

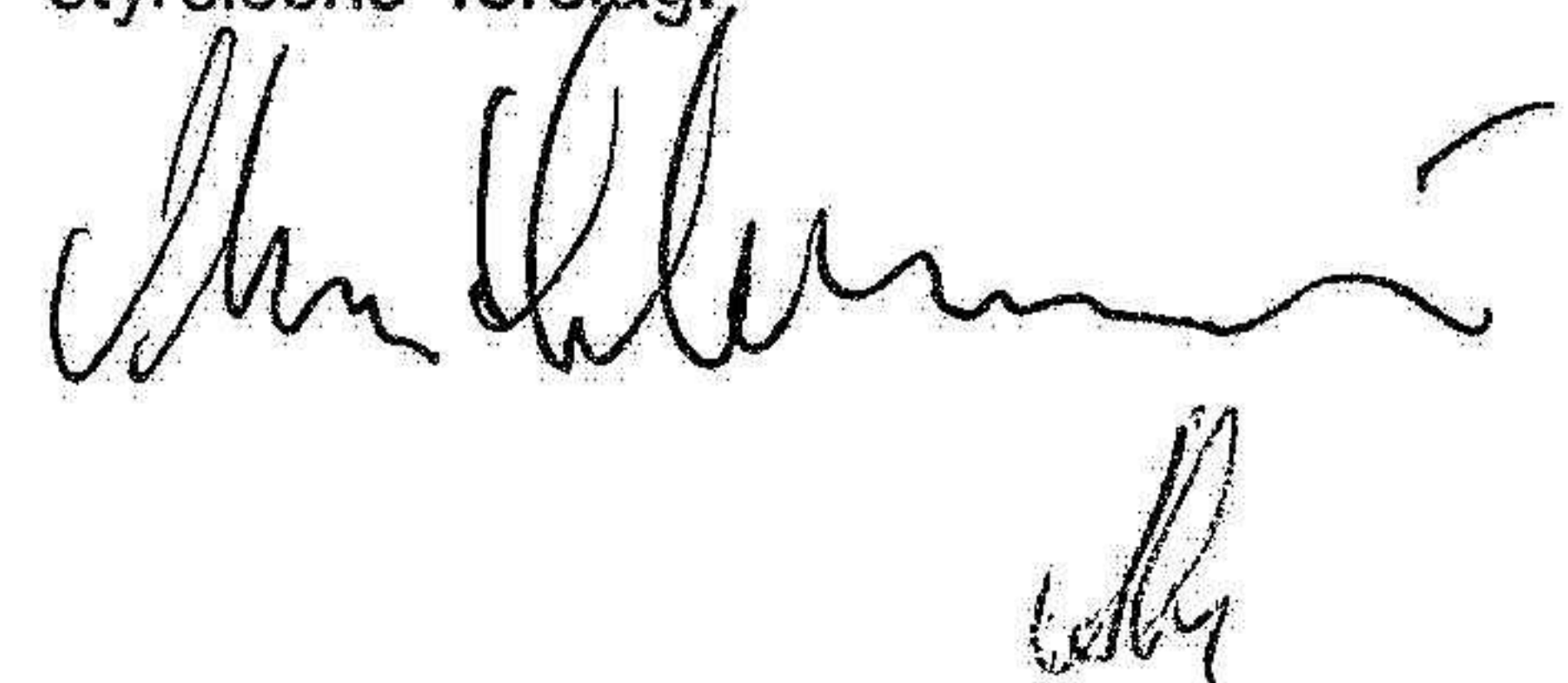
# Årsredovisning

för räkenskapsåret 2022-01-01—2022-12-31

## Sergel Finans AB

org.nr. 559067-6416

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed att en med denna avskrift likalydande resultat- och balansräkning blivit fastställd på ordinarie bolagsstämma 26 Juni 2023. Resultatet beslöts disponeras enligt styrelsens förslag.



