



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 993 245 887  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SERGEL FINANS AS  
Forretningsadresse: Framnesveien 7  
3222 SANDEFJORD

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: KATE MONICA REINEMO  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.06.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 13.07.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad		8 300 775	4 126 322
<b>Sum kostnader</b>		<b>8 300 775</b>	<b>4 126 322</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-8 300 775</b>	<b>-4 126 322</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	3	10 219	12 411
Annen finansinntekt	3	21 382 476	18 912 078
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>21 392 695</b>	<b>18 924 489</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		5 841 271	5 920 229
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>5 841 271</b>	<b>5 920 229</b>
<b>Netto finans</b>		<b>15 551 424</b>	<b>13 004 260</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>7 250 649</b>	<b>8 877 938</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5	1 595 182	1 953 146
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>5 655 467</b>	<b>6 924 792</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>5 655 467</b>	<b>6 924 792</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		5 655 467	6 924 792
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>5 655 467</b>	<b>6 924 792</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	3	157 270 844	162 479 698
<b>Sum fordringer</b>		<b>157 270 844</b>	<b>162 479 698</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		44 380 992	38 814 942
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>44 380 992</b>	<b>38 814 942</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>201 651 836</b>	<b>201 294 640</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>201 651 836</b>	<b>201 294 640</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	6	40 000 000	40 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>40 000 000</b>	<b>40 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		25 713 430	20 057 963
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>25 713 430</b>	<b>20 057 963</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>65 713 430</b>	<b>60 057 963</b>
<b>Gjeld</b>			



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld		132 954 375	133 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>132 954 375</b>	<b>133 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>132 954 375</b>	<b>133 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	4	1 388 849	2 579 508
Betalbar skatt	5	1 595 182	5 657 169
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>2 984 031</b>	<b>8 236 677</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>135 938 406</b>	<b>141 236 677</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>201 651 836</b>	<b>201 294 640</b>



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6A, NO-0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Sergel Finans AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sergel Finans AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better  
working world

2

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 28. april 2021  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Johan-Herman Stene  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Sergel Finans AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: ZKWJA-JLE4-BCYX-IBX3A-TFL4Z-T5BFM



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Johan-Herman Stene

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5993-4-2411909

IP: 81.166.xxx.xxx

2021-04-28 20:53:02Z



Penneo Dokumentnøkkel: ZKWJA-JILE4-IBCIX-IBX3A-TFL4Z-T5BFM

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



## Sergel Finans AS

### Resultatregnskap, 01.01 - 31.12

	Note	2020	2019
<b>RENTEINNEKTER OG LIGNENDE INNEKTER</b>			
Inntekter av innkjøpt portefølje av utestående fordringer	3	9 816 872	10 872 260
Netto kreditgevinst/-tap på innkjøpt portefølje av utestående fordringer	3	11 565 604	8 039 818
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		10 219	12 411
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>21 392 695</b>	<b>18 924 489</b>
<b>RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER</b>			
Øvrige rentekostnader		5 841 271	5 920 229
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>5 841 271</b>	<b>5 920 229</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>15 551 424</b>	<b>13 004 260</b>
<b>ANDRE DRIFTSKOSTNADER</b>			
Andre driftskostnader		8 300 775	4 126 322
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>8 300 775</b>	<b>4 126 322</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>7 250 649</b>	<b>8 877 938</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5	1 595 182	1 953 146
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>5 655 467</b>	<b>6 924 792</b>
<b>Årsoverskudd</b>		<b>5 655 467</b>	<b>6 924 792</b>
Overføringer og disponeringer:			
Overført til annen egenkapital		5 655 467	6 924 792
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>5 655 467</b>	<b>6 924 792</b>



**Sergel Finans AS****Balanse per 31. desember**

	Note	2020	2019
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter		44 380 992	38 814 942
<b>Sum innskudd i kredittinstitusjoner</b>		<b>44 380 992</b>	<b>38 814 942</b>
Fordringer på kunder		50 760	5 890
Andre fordringer		3 209 753	-
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	3	154 010 331	162 473 809
<b>Sum fordringer på kunder</b>		<b>157 270 844</b>	<b>162 479 698</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>201 651 837</b>	<b>201 294 640</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Langsiktig lån konserninternt	4	132 954 375	133 000 000
Leverandørgjeld	4	1 388 849	2 579 508
Betalbar skatt	5	1 595 182	5 657 169
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>135 938 407</b>	<b>141 236 677</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>135 938 407</b>	<b>141 236 677</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital	6	40 000 000	40 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>40 000 000</b>	<b>40 000 000</b>
Annen egenkapital		25 713 430	20 057 963
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>25 713 430</b>	<b>20 057 963</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>65 713 430</b>	<b>60 057 963</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>201 651 836</b>	<b>201 294 641</b>

