

Legres  
Årsredovisning

2022



# Innehåll

Året i korthet.....	4	<b>Årsredovisning och koncernredovisning</b>	
Detta är Sergel Group.....	6	Förvaltningsberättelse.....	30
Vd-ord.....	8	Bolagsstyrningsrapport.....	33
Trender och drivkrafter.....	10	Koncernens resultaträkning.....	34
Vår strategi.....	11	Koncernens rapport över totalresultat.....	34
Ett nordiskt erbjudande.....	15	Koncernens balansräkning.....	35
Våra marknader.....	20	Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.....	36
En arbetsplats präglad av självledarskap.....	23	Koncernens kassaflödesanalys.....	37
Hållbarhet.....	25	Moderbolagets resultaträkning.....	38
Ledning.....	27	Moderbolagets rapport över totalresultat.....	38
Styrelse.....	28	Moderbolagets balansräkning.....	39
		Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital.....	40
		Moderbolagets kassaflödesanalys.....	41
		Noter.....	42
		Signaturer.....	67
		Revisionsberättelse.....	68
		Definitioner.....	70

# 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.**

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

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

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

**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

# 2022

Nettoomsättning

**701,5 mkr**

(701,3)

Rörelseresultat

**40,1 mkr**

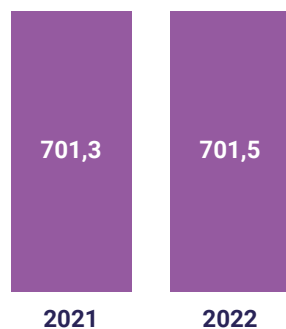
(34,4)

Kassaflöde från den löpande verksamheten

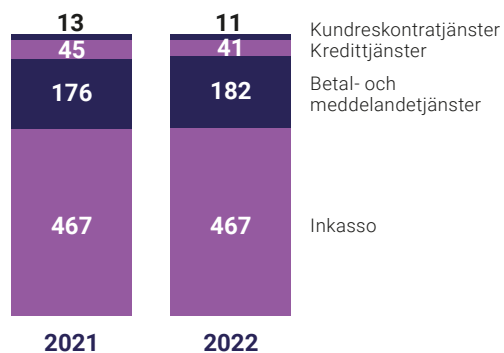
**53,1 mkr**

(19,5)

Nettoomsättning, mkr



Andel av omsättning, %



# Året i korthet

---

## Ett utmanande år, där Sergel levererar starkt resultat

2022 var ett omtumlande år i omvärlden. Rysslands invasionskrig mot Ukraina var en bidragande orsak till ökad inflation som tillsammans med de högsta marknadsrännorna på flera år och höga energikostnader tydligt skapade ekonomiska utmaningar för privatpersoner och företag. Konjunkturavmattningen märktes främst under andra halvåret vad gäller bland annat ökat antal uppsägningar, konkurser och försvagad betalningsförmåga. Trots det utmanande världsläget levererar Sergel ett starkt 2022.

Sammantaget uppgick omsättningen till 701,5 Mkr (701,3) och rörelseresultatet ökade till 40,1 Mkr (34,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 53,1 Mkr (19,5). Det förbättrade rörelseresultatet beror främst på ökad grad av automatisering och operationell effektivitet, och därigenom förbättrad kostnadskontroll.

## Ny vision för 2025 etableras

Under 2022 antogs Sergels vision, som ligger till grund för bolagets affärsutveckling och framtida tjänsteerbjudande. Ambitionen är att visionen och tillkommande strategi-

arbete ska resultera i att Sergel stärker sin position som helhetsleverantör inom CMS och därmed utökar bidraget till att säkra kundernas finansiella situation på både kort och lång sikt.

## Ändringar av obligationsvillkoren

Legres meddelade under andra kvartalet att man genom ett skriftligt förfarande sökte godkännande från obligationsinnehavare att ge sitt samtycke till vissa ändringar av obligationsvillkoren. Den 22 juni 2022 erhöll Legres AB godkännande från obligationsinnehavare för ändring av obligationsvillkoren och i samband med detta förlängdes obligationen i maximalt ett år.

## Förlängt avtal med flera av våra största kunder

Under året förlängdes avtal med flera av våra största kunder avseende traditionella inkassoärenden och kreditinformation. Sergel har en långtgående relation med dessa kunder och har stöttat dem i kredit- och inkassohantering under de senaste 15 åren. Under året har Sergel även haft förmånen att inleda samarbete med ett antal nya kunder.

## Klaus Reimer, ny vd för Legres AB

Klaus Reimer tillträdde som vd för Legres AB i april 2022. Klaus har lång erfarenhet inom kredithanterings- och finansbranschen och kom från en tjänst som vd för Sergel i Danmark, en roll han alltjämt innehar.

## Laila Svahn, ny vd för Sergel Kreditjänster

Laila Svahn tillträdde tjänsten som vd för Sergel Kreditjänster AB i Sverige i oktober 2022. Hon har arbetat inom Sergelkoncernen sedan 2018, senast som COO för Sergel Group och har en lång erfarenhet av CMS-tjänster i flera europeiska länder.

## Utbildning inom mångfald

Under 2022 har hållbarhetsinsatserna bland annat inkluderat utbildning inom betydelsen av mångfald och inkludering för att stärka förståelsen och kommunikationen för och med slutkund, oavsett dennes bakgrund.

# 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 hela värdekedjan från kreditbesluts-hantering och fakturaadministration till inkasso och hantering av förfallna fordringar. Därutöver erbjuds även meddelandetjänster och mobila betallösningar samt juridiska tjänster inom fordringstvister, konsumenträtt och allmän civilrätt.

**S**ergel Groups erbjudande säkerställer kunders kassaflöden, stärker likviditeten, minimerar kreditförluster, bidrar till ökad försäljning och erbjuder administrativ avlastning. Under varumärket Connect erbjuds lösningar som möjliggör effektiva meddelandetjänster och mikrobetalningar via SMS.

Sergel utmärker sig genom effektiva processer, hög kompetens, lång erfarenhet, användarvänliga gränssnitt och en stor omsorg om kundernas kunder – våra slutkunder. Ett partnerskap med Sergel innebär att våra kunder

kan fokusera på sin kärnverksamhet. Dessutom bidrar den data vi tillhandahåller till att våra kunders omsättning av sina kunder kan minskas tack vare en mer utvecklad kundresa.

Moderbolag i koncernen är Legres AB. Utöver moderbolaget består Segel Group av Sergel Kreditjänster AB i Sverige, Sergel Oy i Finland, Sergel Norge AS och Sergel A/S i Danmark.

## Vår historia

**1988**

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

**1996**

Breddning av erbjudandet till att även omfatta tjänster rörande kreditbeslut och faktura-administration.

**2006**

Expansion till Finland.

**2007**

Expansion till Norge genom förvärv av Moneto Kapital.

**2010**

Beslut om att Sergel Sverige ska fokusera på tjänster åt Telia.

**2012**

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

**2014**

Expansion till Danmark.

**2017**

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

**2018**

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

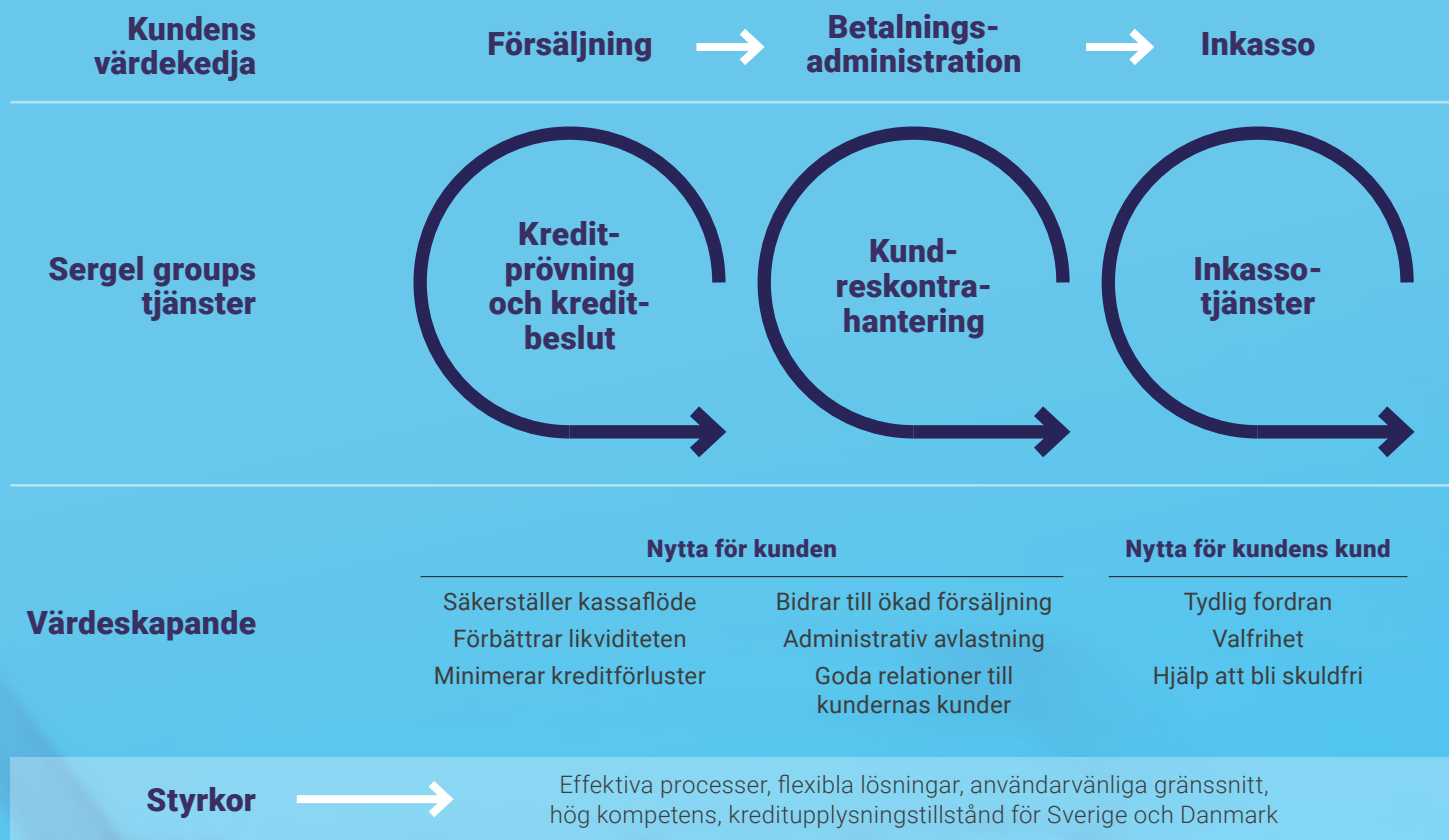
**2019**

Fokus på ett nordiskt gemensamt erbjudande.

**2022**

Under året fastställdes Sergel Groups uppdaterade vision och strategi.

# Effektiva CMS-tjänster (Credit Management Services)



## VD-ORD

# En trygg partner i ett utmanande läge

En rad olika omvärldsfaktorer har gjort 2022 till ett omvälvande år, som ställt på krav en lyhörd och effektiv kredithantering. Vi kan se tillbaka på ett starkt år för Sergel och med en tydlig vision om enkelhet, lönsamhet och relationsbyggande ser vi med tillförsikt fram mot kommande år.

Omsättningen under 2022 uppgick till 701,5 Mkr (701,3) och rörelseresultatet ökade till 40,1 Mkr (34,4) – en god finansiell utveckling trots ett utmanande år med förändrade förutsättningar på såväl mikro som makronivå. Vi ser hur den ökande inflationen, de stigande räntorna och det instabila världsläget genom kriget i Ukraina påverkar alla sektorer i samhället och även Sergelkoncernen. Den positiva resultatutvecklingen är till stora delar driven av processförbättringar och därmed ökad kostnadseffektivitet.

### Nya och förlängda partnerskap

Under året har vi lyckats omförhandla flera nyckelavtal med stora kunder och har samtidigt etablerat nya partnerskap på samtliga marknader och inom flera affärsområden. På flera marknader har vi lyckats teckna avtal med stora kunder – ett bevis för styrkan i vår affärsverksamhet och erbjudande. Vår stabila kundbas tillsammans med de investeringar vi genomfört i vårt kärnsystem skapar goda förutsättningar för framtida tillväxt.

### Effortless end-customer experience

Under året har vi gjort flera insatser för att förenkla kredit- hanteringsprocessen för kund och slutkund, i enlighet med strategin. I Sverige introducerade vi Swish som betal- möjlighet via Kivra, vilket mottogs väl. 19 procent av våra inkommande betalningar i Sverige sker idag via den digitala brevlådan, samtidigt som fler slutkunder betalar fakturorna tidigare. En ökad grad av självbetjäning både genom hemsida och telefon och förbättrade betal- möjligheter via SMS-utskick är ytterligare exempel på satsningar som inte bara förenklar kundinteraktionen men som också förbättrar vår egen effektivitet.

### Visionen förverkligas

Vi gick in i 2022 med en ny vision om vad och var Sergel Group ska vara 2025 och under året tog vi de första stegen i att realisera den visionen. Ambitionen har varit att etablera ett brett nordiskt erbjudande. Det handlar om att samla Sergels erbjudande inom alla de gemensamma nordiska affärsområdena och därmed skapa ett Sergel Group som samverkar organisatoriskt. När alla våra dotterbolag arbetar i samma riktning, mot våra tre nyckelkoncept (se sidorna 13-14) så kommer vi än tydligare leverera ett samlat erbjudande så våra kunder känner igen sig i samarbetet



**Ett av våra främsta uppdrag är att arbeta för en finansiellt hållbar framtid för både våra kunder och slutkunder.**





med Sergel, oavsett var och hur partnerskapet utspelar sig. I det arbetet spelar fortsatt optimering av kreditutvärderingsprocessen en viktig roll, enligt fokusområdet *your credit, your control* och vidare även en utökad kund- och processkunnskap, enligt fokusområdet *a partner in data*.

I arbetet att samla det nordiska erbjudandet är vårt interna arbete minst lika viktigt; att fortsätta arbeta för självledarskap och vidareutveckla kulturen i koncernen. Ett arbete som påbörjades under 2022 och som kommer att accelerera under kommande år.

Vi ser en allt tydigare önskan från marknaden att hitta samarbetspartners som erbjuder innovativa lösningar, kostnadseffektiv integration, en trygg slutkundsresa och med hållbarhet i fokus. Det samspelar väl med vår vision, våra strategiska fokusområden och med nuvarande makroekonomiska situation, där både företag och konsumenter lever under stramare villkor. Därför ser vi positivt på marknadens tillväxtpotential det kommande året.

### **Ett omvälvande år**

Det går inte att sammanfatta 2022 utan att nämna Rysslands invasionskrig mot Ukraina. Förutom att skapa ofattbart humanitärt lidande och geopolitisk oro så har kriget även gett sig till känna för de nordiska hushållen i vardagen. Under året har vi sett hur marknadsräntor stigit, inflationen rusat och energipriser ökat, till viss del på grund av kriget.

Den samlade situationen har redan under 2022 visat att den ökande bördan drabbar både företag och hushåll – och lite talar för att det blir någon förändring under 2023. När vi även ser hur antalet inkassoärenden börjat öka i antal så är det oerhört viktigt att vi på Sergel möter gäldenären med extra förståelse och flexibilitet. Det handlar om att våra handläggare i än högre grad ser till att slutkunderna känner sig sedda och att vi säkerställer att varje individ som kommer i kontakt med oss får chansen till en hållbar ekonomisk framtid, samtidigt som vi värnar om våra kunders lönsamhet. Det kommer med stor sannolikhet innebära att betalfristerna generellt förlängs, vilket innebär att vi måste optimera processerna i än högre grad för att bibehålla lönsamheten.

### **En hållbar kreditmarknad**

Ett av våra främsta uppdrag är att arbeta för en finansiellt hållbar framtid för både våra kunder och slutkunder. Det skapar en hållbar finansiell framtid för både kund och slutkund samt en långsiktig relation parterna emellan.

Under året har Sergel fortsatt med en rad olika konkreta hållbarhetsinitiativ på våra lokala marknader. Läs mer om vårt hållbarhetsarbete och -initiativ på sidorna 25-26. Vårt arbete med Science Based Targets har pågått under året och ambitionen är att vi under 2023, som första svenska inkassoföretag, har formulerat mål i enlighet med EU-initiativet. Det är ett viktigt steg mot koldioxidneutralitet 2030.

### **Så arbetar vi framåt**

Samtidigt som fler och fler verksamheter väljer att outsourca sin kredithantering hårdnar konkurrensen om kunderna på kreditmarknaden. Att bredda vår kundbas och samtidigt växa med våra nuvarande kunder är vårt fokus framåt. Det ställer krav på oss att fortsätta arbeta för en enkel och effektiv kredithantering, att använda data för att utveckla scoringmodeller och stödja processoptimeringar såväl internt som externt och till att utveckla våra tjänster för att stödja och stärka våra kunders finansiella ställning.

Med det engagemang och den kompetens som jag ser ute i vår organisation så är jag övertygad om att det är kundkrav som vi kommer svara upp mot.

Klaus Reimer, vd

# Trender och drivkrafter

Under det senaste året har tydliga kostnadsökningar för våra kunder och slutkunder genom inflation och ökande marknadsräntor haft tydlig inverkan på förutsättningarna för kredithantering och inkasso. Sergel påverkas också av beteendeförändringar hos slutkonsument och ökade regulatoriska krav.

## Hög inflation och breda kostnadsökningar för privatpersoner och företag

De nordiska länderna har under året upplevt en stigande inflation i olika omfattning. I december 2022 var inflationstakten 10,2 % i Sverige, 9,6 % i Danmark, 8,8 % i Finland och 6,3 % i Norge. Inflationsökningen i kombination med en volatil räntemarknad har inneburit tydliga ekonomiska utmaningar för privatpersoner och företag.

## Ökat krav från konsument på mobil hantering

Den snabba teknikutvecklingen påverkar kredithanteringsbranschen brett. Den inkluderar bland annat ökad mobilanvändning som succesivt tar över från desktopmiljön för digitala ärenden hos våra slutkunder. I till exempel Sverige finns idag internetanvändarna främst på smarta mobiler och användandet av mobila digitala brevlådor och betalningslösningar ökar konstant.

