



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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: 27.04.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 07.07.2024



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                 | Note | 2022               | 2021               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                      |      |                    |                    |
| <b>Kostnader</b>                             |      |                    |                    |
| Annen driftskostnad                          |      | 10 647 555         | 12 543 559         |
| <b>Sum kostnader</b>                         |      | <b>10 647 555</b>  | <b>12 543 559</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>                        |      | <b>-10 647 555</b> | <b>-12 543 559</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>    |      |                    |                    |
| Annen finansinntekt                          | 3    | 45 991 577         | 26 751 055         |
| <b>Sum finansinntekter</b>                   |      | <b>45 991 577</b>  | <b>26 751 055</b>  |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern     |      | 8 279 051          | 6 791 835          |
| <b>Sum finanskostnader</b>                   |      | <b>8 279 051</b>   | <b>6 791 835</b>   |
| <b>Netto finans</b>                          |      | <b>37 712 526</b>  | <b>19 959 220</b>  |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>   |      | <b>27 064 971</b>  | <b>7 415 661</b>   |
| Skattekostnad på ordinært resultat           | 5    | 5 954 356          | 1 640 502          |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b> |      | <b>21 110 615</b>  | <b>5 775 159</b>   |
| <b>Årsresultat</b>                           |      | <b>21 110 615</b>  | <b>5 775 159</b>   |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>         |      |                    |                    |
| Overføringer til/fra annen egenkapital       |      | 21 110 615         | 5 775 159          |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>     |      | <b>21 110 615</b>  | <b>5 775 159</b>   |



### Balanse

| Beløp i: NOK                                   | Note | 2022               | 2021               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <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    | 283 974 771        | 186 769 303        |
| <b>Sum fordringer</b>                          |      | <b>283 974 771</b> | <b>186 769 303</b> |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>     |      |                    |                    |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende            |      | 13 890 076         | 40 024 885         |
| <b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b> |      | <b>13 890 076</b>  | <b>40 024 885</b>  |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                        |      | <b>297 864 847</b> | <b>226 794 188</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>                           |      | <b>297 864 847</b> | <b>226 794 188</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                              |      | 52 599 204         | 31 488 589         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                |      | <b>52 599 204</b>  | <b>31 488 589</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>                         |      | <b>92 599 204</b>  | <b>71 488 589</b>  |
| <b>Gjeld</b>                                   |      |                    |                    |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>               | <b>Note</b> | <b>2022</b>        | <b>2021</b>        |
|-----------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>Langsiktig gjeld</b>           |             |                    |                    |
| <b>Annen langsiktig gjeld</b>     |             |                    |                    |
| Langsiktig konserngjeld           | 4           | 193 086 753        | 153 038 416        |
| <b>Sum annen langsiktig gjeld</b> |             | <b>193 086 753</b> | <b>153 038 416</b> |
| <br>                              |             |                    |                    |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>       |             | <b>193 086 753</b> | <b>153 038 416</b> |
| <br>                              |             |                    |                    |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>           |             |                    |                    |
| Leverandørgjeld                   | 4           | 6 224 565          | 635 737            |
| Betalbar skatt                    | 5           | 5 954 326          | 1 631 446          |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>       |             | <b>12 178 891</b>  | <b>2 267 183</b>   |
| <br>                              |             |                    |                    |
| <b>Sum gjeld</b>                  |             | <b>205 265 644</b> | <b>155 305 599</b> |
| <br>                              |             |                    |                    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>   |             | <b>297 864 848</b> | <b>226 794 188</b> |



## Årsberetning 2022 – 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 2022 NOK 21 110 615 i forhold til fjoråret NOK 5 775 160.

Porteføljeverdien har økt til NOK 283 419 750 fra NOK 186 768 704 for 2021. Det skyldes investeringer i nye store portefølje.

Egenkapital er NOK 92 599 204 mot fjorårets NOK 71 488 589. Endringen skyldes i sin helhet overføring av årets resultat.