Sandefjord, \_\_\_\_ april 2021  
Styret i Sergel Finans AS

\_\_\_\_\_  
Eva Lilly Yvonne Glennow  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Barbro Charlotte Strandberg  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Isak Karl Albin Åsbrink  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Adnan Hadziosmanovic  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Sven Olav Ingebretsen  
Daglig leder



**Sergel Finans AS****Egenkapitaloppstilling**

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Annen EK</b>	<b>Sum</b>
<b>Egenkapital 1 Januar 2019</b>	10 000 000	13 133 171	23 133 171
Innskutt egenkapital	30 000 000	0	30 000 000
Årets resultat etter skatt		6 924 792	6 924 792
<b>Egenkapital 31 Desember 2019</b>	<b>40 000 000</b>	<b>20 057 963</b>	<b>60 057 963</b>
<b>Egenkapital 1 Januar 2020</b>	<b>40 000 000</b>	<b>20 057 963</b>	<b>60 057 963</b>
Årets resultat etter skatt		5 655 467	5 655 467
<b>Egenkapital 31 Desember 2020</b>	<b>40 000 000</b>	<b>25 713 430</b>	<b>65 713 430</b>

**Kontantstrømoppstilling**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	7 250 649	8 877 938
+/- Periodens betalte skatt	-5 657 169	-180
+/- Endring i tidsavgrensingsposter	-14 227 461	-1 568 100
+/- Amortisering av kjøpte porteføljer	21 674 335	16 894 000
+/- Avskrivning konsesjonsrettigheter	-	-
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>9 040 355</b>	<b>24 203 658</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
+ Kjøp av porteføljer	-3 428 680	-94 251 761
= <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-3 428 680</b>	<b>-94 251 761</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling av egenkapital		30 000 000
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-45 625	69 744 947
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-45 625</b>	<b>99 744 947</b>
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	5 566 050	29 696 845
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	38 814 942	9 118 097
= <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>44 380 992</b>	<b>38 814 942</b>





## SERDEL FINANS AS - NOTER 2020

### NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med årsregnskapsforskrift for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1.ledd b), "forskrifts-IFRS". Dette innebærer i hovedsak at regnskapet er avlagt i tråd med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), med de unntak som følger av årsregnskapsforskriften. Sammenligningstall for 2019 er utarbeidet i tråd med forenklet IFRS og er ikke omarbeidet iht forskriften §9-2.

I henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak, har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag i tråd med regnskapslovens bestemmelser.

Selskapet vil unnlate å gi følgende notekrav etter IFRS: 1) IFRS 13 - det gis i stedet opplysninger om virkelig verdi i samsvar med forskriften §7-3 2) IFRS 15.113 - 128 3) IAS 19.135 litra c og IAS 19.145-147

#### Innkjøpt portefølje av utestående fordringer

Kjøp av porteføljer av forfalte fordringer klassifiseres til påløpt anskaffelsesverdi under IFRS 9. Etterfølgende måling skjer til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode. Den effektive renten bestemmes på grunnlag av en beregning av forventet fremtidig kontantstrøm i forhold til anskaffelsesverdien og reflekterer usikkerheten i fordringene. Kontantstrømmen fra porteføljen er hovedstol, rente, salær og rettsgebyr påløpt i inkassoprosessen. Prognoser for fremtidige kontantstrømmer utføres og følges opp på porteføljenivå.

#### Fordringer

Andre fordringer føres i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene.

#### Utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt.

#### Gjeld

Gjeld, med unntak for avsetninger, balanseføres til amortisert kost.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Utsatt skatt regnskapsføres til nominelt beløp.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.





## NOTE 2 – LØNNKOSTNADER

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 0 årsverk. Selskapet har ingen ansatte og selskapets administrasjon forestås av Serget Norge AS. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til ansatte, daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter.