## Ökat krav på cyber- och personuppgiftssäkerhet

Ökande regulatoriska krav har varit en förutsättning för kredithanterings- och inkassobranschen under flera år. Det är bland annat drivet av en markant ökning av cybersäkerhetshot och introduktionen av GDPR. Utmaningarna för företag verksamma inom inkasso inkluderar bland annat tredjelandsöverföringar och säkerhetsåtgärder för att skydda slutkundens personuppgifter.

### Så agerar Sergel Group

Under framför allt andra halvåret av 2022 såg vi en tendens till en ökning av antalet ärenden som går till inkasso. Under året ökade antalet inkassokrav med 10–15 % för Sergel Group jämfört med föregående år. Flera omvärldsfaktorer har lett till hög inflation, ökade marknadsräntor och därmed breda kostnadsökningar. Utvecklingen innebär att vi än tydligare behöver vara flexibla och lyhörda för att hitta individanpassade lösningar som innebär en hållbar finansiell framtid för såväl kund som slutkund. Kundlöftet We Care blir än mer relevant.

### Så agerar Sergel Group

Att finnas i rätt kanaler är centralt för Sergel Groups framtida värdeskapande – att ha rätt gränssnitt på mobila plattformar för att möta slutkunden där denne finns. Ett steg i den riktningen är att Sergel blev första inkassobolaget i Sverige att erbjuda betalning via Swish och utskick genom Kivra, vilket på kort tid gett goda resultat och tagits mot väl av slutkunderna. Det arbetas för liknande lösningar på övriga nordiska marknader samtidigt som Sergel fortsätter arbeta genom datadriven analys för att stärka såväl kunderbjudandet som värdeskapandet.

### Så agerar Sergel Group

Cybersäkerhet och en säker hantering av personuppgifter, i enlighet med exempelvis GDPR, är av yttersta vikt för Sergel Group och resurser prioriteras för arbete med frågan. På Sergel arbetar flera experter inom datasäkerhet för att våra kunder ska vara trygga i att personuppgifter hanteras med hög sekretess och informationssäkerhet. Även under 2023 kommer breda utbildningsinsatser att genomföras inom cybersäkerhet och GDPR. Sergel arbetar även löpande med rekryteringar att stärka kompetensen inom IT-säkerhet.

# Vår strategi

Strategin utgår från koncernens gemensamma styrkor och sätter, tillsammans med Sergel Groups övergripande vision och syfte, den långsiktiga riktningen framåt.

# ”Creating opportunities for people and business”

I vår strävan efter att skapa goda ekonomiska utsikter för människor och företag arbetar Sergel för att vara ett företag som drivs av en stark affärskultur baserad på självledarskap och data. Under 2022 började Sergel arbeta med den nya strategin för 2025 och etablera ett samstämmigt nordiskt erbjudande.

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

Traditionellt inom kredithantering och inkasso har målet varit att till så liten kostnad som möjligt inkassera så mycket som möjligt. Processerna har varit standardiserade och språket formellt – utan vidare anpassning till vare sig kund eller slutkund. Vi vill vända upp och ner på detta synsätt och i stället skapa en affärsmodell som bygger på

gemensamma intressen om att behålla och värna den långsiktiga relationen till slutkunden. Det handlar inte bara om att säkra intäkter för våra kunder, utan också nå fram till en hållbar ekonomisk framtid för våra kunders kunder.

Utifrån detta perspektiv pågår nu ett arbete med att anpassa koncept, erbjudanden, affärs- och intäktsmodeller. När allt fler bolag väljer att outsourca hanteringen av betallosningar, påminnelser och inkasso ska Sergel ta positionen som en partner inom kredithantering – som genom innovationsförmåga, data och rätt analysmodeller säkerställer långsiktiga och lönsamma relationer till slutkunden.

## We care

En viktig del i ambitionen att vara en långsiktig partner till våra kunder består i att värna och upprätthålla goda relationer till kundernas kunder, gäldenärerna. Sergel Groups ledord ”We care” handlar om att se den enskilda individen bakom uppdragen – och hjälpa både kunder och kundernas kunder på ett personligt, individanpassat och engagerat sätt. Vi strävar efter att etablera en förtroendefull relation med enkla, smidig och pålitliga lösningar som hjälper slutkunden att ingå hållbara ekonomiska avtal med slutmål om en skuldfri framtid.

# Vår vision för 2025

---

## 01

**Your credit,  
your control**

## 02

**An effortless  
end-customer  
experience**

## 03

**A partner  
in data**

### **Ett företag byggt på samarbete och självledarskap ...**

Sergel Group drivs av självledarskap och samarbete. Våra medarbetare gör oss till det vi är. Sättet vi levererar våra tjänster på är lika viktigt som tjänsterna i sig.

### **... och med utgångspunkt i data**

Data är kärnan i vår verksamhet och vi använder data för allt vi gör – från processoptimering till utveckling av nya tjänster.

# 01

## **Your credit, your control**

Dagens kredithantering är vanligtvis uppbyggd på ett sätt där tjänsteföretaget uppmanas att samla in så mycket pengar som möjligt till en så liten kostnad som möjligt. Den strukturen är sällan till fördel för kunden eftersom den inte tar hänsyn till kundens livstidsvärde eller dynamiska förändringarna i kundens verksamhet. Vi hjälper våra kunder att bli mer lönsamma genom att erbjuda dem mer flexibla och skraddarsydda kreditprocesser som kontinuerligt anpassar sig till kundernas föränderliga behov. Vi vill utveckla kreditprocessen till ett kraftfullt verktyg som hjälper kunderna att optimera sina verksamheter – och sin lönsamhet. Konceptet "Your credit, your control" innebär att kunderna ges möjlighet att styra och löpande anpassa processen från köp till betalning. Med hjälp av AI och machine learning skraddarsys upplägget utifrån det specifika behovet och målet vid varje givet tillfälle – oavsett om det är att kortsiktigt öka kassaflödet eller att minska risknivån. Rapporteringen är helautomatiserad och anpassad utifrån specifika preferenser, behov och önskemål.

# 02

## **An effortless end-customer experience**

Genom att använda rätt metoder kan vi bidra till att öka livstidsvärdet för våra kunders relationer med sina kunder. Alla slutkunder är nämligen olika och skälen till försenade eller uteblivna betalningar varierar stort. Det är sällan som det rör sig om en faktisk oförmåga att betala. I stället beror det ofta på brister i upplägg och kommunikation. En och samma process passar inte alla – och är långt ifrån alltid bästa sättet att uppnå goda resultat. Oförmåga att anpassa processen utifrån varje enskild slutkunds preferenser riskerar i stället att resultera i både kreditförlust och förlorad kundrelation. Vårt mål är att sätta en ny standard när det gäller anpassning av processen utifrån olika preferenser och önskemål. Anpassningarna omfattar faktorer såsom till exempel sista betalningsdag, kommunikationskanal och tonalitet. Som utgångspunkt används data kring olika kundkategorier och deras olika preferenser. Vi är framgångsrika när kunder och slutkunder pratar med oss för att de vill, inte när de måste.

# 03

## **A partner in data**

Data är kärnan i vår verksamhet och vi använder data för allt vi gör. I takt med att vi fortsätter bygga ut vår dataplattform kommer artificiell intelligens, machine learning och avancerad analys bli en naturlig del av vardagen för både oss och våra kunder. Vi vill vara en partner när det gäller datadrivna insikter. Genom tillgången till stora mängder data möjliggörs en unik insikt i hela köpresan, från beslut till betalning. Sammantaget gör detta att vi kan hjälpa våra kunder att förstå sina kunder bättre. Genom att spåra i vilken kanal de blir kund kan vi bidra med unika insikter i faktiska kostnader/intäkter kopplade till varje kund, kanal, produkt och kampanj. En djupare förståelse för kunden gör det även möjligt att anpassa budskap, kanalval och process utifrån specifika behov och önskemål. Utöver ledande kundservice möjliggör detta även påtagligt ökade förutsättningar för såväl mer- och omförsäljning som nyförsäljning.

# Ett brett nordiskt erbjudande

---

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

# Kreditbeslut

Sergel Group erbjuder bland annat kreditupplysningar och lösningar för kreditscoring och kreditinformation som lägger grunden för lönsamma kundrelationer.

Sergel vet vilka slutkunder som kommer bli långsiktigt lönsamma för våra kunder. Bedömningen av kreditrisker bygger på förståelse för den lokala marknaden och på kunskap om den enskilde kredittagarens betalningsförmåga. Kombinationen av kraftfulla modeller och hög automatisering skapar goda förutsättningar för att bedöma kredittagarens kreditvärdighet, ekonomiska ställning och betalningsvanor. Bedömningen sker automatiskt och per omgående. Det innebär att våra kunder tryggt kan säga ja till sina kunder och anpassa risken till en trygg nivå. Sergel Group har kreditupplysningstillstånd i Sverige.

## Utveckling 2022

Under året har Sergel Group fokuserat på att utveckla arbetet med och försäljningen till redan etablerade kunder inom kreditgivning. Förbättringar inom bland annat dataanalys har möjliggjort bättre och effektivare rapportering av kreditbeslut. Sergel har under året skapat förutsättningar för vidare expansion inom affärsområdet och kunna växa med såväl befintliga som nya kunder.

## Fokus 2023

Ett försämrat konjunkturläge och en allt större kostnadsbörda för hushållen kan ge upphov till både ökade och förändrade behov av kreditupplysningar på våra marknader. Med en mer restriktiv kreditgivning kommer kreditgivaren ställa höga krav på kännedomen om en potentiell kredittagare. Där kommer en pålitlig och snabb kreditupplysning spela en tydlig roll.

Som en del i Sergels ambition att erbjuda tjänster i hela kredithanteringskedjan är kreditinformation och kreditscoring ett prioriterat område för att etablera partnerskap tidigt i kundens värdekedja. Fortsatt fokus på utökad automatisering av Sergels erbjudande inbegriper även kredithantering vilket kommer bidra till ökat kundvärde och lönsamhet. I Finland erbjuds kreditupplysningar idag framgångsrikt genom samarbete med extern partner. Sergel ser över möjligheten att växa med ytterligare partnerskap på våra marknader inom affärsområdet.



# Kundreskontratjänster

---

Sergel Group erbjuder professionell hantering av frågor kring fakturor och påminnelser. Målet är att öka slutkundernas betalningsbenägenhet, men också att frigöra tid för kunderna att fokusera på kärnverksamheten.

Genom produktområdet Kundreskontratjänster erbjuds tjänster som gör det möjligt för kunder att outsourca ärendehantering efter det att en faktura skickats ut. Sergel Group tar då över ansvaret för bland annat betalningsadministration och kundtjänst. Erbjudandet är i linje med utvecklingen på marknaden som går mot att en stor del av företags administration outsourcas.

Som en del av kundreskontraerbjudandet levererar Sergel betalningshantering genom fordringarnas livscykel. Det vill säga före, i samband med och efter förfallodagen. Tjänsterna inkluderar datumpåminnelser, betalningsplaner och matchning, reskontra och kundsupport.

## Utveckling 2022

Konceptualiseringen av erbjudandet fortsatte under året – med målet att utveckla tjänsterna till effektiva redskap i kundernas arbete med att bibehålla långsiktiga och lönsamma relationer till sina kunder. Med hjälp av datadrivna insikter ska hela processen från utskick av faktura till påminnelsehantering – anpassas utifrån den enskilda slutkundens preferenser.

## Fokus 2023

Kundreskontratjänster utgör en central del i Sergel Groups strategi framöver, givet ambitionen att erbjuda en helhetslösning för våra kunders kredithantering och betallösningar. Under 2023 kommer utvecklingen av kundreskontratjänster fortsätta med ambitionen att attrahera nya långsiktiga kunder till affärsområdet.

# Inkasso

**Inkasso är ryggraden inom Sergel Groups verksamhet. Det inkluderar inkassotjänster, både lokalt och internationellt. Målet är att säkerställa såväl betalning som fortsatt goda relationer till slutkunden.**

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

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

## Utveckling 2022

Under 2022 har vi fokuserat på att utveckla erbjudandet i linje med Sergel Groups vision för 2025. Slutmålet är att sätta en ny standard när det gäller anpassning av kundresan. I det arbetet har automatisering, machine learning och användande av artificiell intelligens viktiga roller. Introduktionen av nya tekniska plattformar har lett till en effektivare inkassohantering, däribland introduktionen av Swishbetalningar genom Kivra.

Nettoomsättningen i affärsområdet uppgick till 467,0 Mkr och är i nivå med föregående år (466,9 Mkr). Ett mer effektivt fungerande kärnsystem, gör att kostnadseffektiviteten inom affärsområdet har utvecklats positivt och denna utveckling antas fortsätta även under 2023.

Utvecklingen har bland annat möjliggjorts genom att inkassoverksamheten fått flera nya kunder inom kategorin stora och medelstora företag, men också förlängt samarbeten med flera stora nyckelkunder.

## Fokus 2023

Under året har Sergel sett ett stadigt ökande antal inkassoärenden, som förväntas fortsätta öka med slutkundernas generellt minskande marginaler. Det ökade antalet inkassoärenden kommer ställa krav på Sergels flexibilitet i att hitta rätt åtgärder för rätt kunder. Dels för att upprätthålla en god relation mellan kund och slutkund, dels att säkra inbetalningar. Marknadsläget kommer resultera i en tydligare utmaning att inkassera inkassoärendena och ställer högre krav på längre inbetalningsplaner.

Så långt som möjligt ska processen under 2023 därför fortsätta att anpassas utifrån den enskilda individens önskemål och behov. Det handlar om att bygga vidare på Sergels styrka i att vara en partner i data gentemot kunderna, vilket ger möjligheter till flexibilitet. Under året kommer också flera utbildningsinsatser genomföras för att stärka förutsättningarna att möta gäldenärerna i deras förutsättningar.

# Meddelande- och betaltjänster

Inom Sergel Connect erbjuds effektiva och smarta meddelandetjänster och mikrobetalningar via SMS.

Meddelandetjänsterna omfattar SMS-utskick i samband med bland annat försäljning och marknadsföring, autentisering, ordernotifiering, leveransbesked och påminnelser. Tjänsterna är anpassade både för kunder som skickar enstaka riktade meddelanden till specifika kunder och för de som sänder stora mängder meddelanden i samband med specifika kampanjer.

Genom betaltjänsten hanteras betalningstransaktioner i samband med köp av t.ex. digitalt innehåll och vid omröstningar i TV-program. Betaltjänsterna gör det möjligt för innehållsleverantörer att fakturera betalsamtal direkt via kundens telefonräkning – oavsett vilken operatör kunderna har. Sergel hanterar debiteringen av operatörens provision, och avräkningen för sålda tjänster. Genom en smidig integration och automatisering så kan våra kunder fokusera enbart på kundupplevelsen och merförsäljning.

## Utveckling 2022

Under året har Sergel fokuserat på att utveckla erbjudandet och öka volymerna på såväl nya som befintliga kunder. Connect fortsatte växa under året. Nettoomsättningen ökade med 4 procent. Att affärsområdet lyckas öka nettoomsättningen visar på ett ökat kundbehov och ökad digitalisering i slutkundled, men är också resultatet av en medveten satsning från Sergel Group där nya kunder rekryterats med framgång.

## Fokus 2023

Sergel kommer under 2023 fokusera på att vidareutveckla plattformar och teknik som ytterligare kommer stärka erbjudandet. Sergel planerar att lansera ett uppdaterat och förbättrat gränssnitt på plattformen där kunderna anpassar sina SMS-utskick. Sergel ser en utökad efterfrågan från kunder vad gäller betalmöjligheter via SMS och arbetar för att integrera den tjänsten med andra erbjudanden inom Sergel Group.

# Våra marknader

---

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

# Finland



Kristiina Airaksinen  
Managing Director

**01** Q: Hur skulle du sammanfatta 2022?

**A:** Under året har vi fått flera nya små och medelstora kunder, framför allt inom affärssegmentet inkasso. Vi har under 2022 investerat i utveckling av ett O2C-koncept (Order to cash). Det innebär att vi etablerar ett brett erbjudande till våra kunder, baserat på fastställda KPI:er och datadrivna processer. Vi upplevde ett stort intresse från såväl befintliga kunder som potentiella nya kunder för erbjudandet. Detta i kombination med en marknadsdifferentierande prismodell kommer säkerligen att öppna möjligheter för oss framöver.

**02** Q: Har du identifierat några marknadstrender som påverkat er särskilt?

**A:** Digitaliseringen av betalningslösningar är fortfarande en tydlig generell trend som har inverkan på inkassomarknaden. Digitala fakturor ökar betalningsfrekvensen hos konsumenter vilket vi ser leda till minskad inkassovolym. Samtidigt är Finland på väg in i lågkonjunktur och inkassovolymerna förväntas därmed växa under 2023, dock med eventuell lägre insamlingsfrekvens.

**03** Q: Vad prioriterar ni 2023?

**A:** De potentiellt ökande inkassoärendena som följd av det makroekonomiska läget kommer innebära utmaningar för våra kunder att få betalt, där måste vi vara. Vidare ska vi fortsätta att utveckla vårt O2C-erbjudande och automatiseringen av våra affärssystem. Vi kommer fortsatt fokusera på att skapa mervärde för våra kunder främst genom vår ökade användning av data.

# Danmark



Klaus Reimer  
Managing Director

**01** Q: Vad är du mest stolt över 2022?

**A:** Vi kan sammanfatta 2022 med att det varit ett starkt år med god utveckling, både på intäktsidan samt vad gäller kostnadsoptimeringen. Vi har lyckats krympa kostnadsstrukturen genom automatiseringar och processoptimering och bidrar till vad som sammantaget är det finansiellt bästa året någonsin för Sergel Danmark.

**02** Q: Har ni fokuserat på något särskilt under 2022?

**A:** Med ett starkt kostnadsfokus och med flera initierade initiativ har fokus under året framför allt legat på att öka våra intäkter, vilket vi lyckats med genom att teckna flera nya kundavtal.

**03** Q: Vad är ert fokus 2023?

**A:** Under året ska vi implementera ett reviderat marknadsfokus, med tydligare fokus på ett samlat nordiskt erbjudande. Vidare kommer det vara viktigt för oss att fortsätta arbeta med smidig kundintegration, fortsatta processoptimeringar och automatiseringar samt integrationsförbättringar både gentemot våra leverantörer och våra kunder. Som en direkt följd av den mer utmanande makroekonomiska situationen, som leder till en försämrad privatekonomi för många konsumenter, är det nu ännu viktigare att se till att alla hanteras individuellt och att erbjuda en god rådgivning om bland annat skuldsanering.

