



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 27.05.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	4,5	24 612 164	28 532 645
Sum kostnader		24 612 164	28 532 645
Driftsresultat		-24 612 164	-28 532 645
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	6	38 144 564	46 326 498
Sum finansinntekter		38 144 564	46 326 498
Rentekostnad til foretak i samme konsern		7 766 193	8 747 996
Sum finanskostnader		7 766 193	8 747 996
Netto finans		30 378 371	37 578 502
Resultat før skattekostnad		5 766 207	9 045 857
Skattekostnad	8	1 280 261	1 990 089
Årsresultat		4 485 946	7 055 768
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		4 485 947	7 055 769
Sum overføringer og disponeringer		4 485 947	7 055 769



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	6	249 034 312	277 411 021
Sum fordringer		249 034 312	277 411 021
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		31 733 785	20 302 937
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		31 733 785	20 302 937
Sum omløpsmidler		280 768 097	297 713 958
SUM EIENDELER		280 768 097	297 713 958
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	9	40 000 000	40 000 000
Sum innskutt egenkapital		40 000 000	40 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		34 140 921	59 654 973
Sum opptjent egenkapital		34 140 921	59 654 973
Sum egenkapital		74 140 921	99 654 973
Gjeld			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	7	172 930 108	192 954 375
Sum annen langsiktig gjeld		172 930 108	192 954 375
Sum langsiktig gjeld		172 930 108	192 954 375
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	7	2 428 504	3 114 522
Betalbar skatt	8	1 268 565	1 990 088
Utbytte		30 000 000	
Sum kortsiktig gjeld		33 697 069	5 104 610
Sum gjeld	7	206 627 177	198 058 985
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		280 768 098	297 713 958



Årsberetning 2024 – 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 2024 NOK 4 485 947 i forhold til fjoråret NOK 7 055 769.

Porteføljeverdien har redusert til NOK 248 995 278 fra NOK 277 411 021 for 2023. Det skyldes at det ikke er gjort nye investeringer i porteføljer.

Egenkapital er NOK 74 140 920 mot fjorårets NOK 99 654 973. Endringen skyldes at det i styremøte 2.april 2025 er diskutert et forslag om utdeling av utbytte på NOK 30 000 000 til selskapets eiere. Styret bemerket at utdelingen utgjør mer enn 100 % av overskuddet fra regnskapsåret 2024, og at utbyttet derfor må godkjennes av Finanstilsynet, jf. § 10-8 i finansforetaksloven. Søknad er sendt Finanstilsynet 3.april 2025.

Gjeld utgjorde pr. 31.12.2024 NOK 206 627 147 mot NOK 198 058 954 for 2023. 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 fast 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 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

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 2025+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	4 485 947
Annen egenkapital	-30 000 000
Avsatt utbytte	30 000 000
Totalt disponert	4 485 947

Det er i styremøte 2.april 2025 diskutert et forslag om utdeling av utbytte på NOK 30 000 000 til selskapets eiere. Styret bemerker at utdelingen utgjøre mer enn 100 % av overskuddet fra regnskapsåret 2024, og at utbyttet derfor må godkjennes av Finanstilsynet, jf. § 10-8 i finansforetaksloven. Søknad er sendt Finanstilsynet 3.april 2025.

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.

Side 3 av 4





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)





Sergel Finans AS

Resultatregnskap, 01.01 - 31.12

	Note	2024	2023
RENTEINNEKTER OG LIGNENDE INNEKTER			
Inntekter av innkjøpt portefølje av utestående fordringer	6	37 920 731	37 564 522
Netto kreditgevinst/-tap på innkjøpt portefølje av utestående fordringer	6	223 833	8 761 976
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		-	-
Sum renteinntekter og lignende inntekter		38 144 564	46 326 498
RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER			
Øvrige rentekostnader		7 766 193	8 747 996
Sum rentekostnader og lignende kostnader		7 766 193	8 747 996
Netto renteinntekter		30 378 371	37 578 502
ANDRE DRIFTSKOSTNADER			
Provisjonkostnader	4	19 189 265	23 008 642
Andre driftskostnader	5	5 422 899	5 524 003
Sum andre driftskostnader		24 612 164	28 532 645
Resultat før skatt		5 766 207	9 045 857
Skattekostnad på ordinært resultat	8	1 280 261	1 990 089
Resultat etter skatt		4 485 947	7 055 769
Totalresultat		4 485 947	7 055 769
Overføringer og disponeringer:			
Overført til/fra annen egenkapital		-25 514 053	7 055 769
Avsatt utbytte		30 000 000	
Sum overføringer og disponeringer		4 485 947	7 055 769