# Årsredovisning

för räkenskapsåret 2022-01-01—2022-12-31

## Sergel Finans AB

org.nr. 559067-6416



**INNEHÅLL**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Förvaltningsberättelse</b>               | <b>3</b>  |
| <b>Resultaträkning</b>                      | <b>5</b>  |
| <b>Balansräkning</b>                        | <b>6</b>  |
| <b>Rapport över förändring eget kapital</b> | <b>8</b>  |
| <b>Kassaflödesanalys</b>                    | <b>9</b>  |
| <b>Noter</b>                                | <b>10</b> |



Styrelsen för Sergel Finans AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Verksamhetens art och inriktning

Sergel Finans affärsidé är att köpa förfallna fordringar.

### Ägarförhållanden

Sergel Finans (org.nr. 559067-6416) är ett helägt dotterbolag till Marginalen Bank Bankaktiebolag (org.nr. 516406-0807) som är moderbolag i Marginalen Bankkoncernen. Marginalen Bank-koncernen och dess ägarbolag Marginalen AB, org.nr. 556128-4349, ingår i en konsoliderad situation, i vilken ESCO Marginalen AB, org. nr. 556096-5765 är moderbolag. Sergel Finans har ett dotterbolag, Sergel Finans Oy (org.nr. 2767856-7). Säte för Marginalen Bank och Sergel Finans AB är Stockholm medan säte för Sergel Finans Oy är Helsingfors.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

2022 kännetecknas av en fortsatt turbulent tid, med krig i vårt närområde och ökad risk för eskalering av konflikten till andra länder. Dessutom fortsatte centralbankerna runt om i världen att vidta penningpolitiska åtstramningar till följd av bl.a. stigande inflation. Åtgärder som påverkar samhället i stort.

31 oktober 2022 förvärvade Sergel Finans AB aktierna i Sergel Finans Oy från Marginalen Bank Bankaktiebolag.

### Resultat och ställning

| TSEK                              | 2022      | 2021      | 2020      | 2019      | 2018      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Nettoomsättning                   | 156 449,6 | 193 672   | 171 748   | 226 374   | 178 677   |
| Resultat efter finansiella poster | -15 650,5 | 2 352     | 59 404    | 125 293   | 98 162    |
| Balansomslutning                  | 2 527 961 | 1 987 009 | 1 898 454 | 1 543 125 | 1 106 965 |
| Soliditet                         | 5,7%      | 9,0%      | 9,3%      | 8,4%      | 0,1%      |
| Medelantal anställda              | 2,0       | 2,3       | 3,4       | 3,0       | 3,8       |

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Förändringar i regelverk för köp av förfallna krediter skulle kunna påverka Sergel Finans ABs verksamhet. Utvärdering av nya förändringsförslag genomförs löpande.

I Sergel Finans ABs verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker, ränterisker och likviditetsrisker samt andra risker såsom strategiska risker och operationella risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i företaget, fastställt policyer och instruktioner för bolagets verksamhet.

### Förväntad framtida utveckling

Sergel Finans framtida utveckling är fortsatt köp av förfallna fordringar.

### Miljö

Sergel Finans AB följer Marginalen Bankkoncernens riktlinjer för att minimera effekterna på miljön.

### Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står:

|                                | SEK                |
|--------------------------------|--------------------|
| Balanserad vinst eller förlust | 223 326 351        |
| Årets resultat                 | -78 138 746        |
| <b>Summa</b>                   | <b>145 187 605</b> |

|                          | SEK                |
|--------------------------|--------------------|
| Till aktieägarna utdelas | 0,0                |
| Till ny räkning överförs | 145 187 605        |
| <b>Summa</b>             | <b>145 187 605</b> |

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning, rapport över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys och noter. Alla belopp uttrycks nedan i tusentals svenska kronor där ej annat anges.

### Nyckeltalsdefinitioner

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen.

## RESULTATRÄKNING

| TSEK   | Not | 2022             | 2021             |
|--|-----|------------------|------------------|
| Nettoomsättning  | 17  | 156 449,6        | 193 672,4        |
| <b>Bruttoresultat</b>  |     | <b>156 449,6</b> | <b>193 672,4</b> |
| Administrationskostnader   | 7,8 | -73 498,9        | -73 296,2        |
| <b>Rörelseresultat</b>   |     | <b>82 950,8</b>  | <b>120 376,2</b> |
| <i>Resultat från finansiella poster</i>  |     |                  |                  |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  |     | 0,0              | 0,0              |
| Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar | 16  | -45 000          |                  |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                       | 5   | -50 944,6        | -46 024,2        |
| Kreditförluster  |     | -2 656,6         |                  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   |     | <b>-15 650,5</b> | <b>74 352,0</b>  |
| Koncernbidrag  |     | -71 000,0        | -72 000,0        |
| <b>Resultat före skatt</b>   |     | <b>-86 650,5</b> | <b>2 352,0</b>   |
| Skatt på årets resultat  | 6   | 8 511,7          | -484,5           |
| <b>Årets resultat</b>  |     | <b>-78 138,7</b> | <b>1 867,5</b>   |

