



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kate Monica Reinemo
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 21.05.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 12.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	28 532 645	31 930 667
Sum kostnader		28 532 645	31 930 667
Driftsresultat		-28 532 645	-31 930 667
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	3	46 326 498	67 274 689
Sum finansinntekter		46 326 498	67 274 689
Rentekostnad til foretak i samme konsern		8 747 996	8 279 051
Sum finanskostnader		8 747 996	8 279 051
Netto finans		37 578 502	58 995 638
Ordinært resultat før skattekostnad		9 045 857	27 064 971
Skattekostnad på ordinært resultat	5	1 990 089	5 954 356
Ordinært resultat etter skattekostnad		7 055 768	21 110 615
Årsresultat		7 055 768	21 110 615
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		7 055 769	21 110 615
Sum overføringer og disponeringer		7 055 769	21 110 615



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	3	277 411 021	283 974 771
Sum fordringer		277 411 021	283 974 771
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		20 302 937	13 890 076
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		20 302 937	13 890 076
Sum omløpsmidler		297 713 958	297 864 847
SUM EIENDELER		297 713 958	297 864 847
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	40 000 000	40 000 000
Sum innskutt egenkapital		40 000 000	40 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		59 654 973	52 599 204
Sum opptjent egenkapital		59 654 973	52 599 204
Sum egenkapital		99 654 973	92 599 204
Gjeld			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	4	192 954 375	193 086 753
Sum annen langsiktig gjeld		192 954 375	193 086 753
Sum langsiktig gjeld		192 954 375	193 086 753
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	3 114 522	6 224 565
Betalbar skatt	6	1 990 088	5 954 326
Sum kortsiktig gjeld		5 104 610	12 178 891
Sum gjeld		198 058 985	205 265 644
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		297 713 958	297 864 848



Årsberetning 2023 – 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.

Årsresultatet ble i 2023 NOK 7 055 769 i forhold til fjoråret NOK 21 110 615.

Porteføljeverdien har redusert til NOK 277 411 021 fra NOK 283 419 750 for 2022. Det skyldes at det ikke er gjort nye investeringer i store portefølje, samt utgått avtale for forward flow 31.05.2023.

Egenkapital er NOK 99 654 973 mot fjorårets NOK 92 599 204. Endringen skyldes i sin helhet overføring av årets resultat.

Gjeld utgjorde pr. 31.12.2023 NOK 198 058 954 mot NOK 205 265 611 for 2022. Gjelden finansieres gjennom konserninterne lån.

Fremtidig utvikling

Kontantstrømmen har vært stabil gjennom året. Det er en viss forsiktighet i markedet og denne mer konservative tilnærmingen ser ut til å være ganske vanlig i markedet når vi ser på våre konkurrenter, og vi bruker samme tilnærming i 2024. Vi er i kontinuerlig dialog med våre eksisterende og potensielle nye kunder i Norden om situasjonen og deres behov for fremtiden.





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 2024+1+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 7 055 769

Totalt disponert 7 055 769

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.

Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Det er tegnet forsikring for styremedlemmenes og daglig leders mulige ansvar overfor foretaket i konsernets morselskap ESCO Marginalen AB.

Ewa Glennow
Styreleder (elektronisk signert)

Charlotte Strandberg
Styremedlem (elektronisk signert)

Adnan Hadziosmanovic
Styremedlem (elektronisk signert)

Klaus Reimer
Styremedlem (elektronisk signert)

Sven Ingebretsen
Daglig leder (elektronisk signert)