# Sverige



Laila Svahn  
Managing Director

**01** Q: Vad är det viktigaste som hänt under året?

**A:** Det är glädjande att vi under 2022 lyckats förlänga våra avtal med flera stora nyckelkunder. Parallellt har vi också sett att satsningen på vårt erbjudande inom juridiska tjänster mottagits väl och haft en tydligt positiv påverkan på vår omsättning jämfört med föregående år. Även lanseringen av Kivra och en ny hemsida har båda bidragit till att göra processerna smidigare och mer lättillgängliga för slutkunderna.

**02** Q: Hur har ni på arbetat för att effektivisera organisationen under året?

**A:** Effektivisering för oss handlar bland annat om minskning av manuella arbetsmoment inom inkassoområdet. Vi har både utvecklat ny funktionalitet i inkassosystemet som ökar effektiviteten samt skapat nya självbetjäningsfunktioner i vårt telefonsystem som gör att slutkunden kan hantera sina ärenden på ett smidigt sätt utan att behöva prata med handläggare. Vi har därmed lyckats öka kundnöjdheten samtidigt som vi minskat såväl den operativa kostnaden som samtalsvolymerna.

**03** Q: Hur ser ni på 2023?

**A:** Ökade räntor, inflation och arbetslöshet kommer ge fler hushåll som inte kan betala sina räkningar, vilket leder till ökat antal inkassoärenden i marknaden. I förlängningen kommer det bli svårare att inkassera ärendena då hushållens betalningsutrymme krymper. Vi ser redan att konkurrenterna bland företag börjat öka och det väntas fortsätta under 2023, vilket gör att vi kommer ha fokus på att effektivt bistå såväl kunder som slutkunder.

# Norge



Sven Olav Ingebretsen  
Managing Director

**01** Q: Hur skulle du sammanfatta 2022?

**A:** Under året har vi arbetat för att minska kostnaderna genom att både effektivisera och automatisera rutiner och processer. Arbetet har gett positivt utslag på resultatet. En del i arbetet med att förbättra den operationella effektiviteten har varit att introducera vårt nya Customer Success Team för att stärka samarbetet med våra kunder. Tekniska störningar och processförändringar hos två större kunder påverkade omsättningen negativt, men vägs upp av ökad effektivitet, att vi vunnit flera större skuldportföljsavtal samt att vi fått många nya små- och mellanstora kunder under året.

**02** Q: Vad kommer ni lägga fokus på 2023?

**A:** Under året ska vi fokusera på att vidareutveckla vårt samarbete med befintliga kunder, genom att vara en partner inom data och analys. Det är tydligt hur efterfrågan skiftat till att inkludera en större del av värdekedjan, inte bara inkasso, utan också exempelvis kreditbeslut, fakturering, inkasso och köp av fordringar. Ett bredare erbjudande, tillsammans med stora investeringar i teknik och nya plattformar kommer ytterligare förenkla samarbete mellan oss, våra kunder och slutkunder.

**03** Q: Hur har Sergel Norge arbetat med hållbarhet under året?

**A:** 2022 sågs ett ökat fokus på hållbarhet i Sergel Norge där vi arbetade för att aktivt bidra till hållbarhet inom finansbranschen. Sergel Norge blev kommittémedlem för den norska standarden för hållbarhet inom finans, vi blev också globala ambassadörer för mångfald och inkludering. Under 2023 fortsätter arbetet genom att öka kompetens, aktiviteter, säkerställa efterlevnad och vara med och sätta nationella standarder för ESG.

# En engagerande arbetsplats präglad av självledarskap

---

I Sergel Group förenas den stora organisationens styrkor i form av strukturer, rutiner och processer – med den mindre organisationens förmåga till nytänkande, snabbriklighet och initiativförmåga. Det är Sergels ambition att genom självledarskap och samarbete säkerställa största möjliga beslutsmandat i den direkta kontakten med våra kunder och slutkunder.

**S**ergel Group är ett företag byggt på nyfikenhet, samarbete och engagemang. Stor kraft har under senare år lagts på att etablera en stark gemensam kultur präglad av självledarskap och Growth Mindset. Under 2022 har Sergel fortsatt arbeta med ledarskapsträning som ett led i att etablera ett sammanhängande ledarskap över hela Norden som bidrar till att ytterligare stärka det samlade nordiska arbetssättet. Något som ska präglade Sergels kontakter med såväl kunder och slutkunder som det interna arbetet.

Strategin för de kommande åren inkluderar att vidare etablera Sergel som en engagerande arbetsplats där vi växer genom våra medarbetare och vår kultur. Under 2023 kommer utbildningsinsatserna till stor del inkludera alla Sergels medarbetare med fokus på självledarskap, samarbete, Growth Mindset, hållbarhet och IT-säkerhet. Utbildningsinsatserna är i linje med Sergels strategi om att utbildning och utveckling är något som ska ske löpande genom våra medarbetares hela resa i Sergel Group. Innehållet i utbildningsinsatserna för 2023 har sin grund i genomförd kompetenskartläggning och de potentialer den visat på.

## **Sergel Academy**

För att ytterligare stärka ett samlat nordiskt erbjudande så har Sergel under 2022 arbetat fram ett brett onboarding-program för nyanställda. Utbildningsinsatserna utgörs av en kombination av erfarenheter från seniora medarbetare, mentorskap och coachning, klassrumsutbildning och digitala utbildningsinsatser för att skapa en optimal lärandeupplevelse. Utöver onboarding-programmet så arbetar Sergel löpande med utbildning för att skapa en organisation av självledare där alla känner till vårt företags vägledande principer och värderingar och har rätt verktyg, resurser och kompetens för att lyckas i sin roll.



### Sergel Groups bärande principer

- **Courage to challenge and change**

En innovativ organisation kräver öppna diskussioner och kreativt tänkande. Det i sin tur kräver förtroende där Sergels medarbetare känner sig trygga att öppet säga vad man tycker, komma med idéer och dela reflektioner.

- **Clear ownership, shared responsibility**

Alla har ett behov av att utmanas, utvecklas och få mer ansvar över tid. Sergel arbetar därför med att skapa en kultur av förtroende och lärande så att alla kan ta fullt ägande inte bara för egna uppgifter, utan också för den gemensamma framgången som företaget.

- **Transparency creates trust**

Information är nyckeln till att leverera hög kvalitet. Att främja delaktighet i strategier och planer ger en känsla

av kontroll och mening. Öppenhet och tydlighet kring Sergels mål och utveckling är avgörande för välmående och motivation.

- **Commit to cooperate**

Att tillhöra ett team, att knyta an till och känna sig betydelsefull för andra och lösa problem tillsammans är avgörande för produktiviteten. I Sergel vill vi att alla våra medarbetare ska ha en känsla av tillhörighet och samarbete i sitt dagliga arbete.

- **Make it fun**

Sergel fokuserar på att identifiera de positiva aspekterna av omgivningen, vare sig det handlar om arbetsuppgifter, organisation eller kollegor. Det inkluderar ett uppskattande förhållningssätt, att inspirera till positivitet och fira prestationer.



# Etik och transparens i hållbarhetsarbetet

Genom att arbeta för långsiktig ekonomisk lönsamhet och bedriva en hållbar verksamhet, med positiv påverkan på miljö och samhälle, nöjda kunder, slutkunder och medarbetare tar Sergel hänsyn till behoven hos både nuvarande och kommande generationer.

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

En stor del av Sergels hållbarhetsarbete drivs lokalt, men samordnas genom Sergels hållbarhetsråd och de hållbarhetskoordinatorer som finns i varje landskontor. Under året har varje landskontor genomfört en rad aktiviteter inom ramen för hållbarhetsarbetet:

2022 har hållbarhetsinsatserna bland annat inkluderat utbildning inom betydelsen av mångfald och inkludering för att stärka förståelsen och kommunikationen för och med slutkund, oavsett dennes bakgrund. Flertalet initiativ för minskad negativ miljöpåverkan genomfördes såsom minskad kontorsyta i Norge och Finland och därmed minskad elförbrukning. Utökad digital kommunikation med kunder

har inneburit minskat utsläpp i samband med exempelvis pappersfakturer. I Finland begränsades antalet företagsbilar och leasingavtal till förmån för stöd till kollektivtrafikbiljetter som introducerades som ytterligare en personalförmån för Sergels medarbetare.

## **FNs mål för hållbar utveckling**

Vårt hållbarhetsarbete är kopplat till FN: s globala mål för hållbar utveckling. Sergel Groups verksamhet har bäring på flera av målen, men fokus i arbetet ligger på mål 3, 5, 8, 9, 10, 12, 13 och 16 vilka har den tydligaste kopplingen till verksamheten samt där möjligheten till positiv påverkan bedöms vara störst. Bland delmålen som har störst relevans för Sergel finns globala mål för hållbar ekonomisk tillväxt, ökad tillgång till finansiella tjänster, banker och marknader och att främja universell social, ekonomisk och politisk inkludering.

## **Science Based Targets Initiative**

Sergelkoncernen har undertecknat EU-initiativet Science Based Targets Initiative (SBTi). Genom att ha gått med i SBTi har Sergel anslutit sig till målet om att nå netto-noll i globala utsläpp till senast 2050 för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Under året har arbetet fortskridit med att formulera mål enligt SBTi. Målsättningarna kopplade till SBTi förväntas färdigställas under 2023.

**Läs mer om vårt hållbarhetsarbete på [sergel.se/hallbarhet/](https://sergel.se/hallbarhet/)**

# Fyra fokusområden

## 01 Tillhandahålla ekonomisk stabilitet för våra kunder

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

## 02 Slutkunder

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

## 03 Medarbetare

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

## 04 Hållbar verksamhet

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

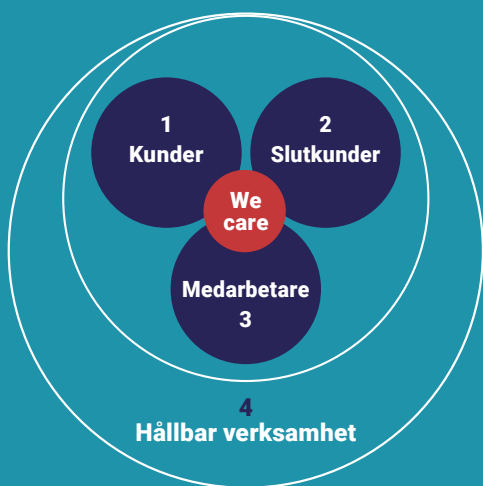
### Fokus 2023

- Utveckla erbjudandet mot återkommande kunder för att inkludera en större del av värdekedjan, med ambitionen att bli en "one-point-of-contact"
- Fortsätta investeringar i teknologi och nya plattformar för att stärka datatillgång och underlag
- Satsning på juridiska tjänster på vissa marknader.

- Ytterligare arbeta för individanpassade ärenden i ljuset av generellt mindre betalningsutrymme
- Arbeta för smidigare betalningslösningar och utveckla digitala plattformar för slutkund
- Vidareutveckla Sergels självbetjäningfunktioner

- Ledarskapsutbildningar för att befästa ett samlat nordiskt erbjudande
- Vidareutveckla Sergel Academy och därmed Sergels utbildningsinsatser
- Fortsatt kompetenskartläggning på såväl individuell som företagsnivå

- Etablera mål i enlighet med Science Base Targets Initiative och färdigställa certifieringen
- Utbildningsinsatser inom hållbarhet för alla medarbetare
- Fortsätta interna och externa revisioner i syfte att följa upp efterlevnad av policyer och rutiner



# Ledning

---



**Klaus Reimer**  
Chief Executive Officer och  
MD Denmark



**Laila Svahn**  
Managing Director  
Sweden



**Anette Klingensjö**  
Chief Legal and  
Compliance Officer



**Martin Koch**  
Chief Information  
Officer



**Anne Kristi Rimeslåtten**  
Chief People and  
Culture Officer



**Kristiina Airaksinen**  
Managing Director  
Finland



**Sven Ingebretsen**  
Managing Director  
Norway



**Niklas M Uden**  
Chief Financial Officer

# Styrelse

---



**Ewa Glennow**  
Styrelseordförande



**Klaus Reimer**  
Styrelseledamot



**Per Örtlund**  
Styrelseledamot

# Årsredovisning och koncernredovisning

2022-01-01–2022-12-31 för Legres AB (publ) 559085–4773

Förvaltningsberättelse	30	Moderbolagets rapport över totalresultat	38
Bolagsstyrningsrapport	33	Moderbolagets balansräkning	39
Koncernens resultaträkning	34	Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	40
Koncernens rapport över totalresultat	34	Moderbolagets kassaflödesanalys	41
Koncernens balansräkning	35	Noter	42
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	36	Signaturer	67
Koncernens kassaflödesanalys	37	Revisionsberättelse	68
Moderbolagets resultaträkning	38	Definitioner	70

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Legres AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01–2022-12-31

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 Zostera AB (556587-0242) till 100%.

Legres AB (publ) ("Legres") och dess dotterbolag (Sergel Group) har som affärsidé att erbjuda högkvalitativa tjänster inom kredit-, kundreskontra- och inkassotjänster samt betal- och meddelandetjänster till transaktionsintensiva bolag i Norden. Koncernen har två kontor i Sverige, två i Finland, två i Norge och ett i Danmark. Koncernen erbjuder sina kunder ett helhetskoncept som hanterar samtliga faser inom kreditgivningscykeln och Credit Management Services, med målsättningen att bli en av de tre ledande nordiska aktörerna inom området. Inom produktområdet kreditjänster ingår tillhandahållande av kredit scoringmodeller och system för kreditbeslut, monitorering och kundvalidering. Området stod 2022 för 5,8% (6,5%) av nettoomsättningen. Produktområdet kundreskontra omfattar erbjudanden inom kundreskontrahantering så som betalningsmatchning, påminnelsehantering och återrapportering. Produktområdet stod 2022 för 1,6% (2%) 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 2022 för 66,6% (66,6%) av koncernens nettoomsättning. Slutligen erbjuds produkter inom betal- och meddelandetjänster "Connect", vilket omfattar kampanjutsikter av SMS för kunds räkning, hantering av donationer, SMS-röster m.m. Affärsområdet Connect har även i år ökat och stod för 26,0% (25,1%) av koncernens nettoomsättning under 2022.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2022 har osäkerheten i världen ökat markant till följd av konflikten mellan Ryssland och Ukraina, ökad inflation samt markant ökade räntor och energipriser. Sergelkoncernen har ingen verksamhet i Ukraina, Ryssland eller Belarus och inte heller några leverantörer i dessa länder utan har främst påverkats av ökade räntor och energipriser men har under senaste månaderna även tydligt märkt att kostnader för att driva in obetalda skulder ökat.

Även under 2022 påverkades de nordiska länderna av pandemin Covid-19. Företagen blev mer restriktiva i sin kreditgivning samtidigt som den allmänna konsumtionen även det påverkades av ökad inflation och stigande räntor. Dessa faktorer påverkade såväl tillväxt som resultatutveckling negativt under året. Trots dessa försvarande omständigheter så ökar såväl nettoomsättning som rörelseresultat under året.

Den 6 april 2022 tillträdde Klaus Reimer som ny vd för Legres AB och Sergel Group. Klaus har lång erfarenhet från ledande befattningar inom kredithanterings- och finansbranschen och kommer närmast från en tjänst som vd för Sergel A/S i Danmark vilken han fortsatt innehar. Vidare tillträdde Laila Svahn som ny vd för Sergel Kreditjänster AB i Sverige den 1 oktober.

Pandemin och invasionen i Ukraina förändrade således affärsförutsättningarna för Sergel Group, vilket delvis är en förklaring till att Legres i maj 2022 sökte god-

kännande från obligationsinnehavare att ge samtycke till vissa ändringar av obligationsvillkoren. Godkännandet erhöles den 22 juni 2022 och i samband med detta förlängdes obligationen i maximalt ett år. I juli 2022 skedde även ett utbyte av obligationen mot efterställda icke säkerställda obligationer om 39 mkr samt att 1 mkr ytterligare tecknades. I oktober återbetalades obligationslånet med 12,5 mkr samt att 5,8 mkr återköptes. Den säkerställda obligationen om 384,9 mkr förfaller den 9 juli 2023. Bolaget utvärderar för närvarande flera olika refinansieringsalternativ. Det är ledningens och styrelsens bedömning att, trots osäkerhet i omvärlden och oro på marknaden, genomföra en för bolaget lyckosam refinansiering.

Under det första kvartalet sjösattes Sergel Groups nya vision och strategi som ligger till grund för bolagets affärsmodell och tjänsteerbjudande. En central del är att bolagets tjänster ska utvecklas till mer strategiska verktyg för kunderna och i ökad utsträckning bidra till att optimera deras finansiella situation på både kort och lång sikt. En central del i strategin är också att värna om Sergels kunders relationer till sina kunder och arbeta för att de ska bli långsiktiga och lönsamma för båda parter.

I juli 2022 förlängde Legres ABs dotterbolag Sergel Kreditjänster ett avtal med en större partner avseende traditionella inkassoärenden och kreditinformation till och med 2023-12-31. Under andra kvartalet har Sergel AS i Danmark tecknat ett avtal med en ny större kund inom inkassoverksamheten.

## Kommentarer till verksamhet, resultat och ställning

För räkenskapsåret 2022-01-01–2022-12-31 uppgick nettoomsättningen till 701,5 mkr vilket ligger på samma nivå som 2021 då omsättningen uppgick till 701,3 mkr. Ser man till de olika affärsområdena så har koncernen ökat och kundreskontra och kreditbeslut minskat något medan omsättningen för inkasso ligger på samma nivå.

Rörelseresultatet uppgick till 40,1 mkr jämfört med 34,3 mkr för 2021, en ökning med 5,8 mkr vilket främst beror på minskade kostnader för IT och personalkostnader som dock motverkas av högre direkta kostnader för Connect. Bolagen började redan föregående år med kostnadsbesparingar och att implementera effektiviseringar vilket har fått effekt under 2022. Detta arbete kommer att fortsätta även under nästa år.