Sergel Finans AS

Balanse per 31. desember

	Note	2024	2023
EIENDELER			
Konter		31 733 785	20 302 937
Sum innskudd i kredittinstitusjoner		31 733 785	20 302 937
Andre fordringer		39 034	-
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	6	248 995 278	277 411 021
Sum fordringer på kunder		249 034 312	277 411 021
SUM EIENDELER		280 768 097	297 713 958
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Annen gjeld			
Langsiktig lån konserninternt	7	172 930 108	192 954 375
Leverandørgjeld	7	2 428 474	3 114 491
Betalbar skatt	8	1 268 565	1 990 088
Avsatt utbytte		30 000 000	0
Sum annen gjeld		206 627 147	198 058 954
SUM GJELD		206 627 147	198 058 954
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	9	40 000 000	40 000 000
Sum innskutt egenkapital		40 000 000	40 000 000
Annen egenkapital		34 140 921	59 654 974
Sum opptjent egenkapital		34 140 921	59 654 974
SUM EGENKAPITAL		74 140 921	99 654 974
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		280 768 067	297 713 929

Stockholm, 23. april 2025
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 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
Egenkapital 1 Januar 2024	40 000 000	59 654 942	99 654 942
Årets resultat etter skatt		4 485 947	4 485 947
Avsatt utbytte		-30 000 000	-30 000 000
Egenkapital 31 Desember 2024	40 000 000	34 140 889	74 140 889

Kontantstrømoppstilling

	Noter	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		5 766 207	9 045 857
+/- Periodens betalte skatt	8	-1 990 088	-5 954 294
+/- Endring i tidsavgrensningsposter		-736 746	-2 555 053
+/- Amortisering av kjøpte porteføljer	6	28 415 743	35 383 005
+/- Avskrivning konsesjonsrettigheter		-	-
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		31 455 116	35 919 515
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
+ Kjøp av porteføljer	6	-	-29 374 276
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-	-29 374 276
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		-	-
- Utbetalinger av langsiktig gjeld	7	-20 024 267	-132 378
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-20 024 267	-132 378
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		11 430 849	6 412 861
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		20 302 937	13 890 076
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		31 733 785	20 302 937





SERDEL FINANS AS - NOTER 2024

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med årsregnskapsforskrift for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1.ledd b). 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

Kredittporteføljer

Kjøpte eller utstedte tap på fordringer er instrumenter som er usikre ved første innregningstidpunkt. Forventede utlånstap på slike eiendeler måles alltid til et beløp som tilsvarer forventede utlånstap for eiendelens gjenværende levetid. Forventede kreditttap på første regnskapsdag anses imidlertid som en del av balanseført bruttoverdi. Den regnskapsførte tapsreserven representerer dermed bare endringen i forventede utlånstap for eiendelens gjenværende løpetid siden første innregning. Størrelsen og tidspunktet for fremtidige tilbakebetalinger er avhengig av kundenes fremtidige betalingsevne og verdien av sikkerheten, dersom det foreliggende sikkerhet, som begge påvirkes av fremtidige økonomiske forhold. Anslagene og nivået på avsetninger for utlånstap endres etter hvert som ny informasjon blir tilgjengelig eller etter hvert som gjenoppsettstrategiene endres. Gunstige endringer i forventede utlånstap for eiendelens gjenværende løpetid resultatføres som gevinst selv om den gunstige endringen er større enn det som tidligere er resultatført som utlånstap. Disse er resultatført under posten Nedskrivninger/-tap, ervervede misligholdte fordringer.

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.

Provisjonskostnader

Ulike typer kostnader som er direkte knyttet til forvaltningen av fordringsporteføljene og er gruppert under "Andre driftskostnader". Provisjonskostnader er kostnaden for outsourced tjenester til Serdel Norge AS knyttet til innkreving av krav.

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.

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. Den operasjonelle aktivitet omhandler innbetalinger, amortisering og eventuelle verdjusteringer av porteføljeverdier. Investeringsaktiviteten viser årets kjøp av nye porteføljer, eventuelle salg av porteføljer. Finansieringsaktivitet viser endringer i gjeld til konsernselskap.

NOTE 2 – Kritiske estimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskap krever at selskapets ledelse foretar skjønnsmessige vurderinger som kan påvirke rapporterte tall tilknyttet inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld, samt noter. Usikkerhet tilknyttet forutsetninger og estimater kan føre til vesentlig justering av eiendeler eller gjeld i fremtidige perioder. Estimater og vurderinger er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inkludert forventinger om fremtiden som anses som realistiske gitt tilgjengelig informasjon ved avleggelsen av årsregnskapet.

De viktigste forutsetningene om fremtiden og andre viktige usikkerhetsmomenter ved rapporteringstidspunktet som har en signifikant risiko for vesentlig justering av gjeld og/eller eiendeler det kommende året er beskrevet under. Selskapet har basert sine antagelser og forutsetninger på informasjonen tilgjengelig på rapporteringstidspunktet. Eksisterende forhold og antagelser om fremtidig utvikling kan imidlertid endre seg grunnet markedsendringer eller andre forhold utenfor selskapets kontroll. Slike endringer er reflektert i forutsetningene når og dersom de oppstår.