Side 3 av 3





Sergel Finans AS

Resultatregnskap, 01.01 - 31.12

	Note	2023	2022
RENTEINNEKTER OG LIGNENDE INNEKTER			
Inntekter av innkjøpt portefølje av utestående fordringer	4	37 564 522	29 762 148
Netto kreditgevinst/-tap på innkjøpt portefølje av utestående fordringer	4	8 761 976	37 512 541
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		-	-
Sum renteinntekter og lignende inntekter		46 326 498	67 274 689
RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER			
Øvrige rentekostnader		8 747 996	8 279 051
Sum rentekostnader og lignende kostnader		8 747 996	8 279 051
Netto renteinntekter		37 578 502	58 995 638
ANDRE DRIFTSKOSTNADER			
Provisjonkostnader	3	23 008 642	21 283 112
Andre driftskostnader	3	5 524 003	10 647 555
Sum andre driftskostnader		28 532 645	31 930 667
Resultat før skatt		9 045 857	27 064 971
Skattekostnad på ordinært resultat	6	1 990 089	5 954 356
Resultat etter skatt		7 055 769	21 110 615
Årsoverskudd		7 055 769	21 110 615
Overføringer og disponeringer:			
Overført til annen egenkapital		7 055 769	21 110 615
Sum overføringer og disponeringer		7 055 769	21 110 615





Sergel Finans AS

Balanse per 31. desember

	Note	2023	2022
EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter		20 302 937	13 890 076
Sum innskudd i kredittinstitusjoner		20 302 937	13 890 076
Fordringer på kunder		-	63 261
Andre fordringer		-	491 760
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	4	277 411 021	283 419 750
Sum fordringer på kunder		277 411 021	283 974 771
SUM EIENDELER		297 713 958	297 864 847
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Annen gjeld			
Langsiktig lån konserninternt	5	192 954 375	193 086 753
Leverandørgjeld	5	3 114 491	6 224 565
Betalbar skatt	6	1 990 088	5 954 294
Sum annen gjeld		198 058 954	205 265 611
SUM GJELD		198 058 954	205 265 611
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	7	40 000 000	40 000 000
Sum innskutt egenkapital		40 000 000	40 000 000
Annen egenkapital		59 654 973	52 599 204
Sum opptjent egenkapital		59 654 973	52 599 204
SUM EGENKAPITAL		99 654 973	92 599 204
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		297 713 927	297 864 816

Stockholm, 22. april 2024
Styret i Sergel Finans AS

Ewa Glennow
Styreleder

Charlotte Strandberg
Styremedlem

Adnan Hadziosmanovic
Styremedlem

Klaus Reimer
Styremedlem

Sven Ingebretsen
Daglig leder





Sergel Finans AS

Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Annen EK	Sum
Egenkapital 1 Januar 2022	40 000 000	31 488 590	71 488 590
Årets resultat etter skatt		21 110 583	21 110 583
Egenkapital 31 Desember 2022	40 000 000	52 599 173	92 599 173
Egenkapital 1 Januar 2023	40 000 000	52 599 173	92 599 173
Årets resultat etter skatt		7 055 769	7 055 769
Egenkapital 31 Desember 2023	40 000 000	59 654 942	99 654 942

Kontantstrømoppstilling

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	9 045 857	27 064 971
+/- Periodens betalte skatt	-5 954 294	-1 631 446
+/- Endring i tidsavgrensingsposter	-2 555 053	5 034 374
+/- Amortisering av kjøpte porteføljer	35 383 005	11 529 124
+/- Avskrivning konsesjonsrettigheter	-	-
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	35 919 515	41 997 023
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
+ Kjøp av porteføljer	-29 374 276	-108 180 170
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-29 374 276	-108 180 170
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	-132 378	40 048 337
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-132 378	40 048 337
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	6 412 861	-26 134 810
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	13 890 076	40 024 886
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	20 302 937	13 890 076





SERDEL FINANS AS - NOTER 2023

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.

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

Prinsipp endring

Fra om med 1. januar 2023 har selskapet endret presentasjonen av provisjonskostnader for ekstern tjeneste for inndrivning av fordringer. Slike provisjonskostnader presenteres nå på linjen "provisjonskostnader". Tidligere ble dette presentert som en del av linjen "netto kredittgevinst/-tap på innkjøpt portefølje". Sammenligningstallene for 2022 er endret tilsvarende. Endringen innebærer en reklassifisering innad i resultatregnskapet og netto effekt for resultat før skatt er 0.