## TOTALRESULTAT

|  |  |                  |                |
|--|--|------------------|----------------|
| <b>Årets resultat redovisat över resultaträkningen</b> |  | <b>-78 138,7</b> | <b>1 867,5</b> |
| Summa övrigt totalresultat                             |  | 0,0              | 0,0            |
| <b>Årets totalresultat</b>                             |  | <b>-78 138,7</b> | <b>1 867,5</b> |

ÅRSREDOVISNING 2022  
Sergel Finans AB, 559067-6416

**BALANSRÄKNING**

| TSEK   | Not | 2022-12-31         | 2021-12-31         |
|--|-----|--------------------|--------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |     |                    |                    |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |     |                    |                    |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>     |     |                    |                    |
| Andelar i koncernföretag                     | 16  | 54 800,0           |                    |
| Fordringar hos koncernföretag                | 5   | 610 790,9          |                    |
| Andra långfristiga fordringar                | 3   | 1 724 492,8        | 1 904 052,5        |
|  |     | <b>2 390 083,7</b> | <b>1 904 052,5</b> |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |     | <b>2 390 083,7</b> | <b>1 904 052,5</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |     |                    |                    |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>               |     |                    |                    |
| Övriga fordringar                            | 14  | 42 801,3           | 757,2              |
| Skattefordringar                             | 6   | 16 925,3           |                    |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 4,5 | 7 185,3            | 12 437,5           |
|  |     | <b>66 912,0</b>    | <b>13 194,7</b>    |
| Kassa och bank                               |     | 70 965,6           | 69 761,9           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |     | <b>137 877,6</b>   | <b>82 956,6</b>    |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |     | <b>2 527 961,3</b> | <b>1 987 009,1</b> |



ÅRSREDOVISNING 2022  
Sergel Finans AB, 559067-6416

| TSEK   | Not | 2022-12-31         | 2021-12-31         |
|--|-----|--------------------|--------------------|
| <b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>              |     |                    |                    |
| <b>Eget kapital</b>                          |     |                    |                    |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |     |                    |                    |
| Aktiekapital                                 | 11  | 50,0               | 50,0               |
| <i>Fritt eget kapital</i>                    |     |                    |                    |
| Balanserad vinst eller förlust               |     | 223 326,4          | 176 458,9          |
| Årets resultat                               |     | -78 138,7          | 1 867,5            |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |     | <b>145 237,6</b>   | <b>178 376,4</b>   |
| <i>Långfristiga skulder</i>                  |     |                    |                    |
| Checkräkningskredit                          |     | 900 000,0          | 900 000,0          |
| Skulder till koncernföretag                  |     | 1 248 420,9        | 582 000,0          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | 5   | <b>2 148 420,9</b> | <b>1 482 000,0</b> |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                  |     |                    |                    |
| Leverantörsskulder                           |     | 17 660,2           | 49 782,2           |
| Skulder till koncernföretag                  | 5   | 209 916,5          | 235 925,7          |
| Skatteskulder                                | 6   | 0,0                | 16 542,9           |
| Övriga skulder                               | 5,9 | 1 136,9            | 115,1              |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 10  | 5 589,2            | 24 266,8           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |     | <b>234 302,8</b>   | <b>326 632,7</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |     | <b>2 527 961,3</b> | <b>1 987 009,1</b> |