Inntekter fra porteføljer

Selskapet bruker den kredittjusterte effektive rentemetoden for å føre inntekter fra porteføljene. Bruken av den kredittjusterte effektive rentemetoden krever at selskapet estimerer fremtidige kontantstrømmer fra NPL-porteføljene ved innregning. De underliggende estimatene som danner grunnlaget for inntektsføring, avhenger av variabler som eksempelvis muligheten til å komme i kontakt med skyldnere for å opprette betalingsavtaler, utviklingen i skyldnernes betalingsevne over tid, generelle økonomiske forhold, og lovbestemte regler. Dersom estimatene revideres, justeres den balanseførte verdien av porteføljene for å gjenspeile faktiske og reviderte forventede kontantstrømmer i samsvar med IFRS 9.5.5.14. Hendelser eller endringer i forutsetninger og ledelsesvurderinger vil påvirke inntektsføringen i perioden.

Bokført verdi av porteføljer

Misligholdte lån presentert som «Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost» i balansen består av misligholdte usikrede lån. Lånene er verdsatt basert på den forventede innfordringen over de neste 180 månedene, neddiskontert med den effektive renten satt ved investeringstidspunktet. Lånene resultatføres etter amortisert kost-prinsippet, i henhold til IFRS 9.5.5.14. Endringer i forutsetninger og ledelsens vurderinger vil påvirke forventet fremtidig kontantstrøm for porteføljene, og dermed også deres bokførte verdi.





NOTE 3 – 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.

NOTE 4 – PROVISJONSKOSTNADER

	2024	2023
Provisjonkostnader	19 189 265	23 008 642
Sum	19 189 265	23 008 642

NOTE 5 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Selskapet har kostnadsført følgende godtgjørelse til revisor

Det er i 2024 endret revisor fra E&Y til PwC.

	2024	2023
Lovpålagt revisjon inkl. mva E&Y	164 896	233 055
Lovpålagt revisjon inkl. mva PwC	100 000	-
Andre attestasjonstjenester inkl. mva	64 619	92 500
Skattetjenester inkl. mva	43 750	43 750
Andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	-	-
Sum	373 265	369 305

	2024	2023
Revisjon og andre tjenester til ekstern revisor	373 265	369 305
Konsulent kostnader	-	250 000
Honorar advokat	12 906	149 781
Rettsgebyr og mva kostnader	4 964 213	4 638 652
Øvrige kostnader	72 515	116 264
Sum	5 422 899	5 524 003

NOTE 6 – INNKJØPT PORTEFØLJE AV UTESTÅENDE FORDRINGER

	2024	2023
Portefølje av utestående fordringer 01.01	277 411 021	283 419 749
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	0	29 374 276
Inntekter av innkjøpt portefølje av utestående fordringer	37 920 731	37 564 522
Netto kreditgevinst/-tap på innkjøpt portefølje av utestående fordringer	223 833	8 761 976
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-66 560 306	-81 709 503
Portefølje av utestående fordringer 31.12	248 995 278	277 411 021

NOTE 7 – MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN / ANNEN GJELD

Gjeld – Konsernintern	2024	2023
Gjeld til konsernselskap (Verity International AB)	172 930 108	192 954 375
Leverandørgjeld	2 428 474	3 114 491
Sum gjeld til selskap i samme konsern	175 358 582	196 068 866

Gjeld til konsernselskap er i desember nedbetalt med 20 000 000,-, samt justert for utbetaling av for høye rentekostnader for desember måned med 24 267,-. Lånet forfaller 48 måneder etter utbetalingsdato Juni 2023.





NOTE 8 – SKATT

	2024	2023
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	5 766 207	9 045 857
Permanente forskjeller	-	-
Grunnlag for årets skattekostnad	5 766 207	9 045 857
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	5 766 207	9 045 857
Betalbar skatt i balansen	1 268 566	1 990 089
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt	1 268 566	1 990 089
Endring i utsatt skatt	-	-
Skattekostnad	1 268 566	1 990 089
Midlertidige forskjeller		
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	-	-
Sum midlertidige forskjeller	-	-
Utsatt skatt i balansen	-	-

NOTE 9 – 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. 31.12.2024	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Verity International AB	100 000	100 %	100 %





NOTE 10 – KAPITALDEKNING

Ved vurdering av kravene til kapitaldekningen pr. 31.12.2024 er det lagt til grunn 2,5 % bevaringsbuffer, systemrisikobuffer 3 % og motsyklisk buffer på 2,5 % i tillegg til kravet på 4,5 % om ren kjernekapital. Samlet minstekrav til kjernekapital er 14 %.