Tabellen nedenfor viser endring ved føring av provisjonskostnader

Resultat	Bokført verdi 31.12.2022	Prinsipp- endring	Bokført verdi 31.12.2022
Inntekter av innkjøpt portefølje av utestående fordringer	29 762 148		29 762 148
Netto kredittgevinst/-tap på innkjøpt portefølje av utestående fordringer	16 229 429	21 283 112	37 512 541
Sum renteinntekter og lignende inntekter	45 991 577	21 283 112	67 274 689
Provisjonskostnader		21 283 112	21 283 112
Andre driftskostnader	10 647 555		10 647 555
Sum andre driftskostnader	10 647 555	21 283 112	31 930 667





Finansielle instrumenter

I samsvar med bestemmelsene i IFRS 9 er alle finansielle eiendeler delt inn i en av følgende verddivurdering kategorier:

1. Amortisert kostnad
2. Virkelig verdi gjennom utvidet resultat
3. Virkelig verdi over resultatet

Finansiell gjeld er delt inn i følgende verddivurdering kategorier;

1. Amortisert kost
2. Virkelig verdi over resultatet

Klassifiseringen i balansen er uavhengig av verddivurdering kategorier. Dermed kan ulike verddivurderingsprinsipper anvendes på eiendeler og gjeld som rapporteres på samme linje i balansen.

Selskapet har ervervet kredittporteføljer som verdsettes til amortisert kost.

Amortisert kost

En finansiell eiendel skal vurderes til amortisert kost dersom begge følgende betingelser er oppfylt:

1. Den finansielle eiendelen holdes innenfor rammen av en forretningsmodell som har som mål å holde eiendelen med det formål å oppnå kontraktmessige kontantstrømmer.
2. De avtalte vilkårene for den finansielle eiendelen gir grunnlag for kontantstrømmer som består av betalinger av hovedstol og renter på utestående hovedstol.

Vesentlige estimater og vurderinger (IAS 8)

I selskapet utføres estimater og vurderinger for å fastsette balanseførte verdier av visse eiendeler og forpliktelser. Disse anslagene er basert på historiske erfaringer og andre faktorer, inkludert forventninger om fremtidige hendelser som anses rimelige under omstendighetene. Det er gjort betydelige beregninger og vurderinger på følgende områder med henvisning til detaljert informasjon.

For mer informasjon, se nedenfor om ervervede misligholdte låneporteføljer.

Ervervede misligholdte låneporteføljer

Ervervede misligholdte fordringer klassifiseres til amortisert kost i henhold til IFRS 9. De usikrede fordringene kjøpes til en pris som er lavere enn fordringens pålydende. Inntekt fra forfalte fordringer regnskapsføres i den perioden inntekten mottas. Kontantstrømmen fra fordringene består av kapital, forsinkelsesrenter, purregebyrer og påløpte gebyrer i inkassoprosessen. Låneporteføljene rapporteres til amortisert kost etter effektiv rente-metoden. Den effektive renten fastsettes på oppkjøpstidspunktet basert på en beregning av forventede fremtidige kontantstrømmer i forhold til anskaffelsesverdien og reflekterer usikkerheten i fordringene. Prognoser for fremtidige kontantstrømmer utarbeides og følges opp på "porteføljenivå". Selskapet har ervervet kredittporteføljer i trinn 3.

Forventede utlånstap

For å fastsette forventede utlånstap deles finansielle eiendeler inn i tre trinn, avhengig av hvordan kredittrisikoen har endret seg siden første gangregning. Dette er i samsvar med IFRS 9.

Selskapets resultat og balanse omfatter kun ervervede misligholdte kredittporteføljer i trinn 3. Disse eiendelene er innregnet i nettosalg.





Virkelig verdi

Ved fastsettelse av virkelig verdi av en eiendel eller forpliktelse, benytter selskapet i størst mulig grad observerbare data. Virkelige verdier kategoriseres i ulike nivåer i et hierarki for virkelig verdi basert på inndata som brukes i verdsettelsesteknikken som følger:

Nivå 1 – Noterte priser (ikke justert) i det aktive markedet for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2 – Modellevaluering med observerbare inngangsdata.

Nivå 3 – Modellverdivurdering der input ikke er basert på observerbare markedsdata.