Selskapet har kostnadsført følgende godtgjørelse til revisor	2020	2019
Lovpålagt revisjon	271 000	120 625
Andre attestasjonstjenester	110 625	74 000
Skatterådgiving	29 375	23 750
Andre tjenester utenfor revisjon	17 024	23 676
<b>Sum</b>	<b>428 024</b>	<b>242 051</b>

## NOTE 3 – INNKJØPT PORTEFØLJE AV UTESTÅENDE FORDRINGER

	2020	2019
Portefølje av utestående fordringer 01.01	162 473 809	85 116 855
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	3 428 680	94 251 761
Inntekter av innkjøpt portefølje av utestående fordringer	9 816 872	10 872 260
Netto kreditgevinst/-tap på innkjøpt portefølje av utestående fordringer	11 565 604	8 039 818
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-33 274 634	-35 806 886
<b>Portefølje av utestående fordringer 31.12</b>	<b>154 010 331</b>	<b>162 473 809</b>

## NOTE 4 – MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN / ANNEN GJELD

Gjeld – Konserntern	2020	2019
Gjeld til konsernselskap	132 954 375	133 000 000
Leverandørgjeld	1 388 849	2 579 508
<b>Sum gjeld til selskap i samme konsern</b>	<b>134 343 224</b>	<b>135 579 508</b>

## NOTE 5 – SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	7 250 649	8 877 938
Permanente forskjeller	-	0
Grunnlag for årets skattekostnad	7 250 649	8 877 938
Endring i midlertidige forskjeller	0	16 836 473
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>7 250 649</b>	<b>25 714 411</b>
Betalbar skatt i balansen	1 595 143	5 657 170
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>		
Betalbar skatt	1 595 143	5 657 170
Endring i utsatt skatt	-	-3 704 024
<b>Skattekostnad</b>	<b>1 595 143</b>	<b>1 953 146</b>
<b>Midlertidige forskjeller</b>		
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	-	-
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Utsatt skatt i balansen	-	-





## NOTE 6 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i Sergel Finans AS på kr 40.000.000 består av 100 000 aksjer à kr. 400,-.

Alle aksjer har like rettigheter.

Selskapets aksjonærer pr. 31.12.2020

	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Marginalen Bank Bankaktiebolag	100 000	100 %	100 %

## NOTE 7 – KAPITALDEKNING

Ved vurdering av kravene til kapitaldekningen pr. 31.12.2020 er det lagt til grunn 2,5 % bevaringsbuffer, systemrisikobuffer 3 % og motsyklisk buffer på 1 % i tillegg til kravet på 4,5 % om ren kjernekapital. Samlet minstekrav til kjernekapital er 11 %.

	2020	2019
Aksjekapital	40 000 000	40 000 000
Øvrig kapital	25 713 430	20 057 963
Egenkapital	65 713 430	60 057 963
Utsatt skattefordel	0	0

Det lovmessige kravet til kapitaldekning er minimum 11 % ren kjernekapitaldekning, 12,5 % kjernekapitaldekning og 14,5 % kapitaldekning.

8 % er det kombinerte bufferkapitalkravet som skal dekkes av ren kjernekapital.

<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	65 713 430	60 057 963
Ren kjernekapitaldekning i prosent	24,7 %	
<b>Kjernekapitaldekning</b>	65 713 430	
Kjernekapitaldekning i prosent	24,7 %	
<b>Ansvarlig kapital</b>	65 713 430	
Ansvarlig kapitaldekning i prosent	24,7 %	

## Eiendeler (i balansen) og poster utenom balansen,

### fordelt på risikokategorier for 2020

	150 %	20 %	100 %	Sum
Innskudd i banker		44 380 992		44 380 992
Kjøpte porteføljer	149 405 000		4 605 091	154 010 091
Off Balance forward flow	4 178 712			4 178 712
Sum eiendeler	153 583 712	44 380 992	4 605 091	202 569 796
Standardmetoden	230 375 568	8 876 198	4 605 091	243 856 858
Operasjonell risiko				21 877 291
Beregningsgrunnlag				265 734 149

Det er pr. 31.12.20 en forward flow avtale.