**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING EGET KAPITAL**

TSEK

|                      | <b>Aktiekapital</b> | <b>Balanserad<br/>vinst/förlust</b> | <b>Årets resultat</b> | <b>Totalt</b>    |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>IB 2021-01-01</b> | <b>50,0</b>         | <b>129 772,9</b>                    | <b>46 686,0</b>       | <b>176 508,9</b> |
| Balanserad vinst     |                     | 46 686,0                            | -46 686,0             | 0,0              |
| Årets resultat       |                     | -                                   | 1 867,5               | 1 867,5          |
| <b>UB 2020-12-31</b> | <b>50,0</b>         | <b>176 458,9</b>                    | <b>1 867,5</b>        | <b>178 376,4</b> |

TSEK

|                      | <b>Aktiekapital</b> | <b>Balanserad<br/>vinst/förlust</b> | <b>Årets resultat</b> | <b>Totalt</b>    |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>IB 2022-01-01</b> | <b>50,0</b>         | <b>176 458,9</b>                    | <b>1 867,5</b>        | <b>178 376,4</b> |
| Balanserad vinst     |                     | 1 867,5                             | -1 867,5              | 0,0              |
| Årets resultat       |                     | -                                   | -78 138,7             | -78 138,7        |
| Aktieägartillskott   |                     | 45 000,0                            |                       | 45 000,0         |
| <b>UB 2022-12-31</b> | <b>50,0</b>         | <b>223 326,4</b>                    | <b>-78 138,7</b>      | <b>145 237,6</b> |



**KASSAFLÖDESANALYS**

| TSEK   | 2022-12-31        | 2021-12-31        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Likvida medel vid årets början</b>  | <b>69 761,9</b>   | <b>301 925,9</b>  |
| <b>Den löpande verksamheten</b>  |                   |                   |
| Resultat efter finansiella poster  | -86 650,5         | 2 352,0           |
| <b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>                         |                   |                   |
| Förändringar av upplupna kostnader   | -18 677,6         | -1 603,6          |
| Kreditförluster  | 2 656,6           |                   |
| Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar                                     | 45 000,0          |                   |
| Realiserade/orealiserade valutakursförändringar                                    | 752,6             |                   |
| <b>Rörelseresultat efter justeringar</b>   | <b>-56 918,8</b>  | <b>784,4</b>      |
| Betald skatt   | 5 102,5           | 2 156,8           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>-51 816,4</b>  | <b>2 905,2</b>    |
| <b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>                              |                   |                   |
| Förändring av kortfristiga fordringar  | -53 717,3         | 6 784,6           |
| Förändring av leverantörsskulder   | -32 122,0         | -1 599,9          |
| Förändring av kortfristiga skulder   | -41 530,3         | 37 249,3          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>-127 369,6</b> | <b>42 434,0</b>   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |                   |                   |
| Förvärv av finansiella anläggningstillgångar                                       | -42 101,0         | -541 861,9        |
| Amorteringar   | 221 660,7         | 214 358,7         |
| Investeringar i dotterföretag  | -54 800,0         |                   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>124 759,6</b>  | <b>-327 503,2</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |                   |                   |
| Upptagna lån   | 666 420,9         | 50 000,0          |
| Förändringar långfristiga fordringar   | -610 790,9        | 0,0               |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>55 630,0</b>   | <b>50 000,0</b>   |
| Årets kassaflöde   | 1 203,7           | -232 164,0        |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>  | <b>70 965,6</b>   | <b>69 761,9</b>   |

## NOTER

### Not 1 Allmän information

Sergel Finans AB med organisationsnummer 559067-6416 är ett aktieföretag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen är Adolf Fredrikskyrkogata 8 Stockholm. Bolagets verksamhet omfattar portföljköpsverksamhet. Sergel Finans AB har ett dotterbolag: Sergel Finans Oy (Finland).

### Koncernförhållande

Sergel Finans AB är dotterbolag till Marginalen Bank Bankaktieföretag organisationsnummer 516406-0807 (publ.) med säte i Stockholm. Marginalen Bank Bankaktieföretag som är moderbolag i Marginalen Bankkoncernen och dess ägarbolag Marginalen AB, org.nr. 556128-4349, ingår i en konsoliderad situation, i vilken ESCO Marginalen AB, org. nr. 556096-5765 är moderbolag. ESCO Marginalen AB upprättar koncernredovisning på högsta nivå.

### Not 2 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Redovisningsprinciperna som tillämpas av Sergel Finans AB anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Redovisat värde överensstämmer med verkligt värde, om inte annat anges.