Virkelig verdi av noterte finansielle eiendeler tilsvarer eiendelens noterte tilbudspris på balansedagen. Virkelig verdi av unoterte finansielle eiendeler bestemmes ved bruk av verdsettelsesteknikker som diskonterte kontantstrømmer. I den grad det er mulig, brukes offentlig tilgjengelig informasjon og i minst mulig grad selskapsspesifikk informasjon. En diskontert kontantstrømvurdering er basert på prognostiserte kontantstrømmer som kan henføres til den spesifikke eiendelen, som beregnes til nåverdi ved hjelp av en diskonteringsrente (avkastningskrav) som tar hensyn til både tidsverdien av penger og risikoen forbundet med de prognostiserte kontantstrømmene.

Selskapet lager prognoser og forutsetninger om fremtidige kontantstrømmer basert på forventede strømmer og ikke på kontrakt strømmer. Forventede strømmer tar hensyn til historiske kontantstrømmer, type fordringer, debitors alder, nominelle fordringer og erfaring med lignende eiendeler. Makrofaktorer som BNP-vekst, tilstanden i økonomien og renten blir også tatt hensyn til ved hver vurderingssesjon.

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.

Andre driftskostnader

De ulike type kostnader er direkte knyttet til forvaltning av porteføljene. Det er i hovedsak kostnader for eksterne tjenester knyttet til inndrivning av fordringer.

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 – LØNSKOSTNADER

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

	2023	2022
Selskapet har kostnadsført følgende godtgjørelse til revisor		
Lovpålagt revisjon inkl. mva	233 055	199 126
Andre attestasjonstjenester inkl. mva	92 500	-
Skattetjenester inkl.mva	43 750	37 500
Andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	-	6 875
Sum	369 305	243 501

NOTE 3 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2023	2022
Revisjon og andre tjenester til ekstern revisor	369 305	243 501
Konsulent kostnader	250 000	250 000
Honorar advokat	149 781	-
Rettsgebyr og mva kostnader	4 638 652	10 049 557
Provisjonkostnader	23 008 642	21 283 112
Øvrige kostnader	116 264	104 496
Sum	28 532 645	31 930 667

NOTE 4 – INNKJØPT PORTEFØLJE AV UTESTÅENDE FORDRINGER

	2023	2022
Portefølje av utestående fordringer 01.01	283 419 749	186 768 703
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	29 374 276	108 180 170
Inntekter av innkjøpt portefølje av utestående fordringer	37 564 522	29 762 148
Netto kreditgevinst/-tap på innkjøpt portefølje av utestående fordringer	8 761 976	16 229 429
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-81 709 503	-57 520 701
Portefølje av utestående fordringer 31.12	277 411 021	283 419 749

NOTE 5 – MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN / ANNEN GJELD

	2023	2022
Gjeld – Konsernintern		
Gjeld til konsernselskap	192 954 375	193 086 753
Leverandørgjeld	3 114 491	6 224 565
Sum gjeld til selskap i samme konsern	196 068 866	199 311 318

NOTE 6 – SKATT

	2023	2022
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	9 045 857	27 064 971
Permanente forskjeller	-	-
Grunnlag for årets skattekostnad	9 045 857	27 064 971
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	9 045 857	27 064 971
Betalbar skatt i balansen	1 990 089	5 954 294





Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt	1 990 089	5 954 294
Endring i utsatt skatt	-	-
Skattekostnad	1 990 089	5 954 294

Midlertidige forskjeller

Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	-	-
Sum midlertidige forskjeller	-	-
Utsatt skatt i balansen	-	-

NOTE 7– 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. 31.12.2023

	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Verity International AB	100 000	100 %	100 %

NOTE 8 – KAPITALDEKNING

Ved vurdering av kravene til kapitaldekningen pr. 31.12.2023 er det lagt til grunn 2,5 % bevaringsbuffer, systemrisikobuffer 4,5 % og motsyklisk buffer på 2,5 % i tillegg til kravet på 4,5 % om ren kjernekapital. Samlet minstekrav til kjernekapital er 14 %.

	2023	2022
Aksjekapital	40 000 000	40 000 000
Øvrig kapital	59 654 973	52 599 204
Egenkapital	99 654 973	92 599 204
Utsatt skattefordel	0	0

Det lovmessige kravet til kapitaldekning er minimum 14 % ren kjernekapitaldekning, 15,5 % kjernekapitaldekning og 17,5 % kapitaldekning. 9,5 % er det kombinerte bufferkapitalkravet som skal dekkes av ren kjernekapital.