## NOTE 8 – DATTERSELSKAP SOM INNGÅR I KONSERNREGNSKAP

Sergel Finans AS er et heleid datterselskap av Marginalen Bank Bankaktiebolag. Selskapet er en del av det svenske konsernet ESCO Marginalen AB og innarbeides i konsernregnskapet til ESCO Marginale AB. Selskapet holder til i Stockholm. Konsernregnskapet finnes på selskapets nettside [www.marginalen.se](http://www.marginalen.se).



## NOTE 9 – RISIKO

Risikoene i selskapets virksomhet er først og fremst knyttet til forretningsrisikoen i de kjøpte fordringene. Utover forretningsrisikoer finnes en risiko i selskapets finansiering, dersom selskapet ikke lever opp til de regler for virksomhetsstyring som er utformet for selskapets kreditter.

### Kreditrisiko

Det meste av utlån og fordringer (porteføljer) er usikret. På grunn av usikkerheten knyttet til lånetagernes evne til å betjene sine forpliktelser, vil det være en betydelig risiko knyttet til inndrivelsen av kontantstrømmen fra selskapets utlån og fordringer. Det er selskapets oppfatning at kredittrisikoer er redusert gjennom de rabatter som oppnås ved kjøp av porteføljer. For å redusere risikoen har selskapet implementert ulike beslutningsmodeller basert på investerings størrelse.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å dekke løpende utbetalinger eller ikke får refinansiering etter hvert som finansiering forfaller.

Virksomheten finansieres av egenkapital og konserninterne lån.

Selskapet benytter scenarioanalyser som en del av sine vurderinger i forhold til å beregne fremtidig kapitalbehov. Resultatet av disse analysene indikerer intet kapitalbehov relatert til usikkerhet i den løpende kontantstrømmen.

### Renterisiko

Selskapet har flytende rente på funding fra morselskap.

### Operasjonell risiko

Selskapet har liten risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne rutiner og prosesser, da styringdokumenter og kontrollsystemer er bygget opp for å ivareta effektiv drift, risikokontroll, fornuftige forsiktighetshensyn, compliance av lover og retningslinjer samt interne retningslinjer og strategier.

### Valutarisiko

Selskapet har ikke valutarisiko, da selskapet låner i norske kroner.

### Markedsrisiko

Den vesentligste markedsrisikoen for selskapet er relatert til de generelle økonomiske betingelsene og lovfestede regler som vil ha en betydning på debitorenes betalingsevne og leverandørenes kriterier for å selge porteføljene. Enhver endring i lovgivningen knyttet til forbruker vil ha effekt på selskapets inntjening.





## NOTE 10 – OMTALE AV COVID-19

Selskapet har vært i stand til å ivareta driften på lik linje som for før Corona-pandemien. Med ansatte jobbene fra hjemmekontor i henhold til anbefalingene fra myndighetene og ved hjelp av eksterne systemløsningene som vi allerede hadde på plass i henhold til vår eksisterende Business Continuity Plan. Data for verdsettelse, oppfølging av ytelse, kontakt med eksisterende kunder og tjenesteleverandører har fortsatt på samme nivå som før Corona-situasjonen.

Kontantstrømmen har vært relativt stabil, og vi ser ingen åpenbare effekt av Covid-19. Likevel har vi i 2020 vært mer konservative ved kjøp av nye porteføljer og økt våre avkastningskrav. Denne mer konservative tilnærmingen ser ut til å være ganske vanlig i markedet når vi ser på konkurrentene våre, og vi bruker samme tilnærming i 2021. Vi er i konstant dialog med våre eksisterende og potensielle nye kunder i Norden om situasjonen og deres behov for fremtiden. Det er fremdeles mange ubesvarte spørsmål og usikkerheter som følge av denne pandemisituasjonen, men vi tror sterkt at vår oppriktige og åpne dialog med kundene i markedet sørger for at vi er godt forberedt på kommende avtaler i fremtiden.