Resultat efter skatt uppgick till -39,4 mkr, jämfört med -39,1 mkr för 2021. Finansnettot uppgår till -74,6 mkr jämfört med -64,2 mkr 2021 där ökningen främst beror på ej realiserade valutakurseffekter på ca -12,6 mkr (-2,7). Koncernens skattekostnad uppgick till -4,9 mkr för 2022 jämfört med -9,2 mkr föregående år. Skattekostnaden bestod av aktuell skatt om -13,7 mkr (-12,0) och uppskjuten skatt om 8,8 mkr (2,8).

Koncernens finansiella ställning ligger något lägre jämfört med föregående år beroende på årets resultat vilket dock motverkas av positiv omvärdering av pensionsförpliktelsen och omräkningsdifferens. Per 2022-12-31 uppgår eget kapital till 56,3 mkr jämfört med 62,1 mkr föregående år och soliditeten till 5,5% jämfört med 5,8% 2021. Likvida medel har ökat från 99,1 mkr till 101,8 mkr trots en amortering av obligationen på 12,5 mkr. Främst beror högre likvida medel på lägre investeringar under 2022. Totala investeringar i den nya tekniska plattformen, Sergel House, uppgick under 2022 till 17,5 mkr (44,9). Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 53,1 mkr (36,3).

## FLERÅRSÖVERSIKT, NYCKELTAL

KONCERNEN Mkr	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	701,5	701,3	728,8	825,7	825,4
EBITDA*	99,6	100,0	136,4	164,1	184,5
Rörelseresultat	40,1	34,3	78,7	113	136,9
Resultat efter skatt	-39,4	-39,1	17,7	11,6	57,6
Avkastning eget kapital*	Neg	Neg	41,3%	57,0%	321,4%
Avkastning totalt kapital*	3,8%	3,1%	6,7%	10,0%	12,0%
Soliditet*	5,5%	5,8%	5,2%	5,0%	4,2%
Räntetäckningsgrad*	2,78	2,56	3,28	3,99	3,98
Räntebärande nettoskuld till EBITDA*	3,49	4,41	3,30	2,76	1,92
Likvida medel	101,8	99,1	200,9	186,6	217,5
Kassaflöde löpande verksamhet	53,1	36,3	79,2	84,1	44,6
Medelantal anställda*	301	329	365	389	357

MODERBOLAGET Mkr	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	67,2	68,9	80,2	42,6	47,7
Rörelseresultat	-2,7	-3,7	17,0	-1,2	-4,5
Resultat efter skatt	27,9	-51,6	8,0	8,1	23,9
Avkastning eget kapital*	46,3%	Neg	17,0%	25%	24,5%
Avkastning totalt kapital*	Neg	Neg	1,9%	Neg	Neg
Soliditet*	6,8%	4,4%	7,5%	7%	6,9%
Likvida medel	12,1	3,7	0,7	29,4	25,0
Medelantal anställda*	-	-	-	-	-

\* Utgör ett s.k. alternativt nyckeltal. För definition och beräkning, se sidan 70.

## Utveckling av verksamhet, ställning och resultat (moderföretaget)

Legres AB (publ) ska fungera som moderbolag i koncernen och bedriver ingen egen affärsverksamhet. Huvudsaklig intäkt utgörs därför av utdelningar från dotterbolagen. Under 2022 uppgick nettoomsättningen till 67,2 mkr (68,9), vilket främst utgjordes av vidarefaktureringskostnader till koncernbolag. Totala intäkter från utdelningar uppgick till 95 mkr (5,5) och räntekostnader uppgick till -51,8 mkr (-48,1). Övriga finansiella poster består av framförallt av en negativ valutakurseffekt om -10,2 mkr (-2,1) samt kostnader som uppkommit i samband med omförhandlingen av obligationsvillkoren -8,1 mkr (-9,6). Till följd av utdelningen från dotterbolagen har moderbolagets finansiella ställning förbättrats något, soliditeten ökade till 6,8% (4,4%).

Forts., förvaltningsberättelse

### Koncernens riskhantering Riskorganisation och styrning

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

Koncernens riskhantering byggs på två försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av linjeorganisationen. Här identifieras dagligen olika risker. Den andra försvarslinjen utgörs av de oberoende funktionerna för Compliance och Risk. Andra försvarslinjen ansvarar för att utveckla, upprätthålla och övervaka koncernens övergripande principer och ramverk för riskhantering och regel efterlevnad 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 policyer 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 riskkapiteten 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:

#### Strategiska risker:

– Makroekonomisk risk: Kredithanteringsbranschen påverkas till viss del negativt av en svagare ekonomi, speciellt i övergången mellan hög- och lågkonjunktur. Sergets bedömning är dock att den historiskt har påverkats mindre av konjunktursvängningar jämfört med andra branscher. Det är dock viktigt i den nuvarande situation med kriget i Ukraina, hög inflation, ränta och elpriser och där vi ännu inte har sett de långsiktiga effekterna i vår verksamhet. Ytterligare förändringar i till exempel inflation, räntor och sysselsättning/arbetslöshet kan påverka bland annat utfall och förväntningar både vad gäller kostnaden för och kvaliteten i erbjudna tjänster, investeringar, värdet på tillgångar och skulder samt förmågan att försvara eller till och med fånga nya marknadsandelar eller skapa nya inkomstkällor. Det kan i andra led också påverka aktörers riskapitet på marknaden, både på utbuds- och efterfrågesidan.

– Konkurrensrisk och prispress: Ökad konkurrens kan påverka verksamheten och resultatet negativt. Den nordiska kredithanteringsbranschen är fragmenterad med väldigt många bolag med olika inriktningar. Prisnivån är en aspekt av konkurrensen, men det kan också handla om aktörer som exempelvis accepterar lägre avkastningskrav.

#### Finansiella risker:

– 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 kasaliquiditet m.m.

– Valuta- och ränterisk: Legres är delvis exponerat för förändringar i valutakurser och räntenivåer. Dessa risker kan påverka vårt resultat och vår finansieringskostnad. Valutarisken är begränsad då de flesta transaktioner sker i lokal valuta medan ränterisken är större då obligationen är kopplad till STIBOR 3M.

– Skatterisk: Förändringar inom skattelagstiftningen eller praxis inom skatteområdet skulle kunna medföra ekonomiska förluster eller ökade kostnader för bolagen. Det finns också risker för misstag eller missförstånd gällande skatteregler, eller att skattemyndigheten i något land inte håller med om den slutsats som bolagen kommit fram till i någon enskild bedömningsfråga. Risken är särskilt stor vad gäller mervärdesskatt (moms) då ett systematiskt fel snabbt skulle kunna växa till stora belopp. I och med att Sergelkoncernen har bedrivit samma verksamhet i många år och inga större förändringar görs inom produktområdet anses denna risk vara låg. Sergel Group ska inte göra transaktioner vars huvudsakliga eller enda syfte är att generera en skattemässig fördel.

– Kredit- och motpartsrisk: risk för koncernen att inte erhålla betalning p.g.a. 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. Likvida medel placeras hos etablerade banker där risken för förluster bedöms som liten. Huvuddelen av kundfordringar utgörs av tidigare kända kunder med god kreditvärdighet.

– Kapitalrisk: risk för framtida förluster eller kostnader för oväntade händelser. Risktolerans och uppföljning baseras på indikatorer så som soliditet och avkastning på eget kapital.

#### Operationella risker

– Informationssäkerhetsrisk: Inom vår verksamhet är vi beroende av en stor mängd information som innehåller personuppgifter. Sergel prioriterar sekretess och korrekt behörighetsåtkomst till information. Utgångspunkten är att vi enligt gällande regelverk endast behandlar personuppgifter som är nödvändiga för vår verksamhet och som vi har rättslig grund för. Varje land har utsedda DPO:s/Compliance officers som säkerställer och regelbundet följer upp att vi efterlever GDPR.

– IT-säkerhetsrisk: Vi är beroende av tillgängliga och väl fungerande IT-system. Avbrott och fel i verksamhetskritiska system kan utgöra risker för verksamheten och vårt anseende. 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 fastställt riskapitet samt rött indikerar behov av åtgärder för att reducera risken. Processen innebär att ansvarig funktion inom första linjen löpande följer upp indikatorn och rapporterar resultatet till funktionen för Riskkontroll. Funktionen för

Riskkontroll sammanställer mätresultaten och bedömer de eventuella åtgärder som första linjen ska vidta för att säkerställa att riskapiteten upprätthålls.

– Kundexponering: Affärsmässiga risker kan avse vara större kundexponeringar mot enskilda branscher eller företag. Sergel har stora avtal med ett fåtal kunder men har och fortsätter arbeta för en ännu mer differentierad kundbas.

– Förtroenderisk: Ett gott anseende är avgörande för att långsiktigt och framgångsrikt kunna bedriva inkassoverksamhet. Det är därför oerhört viktigt att våra kunder och slutkunder alltid får ett professionellt och hjälpsamt bemötande. Generellt är förtroenderisker av stor betydelse för bolagets relation med samtliga intressenter; kunder, slutkunder, medarbetare, investerare, myndigheter och leverantörer.

– Medarbetarrisk: Sergets medarbetare är en avgörande faktor för vår framgång. Vi behöver attrahera och bevara kompetenta och motiverade medarbetare och chefer samt arbeta aktivt med kompetensutveckling och hälsofrämjande åtgärder för att inte riskera att fastställda mål inte kan nås. Detta kräver att vi ser efter välbefinnandet bland våra medarbetare. Beroendet av nyckelpersoner utgör också en risk för verksamhetens kontinuitet. Sergel har genomgått stora förändringar senaste åren med en del personalförändringar vilket lett till att företaget sett över och identifierat tjänster och medarbetare som innehar nyckelpositioner. Företaget har påbörjat en ledarskapsutbildning samt säkerställt att det finns en god hantering i det fall medarbetare slutar eller på annat sätt inte är arbetsför.

– Epidemisk och pandemisk: En epidemi eller pandemi som får långtgående påverkan på samhällen och näringsliv påverkar även Sergel, då vi interagerar med ett stort antal såväl företag som privatpersoner i samtliga våra marknader. Covid-19-pandemin har under några år haft stor påverkan på företag och individer och såväl Sergel men under 2022 har effekterna avtagit.

– Klimatrisk: Sergel verkar för att minimera vår negativa inverkan på miljön där vi har möjlighet att göra avtryck. För att uppnå detta har Sergel gått med på att nå netto-noll i globala utsläpp till senast 2050 för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Se mer under hållbarhetsrapport.

#### Personal

Antalet medarbetare uppgick i genomsnitt till 301 under 2022 (329). Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på koncernens övergripande strategiska mål. Målen följs upp kontinuerligt genom bl.a. medarbetarsamtal. Personalluppgifter finns i övrigt specificerade i not 9.

#### Hållbarhetsrapport

Legreskoncernens hållbarhetsarbete regleras i en hållbarhetspolicy som gäller samtliga bolag i koncernen.

Med hållbarhet menar vi långsiktig finansiell lönsamhet som skapas genom en hållbar affärsverksamhet som har en positiv påverkan på miljö, samhälle, kunder, slutkunder och medarbetare.

Genom Legreskoncernens motto "We Care" definierar vi hur värde skapas för våra kunder, slutkunder, anställda och ägare. Konceptet appliceras även på samhället i övrigt och tydliggör hur vi som leverantör av kreditjänster ska bidra till en

Forts., förvaltningsberättelse

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

Hållbarhetsarbetet är uppbyggt kring fyra olika fokusområden; kund, slutkund, anställda och en hållbar operationell verksamhet som tillsammans ska verka för en ekonomisk-, miljömässig- samt social hållbarhet. Vi anser att alla som kan förlitas en kredit ska kunna få en kredit. Då våra fokusområden inom hållbarhet är en integrerad del av vår verksamhet har risker kring enbart hållbarhet inte identifierats som ett separat område. Sergel Group övervakar kontinuerligt att vi har policyer, processer och relevanta initiativ på plats inom områdena finansiell, social och miljömässig hållbarhet. Vi gör en risk/gap-analys varje år för våra fokusområden för att säkerställa att vi är på rätt spår och att vi sätter upp relevanta mål för den kommande perioden, se ovan under "Riskstrategier och processer för riskhantering".

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

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

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

I vår operationella verksamhet så arbetar vi med att minska vår negativa påverkan på miljön i affärsbeslut och agerande, och uppmuntrar våra anställda att aktivt verka för en bättre miljö. Vi strävar efter att digitalisera i största möjliga utsträckning för att minska fysiska brev och är återhållsamma och miljömedvetna i vårt resande. Under 2022 har vi minskat lokalytor och därmed minskat elförbrukning samt utökat vår digitala kommunikation som resulterat i att exempelvis färre pappersfakturer skickas som innebär minskat utsläpp. I Finland har vi även reducerat antalet företags- och leasingbilar för att istället ge medarbetarna stöd till kollektivtrafikbiljetter.

Sergelkoncernen har undertecknat EU-initiativet Science Based Targets Initiative (SBTi). Genom att ha gått med i SBTi har Sergel anslutit sig till målet om att nå netto-noll i globala utsläpp till senast 2050 för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C.

Vi stödjer FNs globala hållbarhetsmål men fokus i arbetet ligger på följande globala mål vilka anses ha den tydligaste kopplingen till verksamheten samt där möjligheten till positiv påverkan bedöms vara störst:



Läs mer om Sergelkoncernens hållbarhetsarbete på sid 25.

### Förväntad framtida utveckling

Legreskoncernen arbetar vidare mot målet att bli en av de tre största aktörerna i Norden inom Credit Management Services. Det kontinuerliga arbetet med optimering av både system och processer samt våra strategiska partnerskap 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	42 137 491
Årets resultat	27 892 925
<b>Totalt</b>	<b>70 030 416</b>
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	70 030 416

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 2022.

## 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. 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 Zostera AB (556587–0242).

## Årsstämma

Årsstämman är Legres högsta beslutande organ, varigenom Legres aktieägare äger rätt att besluta i Legres angelägenheter. Årsstämman utser styrelse och revisorer samt beslutar om ersättning till dem, fastställer resultaträkning och balansräkning, beslutar om disposition av bolagets resultat, beviljar ansvarsfrihet för styrelse och VD samt beslutar i andra ärenden enligt lag, bolagsordning m.m. Bolaget höll årsstämma den 27 april 2022 i bolagets lokaler på Adolf Fredriks kyrkogata 8 i Stockholm. Årsstämman 2023 hålls den 27 april 2023 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 tryggt 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 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 ägarerna. Detta sker årligen och syftar till att ge en bild av ledamöternas åsikt om hur arbetet fungerar samt vilka förändringar som skulle kunna vidtas för att effektivisera arbetet.

## Ersättning till styrelsen

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

## Revisor

Revisor väljs för en mandatperiod om ett år i enlighet med aktiebolagslagens huvudregel. Enligt bolagsordningen ska Legres ha en eller två revisorer. En revisionsbyrå kan utses till Legres revisor. Den externa revisorn utses av årsstämman och granskar styrelsens och VD:s förvaltning av Legres. På Legres årsstämma den 27 april 2022 utsågs Deloitte AB till revisor för perioden fram till och med årsstämman 2023. 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	2022	2021
Nettoomsättning	5	701,5	701,3
Produktionskostnader*	6	-515,4	-520,4
<b>Bruttoresultat</b>		<b>186,1</b>	<b>180,9</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Administrationskostnader*	6	-146,0	-146,6
<b>Rörelseresultat</b>	7, 8, 9	<b>40,1</b>	<b>34,3</b>
Finansiella intäkter	10	1,2	0,5
Finansiella kostnader	11	-75,8	-64,7
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-34,5</b>	<b>-29,9</b>
Skatt på årets resultat	12	-4,9	-9,2
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-39,4</b>	<b>-39,1</b>

\*Ny klassificering mellan produktionskostnader och administrativa kostnader har gjorts under 2022 för att få en mer korrekt klassificering. Jämförelsesiffrorna är justerade.

# Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	Not	2022	2021
<b>Årets resultat</b>		<b>-39,4</b>	<b>-39,1</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		18,2	10,3
Poster som inte kan omklassificeras till resultatet:			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	22	19,5	6,3
Inkomstskatt hänförlig till posterna ovan		-4,1	-1,3
<b>Summa poster som kan återföras till resultatet</b>		<b>33,6</b>	<b>15,3</b>
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>-5,8</b>	<b>-23,8</b>

# Koncernens balansräkning

Mkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b> 14			
Goodwill		302,4	302,4
Övriga immateriella tillgångar		319,3	340,1
		<b>621,7</b>	<b>642,5</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	15	1,2	1,8
Nyttjanderättstillgångar	8	77,7	88,3
		<b>78,9</b>	<b>90,1</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjutna skattefordringar	12	9,2	12,1
Andra långfristiga fordringar	16	10,9	4,7
		<b>20,1</b>	<b>16,8</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>720,7</b>	<b>749,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	17	54,1	65,2
Övriga fordringar	18	86,9	99,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	63,2	61,1
		<b>204,2</b>	<b>225,3</b>
<b>Likvida medel</b>	20	<b>101,8</b>	<b>99,1</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>306,0</b>	<b>324,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 026,7</b>	<b>1 073,8</b>

Mkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	28	0,5	0,5
Omräkningsreserver	29	21,0	2,8
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		34,8	58,8
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>56,3</b>	<b>62,1</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>56,3</b>	<b>62,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Leasingskulder	8	77,6	84,2
Efterställt ägarlån	21	178,1	164,7
Avsättningar för pensioner	22	7,1	29,8
Uppskjutna skatteskulder	12	39,9	46,7
		<b>302,7</b>	<b>325,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leasingskulder	8	11,3	12,7
Efterställd obligation	27	40,0	0,0
Säkerställd obligation	27	384,9	436,2
Leverantörsskulder		73,8	75,6
Aktuella skatteskulder		3,5	3,9
Övriga kortfristiga skulder	18	99,8	107,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	54,4	50,7
		<b>667,7</b>	<b>686,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 026,7</b>	<b>1 073,8</b>



# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

2021

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2021</b>	<b>0,5</b>	<b>-7,5</b>	<b>67,9</b>	<b>60,9</b>
Årets resultat			-39,1	-39,1
Övrigt totalresultat:				
Årets omräkningsdifferenser		10,3		10,3
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, före skatt			6,3	6,3
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelsen			-1,3	-1,3
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>10,3</b>	<b>5,0</b>	<b>15,3</b>
<b>Summa totalresultat</b>		<b>10,3</b>	<b>-34,1</b>	<b>-23,8</b>
Erhållet aktieägartillskott			25,0	25,0
<b>Utgående balans per 31 december 2021</b>	<b>0,5</b>	<b>2,8</b>	<b>58,8</b>	<b>62,1</b>

2022

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>	<b>0,5</b>	<b>2,8</b>	<b>58,8</b>	<b>62,1</b>
Årets resultat			-39,4	-39,4
Övrigt totalresultat:				
Årets omräkningsdifferenser		18,2		18,2
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen, före skatt			19,5	19,5
Skatt på omvärdering av nettopensionsförpliktelsen			-4,1	-4,1
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>18,2</b>	<b>15,4</b>	<b>33,6</b>
<b>Summa totalresultat</b>		<b>18,2</b>	<b>-24,0</b>	<b>-5,8</b>
Erhållet aktieägartillskott				0,0
<b>Utgående balans per 31 december 2022</b>	<b>0,5</b>	<b>21,0</b>	<b>34,8</b>	<b>56,3</b>

# Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Not	2022	2021	Mkr	Not	2022	2021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				<b>Finansieringsverksamheten</b>	27		
Rörelseresultat		40,1	34,3	Erhållet aktieägartillskott		–	25,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				Amortering av övriga lån		–15,1	–105,5
Avskrivningar		59,5	65,7	Amortering leasing		–14,1	–13,3
Omvärdering nettopensionsförpliktelse		–1,4	–1,5	<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>–29,2</b>	<b>–93,8</b>
Kapitaliserad upplupen ränta		19,4	16,8	<b>Årets kassaflöde</b>		<b>–0,3</b>	<b>–105,5</b>
Övrigt		4,8	2,7	<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>99,1</b>	<b>200,9</b>
Erhållen ränta		1,2	0,3	<b>Kursdifferenser i likvida medel</b>		<b>3,0</b>	<b>4,2</b>
Erlagd ränta		–75,8	–64,0	<b>Likvida medel vid årets slut</b>	20	<b>101,8</b>	<b>99,1</b>
Betald inkomstskatt		–12,0	–5,3				
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>35,8</b>	<b>49,0</b>				
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>							
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		22,8	–34,2				
Minskning(-)/ökning(+)		–5,5	21,5				
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>53,1</b>	<b>36,3</b>				
<b>Investeringsverksamheten</b>							
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		–17,7	–44,9				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		–0,5	–3,9				
Förändringar av finansiella tillgångar		–6,0	0,3				
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>–24,2</b>	<b>–48,5</b>				

# Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Not	2022	2021
Nettoomsättning	5	67,2	68,9
Administrationskostnader		-69,9	-72,6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2,7</b>	<b>-3,7</b>
Finansiella intäkter	10	95,0	5,5
Finansiella kostnader	11	-71,6	-59,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>20,7</b>	<b>-58,1</b>
<b>Erhållet koncernbidrag</b>		<b>5,5</b>	<b>11,1</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>26,2</b>	<b>-47,0</b>
Skatt på årets resultat	12	1,7	-4,6
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>27,9</b>	<b>-51,6</b>

# Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	Not	2022	2021
<b>Årets resultat</b>		<b>27,9</b>	<b>-51,6</b>
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>27,9</b>	<b>-51,6</b>

# Moderbolagets balansräkning

Mkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14	124,8	123,1
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	13	684,1	684,1
Uppskjuten skattefordran	12	8,0	6,4
		<b>692,1</b>	<b>690,5</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>816,9</b>	<b>813,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		198,8	155,6
Övriga fordringar		1,4	5,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	0,3	0,2
		<b>200,5</b>	<b>161,6</b>
<b>Kassa och bank</b>	20	<b>12,1</b>	<b>3,7</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>212,6</b>	<b>165,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 029,5</b>	<b>978,9</b>

Mkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	28	0,5	0,5
		<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		42,1	93,7
Årets resultat		27,9	-51,6
		<b>70,0</b>	<b>42,1</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>70,5</b>	<b>42,6</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Lån till koncernföretag	21	146,2	125,1
Efterställt ägarlån		178,1	164,7
		<b>324,3</b>	<b>289,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Efterställd obligation	27	40,0	–
Säkerställd obligation	27	384,9	436,2
Övriga skulder koncernföretag		179,6	172,4
Leverantörsskulder		9,5	17,9
Leverantörsskulder till koncernföretag		10,5	11,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	10,2	8,4
		<b>634,7</b>	<b>646,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 029,5</b>	<b>978,9</b>

# Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

2021

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2021</b>	0,5	60,7	8,0	69,2
Disposition av f.g. års resultat		8,0	-8,0	-
Årets resultat			-51,6	-51,6
Övrigt totalresultat:			-	-
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-51,6</b>	<b>-51,6</b>
Erhållet aktieägartillskott		25,0		25,0
<b>Utgående balans per 31 december 2021</b>	<b>0,5</b>	<b>93,7</b>	<b>-51,6</b>	<b>42,6</b>

2022

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>	0,5	93,7	-51,6	42,6
Disposition av f.g. års resultat		-51,6	51,6	-
Årets resultat			27,9	27,9
Övrigt totalresultat:			-	-
<b>Summa totalresultat</b>			<b>27,9</b>	<b>27,9</b>
Erhållet aktieägartillskott				0,0
<b>Utgående balans per 31 december 2022</b>	<b>0,5</b>	<b>42,1</b>	<b>27,9</b>	<b>70,5</b>



# Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	Not	2022	2021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-2,7	-3,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		147,1	50,0
Avskrivningar		14,3	14,9
Kapitaliserad ränta		20,6	16,3
Övrigt		11,7	2,2
Koncernbidrag		5,5	11,1
Utdelning		95,0	5,5
Erlagd ränta		-71,6	-59,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>72,8</b>	<b>-13,6</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-38,9	-27,5
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		-44,2	10,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-10,3</b>	<b>-31,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-16,0	-44,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-16,0</b>	<b>-44,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållet aktieägartillskott	27	-	25,0
Upptagna lån		49,8	159,9
Amortering av obligationslån		-15,1	-106,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>34,7</b>	<b>78,7</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>8,4</b>	<b>3,0</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>3,7</b>	<b>0,7</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	20	<b>12,1</b>	<b>3,7</b>

# Noter

## Not 1 Allmän information

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

Legres AB (Publ) ägs till 100 % av Legres Holding AB (559093–6596) som i sin tur ägs av Zostera AB (556587–0242) till 100 %. Högsta koncernredovisning upprättas av Zostera 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 redovisningsstandarderna (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU-kommissionen. Därutöver tillämpas Årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1).

Moderbolagets redovisningsprinciper beskrivs i avsnitt 2.15.

### 2.2 NYA OCH FRAMTIDA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

**Nya och ändrade standarder samt tolkningar som tillämpas av bolaget**  
De förändringar som trätt i kraft och som gäller från och med den 1 januari 2022 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

### Nya eller ändrade IFRS standarder och nya tolkningar som ännu inte trätt i kraft

Utöver de ändringar som anges nedan, bedöms de nya och ändrade IFRS standarder och nya tolkningar som ännu inte trätt i kraft inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

### Ändringar i IAS 1 – Upplysning av redovisningsprinciper

Ändringarna påverkar kraven i IAS 1 gällande upplysning av redovisningsprinciper. Genom att tillämpa ändringarna upplyser ett företag om dess väsentliga redovisningsprinciper, i stället för dess betydande redovisningsprinciper. Ytterligare ändringar av IAS 1 är att förklara hur ett företag kan identifiera en väsentlig redovisningsprincip. För att stödja ändringarna har IASB också arbetat fram vägledning och exempel för att förklara och identifiera en väsentlig redovisningsprincip. Företagsledningen bedömer att denna ändring kan påverka upplysningar om tillämpade redovisningsprinciper men har ännu inte utvärderat dessa effekter i sin helhet. Tillämpas från och med räkenskapsår som börjar 1 januari 2023 och senare.

### Ändringar i IAS 2 – Uppskjuten skatt hänförlig till tillgångar och skulder som uppstår i samband med enskild transaktion

Ändringen gör ett ytterligare undantag från det sedan tidigare gällande undantaget vid första redovisningen av en tillgång eller en skuld härrörande från en transaktion. Förändringen innebär att ett bolag inte ska tillämpa undantaget från att redovisa uppskjuten skatt hänförlig till en transaktion där beloppsmässigt lika stora avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader uppstår, utan redovisa både uppskjuten skattefordran och skatteskuld. Sådana transaktioner inkluderar även nyttjanderättstillgångar och leasingkulder som redovisas under IFRS 16. Koncernen redovisar inte idag uppskjuten skatt aveende leasingavtal som omfattas av IFRS 16, men kommer att tillämpa från och med räkenskapsår som börjar 1 januari 2023 och senare.

### Ändringar i IAS 1 – Klassificering av skulder som kort- och långfristiga

Ändringen i IAS 1 påverkar bara presentationen av skulder som kort- eller långfristiga i rapporten över finansiell ställning. Ändringen tydliggör bl.a. att baseras på det är enbart de rättigheter som finns vid "slutet av rapportperioden" som ska påverka klassificeringen av skulder som kort- eller långfristiga. Klassificeringen påverkas inte av förväntningar om när företaget kommer nyttja sin rätt att skjuta upp regleringen av en skul. Vidare att endast kovenanter som ett företag måste uppfylla under eller före rapportperioden ska påverka klassificeringen av motsvarande skuld som kortfristig eller långfristig. Tillämpas från och med räkenskapsår som börjar 1 januari 2024 och senare men är ännu ej godkänd av EU.

### Moderbolaget

#### Ändrade redovisningsprinciper

De förändringar som trätt i kraft och som gäller från och med den 1 januari 2022 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter. De ändringar i RFR 2 som ännu inte har träff i kraft bedöms inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången. Rådet för finansiell rapportering har ännu ej behandlat några ändringar eller tillägg för Ändringar i IAS 1 – Klassificering av skulder som kort- och långfristiga.

### 2.3 KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen är upprättad enligt IFRS 10 och 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.

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion där koncernen indirekt förvärv dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. I koncernens eget kapital ingår därmed endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av vederlagets verkliga värden per överlåtelsedagen. I anskaffningsvärdet inkluderas villkorade köpeskillningar som skuldförts till verkligt värde per förvärvstidpunkten.

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

- summan av det verkliga värdet för den erhållna ersättningen och det verkliga värdet av eventuellt kvarvarande innehav och
- 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, anskaff-

Forts. Not 2

ningsvärdet vid det första redovisningstillfället för en investering i ett intresseföretag eller gemensamt styrt företag.

### Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

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

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

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

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

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

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

### 2.4 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 rapporteringsbara 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 Norge AS (Norge), Sergel Oy (Finland) samt Sergel A/S (Danmark). Inom rörelsesegmenten finns i sin tur följande intäktsstyper: inkasso, betal- och meddelandetjänster (Connect), kundreskontratjänster samt kreditbeslut. Dessa beskrivs nedan i avsnitt 2.5 Intäkter. Ränteintäkter, räntekostnader, tillgångar och skulder bedöms inte vara relevant eftersom fördelningen av finansiella poster och delar av balansräkningen beror på koncernstruktur och finansiering, som inte påverkas av regionernas egentliga prestationer.

### 2.5 INTÄKTER

Koncernen tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Intäkter redovisas för att skilja överföringen av utlovade varor och tjänster med ett belopp som speglar den ersättning som Legreskoncernen förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor och tjänster.

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

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

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

### Kreditbeslut

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

### Övriga intäkter (Ej IFRS 15)

### Utdelning

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

### Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder.

### 2.6 LEASINGAVTAL

#### Koncernen som leasatagare

Koncernen tillämpar samma redovisnings- och värderingsmetod för alla leasingavtal, förutom för kortfristiga leasingavtal (löptid om max 12 månader) och leasing av tillgångar med lågt värde (under 45 tkr). Koncernen redovisar leasingskulder för att göra leasingbetalningar och nyttjanderättstillgångar som representerar rätten att använda de underliggande tillgångarna. Avskrivningar på nyttjanderättstillgången och ränta på leasingskulderna redovisas i resultaträkningen. I kassaflödesanalysen redovisas amortering av leasingskulderna i finansieringsverksamheten och

Forts. Not 2

betalningar avseende räntedelen redovisas i den löpande verksamheten. Avskrivningarna är inte kassaflödespåverkande och får därmed inte någon direkt påverkan på kassaflödesanalysen.

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

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

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

### Koncernen som leasegivare

Vid första redovisningstillfället redovisar leasegivaren ett finansiellt leasingkontrakt som en fordran i balansräkningen. Det redovisade beloppet motsvarar nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Leasegivaren fördelar den finansiella intäkten i ett finansiellt leasingavtal så att en jämn förräntning erhålls i varje period på den nettoinvestering i ett finansiellt leasingavtal som företaget har.

Leasingintäkter vid operationella leasingavtal intäktsförs linjärt över leasingperioden.

Legreskoncernen har under 2022 inte innehaft några kontrakt som leasegivare.

### 2.7 UTLÄNSK VALUTA

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

### 2.8 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. Ränteutgifter från tillfällig placering av upplånade medel för ovan beskriven tillgång dras av från de låneutgifter som får inräknas i tillgångens anskaffningsvärde. Övriga låneutgifter redovisas i resultatet i den period de uppkommer.

### 2.9 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

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

#### Avgiftsbestämda planer

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

#### Förmånsbestämda planer

För förmånsbestämda pensionsplaner fastställs kostnaden för pensionsförmånen baserat på aktuariella beräkningar enligt den så kallade Projected Unit Credit

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

De förmånsbestämda kostnaderna är indelade i följande kategorier:

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

De första två kategorierna redovisas i resultaträkningen som personalkostnad (tjänstgöringskostnad) respektive finansnetto (nettoräntekostnaden). Vinster och förluster relaterade till reduceringar och regleringar redovisas som tjänstgöringskostnader från tidigare perioder. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen som redovisas i balansräkningen motsvarar det aktuella över- eller underskottet relaterat till koncernens förmånsbestämda förpliktelse. 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.

### 2.10 SKATTER

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

#### Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla 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 balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar

Forts. Not 2

redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

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

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

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

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

### Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

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

### 2.11 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

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

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

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

### 2.12 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen tillämpar IAS 38 Immateriella tillgångar.

#### 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.

#### Kundrelationer och varumärke

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/eller eventuella ackumulerade nedskrivningar på samma sätt som separat förvärvade immateriella tillgångar. I samband med att Legres AB förvärvade Serjelbolagen så aktiverades immateriella tillgångar avseende kundrelationer och varumärke i balansräkningen. Nyttjandeperioderna för kundrelationer har satts till mellan 5 och 10 år. Varumärke skrivs inte av utan prövning av nedskrivningsbehov görs årligen.

### Aktiverade kostnader för IT-utveckling

Utgifter för löpande IT-utveckling och underhåll kostnadsförs vanligen löpande när de uppkommer. Om utgifterna för utveckling av datorprogram kan hänföras till identifierbara tillgångar under koncernens kontroll och med förväntade framtida ekonomiska fördelar, aktiveras kostnaderna och redovisas som immateriella tillgångar. Dessa aktiverade utgifter innefattar såväl personalkostnader för den personal som arbetat med utvecklingen som andra direkta och indirekta kostnader. Eventuella lånekostnader ingår i anskaffningsvärdet för kvalificerade anläggningstillgångar. Tillkommande utgifter för tidigare utvecklade programvara och liknande redovisas som tillgång i balansräkningen om de ökar de framtida ekonomiska fördelarna av den specifika tillgången till vilka de hänförs sig, exempelvis genom att förbättra eller förlänga ett datorprograms funktionalitet utöver den ursprungliga användningen och bedömda nyttjandeperioden. Utgifter för IT-utveckling som redovisas som immateriella tillgångar skrivs av linjärt under nyttjandeperioden (5–7 år). Nyttjandeperioden omprövas årligen. Tillgången redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Underhållskostnader för existerande datorprogram kostnadsförs i takt med att de uppkommer

### 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 tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången.

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

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

Forts. Not 2

## 2.13 FINANSIELLA INSTRUMENT

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

### Finansiella tillgångar - klassificering och värdering

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

### Upplupet anskaffningsvärde

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

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

För Legreskoncernen värderas samtliga finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde. Följande poster i balansräkningen klassificeras som finansiella tillgångar: Övriga långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter samt likvida medel. En finansiell tillgång tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Fordringar tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem.

### 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 där 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.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas inte i balansräkningen. Däremot, om det finns juridiskt bindande avtal som möjliggör kvittning kan finansiella tillgångar och skulder kvittas.

Legreskoncernen innehar inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat per 31 december 2022.

### Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas inte i balansräkningen. Däremot, om det finns juridiskt bindande avtal som möjliggör kvittning kan finansiella tillgångar och skulder kvittas. Legreskoncernen har inte kvittat några finansiella tillgångar och skulder per 31 december 2022.

### 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 2022.

### Finansiella skulder – klassificering och värdering

Finansiella skulder klassificeras i kategorierna;

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när skyldigheten att erlagga ersättning för instrumentet har löpt ut eller 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. En finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder redovisas när faktura mottagits. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

### 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.

### 2.14 AVSÄTTNINGAR

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

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

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

### Förlustkontrakt

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

### 2.15 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Skilnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

### Klassificering och uppställningsformer

Moderföretagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst

Forts. Not 3

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.

#### Koncernbidrag och aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot fritt eget kapital hos mottagaren och som en ökning av posten "Andelar i koncernföretag" hos givaren.

Koncernbidrag som lämnas och tas emot i syfte att minimera koncernens skattebetalningar redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

### 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.

### NOT 4

## Finansiell riskhantering och finansiella instrument

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

#### MARKNADSRISKER

##### Valutarisker

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

##### Transaktionsexponering

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

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

VALUTA I MSEK	2022-12-31	2021-12-31
EUR	23,7	24,5
NOK	7,0	6,6
DKK	6,0	6,2

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

VALUTA I MSEK	2022-12-31	2021-12-31
EUR	21,6	48,7
NOK	15,7	24,4
DKK	9,0	12,9

#### Omräkningsexponering

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

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

VALUTA I MSEK	2022-12-31	2021-12-31
EUR	88,1	84,9
NOK	74,8	72,6
DKK	38,4	34,7

Under "Känslighetsanalys för marknadsrisk" 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 384,9 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. Räntan på obligationen är rörlig med en bas på tre månader STIBOR plus en marginal på 7,00 % per år från och med april 2021 (ursprungligen 6 %). Obligationen hade förfallodag den 9 juli 2022 men förlängdes i maximalt ett år. I samband med förlängningen har obligationsvillkoren förändrats inom vissa

områden samt att delar av obligationen har omvandlats till en efterställd obligation 40 mkr med en ränta på 9,00 %. Efterställda ägarlån mottogs den 30 juni 2017 och räntan är satt till 8 % per år. Räntan på det efterställda ägarlånet och den efterställda obligationen kapitaliseras och påverkar inte kassaflödet.