### Grund för rapporternas upprättande

Bolaget upprättar sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden. RFR 2 innebär att Sergel Finans AB i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

### Geografisk uppdelning

Verksamheten bedrivs främst i Sverige

### Utländsk valuta

Bolaget redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

- a) Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs,
- b) Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs, såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas till transaktionsdagens kurs.

### Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas.

### Administrationskostnader

Olika typer av kostnader som är direkt hänförliga till förvaltning av fordringsportföljer grupperas under "Administrationskostnader". Administrationskostnader är i huvudsak direkta kostnader för externa tjänster avseende inkassering av fordringar.

### **Ersättningar till anställda (IAS19)**

Löner och ersättningar Personalkostnader; lön, sociala kostnader och rörlig ersättning, redovisas i resultatet i den period då de anställda utfört tjänsten.

### **Pensionsförpliktelser**

Bolagets pensionsplaner är avgiftsbestämda, vilket redovisas i resultatet den period då den anställda utför tjänsten åt företaget. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

### **Koncernbidrag**

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

### **Inkomstskatter**

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Aktuell skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisas direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten direkt mot eget kapital.

### **Finansiella instrument (IFRS 9)**

Alla finansiella tillgångar delas, i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9, in i någon av följande värderingskategorier:

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

Finansiella skulder delas in i följande värderingskategorier:

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via resultaträkningen

Klassificeringen i balansräkningen är oberoende av värderingskategori. Olika värderingsprinciper kan således tillämpas för tillgångar och skulder som redovisas på samma rad i balansräkningen.

Sergel Finans AB har förvärvade kreditportföljer som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

#### *Upplupet anskaffningsvärde*

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

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

### *Väsentliga uppskattningar och bedömningar (IAS 8)*

I Sergel Finans AB görs uppskattningar och bedömningar för att fastställa redovisade värden på vissa tillgångar och skulder. Dessa uppskattningar baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Väsentliga uppskattningar och bedömningar har gjorts inom nedanstående områden med hänvisning till detaljerad information. För mer info se nedan avseende förvärvade förfallna fordringsportföljer.

### *Förvärvade förfallna fordringsportföljer*

Förvärvade förfallna fordringar klassificeras till upplupet anskaffningsvärde under IFRS 9. Fordringarna som saknar underliggande säkerhet köps till ett pris som understiger det nominella värdet på fordran. Intäkter från förfallna fordringar tas i den period då intäkterna erhålls. Kassaflödet från fordringarna utgörs av kapital, dröjsmålsränta, påminnelseavgifter, samt arvoden upparbetade i inkassoprocessen. Fordringsportföljerna redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan fastställs vid förvärvstidpunkten utifrån en beräkning av prognosticerade framtida kassaflöden i förhållande till anskaffningsvärdet och speglar osäkerheten i fordringarna. Prognos för framtida kassaflöden görs och följs upp på portföljnivå. Sergel Finans AB har enbart förvärvade kreditportföljer i steg 3.

### *Förväntade kreditförluster*

För att avgöra förväntade kreditförluster delas finansiella tillgångar in i tre steg, beroende på hur kreditrisken förändrats sedan det första redovisningstillfället. Detta i enlighet med IFRS 9.

Sergel Finans AB's Resultat och Balansräkning omfattar enbart förvärvade förfallna kreditportföljer inom steg 3. Dessa tillgångar redovisas inom nettoomsättning.

### **Likvida medel**

Likvida medel inkluderar kassatillgodohavanden och disponibla medel hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

### **Eventualförpliktelse**

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

### **Kassaflödesanalys (IAS7)**

Kassaflödesanalys är upprättad enligt indirekt metod. Likvida medel redovisas i balansräkningen under posterna Kassa och Bank.

### **Riskhantering**

Allmänt om riskhantering och riskexponering bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker samt andra risker såsom strategiska risker och operationella risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen och riskhanteringen i företaget, fastställt policyer och instruktioner för verksamheten.