## Verifikat

Verifikat nr. 2022/2021/45887/0001

### Dokument

Sergel Finans AS Årsregnskap 2020

Årsregnskap

2020

Årsregnskap for regnskapsåret 2020 (Årsregnskap)

2020

Årsregnskap for regnskapsåret 2020

### Initiererare

Jorina Teinstedt (JT)

Regnskapsfører

Årsregnskap for regnskapsåret 2020

2020

### Signerende parter

Sven Ingebretsen (SI)

Regnskapsfører

2020



Årsregnskap for regnskapsåret 2020 (Årsregnskap)

2020

Årsregnskap for regnskapsåret 2020

Ewa Gliemow (EG)

Regnskapsfører

2020

Årsregnskap for regnskapsåret 2020

Charlotte Strandberg (CS)

Regnskapsfører

Årsregnskap for regnskapsåret 2020

2020



Årsregnskap for regnskapsåret 2020 (Årsregnskap)

2020

Årsregnskap for regnskapsåret 2020

Adriani Hadzlozmanovic (AH)

Regnskapsfører

Årsregnskap for regnskapsåret 2020

2020



Årsregnskap for regnskapsåret 2020 (Årsregnskap)

2020

Årsregnskap for regnskapsåret 2020

Isak Asbrink (IÅ)

Regnskapsfører

Årsregnskap for regnskapsåret 2020

2020







## Årsberetning 2020 – Sergel Finans AS

### Virksomhetens art og tilholdssted

Sergel Finans AS sin virksomhet er kjøp av porteføljer av forfalte fordringer og inndrivelse av disse via tredjepart.

Selskapets virksomhet foregår i Sandefjord. Morselskap og konsern sin virksomhet foregår i Stockholm.

Selskapet har ikke utført forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med årsregnskapsforskrift for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1.ledd b), "forskrifts-IFRS". Dette innebærer i hovedsak at regnskapet er avlagt i tråd med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), med de unntak som følger av årsregnskapsforskriften. Sammenligningstall for 2019 er utarbeidet i tråd med forenklet IFRS og er ikke omarbeidet iht forskriften §9-2.

Årsresultatet ble i 2020 NOK 5 655 467 i forhold til fjoråret NOK 6 924 792.

Porteføljeverdien er redusert til NOK 154 010 331 fra NOK 162 473 809 for 2019. Det skyldes færre investeringer i nye porteføljer i forhold til foregående år.

Egenkapital er NOK 65 713 430 mot fjorårets NOK 60 057 963. Endringen skyldes i sin helhet overføring av årets resultat.

Gjeld utgjorde pr. 31.12.2020 NOK 135 938 407 mot NOK 141 236 677 for 2019. Gjelden finansieres gjennom konserninterne lån.

### Fremtidig utvikling

Selskapet har vært i stand til å ivareta driften på lik linje som før Corona-pandemien. Med ansatte jobbene fra hjemmekontor i henhold til anbefalingene fra myndighetene og ved hjelp av eksterne systemløsningene som vi allerede hadde på plass i henhold til vår eksisterende Business Continuity Plan. Data for verdsettelse, oppfølging av ytelse, kontakt med eksisterende kunder og tjenesteleverandører har fortsatt på samme nivå som før Corona-situasjonen.

Kontantstrømmen har vært relativt stabil, og vi ser ingen åpenbar effekt av Covid-19. Likevel har vi i 2020 vært mer konservative ved kjøp av nye porteføljer og økt våre avkastningskrav. Denne mer konservative tilnærmingen ser ut til å være ganske vanlig i markedet når vi ser på konkurrentene våre, og vi bruker samme tilnærming i 2021. Vi er i konstant dialog med våre eksisterende og potensielle nye kunder i Norden om situasjonen og deres behov for fremtiden. Det er fremdeles mange ubesvarte spørsmål og usikkerheter som følge av denne pandemisituasjonen, men vi tror sterkt at vår oppriktige og åpne dialog med kundene i markedet sørger for at vi er godt forberedt på kommende avtaler i fremtiden.

Side 1 av 3





Våre prognoser for fremtidige resultater vil kunne preges av den usikkerheten som normalt preger vurderinger av fremtidige forhold. På kort sikt vil selskapet ha stort fokus på oppfølging av porteføljene for å følge effekten av covid-19. Det vil fortløpende vurderes tiltak for å opprettholde lønnsomheten for det kommende år. Det er etablert en strategi som skal sikre grunnlag for fortsatt vekst og resultatutvikling.

## Finansiell risiko

### Overordnet om målsetting og strategi

Risikoene i selskapets virksomhet er først og fremst knyttet til forretningsrisikoen i de kjøpte porteføljefordringene. Utover forretningsrisikoer finnes en risiko i selskapets finansiering, dersom selskapet ikke lever opp til de regler for virksomhetsstyring som er utformet for selskapets kreditter.