#### 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 räntetäcknader och -kostnader. Då koncernen inte redovisar några värdeförändringar i övrigt totalresultat eller eget kapital, uppkommer motsvarande effekt i eget kapital.

	2022	2021
<b>KÄNSLIGHETSANALYS, MKR</b>	<b>Effekt på totalresultatet</b>	<b>Effekt på totalresultatet</b>
<i>Transaktionsexponering</i>		
EUR +10 %	1,9	2,0
EUR -10 %	-1,9	-2,0
NOK +10 %	0,5	0,5
NOK -10 %	-0,5	-0,5
DKK +10 %	0,5	0,4
DKK -10 %	-0,5	-0,4
<i>Omräkningsexponering</i>		
EUR +10 %	8,8	8,5
EUR -10 %	-8,8	-8,5
NOK +10 %	7,5	7,3
NOK -10 %	-7,5	-7,3
DKK +10 %	3,8	3,5
DKK -10 %	-3,8	-3,5
<i>Räntor</i>		
Finansiella kostnader +1 %	4,5	4,8
Finansiella kostnader -1 %	-4,5	-4,8

#### Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får problem med att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att koncernen inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad. Styrelsen har fastställt lägsta nivåer för likviditeten i koncernen och följer upp detta och relaterade nyckeltal såsom kassalikviditet på regelbunden basis. Koncernens största likviditetsrisk är förknippad med den emitterade säkerställda obligationen på 384,9 mkr som hade förfallodag den 9 juli 2022 men förlängdes i maximalt ett år. Styrelsen har beslutat att en handlingsplan för denna risk ska finnas på plats minst 12 månader innan förfalldagen.

Bolaget utvärderar för närvarande flera olika refinansieringsalternativ. Det är ledningens och styrelsens bedömning att, trots osäkerhet i omvärlden och oro på marknaden, genomföra en för bolaget lyckosam refinansiering.

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. Avtalet gällande den säkerställda obligationen innehåller finansiella åtaganden (kovenanter) vad gäller räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA, räntetäckningsgrad samt kassa som måste uppfyllas. Per december 2022 får räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA inte överstiga 3,50x, räntetäckningsgraden måste överstiga 2,50x och kassan måste överstiga 20 mkr. Legres har inte brutit mot dessa åtaganden under 2022.

#### LÖPTIDSFÖRDELNING FINANSIELLA SKULDER

2022-12-31 KONCERNEN, Mkr	Inom 3 månader	3-12 månader	2-5 år	Över 5 år	Totalt
Efterställt ägarlån	–	–	–	291,9	291,9
Säkerställd obligation	13,1	387,5	–	–	400,6
Efterställd obligation	–	41,8	–	–	41,8
Leasingskulder	4,5	13,5	50,6	70,5	139,1
Leverantörsskulder	73,8	–	–	–	73,8
Övriga kortfristiga skulder	99,8	–	–	–	99,8
Upplupna kostnader	18,1	36,3	–	–	54,4
<b>Totalt</b>	<b>209,3</b>	<b>479,1</b>	<b>50,6</b>	<b>362,4</b>	<b>1 101,4</b>

2021-12-31	Inom 3 månader	3-12 månader	2-5 år	Över 5 år	Totalt
Efterställt ägarlån	–	–	–	295,2	180,0
Säkerställd obligation	7,7	447,7	–	–	455,4
Leasingskulder	5,1	14,4	54,6	80,0	154,1
Leverantörsskulder	75,6	–	–	–	75,6
Övriga kortfristiga skulder	107,2	–	–	–	107,2
Upplupna kostnader	16,9	33,8	–	–	50,7
<b>Totalt</b>	<b>212,5</b>	<b>495,9</b>	<b>54,6</b>	<b>375,2</b>	<b>1 138,2</b>

2022-12-31 MODERBOLAGET, Mkr	Inom 3 månader	3-12 månader	2-5 år	Över 5 år	Totalt
Säkerställd obligation	13,1	387,5	–	–	400,6
Efterställd obligation	–	41,8	–	–	41,8
Lån till koncernföretag	–	–	187,8	291,9	479,7
Upplupna kostnader	10,2	–	–	–	10,2
Leverantörsskulder	9,5	–	–	–	9,5
Kortfristiga skulder till koncernföretag	10,5	67,0	–	–	77,5
<b>Totalt</b>	<b>43,3</b>	<b>496,3</b>	<b>187,8</b>	<b>291,9</b>	<b>1 019,3</b>

2021-12-31	Inom 3 månader	3-12 månader	2-5 år	Över 5 år	Totalt
Säkerställd obligation	7,0	448,4	–	–	455,4
Lån till koncernföretag	–	–	140,7	295,2	435,9
Upplupna kostnader	8,3	–	–	–	8,3
Leverantörsskulder	17,9	–	–	–	17,9
Kortfristiga skulder till koncernföretag	11,7	62,2	–	–	73,9
<b>Totalt</b>	<b>44,9</b>	<b>510,6</b>	<b>140,7</b>	<b>295,2</b>	<b>991,4</b>



Forts. Not 4

**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 koncernens största motpart 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.

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	2022-12-31	2021-12-31
Andra långfristiga fordringar	10,9	4,7
Kundfordringar	54,1	65,2
Övriga kortfristiga fordringar	86,9	99,0
Upplupna intäkter	63,2	61,1
Likvida medel	101,8	99,1
<b>Maximal exponering för kreditrisk</b>	<b>316,9</b>	<b>329,1</b>

**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	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Låg risk	10,9	4,7	54,1	54,6	86,9	99,0	63,2	61,1	101,8	99,1
Medelrisk	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Hög risk	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rating ej tillgänglig	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Totalt</b>	<b>10,9</b>	<b>4,7</b>	<b>54,1</b>	<b>54,6</b>	<b>86,9</b>	<b>99,0</b>	<b>63,2</b>	<b>61,1</b>	<b>101,8</b>	<b>99,1</b>

**Kapitalrisk**

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

## NOT 5 Segmentinformation

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

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

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

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

### SEGMENTENS INTÄKTER OCH RESULTAT

2022, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	436,4	83,7	118,1	63,3	—	—	701,5
Interna intäkter	6,8	5,8	—	1,3	67,2	-81,1	—
<b>Totala intäkter</b>	<b>443,2</b>	<b>89,5</b>	<b>118,1</b>	<b>64,6</b>	<b>67,2</b>	<b>-81,1</b>	<b>701,5</b>
Varav Inkassointäkter	237,7	89,6	103,0	43,3	—	-6,5	467,1
Varav Intäkter från Betal- och meddelandetjänster	182,1	—	—	—	—	—	182,1
Varav intäkter Kundreskontratjänster	—	—	11,5	—	—	—	11,5
Varav intäkter Kreditbeslut	16,3	—	3,6	20,9	—	—	40,8
Varav övriga intäkter	7,1	—	—	0,4	67,2	-74,7	—
<b>Totala intäkter</b>	<b>443,2</b>	<b>89,6</b>	<b>118,1</b>	<b>64,6</b>	<b>67,2</b>	<b>-81,2</b>	<b>701,5</b>
Avskrivningar	-1,8	-0,8	-0,2	-0,2	-14,9	-41,7	-59,6
Övriga kostnader	-431,1	-75,1	-96,9	-46,1	-55,0	102,4	-601,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10,3</b>	<b>13,6</b>	<b>21,0</b>	<b>18,3</b>	<b>-2,7</b>	<b>-20,4</b>	<b>40,1</b>
Finansiella intäkter	2,6	2,7	2,5	1,1	95,2	-102,9	1,2
Finansiella kostnader	-4,9	—	-0,1	-0,1	-71,6	0,9	-75,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8,0</b>	<b>16,3</b>	<b>23,4</b>	<b>19,3</b>	<b>20,9</b>	<b>-122,4</b>	<b>-34,5</b>
Skatt	-0,5	-3,9	-4,8	-4,5	1,7	7,1	-4,9
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>7,5</b>	<b>12,4</b>	<b>18,6</b>	<b>14,8</b>	<b>22,6</b>	<b>-115,3</b>	<b>-39,4</b>

### TIDPUNKT FÖR REDOVISNING AV INTÄKTER

2022-12-31, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Totalt koncernen
Vid en viss tidpunkt	443,2	89,5	118,1	64,6	67,2	-81,1	701,5
Över tid	—	—	—	—	—	—	—
<b>Totala intäkter</b>	<b>443,2</b>	<b>89,5</b>	<b>118,1</b>	<b>64,6</b>	<b>67,2</b>	<b>-81,1</b>	<b>701,5</b>

Forts. Not 5

## SEGMENTENS INTÄKTER OCH RESULTAT

2021, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	439,0	89,2	114,4	58,7	–	–	701,3
Interna intäkter	7,4	6,5	0,2	–	68,9	–83,0	–
<b>Totala intäkter</b>	<b>446,4</b>	<b>95,7</b>	<b>114,6</b>	<b>58,7</b>	<b>68,9</b>	<b>–83,0</b>	<b>701,3</b>
Varav Inkassointäkter	241,4	94,9	97,8	38,8	–	–6,0	466,9
Varav Intäkter från Betal- och meddelandetjänster	176,0	–	–	–	–	–	176,0
Varav intäkter Kundreskontratjänster	0,8	–	12,2	–	–	–	13,0
Varav intäkter Kreditbeslut	20,9	–	4,6	19,9	–	–	45,4
Varav övriga intäkter	7,3	0,8	–	–	68,9	–77,0	–
<b>Totala intäkter</b>	<b>446,4</b>	<b>95,7</b>	<b>114,6</b>	<b>58,7</b>	<b>68,9</b>	<b>–83,0</b>	<b>701,3</b>
Avskrivningar	–1,9	–1,2	–0,1	–0,2	–62,3	–	–65,7
Övriga kostnader	–430,2	–73,4	–97,0	–45,8	–57,7	102,8	–601,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14,3</b>	<b>21,1</b>	<b>17,5</b>	<b>12,7</b>	<b>–51,1</b>	<b>19,8</b>	<b>34,3</b>
Finansiella intäkter	2,5	1,9	1,6	0,4	13,0	–18,9	0,5
Finansiella kostnader	–2,2	–	–0,1	–0,3	–66,5	4,4	–64,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14,6</b>	<b>23,0</b>	<b>19,0</b>	<b>12,8</b>	<b>–104,6</b>	<b>5,3</b>	<b>–29,9</b>
Skatt	–0,6	–4,2	–3,7	–2,9	–4,6	6,8	–9,2
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>14,0</b>	<b>18,8</b>	<b>15,3</b>	<b>9,9</b>	<b>–109,2</b>	<b>12,1</b>	<b>–39,1</b>

## TIDPUNKT FÖR REDOVISNING AV INTÄKTER

2021-12-31, Mkr	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncern-gemensamt	Elimine-ringar	Totalt koncernen
Vid en viss tidpunkt	446,4	95,7	114,6	58,7	68,9	–83,0	701,3
Över tid	–	–	–	–	–	–	–
<b>Totala intäkter</b>	<b>446,4</b>	<b>95,7</b>	<b>114,6</b>	<b>58,7</b>	<b>68,9</b>	<b>–83,0</b>	<b>701,3</b>

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR<sup>1)</sup>

	2022	2021
Sverige	0,8	0,9
Norge	0,3	0,6
Danmark	–	0,2
Finland	0,1	0,1
<b>Totalt</b>	<b>1,2</b>	<b>1,8</b>

1) Anläggningstillgångarna avser materiella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar.

Generellt sett gäller att betalning sker samtidigt som intäkt bokas, t.ex. för inkasso-provisioner 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 2022-01-01 har fakturerats under året. Inga väsentliga förändringar har inträffat under året.

MODERBOLAGET  
NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD

	2022	2021
Sverige	41,3	42,2
Norge	3,4	3,6
Finland	20,4	20,2
Danmark	2,1	2,9
<b>Summa</b>	<b>67,2</b>	<b>68,9</b>

## INFORMATION OM STÖRRE KUNDER

Koncernen har två kunder som står för mer än 10 % av intäkterna. Kund 1 står för 33% (34) och kund 2 står för 21% (21) av koncernens totala intäkter.

**NOT 6 Kostnadsslagsredovisning**

Rörelsens kostnader presenteras i totalresultatrapporten med en klassificering baserad på funktionerna "Produktionskostnader" samt "Administrationskostnader". Ny klassificering mellan produktionskostnader och administrativa kostnader har gjorts under 2022 för att få en mer korrekt klassificering. Jämförelsesiffrorna är justerade med 16 MSEK högre produktionskostnader och lägre administrativa kostnader 2021. Summan av de funktionsindelade kostnaderna fördelade sig på följande kostnadsslag.

Mkr	2022	2021
Inköp av varor & material	-312,7	-298,5
Personalkostnader	-218,3	-230,4
Försäljningskostnader	-0,7	-0,1
Telefoni & porto	-0,9	-1,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-59,5	-65,7
IT-kostnader	-22,4	-30,7
Servicekostnader	-7,2	-5,5
Konsultkostnader	-25,2	-25,0
Övrigt	-14,5	-9,9
<b>Totalt</b>	<b>-661,4</b>	<b>-667,0</b>

Avskrivningar och nedskrivningar per funktion fördelade sig på följande sätt.

Mkr	2022	2021
Produktionskostnader	-31,5	-36,7
Administrationskostnader	-28,0	-28,9
<b>Totalt</b>	<b>-59,5</b>	<b>-65,6</b>

**NOT 7 Ersättning till revisorer**

KONCERNEN, Mkr	2022	2021
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	1,9	1,5
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	–	0,1
skatterådgivning	–	0,1
övriga tjänster	0,1	–
<b>Totalt</b>	<b>2,0</b>	<b>1,7</b>

MODERBOLAGET, Mkr	2022	2021
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	0,6	0,9
<b>Totalt</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>

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

**NOT 8 Leasingavtal**

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

Koncernens leasingavtal består framförallt av hyresavtal, där samtliga de lokaler som koncernens bolaget sitter i hyrs. Avtalslängden för dessa avtal varierar stort, från de som löper tillsvidare till de som sträcker sig över 10 år. För varje enskilt avtal har en bedömning gjorts huruvida det är rimligt att avtalet kommer att förlängas och med vilken tidsperiod det i så fall kommer att förlängas med. Inga variabla avgifter förekommer i något hyresavtal. Utöver hyresavtalen har koncernen ett antal avtal avseende inventarier, framförallt kontorsmaskiner, samt bilar. Samtliga avtal har diskonterats utifrån koncernens marginella låneränta. Vägd genomsnittlig ränta uppgår till 4,94% (5,07%).

**KONCERNEN 2022-12-31**

NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR, Mkr	Byggnader	Inventarier	Bilar och transportmedel		Totalt
<i>Anskaffningsvärde</i>					
Per 1 januari 2022	126,7	4,5	1,7		132,9
Nya avtal	1,6	0,1	–		1,7
Förändringar i avtal	5,1	-0,9	0,1		4,3
Omklassificering	–	–	–		–
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>133,4</b>	<b>3,7</b>	<b>1,8</b>		<b>138,9</b>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>					
Per 1 januari 2022	-42,6	-1,5	-0,5		-44,6
Avskrivningar	-14,4	-1,3	-0,9		-16,6
Övrigt	–	–	–		–
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>-57,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,4</b>		<b>-61,2</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>76,4</b>	<b>0,9</b>	<b>0,4</b>		<b>77,7</b>



Forts. Not 8

**KONCERNEN 2021-12-31**

<b>NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR, Mkr</b>	<b>Byggnader</b>	<b>Inventarier</b>	<b>Bilar och transportmedel</b>	<b>Totalt</b>
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Per 1 januari 2021	128,2	1,7	0,8	130,7
Nya avtal	–	2,8	1,7	4,5
Förändringar i avtal	-1,5	–	-0,8	-2,3
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>126,7</b>	<b>4,5</b>	<b>1,7</b>	<b>132,9</b>

*Akkumulerade avskrivningar*

Per 1 januari 2021	-29,0	-0,6	-0,7	-30,3
Avskrivningar	-14,8	-0,9	-0,6	-16,3
Övrigt	1,2	–	0,8	2,0
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>-42,6</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-44,6</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>84,1</b>	<b>3,0</b>	<b>1,2</b>	<b>88,3</b>

<b>BELOPP REDOVISADE I RESULTATET, Mkr</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Avskrivning på nyttjanderättstillgångar	-16,6	-16,3
Räntekostnader för leasingkulder	-6,9	-6,7
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	–	–
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	–	-0,1

Det totala kassaflödet under 2022 för leasingavtal uppgick till 20,1 Mkr (21,1).

**KONCERNEN 2022-12-31**

<b>LEASINGSKULD, Mkr</b>	<b>Långfristig</b>	<b>Kortfristig</b>	<b>Total</b>
Leasingskuld – byggnader	77,0	9,9	86,9
Leasingskuld – inventarier	0,5	1,0	1,5
Leasingskuld – bilar och transportmedel	0,1	0,4	0,5
<b>Total leasingskuld</b>	<b>77,6</b>	<b>11,3</b>	<b>88,9</b>

**KONCERNEN 2021-12-31**

<b>LEASINGSKULD, Mkr</b>	<b>Långfristig</b>	<b>Kortfristig</b>	<b>Total</b>
Leasingskuld – byggnader	82,0	10,6	92,6
Leasingskuld – inventarier	1,9	1,2	3,1
Leasingskuld – bilar och transportmedel	0,3	0,9	1,2
<b>Total leasingskuld</b>	<b>84,2</b>	<b>12,7</b>	<b>96,9</b>

**KONCERNEN (ODISKONTERADE BELOPP)**

<b>FÖRFALLLOTIDPUNKT FÖR LEASINGSKULDEN, Mkr</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
1 år	18,1	19,4
2 år	15,3	17,5
3 år	11,8	14,3
4 år	11,8	11,4
5 år	11,8	11,4
längre än 5 år	70,5	80,0
<b>Total</b>	<b>139,2</b>	<b>154,2</b>

**MODERBOLAGET**

Moderbolaget har ej ingått några leasingavtal.