**Not 3 Andra långfristiga fordringar**

| TSEK   | 2022-12-31         | 2021-12-31         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Ingående redovisat värde</b>                    | <b>1 904 052,5</b> | <b>1 576 549,3</b> |
| Portföljförvärv                                    | 42 101,0           | 541 861,9          |
| Förändring värde finansiella anläggningstillgångar |                    | -                  |
| Inbetalningar                                      | -221 660,7         | -214 358,7         |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                    | <b>1 724 492,8</b> | <b>1 904 052,5</b> |

**Not 4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

| TSEK              | 2022-12-31     | 2021-12-31      |
|-------------------|----------------|-----------------|
| Upplupna intäkter | 7 185,3        | 12 437,5        |
| <b>Summa</b>      | <b>7 185,3</b> | <b>12 437,5</b> |

**Not 5 Transaktioner med närstående**

| TSEK  | 2022-12-31       | 2021-12-31      |
|---|------------------|-----------------|
| <b>Fordringar</b>                           |                  |                 |
| Sergel Finans Oy (dotterbolag)              | 610 790,9        |                 |
| Marginalen Bank Bankaktiebolag (moderbolag) | 70 955,9         | 69 761,9        |
| Sergel Kreditjänster AB (närstående)        | 7 185,3          | 12 437,5        |
| <b>Summa</b>                                | <b>688 932,1</b> | <b>82 199,4</b> |

| TSEK   | 2022-12-31         | 2021-12-31         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Skulder</b>   |                    |                    |
| Marginalen Bank Bankaktiebolag (moderbolag)              | 2 358 337,3        | 1 717 925,7        |
| Sergel Kreditjänster AB, leverantörsskulder (närstående) | 4 133,7            | 7 417,2            |
| Sergel Kreditjänster AB, övriga skulder (närstående)     | 1 056,4            | 27,0               |
| Övriga koncernbolag                                      | -                  | -                  |
| <b>Summa</b>   | <b>2 363 527,4</b> | <b>1 725 396,9</b> |

| TSEK  | 2022-12-31       | 2021-12-31       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Räntekostnader</b>                       |                  |                  |
| Marginalen Bank Bankaktiebolag (moderbolag) | -50 944,6        | -46 024,2        |
| <b>Summa</b>                                | <b>-50 944,6</b> | <b>-46 024,2</b> |

För information om ersättningar till styrelse och ledning se not 8 personal

ÅRSREDOVISNING 2022  
Sergel Finans AB, 559067-6416

**Not 6 Skatt**

| TSEK                    | 2022-12-31     | 2021-12-31    |
|-------------------------|----------------|---------------|
| Skatt på årets resultat | 8 511,7        | -484,5        |
| <b>Summa</b>            | <b>8 511,7</b> | <b>-484,5</b> |

| TSEK                                      | 2022-12-31     | 2021-12-31    |
|---|----------------|---------------|
| Redovisat resultat före skatt             | -86 650,5      | 2 352,0       |
| Skatt beräknad med skattesats 20,6%       | 17 850,0       | -484,5        |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -9 270,0       |               |
| Skatt hänförlig till tidigare år          | -68,3          |               |
| <b>Årets redovisade skattekostnad</b>     | <b>8 511,7</b> | <b>-484,5</b> |

| TSEK                   | 2022-12-31      | 2021-12-31       |
|------------------------|-----------------|------------------|
| Skattefordran          | 16 925,3        | 0,0              |
| Aktuella skatteskulder | 0,0             | -16 542,9        |
| <b>Summa</b>           | <b>16 925,3</b> | <b>-16 542,9</b> |

**Not 7 Personal**

| Land         | 2022-12-31 | varav män %  | 2021-12-31 | varav män %  |
|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Sverige      | 2,0        | 50,0%        | 2,3        | 60,0%        |
| <b>Summa</b> | <b>2,0</b> | <b>50,0%</b> | <b>2,3</b> | <b>60,0%</b> |

|              | 2022-12-31 | varav män %  | 2021-12-31 | varav män %  |
|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Styrelsen    | 3,0        | 33,0%        | 3,0        | 33,3%        |
| <b>Summa</b> | <b>3,0</b> | <b>33,0%</b> | <b>3,0</b> | <b>33,3%</b> |

Ersättning till ledande befattningshavare har inte förekommit under året. Nedan ersättningar avser övriga anställda.