### Markedsrisiko

Den vesentligste markedsrisikoen for selskapet er relatert til de generelle økonomiske betingelsene og lovfestede regler som vil ha en betydning på debitorenes betalingsevne og leverandørenes kriterier for å selge porteføljene. Enhver endring i lovgivningen knyttet til forbruker vil ha effekt på selskapets inntjening. Selskapet har ikke valutarisiko, da selskapet låner i norske kroner. Selskapet er eksponert for endringer i rentenivået, da selskapets gjeld har flytende rente på funding fra morselskap.

### Kredittrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav. Det meste av utlån og fordringer (porteføljer) er usikret. På grunn av usikkerheten knyttet til låntagernes evne til å betjene sine forpliktelser, vil det være en betydelig risiko knyttet til inndrivelsen av kontantstrømmen fra selskapets utlån og fordringer. Det er selskapets oppfatning at kredittrisikoen er redusert gjennom de rabatter som oppnås ved kjøp av porteføljer. For å redusere risikoen har selskapet implementert ulike beslutningsmodeller basert på investeringens størrelse.

### Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god. Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å dekke løpende utbetalinger eller ikke får refinansiering etter hvert som finansiering forfaller.

### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for 2021+1 og selskapets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.





## Resultatdisponering

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Sergel Finans AS:

Annen egenkapital 5 655 467

**Totalt disponert** 5 655 467

Forslaget er begrunnet i eiernes ønske om å styrke kapitalstrukturen i selskapet.

## Arbeidsmiljø

Selskapet har ingen ansatte.

## Likestilling og diskriminering

Foretaket har ingen ansatte. Styret består av 2 kvinne og 2 menn.

## Ytre miljø

Selskapets bransje medfører hverken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

Sven Olav Ingebretsen  
Daglig leder (elektronisk signert)

Eva Lilly Yvonne Glennow  
Styreleder (elektronisk signert)

Barbro Charlotte Strandberg  
Styremedlem (elektronisk signert)

Adnan Hadziosmanovic  
Styremedlem (elektronisk signert)

Isak Karl Albin Åsbrink  
Styremedlem (elektronisk signert)

Side 3 av 3





## Verifikat

Transaksjon 09222115557445736195

### Dokument

#### Sergel Finans AS Årsberetning 2020

Huvuddokument

3 sider

Startades 2021-04-26 16:48:27 CEST (+0200) av Jonna  
Tornstedt (JT)

Färdigställt 2021-04-28 11:39:14 CEST (+0200)

### Initierare

#### Jonna Tornstedt (JT)

Marginalen AB

[jonna.tornstedt@marginalen.se](mailto:jonna.tornstedt@marginalen.se)

+46721481482

### Signerande parter

#### Sven Ingebretsen (SI)

[sven.ingebretsen@sergel.com](mailto:sven.ingebretsen@sergel.com)

+47 975 28 893



Namnet som returnerades från norsk BankID var "Sven

Olav Ingebretsen"

Signerade 2021-04-27 08:07:31 CEST (+0200)

#### Ewa Glennow (EG)

[ewa.glennow@marginalen.se](mailto:ewa.glennow@marginalen.se)

+46706572685

Signerade 2021-04-28 11:39:14 CEST (+0200)

#### Charlotte Strandberg (CS)

Personnummer 195912310140

[charlotte.strandberg@marginalen.se](mailto:charlotte.strandberg@marginalen.se)

+46702114560



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"Barbro Charlotte Strandberg"

Signerade 2021-04-26 16:51:18 CEST (+0200)

#### Adnan Hadziosmanovic (AH)

Personnummer 198101296757

[adnan.hadziosmanovic@marginalen.se](mailto:adnan.hadziosmanovic@marginalen.se)

+46702563200



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"ADNAN HADZIOSMANOVIC"

Signerade 2021-04-26 18:02:55 CEST (+0200)

#### Isak Åsbrink (IÅ)

Personnummer 198408100116

[isak.asbrink@sergel.com](mailto:isak.asbrink@sergel.com)

+46 70-444 00 47





## Verifikat

Transaksjon 09222115557445736195



*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ISAK  
ÅSBRINK"  
Signerade 2021-04-26 16:49:22 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 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>