Gjeld utgjorde pr. 31.12.2022 NOK 205 265 611 mot NOK 155 305 568 for 2021. 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 2023. 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 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 21 110 615

**Totalt disponert 21 110 615**

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 | 2022              | 2021              |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>RENTEINNEKTER OG LIGNENDE INNEKTER</b>                                |      |                   |                   |
| Inntekter av innkjøpt portefølje av utestående fordringer                | 3    | 29 762 148        | 25 881 731        |
| Netto kreditgevinst/-tap på innkjøpt portefølje av utestående fordringer | 3    | 16 229 429        | 869 324           |
| Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner |      | -                 | -                 |
| <b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>                          |      | <b>45 991 577</b> | <b>26 751 055</b> |
| <b>RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER</b>                              |      |                   |                   |
| Øvrige rentekostnader  |      | 8 279 051         | 6 791 835         |
| <b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>                          |      | <b>8 279 051</b>  | <b>6 791 835</b>  |
| <b>Netto renteinntekter</b>  |      | <b>37 712 526</b> | <b>19 959 220</b> |
| <b>ANDRE DRIFTSKOSTNADER</b>   |      |                   |                   |
| Andre driftskostnader  |      | 10 647 555        | 12 543 559        |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>   |      | <b>10 647 555</b> | <b>12 543 559</b> |
| <b>Resultat før skatt</b>  |      | <b>27 064 971</b> | <b>7 415 662</b>  |
| Skattekostnad på ordinært resultat                                       | 5    | 5 954 356         | 1 640 502         |
| <b>Resultat etter skatt</b>  |      | <b>21 110 615</b> | <b>5 775 160</b>  |
| <b>Årsoverskudd</b>  |      | <b>21 110 615</b> | <b>5 775 160</b>  |
| Overføringer og disponeringer:   |      |                   |                   |
| Overført til annen egenkapital   |      | 21 110 615        | 5 775 160         |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>                                 |      | <b>21 110 615</b> | <b>5 775 160</b>  |





## Sergel Finans AS

### Balanse per 31. desember

|  | Note | 2022               | 2021               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>EIENDELER</b>                             |      |                    |                    |
| Kontanter og kontantekvivalenter             |      | 13 890 076         | 40 024 885         |
| <b>Sum innskudd i kredittinstitusjoner</b>   |      | <b>13 890 076</b>  | <b>40 024 885</b>  |
| Fordringer på kunder                         |      | 63 261             | 599                |
| Andre fordringer                             |      | 491 760            | -                  |
| Innkjøpt portefølje av utestående fordringer | 3    | 283 419 750        | 186 768 704        |
| <b>Sum fordringer på kunder</b>              |      | <b>283 974 771</b> | <b>186 769 303</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>                         |      | <b>297 864 847</b> | <b>226 794 188</b> |
| <b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>                  |      |                    |                    |
| <b>GJELD</b>                                 |      |                    |                    |
| <b>Annen gjeld</b>                           |      |                    |                    |
| Langsiktig lån konserninternt                | 4    | 193 086 753        | 153 038 416        |
| Leverandørgjeld                              | 4    | 6 224 565          | 635 706            |
| Betalbar skatt                               | 5    | 5 954 294          | 1 631 446          |
| <b>Sum annen gjeld</b>                       |      | <b>205 265 611</b> | <b>155 305 568</b> |
| <b>SUM GJELD</b>                             |      | <b>205 265 611</b> | <b>155 305 568</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                            |      | 52 599 204         | 31 488 589         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>              |      | <b>52 599 204</b>  | <b>31 488 589</b>  |
| <b>SUM EGENKAPITAL</b>                       |      | <b>92 599 204</b>  | <b>71 488 589</b>  |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>              |      | <b>297 864 815</b> | <b>226 794 158</b> |

Stockholm, 27. april 2023  
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        |
|-------------------------------------|--------------|------------|------------|
| <b>Egenkapital 1 Januar 2021</b>    | 40 000 000   | 25 713 430 | 65 713 430 |
| Årets resultat etter skatt          |              | 5 775 160  | 5 775 160  |
| <b>Egenkapital 31 Desember 2021</b> | 40 000 000   | 31 488 590 | 71 488 590 |
| <b>Egenkapital 1 Januar 2022</b>    | 40 000 000   | 31 488 590 | 71 488 590 |
| Årets resultat etter skatt          |              | 21 110 583 | 21 110 583 |
| <b>Egenkapital 31 Desember 2022</b> | 40 000 000   | 52 599 173 | 92 599 173 |