## NOT 9

## Antal anställda, personalkostnader och ledande befattningshavare

MEDELANTALET ANSTÄLLDA	2022			2021		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
<i>Moderföretaget</i>						
Sverige	–	–	–	–	–	–
<b>Totalt i moderföretaget</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<i>Dotterföretag</i>						
Sergel Kreditjänster AB, Sverige	98	65	163	105	64	169
Sergel Norge AS	34	20	54	38	22	60
Sergel Oy, Finland	35	21	56	41	22	63
Sergel A/S, Danmark	14	14	28	20	17	37
<b>Totalt i dotterföretag</b>	<b>181</b>	<b>120</b>	<b>301</b>	<b>204</b>	<b>125</b>	<b>329</b>
<b>Totalt i koncernen</b>	<b>181</b>	<b>120</b>	<b>301</b>	<b>204</b>	<b>125</b>	<b>329</b>

STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2022-12-31		2021-12-31	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
<i>Moderföretaget</i>				
Kvinnor:				
Styrelsen	1	1	–	–
Ledande befattningshavare inkl. vd	–	–	–	–
Män:				
Styrelsen	2	2	–	–
Ledande befattningshavare inkl. vd	1	–	–	–
<i>Koncernen</i>				
Kvinnor:				
Styrelsen	1	1	4	5
Övriga ledande befattningshavare inkl. vd	4	5	–	–
Män:				
Styrelsen	2	2	–	–
Övriga ledande befattningshavare inkl. vd	4	5	–	–

## LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA, Mkr	2022		2021	
	2022	2021	2022	2021
<i>Moderföretaget</i>				
Löner och andra ersättningar	–	–	–	–
Sociala avgifter	–	–	–	–
Pensionskostnader	–	–	–	–
<i>Dotterföretag</i>				
Löner och andra ersättningar	144,8	168,2	144,8	168,2
Sociala avgifter	28,3	35,9	28,3	35,9
Pensionskostnader	14,9	21,5	14,9	21,5
<b>Totala löner och ersättningar i koncernen</b>	<b>144,8</b>	<b>168,2</b>	<b>144,8</b>	<b>168,2</b>
<b>Totala sociala avgifter i koncernen</b>	<b>28,3</b>	<b>35,9</b>	<b>28,3</b>	<b>35,9</b>
<b>Totala pensionskostnader i koncernen</b>	<b>14,9</b>	<b>21,5</b>	<b>14,9</b>	<b>21,5</b>
<b>Totalt i koncernen</b>	<b>188,0</b>	<b>225,6</b>	<b>188,0</b>	<b>225,6</b>

## 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	2022				
	Grundlön/Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande (Ewa Glennow)	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Per Örtlund)	–	–	–	–	–
Verkställande direktören (Klaus Reimer från april)	2,4	0,5	–	0,3	3,2
Verkställande direktören (Isak Åsbrink jan–april)	1,0	–	–	0,2	1,2
Andra ledande befattningshavare (9 personer)	12,2	0,3	0,2	3,4	16,1
<b>Totala ersättningar till ledande befattningshavare</b>	<b>15,6</b>	<b>0,8</b>	<b>0,2</b>	<b>3,9</b>	<b>20,5</b>

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, Mkr	2021				
	Grundlön/Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
Styrelsens ordförande (Ewa Glennow)	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Per Örtlund)	–	–	–	–	–
Verkställande direktören (Isak Åsbrink)	1,9	–	0,1	1,8	3,8
Andra ledande befattningshavare (10 personer)	15,3	0,6	0,2	5,7	21,8
<b>Totala ersättningar till ledande befattningshavare</b>	<b>17,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>7,5</b>	<b>25,6</b>

## Avtal om avgångsvederlag

Vd har inget avtal om avgångsvederlag. Däremot finns avtal om 6 månaders uppsägningstid från arbetstagare och 9 månader från arbetsgivare.

**NOT 10 Finansiella intäkter**

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Utdelning	–	–	95,0	5,5
Ränteintäkter	1,2	0,5	–	–
Övrigt	–	–	–	–
<b>Totalt</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>95,0</b>	<b>5,5</b>

**NOT 11 Finansiella kostnader**

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Räntekostnader säkerställd obligation	–39,3	–42,9	–39,3	–41,4
Räntekostnader, aktieägariåniet	–13,9	–12,5	–13,9	–12,5
Räntekostnader koncernföretag	–	–	–6,7	–3,8
Orealiserad valutaeffekt	–12,6	–2,7	–10,2	–2,1
Ränta Leasing	–7,0	–6,7	–	–
Övrigt	–3,0	–	–1,5	–0,1
<b>Totalt</b>	<b>–75,8</b>	<b>–64,7</b>	<b>–71,6</b>	<b>–59,9</b>

**NOT 12 Skatt på årets resultat**

KONCERNEN, Mkr	2022	2021
<b>Aktuell skatt</b>		
Aktuell skatt på årets resultat	–13,7	–12,0
<b>Uppskjuten skatt</b>		
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	8,8	2,8
<b>Totalt</b>	<b>–4,9</b>	<b>–9,2</b>

**AVSTÄMNING ÅRETS SKATTEKOSTNAD**

KONCERNEN, Mkr	2022	2021
Resultat före skatt	–34,5	–29,9
Skatt beräknad enligt svensk skattesats, 20,6%	7,1	6,2
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	–13,7	–11,4
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,7	1,2
Skatteeffekt av justeringar från föregående år	–	–5,1
Andra skattesatser i utländska enheter	0,6	0,3
Effekt av ändrade skattesatser	1,7	–0,4
Övrigt	–1,3	–
<b>Årets redovisade skattekostnad</b>	<b>–4,9</b>	<b>–9,2</b>

Uppskjuten skatt som redovisats i övrigt totalresultat uppgår till –4,1 mkr (–1,3) och avser omvärdering av nettopensionsförpliktsen.

Koncernens uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser följande poster:

KONCERNEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
<b>Uppskjuten skattefordran</b>		
Outnyttjade underskottsavdrag	8,0	6,4
Uppskjuten skattefordran för pensionsförpliktelser, förmånsbestämda planer	1,2	5,7
Övrigt	–	–
<b>Uppskjuten skattefordran</b>	<b>9,2</b>	<b>12,1</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>		
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till immateriella tillgångar vid Sergelförvärv	40,5	46,7
Övrigt	–0,6	–
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>	<b>39,9</b>	<b>46,7</b>

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Koncernen har outnyttjade underskottsavdrag på 31,0 mkr (31,0). Dessa avser moderbolaget och har i sin helhet inkluderats i underlag för beräkning av uppskjuten skattefordran.

MODERBOLAGET, Mkr	2022	2021
Aktuell skatt	–	–
Uppskjuten skatt	1,7	–4,6
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>1,7</b>	<b>–4,6</b>

Forts. Not 12

**AVSTÄMNING ÅRETS SKATTEKOSTNAD**

MODERBOLAGET, Mkr	2022	2021
Redovisat resultat före skatt	26,2	-47,0
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6 %	-5,4	9,7
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-12,5	-10,7
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	19,6	1,1
Skatteeffekt av justeringar från föregående år	—	-4,7
Effekt av ändrade skattesatser	—	—
<b>Summa</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,6</b>
<b>Årets redovisade skattekostnad</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,6</b>

**Uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld**

Moderföretagets uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser följande poster:

Mkr	2022-12-31	2021-12-31
<i>Uppskjuten skattefordran</i>		
Outnyttjade underskottsavdrag	8,0	6,4
<b>Uppskjuten skattefordran</b>	<b>8,0</b>	<b>6,4</b>
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Uppskjuten skatteskuld	—	—
<b>Netto, redovisad uppskjuten skattefordran</b>	<b>8,0</b>	<b>6,4</b>

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 31,0 mkr (31,0).

**NOT 13 Andelar i koncernföretag**

MODERBOLAGET, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>684,1</b>	<b>684,1</b>
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>684,1</b>	<b>684,1</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>684,1</b>	<b>684,1</b>

**FÖRETAGETS INNEHAV AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG**

Företagets namn	Kapital- andel <sup>1)</sup>	Antal andelar	Redovisat värde	
			2022-12-31	2021-12-31
Sergel Kreditjänster AB	100 %	5 000	198,5	198,5
Sergel Norge AS	100 %	227 247	225,0	225,0
Sergel Oy, (Finland)	100 %	267 966 000	120,3	120,3
Sergel A/S, (Danmark)	100 %	100 000	140,3	140,3
<b>Totalt</b>			<b>684,1</b>	<b>684,1</b>

1) Kapitalandel överensstämmer med röstandel.

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



## NOT 14 Immateriella tillgångar

KONCERNEN, Mkr	Goodwill	Kund- relationer	Varumärken	Data- utveckling	Totalt
<b>Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2022</b>	<b>302,4</b>	<b>250,1</b>	<b>107,4</b>	<b>156,3</b>	<b>816,2</b>
Inköp	–	–	–	17,7	17,7
Omklassificeringar	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	4,8	2,6	0,2	7,6
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2022</b>	<b>302,4</b>	<b>254,9</b>	<b>110,0</b>	<b>174,2</b>	<b>841,5</b>
<b>Ingående avskrivningar per 1 januari 2022</b>	<b>–</b>	<b>–142,3</b>	<b>–</b>	<b>–31,4</b>	<b>–173,7</b>
Omklassificeringar	–	–	–	–	–
Årets avskrivningar	–	–25,3	–	–16,5	–41,8
Omräkningsdifferenser	–	–3,0	–	–1,3	–4,3
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2022</b>	<b>–</b>	<b>–170,6</b>	<b>–</b>	<b>–49,2</b>	<b>–219,8</b>
<b>Redovisat värde per 31 december 2022</b>	<b>302,4</b>	<b>84,3</b>	<b>110,0</b>	<b>125,0</b>	<b>621,7</b>

KONCERNEN, Mkr	Goodwill	Kund- relationer	Varumärken	Data- utveckling	Totalt
<b>Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2021</b>	<b>302,4</b>	<b>244,8</b>	<b>105,6</b>	<b>111,8</b>	<b>764,6</b>
Inköp	–	–	–	44,9	44,9
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	–	–
Omklassificeringar	–	–	–	–0,6	–0,6
Omräkningsdifferenser	–	5,3	1,8	0,2	7,3
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2021</b>	<b>302,4</b>	<b>250,1</b>	<b>107,4</b>	<b>156,3</b>	<b>816,2</b>
<b>Ingående avskrivningar per 1 januari 2021</b>	<b>–</b>	<b>–108,1</b>	<b>–</b>	<b>–12,6</b>	<b>–120,7</b>
Försäljningar/utrangeringar	–	–	–	–	–
Omklassificeringar	–	–	–	–	–
Årets avskrivningar	–	–31,4	–	–18,6	–50,0
Omräkningsdifferenser	–	–2,8	–	–0,2	–3,0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2021</b>	<b>–</b>	<b>–142,3</b>	<b>–</b>	<b>–31,4</b>	<b>–173,7</b>
<b>Redovisat värde per 31 december 2021</b>	<b>302,4</b>	<b>107,8</b>	<b>107,4</b>	<b>124,9</b>	<b>642,5</b>

### FÖRDELNING AV AVSKRIVNING OCH NEDSKRIVNING AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR I TOTALRESULTATET

KONCERNEN, Mkr	2022	2021
Produktionskostnader*	–31,0	–36,2
Administrationskostnader*	–10,8	–13,8
<b>Totalt</b>	<b>–41,8</b>	<b>–50,0</b>

\* Ändrat klassificering mellan produktions och administrativa kostnader enligt ny princip 2022.

### NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV GOODWILL

Goodwill har fördelats på följande kassagenererande enheter:

GOODWILL PER KONCERNBOLAG, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Sergel Kreditjänster AB	161,5	161,5
Sergel Norge AS	84,8	84,8
Sergel Oy, (Finland)	42,5	42,5
Sergel A/S, (Danmark)	13,6	13,6
<b>Redovisat värde</b>	<b>302,4</b>	<b>302,4</b>

Varumärke har fördelats på följande kassagenererande enheter:

VARUMÄRKE PER KONCERNBOLAG, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Sergel Kreditjänster AB	64,9	64,9
Sergel Norge AS	19,9	19,3
Sergel Oy, (Finland)	17,0	15,7
Sergel A/S, (Danmark)	8,2	7,5
<b>Redovisat värde</b>	<b>110,0</b>	<b>107,4</b>



Forts. Not 14

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. Sergebolagen beräknar framtida kassaflöden baserat på den senaste treårsplanen. För perioder efter detta antas en årlig tillväxt enligt nedan. Väsentliga antagande som används för att beräkna nyttjandevärde:

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

Ledningen har fastställt den prognostiserade EBITDA-marginalen baserat på tidigare resultat och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. För att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden har en tillväxttakt om 2 % eller 4 % används (2) för de olika KGE. Vidare har en genomsnittlig diskonteringsränta efter skatt använts vid beräkningarna. Diskonteringsräntan har fastställts genom beräkning av den viktade kapitalkostnaden (WACC) och varierar mellan 8,8 %–9 % (8,4 %–8,8 %) efter skatt per KGE. Koncernen har i år tillämpat olika antaganden och diskonteringsräntor för de olika KGE eftersom de långsiktiga skillnaderna mellan de nordiska länderna varierar vad gäller tillväxtpotential och risk.

Under 2022 har flera händelser inträffat som påverkar resultatet för 2022 och framåt. Förutom Covid-19 pandemin som fortfarande har påverkat koncernen, speciellt i början av året, så är det framförallt kriget i Ukraina med hög inflation och höjda räntor som följd som påverkat koncernen under detta år. Högre räntor är det som främst har bidragit till den ökade diskonteringsräntan 2022. Det största inkassoavtalet har förlängts till 20231231 samt flera nya avtal har tecknats. Koncernen har fortsatt arbetat väldigt aktivt med kostnadseffektiviseringar vilket vi kan se i då både IT- och personalkostnader minskat markant. Inga nedskrivningsbehov har identifierats avseende goodwill, varumärken eller några andra immateriella tillgångar.

En känslighetsanalys har utförts där diskonteringsräntan höjdes med 2 %. I en separat analys sänktes den långsiktiga tillväxttakten med 1 % samt prognostiserad EBITDA-marginal med 0,5 %. I inget av dessa fall förelåg nedskrivningsbehov.

**ANTAGANDEN**

	Diskonteringsränta (WACC) efter skatt		Prognosperiod i antal år		Tillväxttakt efter prognosperioden	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Sverige	8,8%	8,5%	3	3	4%	2%
Norge	9,0%	8,8%	3	3	2%	2%
Finland	9,0%	8,6%	3	3	2%	2%
Danmark	9,0%	8,4%	3	3	2%	2%

**BALANSERADE UTGIFTER**

MODERBOLAGET, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	146,9	102,7
Inköp	16,0	44,2
<b>Vid årets slut</b>	<b>162,9</b>	<b>146,9</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>		
Vid årets början	-23,8	-7,1
Årets avskrivning	-14,3	-16,7
<b>Vid årets slut</b>	<b>-38,1</b>	<b>-23,8</b>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>124,8</b>	<b>123,1</b>

**NOT 15 Inventarier**

KONCERNEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	10,7	10,3
Inköp	0,5	–
Omräkningsdifferenser	0,3	0,4
Omklassificeringar	-0,5	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>11,0</b>	<b>10,7</b>
Ingående avskrivningar	-8,9	-7,2
Omklassificeringar	0,6	–
Omräkningsdifferenser	-0,3	-0,3
Årets avskrivningar	-1,2	-1,4
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-9,8</b>	<b>-8,9</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>1,2</b>	<b>1,8</b>

**FÖRDELNING AV AVSKRIVNING OCH NEDSKRIVNING AV MATERIELLA TILLGÅNGAR I TOTALRESULTATET**

KONCERNEN, Mkr	2022	2021
Produktionskostnader	-0,9	-1,1
Administrationskostnader	-0,3	-0,3
<b>Totalt</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,4</b>

**NOT 16 Andra långfristiga fordringar**

KONCERNEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4,7	5,0
Tillkommande fordringar	6,2	–
Reglerade fordringar	–	–0,3
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>10,9</b>	<b>4,7</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>10,9</b>	<b>4,7</b>

Avser hyresdeposition och återköp av obligation.

**NOT 17 Kundfordringar**

KONCERNEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Kundfordringar, brutto	54,7	65,9
Reserv för osäkra fordringar	–0,6	–0,7
<b>Kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar</b>	<b>54,1</b>	<b>65,2</b>

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

KONCERNEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Reserv osäkra fordringar vid årets början	–0,7	–0,1
Reservering för förväntade kundförluster enligt IFRS 9	–0,7	–0,7
Återföring av outnyttjade belopp	0,7	0,1
<b>Totalt</b>	<b>–0,7</b>	<b>–0,7</b>

**ÅLDERSANALYS KUNDFORDRINGAR**

KONCERNEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ej förfallna	52,4	54,6
Förfallna 30 dagar	0,5	6,9
Förfallna 31–60 dagar	0,5	3,4
Förfallna 61–90 dagar	0,1	0,1
Förfallna > 90 dagar	0,6	0,2
<b>Totalt</b>	<b>54,1</b>	<b>65,2</b>

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**

KONCERNEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Låg risk	52,4	54,6
Medelrisk	–	–
Hög risk	–	–
Rating ej tillgänglig	–	–
<b>Totalt</b>	<b>52,4</b>	<b>54,6</b>

**NOT 18 Övriga skulder/Övriga fordringar**

KONCERNEN, Mkr	2022	2021
Klientmedel på tillgångskonto	81,6	87,5
Övrigt	5,3	11,5
<b>Totalt övriga fordringar</b>	<b>86,9</b>	<b>99,0</b>
Klientmedel på skuldkonto	80,9	83,7
Övrigt	18,9	23,5
<b>Totalt övriga skulder</b>	<b>99,8</b>	<b>107,2</b>

**NOT 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda hyror	5,6	5,0	–	–
Förutbetalda försäkringspremier	–	0,3	–	–
Upplupna ränteintäkter	–	–	–	–
Upplupna inkassointäkter	33,5	14,1	–	–
Upplupna betal- och meddelande-tjänstintäkter	–	–	–	–
Upplupna kundreskontraintäkter	14,5	25,1	–	–
Upplupna intäkter kreditbeslut	–	–	–	–
Övriga poster	9,6	16,6	0,3	0,2
<b>Redovisat värde</b>	<b>63,2</b>	<b>61,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>

**NOT 20 Likvida medel**

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut	98,6	92,9	12,0	3,6
Spärrade medel	3,2	6,2	0,1	0,1
<b>Totalt</b>	<b>101,8</b>	<b>99,1</b>	<b>12,1</b>	<b>3,7</b>

## NOT 21 Övriga långfristiga skulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Emitterad säkerställd obligation	—	—	—	—
Icke säkerställd efterställd obligation	—	—	—	—
Efterställt ägarlån	178,1	164,7	178,1	164,7
Lån till concernföretag	—	—	146,2	125,1
<b>Redovisat värde</b>	<b>178,1</b>	<b>164,7</b>	<b>324,3</b>	<b>289,8</b>

Förfalldagen på det efterställda ägarlånet är satt till tidigast dagen efter förfalldag för de emitterade obligationerna. Det efterställda ägarlånet klassificeras som långt då det inte anses sannolikt att återbetalning kommer att göras dagen efter obligationens förfalldatum.