Ren kjernekapital	99 654 973	92 599 204
Ren kjernekapital i prosent	30,5 %	28,9 %

Kjernekapital	99 654 973	92 599 204
Kjernekapital i prosent	30,5 %	28,9 %

Ansvarlig kapital	99 654 973	92 599 204
Ansvarlig kapital i prosent	30,5 %	28,9 %

Eiendeler (i balansen) og poster utenom balansen, fordelt på risikokategorier for 2023

	150 %	20 %	100 %	Sum
Innskudd i banker		20 302 937		20 302 937
Kjøpte porteføljer			277 411 021	277 411 021
Off Balance forward flow			0	-
Sum eiendeler	0	20 302 937	277 411 021	297 713 958
Standardmetoden	0	4 060 587	277 411 021	281 471 608
Operasjonell risiko				45 764 481
Beregningsgrunnlag				327 236 089

Det er pr. 31.12.23 ingen forward flow avtale.





NOTE 9 – DATTERSELSKAP SOM INNGÅR I KONSERNREGNSKAP

Sergel Finans AS er et heleid datterselskap av Verity International AB. 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.

NOTE 10 – VIRKELIG VERDI

Ved fastsettelse av virkelig verdi av en eiendel eller forpliktelse, benytter selskapet i størst mulig grad observerbare data. Virkelige verdier kategoriseres i ulike nivåer i et hierarki for virkelig verdi basert på inndata som brukes i verdsettelsesteknikken som følger:

Nivå 1 – Noterte priser (ikke justert) i det aktive markedet for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2 – Modellevaluering med observerbare inngangsdata.

Nivå 3 – Modellverdivurdering der input ikke er basert på observerbare markedsdata.

Virkelig verdi av noterte finansielle eiendeler tilsvarer eiendelens noterte tilbudspris på balansedagen. Virkelig verdi av unoterte finansielle eiendeler bestemmes ved bruk av verdsettelsesteknikker som diskonterte kontantstrømmer. I den grad det er mulig, brukes offentlig tilgjengelig informasjon og i minst mulig grad selskapsspesifikk informasjon. En diskontert kontantstrømvurdering er basert på prognostiserte kontantstrømmer som kan henføres til den spesifikke eiendelen, som beregnes til nåverdi ved hjelp av en diskonteringsrente (avkastningskrav) som tar hensyn til både tidsverdien av penger og risikoen forbundet med de prognostiserte kontantstrømmene.

Selskapet lager prognoser og forutsetninger om fremtidige kontantstrømmer basert på forventede strømmer og ikke på kontrakt strømmer. Forventede strømmer tar hensyn til historiske kontantstrømmer, type fordringer, debitors alder, nominelle fordringer og erfaring med lignende eiendeler. Makrofaktorer som BNP-vekst, tilstanden i økonomien og renten blir også tatt hensyn til ved hver vurderingssesjon.

Verdivurderingskategorier	31.12.2023		
	Amortisert kost	Balanseført beløp	Virkelig verdi
Kontanter og kontantekvivalenter	20 302 937	20 302 937	20 302 937
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	277 411 021	277 411 021	277 411 021

Verdivurderingskategorier	31.12.2022		
	Amortisert kost	Balanseført beløp	Virkelig verdi
Kontanter og kontantekvivalenter	13 890 076	13 890 076	13 890 076
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	283 419 750	283 419 750	283 419 750





NOTE 11 – 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.

Kredittrisiko

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 investeringens 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 følger 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 leverandørens kriterier for å selge porteføljene. Enhver endring i lovgivningen knyttet til forbruker vil ha effekt på selskapets inntjening.





Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 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

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sergel Finans AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering 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 konklusjon 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 om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og 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 eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better
working world

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. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater 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 eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer 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 og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 08. mai 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Sergel Finans AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: EF3KK-2MYMJ-8YOWE-U6BIIY-AMETI-ZH47



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."

Stene, Johan-Herman

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5993-4-2411909

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-05-08 12:47:54 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: EF3KK-2MYMJ-8YOWE-U6BIY-AMETH-ZH47

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/validator>