#### Kontantstrømoppstilling

|  | 2022                | 2021               |
|--|---------------------|--------------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>         |                     |                    |
| Resultat før skattekostnad                                   | 27 064 971          | 7 415 662          |
| +/- Periodens betalte skatt                                  | -1 631 446          | -1 595 182         |
| +/- Endring i tidsavgrensningsposter                         | 5 034 436           | 2 483 879          |
| +/- Amortisering av kjøpte porteføljer                       | 11 529 124          | 24 979 945         |
| +/- Avskrivning konsesjonsrettigheter                        | -                   | -                  |
| = <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>    | <b>41 997 086</b>   | <b>33 284 304</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>           |                     |                    |
| + Kjøp av porteføljer  | -108 180 170        | -57 724 451        |
| = <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>      | <b>-108 180 170</b> | <b>-57 724 451</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>          |                     |                    |
| + Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld            | 40 048 337          | 20 084 041         |
| = <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>     | <b>40 048 337</b>   | <b>20 084 041</b>  |
| = Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter           | -26 134 747         | -4 356 106         |
| + Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse   | 40 024 886          | 44 380 992         |
| = <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b> | <b>13 890 138</b>   | <b>40 024 886</b>  |





## SERDEL FINANS AS - NOTER 2022

### 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

#### **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 – 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.

|   | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Selskapet har kostnadsført følgende godtgjørelse til revisor</b> |                |                |
| Lovpålagt revisjon inkl. mva  | 199 126        | 227 500        |
| Andre attestasjonstjenester inkl. mva                               | -              | 75 594         |
| Skattetjenester inkl.mva  | 37 500         | 34 375         |
| Andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva                          | 6 875          | -              |
| <b>Sum</b>  | <b>243 501</b> | <b>337 469</b> |

## NOTE 3 – INNKJØPT PORTEFØLJE AV UTESTÅENDE FORDRINGER

|  | 2022               | 2021               |
|--|--------------------|--------------------|
| Portefølje av utestående fordringer 01.01                                | 186 768 703        | 154 010 331        |
| Innkjøpt portefølje av utestående fordringer                             | 108 180 170        | 57 724 451         |
| Inntekter av innkjøpt portefølje av utestående fordringer                | 29 762 148         | 25 881 731         |
| Netto kreditgevinst/-tap på innkjøpt portefølje av utestående fordringer | 16 229 429         | 869 324            |
| Innbetalinger på kjøpte porteføljer                                      | -57 520 701        | -51 717 134        |
| <b>Portefølje av utestående fordringer 31.12</b>                         | <b>283 419 749</b> | <b>186 768 703</b> |

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

|  | 2022               | 2021               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Gjeld – Konsernintern</b>                 |                    |                    |
| Gjeld til konsernselskap                     | 193 086 753        | 153 038 416        |
| Leverandørgjeld                              | 6 224 565          | 635 706            |
| <b>Sum gjeld til selskap i samme konsern</b> | <b>199 311 318</b> | <b>153 674 122</b> |

## NOTE 5 – SKATT

|   | 2022              | 2021             |
|---|-------------------|------------------|
| <b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b> |                   |                  |
| Resultat før skattekostnad  | 27 064 971        | 7 415 662        |
| Permanente forskjeller  | -                 | 0                |
| Grunnlag for årets skattekostnad  | 27 064 971        | 7 415 662        |
| Endring i midlertidige forskjeller  | 0                 | 0                |
| <b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>       | <b>27 064 971</b> | <b>7 415 662</b> |
| Betalbar skatt i balansen   | 5 954 294         | 1 631 446        |

### Fordeling av skattekostnaden

|                        |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
| Betalbar skatt         | 5 954 294        | 1 631 446        |
| Endring i utsatt skatt | -                | -                |
| <b>Skattekostnad</b>   | <b>5 954 294</b> | <b>1 631 446</b> |

### Midlertidige forskjeller

|  |          |          |
|--|----------|----------|
| 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. 31.12.2022

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

## NOTE 7 – KAPITALDEKNING

Ved vurdering av kravene til kapitaldekningen pr. 31.12.2022 er det lagt til grunn 2,5 % bevaringsbuffer, systemrisikobuffer 3 % og motsyklisk buffer på 2 % i tillegg til kravet på 4,5 % om ren kjernekapital. Samlet minstekrav til kjernekapital er 12 %.

|                     | 2022       | 2021       |
|---------------------|------------|------------|
| Aksjekapital        | 40 000 000 | 40 000 000 |
| Øvrig kapital       | 52 599 204 | 31 488 589 |
| Egenkapital         | 92 599 204 | 71 488 589 |
| Utsatt skattefordel | 0          | 0          |

Det lovmessige kravet til kapitaldekning er minimum 13 % ren kjernekapitaldekning,

16,5 % kjernekapitaldekning og 14,5 % kapitaldekning.