Se vidare not 4 för beräkningar av räntekänslighet.

## NOT 22 Pensioner

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

### FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Koncernen har förmånsbaserade pensionsplaner för vissa anställda i Sverige. Anställda som är födda 1978 eller tidigare omfattas av ITP 2. I ITP 2 ingår ålderspension, sjukpension och efterlevandeskydd. Ålderspensionen inom ITP 2 är förmånsbestämd och förmånen baseras på den anställdes slutlön, och ger 10 procent av slutlönen mellan 0 och 7,5 inkomstbasbelopp, 65 procent mellan 7,5 och 20 inkomstbasbelopp och 32,5 procent mellan 20 och 30 inkomstbasbelopp. Ett inkomstbasbelopp uppgick per den 31 december 2022 till 71,0 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 förpliktelsen genomfördes av PwC. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen och de hänförliga tjänstgöringskostnaderna för innevarande period samt tjänstgöringskostnaderna från tidigare perioder har beräknats utifrån den så kallade Projected Unit Credit Method.

Per 1 maj 2018 frystes pensionskulden, vilket innebär att Sergel Kreditjänster därefter betalar premier till Alecta avseende anställdas framtida nyintjänande av pensionsförmåner.

### ITP2

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 2022 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 försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 175 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2022 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 procent (172).

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

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

KONCERNEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Diskonteringsränta	4,15%	1,90%
Förväntad löneökning	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Inflation	1,80%	2,30%
Inkomstbasbelopp	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Återstående tjänstgöringstid	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Antaganden beträffande livslängd baseras på statistik i dödlighetsundersökningen DUS21 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:

KONCERNEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Pensionering vid rapportperiodens slut		
– Män	21,8	21,8
– Kvinnor	24,1	24,4
Pensionering 20 år efter rapportperiodens slut		
– Män	23,6	23,6
– Kvinnor	25,5	25,5

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

NUVÄRDE AV FÖRPLIKTELSEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Ändring diskonteringsränta + 0,5%	42,3	63,9
Ändring diskonteringsränta - 0,5%	50,0	78,7
Ändring löneökning + 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring löneökning - 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring livslängdsantagande + 1 år	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring pensionsökningar + 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ändring pensionsökningar - 0,5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Forts. Not 22

POPULATION, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Sjukpensionärer	7	6
Fribrevshavare	45	50
Ålderspensionärer	51	51
<b>Totalt antal individer/utfästelser</b>	<b>103</b>	<b>107</b>

BELOPP REDOVISADE I RESULTAT- RÄKNINGEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2022	2021
Nettoräntekostnad	-0,4	-0,3
Särskild löneskatt	-0,1	-0,1
<b>Summa redovisad i resultaträkningen</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,4</b>

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	2022	2021
Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden:		
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som ingår i nettoräntekostnaden)	-3,6	3,3
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i finansiella antaganden	24,2	-1,6
Aktuariella vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar i erfarenhet	-5,4	3,4

BELOPP REDOVISADE I ÖVRIGT TOTAL- RESULTAT FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2022	2021
Övrigt	4,3	1,2
<b>Summa redovisad i övrigt totalresultat</b>	<b>19,5</b>	<b>6,3</b>
<b>Summa belopp redovisade i totalresultatet</b>	<b>19,0</b>	<b>5,9</b>

BELOPP REDOVISADE I BALANS- RÄKNINGEN FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONS FÖRPLIKTELSE, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Fonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	46,0	71,5
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-38,9	-41,7
Netto fonderade pensionsförpliktelser (tillgång)	7,1	29,8
Ofonderade pensionsförpliktelser inklusive löneskatt	-	-
<b>Netto ofonderade och fonderade pensionsförpliktelser</b>	<b>7,1</b>	<b>29,8</b>

PERIODENS FÖRÄNDRING I DEN FÖRMÅNS- BESTÄMDA FÖRPLIKTELSEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
<b>Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens början</b>	<b>70,8</b>	<b>75,8</b>
Räntekostnad	1,2	0,8
Aktuariella vinster (minus) och förluster		
Förändringar i demografiska antaganden	-0,4	1,6
Förändringar i finansiella antaganden	-24,2	-

PERIODENS FÖRÄNDRING I DEN FÖRMÅNS- BESTÄMDA FÖRPLIKTELSEN, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
Erfarenhetsbaserade justeringar	5,4	-3,4
Pensionsutbetalningar	-2,5	-2,3
Särskild löneskatt	-4,3	-1,7
<b>Förmånsbestämd förpliktelse vid periodens utgång</b>	<b>46,0</b>	<b>70,8</b>

FÖRÄNDRINGAR AV FÖRVALTNINGS- TILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE, Mkr	2022-12-31	2021-12-31
<b>Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens början</b>	<b>-41,70</b>	<b>-38</b>
Ränteutgifter	-0,8	-0,4
Omräkningar vinster (förluster):		
Avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive belopp som inkluderats i nettoräntekostnaderna)	3,6	-3,3
<b>Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid periodens slut</b>	<b>-38,9</b>	<b>-41,7</b>

## NOT 23

## Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna löner	3,0	2,8	–	–
Upplupna semesterlöner	12,4	14,7	–	–
Upplupna sociala avgifter	1,4	3,4	–	–
Upplupen ränta	9,8	7,8	9,0	7,8
Upplupna kostnader inkassoverksamheten	3,9	3,7	–	–
Upplupna IT-kostnader	2,1	2,7	–	–
Upplupna konsultkostnader	1,5	1,3	1,0	0,5
Upplupen löneskatt	6,2	3,2	–	–
Upplupna operatörskostnader	10,6	10,1	–	–
Övriga poster	3,5	1,0	0,2	–
<b>Redovisat värde</b>	<b>54,4</b>	<b>50,7</b>	<b>10,2</b>	<b>8,3</b>

## NOT 24

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
<i>Ställda säkerheter</i>				
Spärrade medel	3,2	6,2	–	0,1
Övriga ställda säkerheter	5,2	4,4	–	–
<b>Totalt</b>	<b>8,4</b>	<b>10,6</b>	<b>–</b>	<b>0,1</b>
<i>Eventalförpliktelser</i>				
Övriga eventalförpliktelser	0,8	0,7	–	–
<b>Totalt</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## 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, ekonomi- och konsulttjänster från Zostera AB och Knyta. Sergel Kreditjänster AB hyr kontorslokaler av det närstående bolaget Fastighets AB Grönlandet. Vidare har Legres AB 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.

OPERATIVA FORDRINGAR PÅ NÄRSTÄENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Dotterbolag	–	–	198,2	155,0
Närstående	13,5	47,1	0,6	25,6
<b>Totalt</b>	<b>13,5</b>	<b>47,1</b>	<b>198,8</b>	<b>180,6</b>

OPERATIVA SKULDER TILL NÄRSTÄENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Dotterbolag	–	–	189,8	184,1
Närstående	33,6	6,0	1,4	–
<b>Totalt</b>	<b>33,6</b>	<b>6,0</b>	<b>191,2</b>	<b>184,1</b>

FINANSIELLA SKULDER TILL NÄRSTÄENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2020-12-31	2022-12-31	2020-12-31
Dotterbolag	–	–	146,2	125,1
Närstående	178,1	164,7	178,1	164,7
<b>Totalt</b>	<b>178,1</b>	<b>164,7</b>	<b>324,3</b>	<b>289,8</b>

OPERATIONELLA INTÄKTER FRÅN NÄRSTÄENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2020-12-31	2022-12-31	2020-12-31
Dotterbolag	–	–	67,6	74,4
Närstående	118,6	126,3	–	–
<b>Totalt</b>	<b>118,6</b>	<b>126,3</b>	<b>67,6</b>	<b>74,4</b>

FINANSIELLA INTÄKTER FRÅN NÄRSTÄENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2020-12-31	2022-12-31	2020-12-31
Dotterbolag	–	–	5,5	11,1
Närstående	–	–	–	–
<b>Totalt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5,5</b>	<b>11,1</b>

OPERATIVA KOSTNADER TILL NÄRSTÄENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2020-12-31	2022-12-31	2020-12-31
Dotterbolag	0	0	-0,3	0
Närstående	-27,5	-25,4	-2,1	-0,6
<b>Totalt</b>	<b>-27,5</b>	<b>-25,4</b>	<b>-2,4</b>	<b>-0,6</b>

FINANSIELLA KOSTNADER TILL NÄRSTÄENDE, Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2020-12-31	2022-12-31	2020-12-31
Dotterbolag	0	0	-6,7	-3,8
Närstående	-13,4	-12,5	-13,9	-12,5
<b>Totalt</b>	<b>-13,4</b>	<b>-12,5</b>	<b>-20,6</b>	<b>-16,3</b>

**NOT 26****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.

2022-12-31 KONCERNEN, Mkr	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via total-resultat	Redovisat värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	–	10,9	–	10,9
Kundfordringar	–	54,1	–	54,1
Övriga kortfristiga fordringar	–	86,9	–	86,9
Upplupna intäkter	–	63,2	–	63,2
Likvida medel	–	101,8	–	101,8
	<b>–</b>	<b>316,9</b>	<b>–</b>	<b>316,9</b>
<i>Finansiella skulder</i>				
Säketställd obligation	–	384,9	–	384,9
Efterställd obligation	–	40,0	–	40,0
Efterställt ägarlån	–	178,1	–	178,1
Leasingskulder	–	88,9	–	88,9
Leverantörsskulder	–	73,8	–	73,8
Övriga kortfristiga skulder	–	99,8	–	99,8
Upplupna kostnader	–	54,4	–	54,4
	<b>–</b>	<b>919,9</b>	<b>–</b>	<b>919,9</b>

2021-12-31, Mkr	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via total-resultat	Redovisat värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	–	4,7	–	4,7
Kundfordringar	–	65,2	–	65,2
Övriga kortfristiga fordringar	–	99,0	–	99,0
Upplupna intäkter	–	61,1	–	61,1
Likvida medel	–	99,1	–	99,1
	<b>–</b>	<b>329,1</b>	<b>–</b>	<b>329,1</b>
<i>Finansiella skulder</i>				
Säkerställd obligation	–	436,0	–	436,0
Efterställt ägarlån	–	164,7	–	164,7
Leasingskulder	–	96,9	–	96,9
Leverantörsskulder	–	75,6	–	75,6
Övriga kortfristiga skulder	–	107,2	–	107,2
Upplupna kostnader	–	50,7	–	50,7
	<b>–</b>	<b>931,3</b>	<b>–</b>	<b>931,3</b>

**NOT 27 Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten**

KONCERNEN, Mkr	2021-12-31	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar		Övrigt	2022-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader		
Efterställt ägarlån	164,7	–	13,4	–	–	178,1
Efterställd obligation	–	–	–	–	40,0	40,0
Säkerställd obligation	436,2	–15,1	–	3,8	–40,0	384,9
Leasingskulder	96,9	–14,1	6,9	–	–0,8	88,9
<b>Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten</b>	<b>697,8</b>	<b>–29,2</b>	<b>20,3</b>	<b>3,8</b>	<b>–0,8</b>	<b>691,9</b>

KONCERNEN, Mkr	2020-12-31	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar		Övrigt	2021-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader		
Efterställt ägarlån	696,8	–110,0	12,5	3,8	–438,4	164,7
Säkerställd obligation	–	–	–	–	436,2	436,2
Leasingskulder	106,1	–15,9	6,7	–	–	96,9
<b>Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten</b>	<b>840,7</b>	<b>–125,9</b>	<b>19,2</b>	<b>3,8</b>	<b>–2,2</b>	<b>697,8</b>



Forts. Not 27

MODERBOLAGET, Mkr	2021-12-31	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar		Övrigt	2022-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader		
Efterställd obligation	–	–	–	–	40,0	40,0
Säkerställd obligation	436,2	–15,1	–	3,8	–40,0	384,9
Efterställt ägarlån	164,7	–	13,4	–	–	178,1
Lån koncernföretag	125,1	49,8	6,7	–	–35,4	146,2
<b>Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten</b>	<b>726,0</b>	<b>34,7</b>	<b>20,1</b>	<b>3,8</b>	<b>–35,4</b>	<b>749,2</b>

MODERBOLAGET, Mkr	2020-12-31	Kassaflöden	Icke-kassaflödespåverkande förändringar		Övrigt	2021-12-31
			Kapitaliserad ränta	Periodisering transaktionskostnader		
Säkerställd obligation	544,6	–110,0	–	1,6	–	436,2
Efterställt ägarlån	152,2	–	12,5	–	–	164,7
Lån koncernföretag	83,4	159,9	3,8	–	–122,0	125,1
<b>Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten</b>	<b>780,2</b>	<b>49,9</b>	<b>16,3</b>	<b>1,6</b>	<b>–122,0</b>	<b>726,0</b>

**NOT 28 Aktiekapital**

Aktiekapitalet består per 2022-12-31 av totalt av 500 000 aktier (500 000) med ett kvotvärde om 1 kr (1 kr).

**NOT 29 Omräkningsreserver**

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

**NOT 30 Händelser efter balansdagen**

I januari och april 2023 har återbetalning av obligationslånet skett med totalt 25 mkr.

För ytterligare information se [www.sergel.com/investor-relations/](http://www.sergel.com/investor-relations/).

**NOT 31 Disposition av företagets vinst**

Mkr	2022-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel	70 030 416
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	<b>70 030 416</b>

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 27 april 2023. Koncernens resultaträkning och balansräkning samt moderföretagets resultaträkning och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 april 2023.

# Signaturer

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

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

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska utskrift



Klaus Reimer  
Verkställande direktör



Ewa Glennow  
Styrelseordförande



Per Örtlund  
Styrelseledamot

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

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 2022-01-01 - 2022-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 29-67 och 70 i detta dokument.

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 2022 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 2022 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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 2022 till 622 MSEK. Värdena består av bland annat 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 – 28. 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 revisionsssed 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 2022-01-01–2022-12-31 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska utskrift  
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 2021:*  $-29,6 / ((62,1 + 60,9) / 2) = -48,6\%$

*Beräkning 2022:*  $-34,5 / (56,3 + 62,1) = -58,3\%$

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

*Beräkning 2021:*  $34,4 / ((1163,9 + 1073,8) / 2) = 3,1\%$

*Beräkning 2022:*  $40,1 / ((1073,8 + 1026,7) / 2) = 3,8\%$

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

*Beräkning 2021:*  $34,4 + 65,7 = 100,0$

*Beräkning 2022:*  $40,1 + 59,5 = 99,6$

**Engångsposter** avser väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. Engångsposter kan vara kostnader för förvärv, separations- och integrationskostnader eller kostnader för engångsprojekt. Begreppet presenteras eftersom kovenanterna i företagets obligationsvillkor kräver justering för dessa engångsposter vid beräkning av de finansiella nyckeltal som specificeras i villkoren.

**Nettofinansavgifter** avser finansiella kostnader relaterade till obligationsfinansieringen och transaktionskostnader. Presenteras eftersom det ingår i beräkningen av kovenanten Räntetäckningsgrad. Uppgår till totalt 29,0 mkr för 2022 (32,8 mkr).

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

*Beräkning 2021:*  $84 / 32,8 = 2,56$

*Beräkning 2022:*  $80,6 / 29,0 = 2,78$

**Räntebärande nettoskuld** avser den sammanlagda räntebärande skulden och pensionsavsättningen med avdrag för koncernens likvida medel i enlighet med gällande redovisningsprinciper för koncernen från tid till annan. Aktieägarlån och leasingskulder är exkluderade. Begreppet presenteras eftersom det ingår i kovenanten Räntebärande nettoskuld till justerat EBITDA. Obligationens nominella belopp på 382,7 (440) mkr används i beräkningen.

*Beräkning 2021:*  $440 + 29,8 - 99,1 = 370,7$

*Beräkning 2022:*  $382,7 - 101,8 = 280,9$

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

*Beräkning 2021:*  $(440 + 29,8 - 99,1) / 84,0 = 4,41$

*Beräkning 2022:*  $(382,7 - 101,8) / 80,6 = 3,49$

**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 2021:*  $62,1 / 1073,8 = 5,8\%$

*Beräkning 2022:*  $56,3 / 1026,7 = 5,5\%$

# Verifikat

Transaktion 09222115557491675386

## Dokument

**Legres ÅR 2022**  
Huvuddokument  
70 sidor  
Startades 2023-04-27 09:12:05 CEST (+0200) av Linda Strauss (LS)  
Färdigställt 2023-04-27 11:11:50 CEST (+0200)

## Initierare

**Linda Strauss (LS)**  
linda.strauss@marginalen.se  
+46721481934

## Signerande parter

**Ewa Glennow (EG)**  
ewa.glennow@marginalen.se  
+46706572685



Signerade 2023-04-27 10:08:21 CEST (+0200)

**Per Örtlund (PÖ)**  
per.ortlund@marginalen.se  
+46733818880



Signerade 2023-04-27 09:24:55 CEST (+0200)

**Klaus Reimer (KR)**  
Legres AB  
klaus.reimer@sergel.com  
+4540995525



Signerade 2023-04-27 09:13:44 CEST (+0200)

**Johan Telander (JT)**  
Deloitte AB  
jtelander@deloitte.se  
+46733971149



Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"Johan Emil Telander"

Signerade 2023-04-27 11:11:50 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader



# Verifikat

Transaktion 09222115557491675386

som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>