	2024	2023
Aksjekapital	40 000 000	40 000 000
Øvrig kapital	34 140 921	59 654 974
Egenkapital	74 140 921	99 654 974
Utsatt skattefordel	0	0

Det lovmessige kravet til kapitaldekning er minimum 12,5 % ren kjernekapitaldekning, 14 % kjernekapitaldekning og 16 % kapitaldekning.

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

Ren kjernekapital	74 140 921	99 654 974
Ren kjernekapital i prosent	23,2 %	28,9 %

Kjernekapital	74 140 921	99 654 974
Kjernekapital i prosent	23,2 %	28,9 %

Ansvarlig kapital	74 140 921	99 654 974
Ansvarlig kapital i prosent	23,2 %	28,9 %

Eiendeler (i balansen) og poster utenom balansen, fordelt på risikokategorier for 2024

	150 %	20 %	100 %	Sum
Innskudd i banker		31 733 785		31 733 785
Kjøpte porteføljer			248 995 278	248 995 278
Off Balance forward flow			0	-
Sum eiendeler	0	31 733 785	248 995 278	280 729 063
Standardmetoden	0	6 346 757	248 995 278	255 342 035
Operasjonell risiko				64 592 444
Beregningsgrunnlag				319 934 479

Det er pr. 31.12.24 ingen forward flow avtale.





NOTE 11 – 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 12 – RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER I PROSENT AV FORVALTNINGSKAPITAL

Resultat	2024
Resultat før andre inntekter og kostnader	4 485 947
Forvaltningskapital	280 768 097
Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapital	2 %

NOTE 13 – 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 selskapsespesifikk 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, debtors 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	31.12.2024		
	Amortisert kost	Balanseført beløp	Virkelig verdi
Kontanter og kontantekvivalenter	31 733 785	31 733 785	31 733 785
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	248 995 278	248 995 278	248 995 278

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





NOTE 14 – RISIKO

Risikoene i selskapets virksomhet er først og fremst knyttet til forretningsrisikoen i de kjøpte fordringene. Utover forretningsrisikoen 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 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

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.

Tabell viser forfall 1-3 år

	0-1 år	1-3 år	Totalt
Gjeld til konsernselskap	7 096 956	187 124 020	194 220 976
Leverandørgjeld	2 428 474	0	2 428 474
Totalt	9 525 430	187 124 020	196 649 450

Selskapet benytter scenarioanalyser som en del av sine vurderinger i forhold til å beregne fremtidig kapitalbehov. Dette gjennomgås i forbindelse med ICAAP-beregninger og stresstester. Resultatet av disse analysene indikerer intet kapitalbehov relatert til usikkerhet i den løpende kontantstrømmen.

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

Selskapets gjeld består av en kredittlinje fra mor. Renten er fast jf. kontrakt. Selskapet har ved utgangen av 2024 god egenkapitalgrad på 37 % og positiv kontantstrøm om man ser bort fra **konsernbidra**. Renterisikoen i selskapet anses dermed som lav, ettersom konsernbidrag kun vil utbetales dersom selskapet har tilstrekkelig likviditet. Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko, da alle fordringer og all finansiering er i norske kroner.





Verifikat

Transaktion 09222115557545446751

Dokument

Sergel Finans AS Årsberetning 2024

Huvuddokument

14 sidor

Startades 2025-04-29 11:02:34 CEST (+0200) av Ingela

Redelius (IR)

Färdigställt 2025-04-29 17:59:43 CEST (+0200)

Signerare

Ingela Redelius (IR)

Marginalen Bank

ingela.redelius@marginalen.se

+46706303798

Signerade 2025-04-29 11:02:34 CEST (+0200)

Klaus Reimer (KR)

Sergel Finans AS

klaus.reimer@sergel.com

Signerade 2025-04-29 11:23:35 CEST (+0200)

Ewa Glennow (EG)

Sergel Finans AS

ewa.glennow@marginalen.se

+46706572685

Signerade 2025-04-29 17:59:43 CEST (+0200)

Adnan Hadziosmanovic (AH)

Sergel Finans AS

adnan.hadziosmanovic@marginalen.se

+46702563200

Signerade 2025-04-29 12:49:45 CEST (+0200)

Charlotte Strandberg (CS)

Sergel Finans AS

charlotte.strandberg@marginalen.se

+46702114560

Signerade 2025-04-29 16:02:43 CEST (+0200)

Sven Ingebretsen (SI)

Sergel Finans AS

sven.ingebretsen@sergel.com

Signerade 2025-04-29 12:48:34 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>





Til generalforsamlingen i Sergel Finans AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sergel Finans AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, 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 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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 23. april 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Stensholdt, Anne Lene	BANKID	2025-04-23 15:06

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.