7,5 % er det kombinerte bufferkapitalkravet som skal dekkes av ren kjernekapital.

|                             |            |            |
|-----------------------------|------------|------------|
| <b>Ren kjernekapital</b>    | 92 599 204 | 71 488 589 |
| Ren kjernekapital i prosent | 28,9 %     | 23,4 %     |
| <b>Kjernekapital</b>        | 92 599 204 | 71 488 589 |
| Kjernekapital i prosent     | 28,9 %     | 23,4 %     |
| <b>Ansvarlig kapital</b>    | 92 599 204 | 71 488 589 |
| Ansvarlig kapital i prosent | 28,9 %     | 23,4 %     |

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

| fordelt på risikokategorier for 2022 | 150 % | 20 %       | 100 %       | Sum         |
|--------------------------------------|-------|------------|-------------|-------------|
| Innskudd i banker                    |       | 13 890 076 |             | 13 890 076  |
| Kjøpte porteføljer                   |       |            | 283 483 010 | 283 483 010 |
| Off Balance forward flow             |       |            | 3 505 000   | 3 505 000   |
| Sum eiendeler                        | 0     | 13 890 076 | 286 988 010 | 300 878 086 |
| Standardmetoden                      | 0     | 2 778 015  | 286 988 010 | 289 766 025 |
| Operasjonell risiko                  |       |            |             | 30 314 059  |
| Beregningsgrunnlag                   |       |            |             | 320 080 084 |

Det er pr. 31.12.22 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.

### 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 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 scenarionalyser 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 styringsdokumenter 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.





## Verifikat

Transaksjon 09222115557491724340

### Dokument

#### Årsberetning 2022

Huvuddokument

10 sider

Startades 2023-04-27 15:08:48 CEST (+0200) av Johan

Ohlander (JO)

Färdigställt 2023-04-27 16:50:26 CEST (+0200)

### Initiererare

#### Johan Ohlander (JO)

Marginalen Bank

johan.ohlander@marginalen.se

+46721481927

### Signerende parter

#### Adnan Hadziosmanovic (AH)

Sergel Finans AB

Personnummer 198101296757

adnan.hadziosmanovic@marginalen.se

+46702563200

#### Ewa Glennow (EG)

Sergel Finans AB

ewa.glennow@marginalen.se

+46706572685

Signerade 2023-04-27 16:50:26 CEST (+0200)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"ADNAN HADZIOSMANOVIC"

Signerade 2023-04-27 15:09:48 CEST (+0200)

#### Sven Ingebretsen (SI)

Sergel Finans AB

Personnummer 23125835384

sven.ingebretsen@sergel.com

+47 975 28 893



Namnet som returnerades från norsk BankID var "Sven

Olav Ingebretsen"

BankID utställt av "BankID - Bankenes ID-tjeneste AS"

2022-04-08 14:26:45 CEST (+0200)

Signerade 2023-04-27 15:10:37 CEST (+0200)

#### Charlotte Strandberg (CS)

Sergel Finans AS

Personnummer 195912310140

charlotte.strandberg@marginalen.se

+46702114560





## Verifikat

Transaksjon 09222115557491724340

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"Barbro Charlotte Strandberg"  
Signerade 2023-04-27 16:01:31 CEST (+0200)*

Klaus Reimer (KR)  
Sergel Finans AS  
Personnummer 2306610875  
klaus.reimer@sergel.com  
+4540995525



*Namnet som returnerades från MitID var <PROTECTED>  
Signerade 2023-04-27 16:47:23 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>





Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 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 2022, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpoppstilling 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 2022 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 risikoen, 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, 4. mai 2023  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Johan-Herman Stene  
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Sergel Finans AS 2022

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: XUVTS-E0HZI-1DTSA-EOENF-DTPOQ-GLMHQ



# 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

Serienummer: UN:NO-9578-5993-4-2411909

IP: 81.166.xxx.xxx

2023-05-04 19:18:09 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: XUVTS-E0HZI-IDTSA-EOENT-DTPOQ-GLMHQ

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>