| TSEK                         | 2022-12-31       | 2021-12-31      |
|------------------------------|------------------|-----------------|
| Löner och andra ersättningar | -1 503,6         | -1 702,8        |
| Sociala kostnader            | -533,6           | -641,8          |
| Pensionskostnader            | -267,8           | -434,9          |
| Övriga personalkostnader     | 7,4              | 50,4            |
| <b>Summa</b>                 | <b>- 2 297,6</b> | <b>-2 729,1</b> |

**Not 8 Administrationskostnader**

| TSEK                    | 2022-12-31       | 2021-12-31       |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Konsultkostnader        | -126,7           | -993,9           |
| Revisionskostnader (EY) | -209,8           | -203,4           |
| Skatterådgivning (EY)   | -38,6            | -115,3           |
| Kommissionskostnader    | -70 162,2        | -68 323,1        |
| Övriga kostnader        | -664,0           | -931,5           |
| <b>Summa</b>            | <b>-71 201,3</b> | <b>-70 567,1</b> |



**Not 9            Övriga skulder**

| TSEK              | 2022-12-31     | 2021-12-31   |
|-------------------|----------------|--------------|
| Sociala kostnader | 206,4          | 88,1         |
| Övrigt            | 930,5          | 27,0         |
| <b>Summa</b>      | <b>1 136,9</b> | <b>115,1</b> |

**Not 10            Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

| TSEK                       | 2022-12-31     | 2021-12-31      |
|----------------------------|----------------|-----------------|
| Upplupna personalkostnader | 206,4          | 253,7           |
| Kommissionskostnader       | 5 382,8        | 24 013,1        |
| <b>Summa</b>               | <b>5 589,2</b> | <b>24 266,8</b> |

**Not 11            Eget kapital**

| TSEK         | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--------------|------------|------------|
| Antal aktier | 50 000     | 50 000     |
| Kvotvärde    | 1          | 1          |

Upplysningar om förändringar i eget kapital redovisas i Rapport över förändringar i eget kapital.

**Not 12            Förslag till vinstdisposition**

Förslag till disposition av bolagets vinst.

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital om 145 187 605 kr disponeras enligt följande:

|                          |  |                  |
|--------------------------|--|------------------|
| TSEK                     |  |                  |
| Till aktieägarna utdelas |  | 0,0              |
| Till ny räkning överförs |  | 145 187,6        |
| <b>Summa</b>             |  | <b>145 187,6</b> |

**Not 13            Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

| TSEK                 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|----------------------|------------|------------|
| Ställda säkerheter   | Inga       | Inga       |
| Eventalförpliktelser | Inga       | Inga       |

**Not 14            Övriga fordringar**

| TSEK              | 2022-12-31      | 2021-12-31   |
|-------------------|-----------------|--------------|
| Övriga fordringar | 42 801,3        | 757,2        |
| <b>Summa</b>      | <b>42 801,3</b> | <b>757,2</b> |

**Not 15 Verkligt värde**

När verkligt värde för en tillgång eller skuld skall fastställas, använder bolaget observerbar data i stor utsträckning som möjligt. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

Nivå 1 – Noterade priser (ej justerade) på aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Modellvärdering med observerbar inputdata.

Nivå 3 – Modellvärdering där input inte baseras på observerbar marknadsdata.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker såsom diskonterade kassaflöden. Härvid används i möjligaste mån allmänt tillgänglig information och i så liten mån som möjligt företagsspecifik information. En värdering utifrån diskonterade kassaflöden baseras på prognostiserade kassaflöden hänförliga till den specifika tillgången, vilka nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta (avkastningskrav) som beaktar såväl tidsvärdet av pengar samt den risk de prognostiserade kassaflödena är associerade med.

Sergel Finans gör prognoser och antaganden om framtida kassaflöden baserat på förväntade flöden och inte på kontrakterade flöden. Förväntade flöden beaktar historiska kassaflöden, typ av fordringar, ålder på gäldenär, nominella belopp på fordringar samt erfarenhet från liknande tillgångar. Vid varje utvärderingstillfälle tas även hänsyn till makrofaktorer såsom BNP-tillväxt, konjunkturläge och ränteläge.

| Värderingskategorier           | 2022-12-31                 |                 |                |
|--------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|
|                                | Upplupet anskaffningsvärde | Redovisat värde | Verkligt värde |
| TSEK                           |                            |                 |                |
| Kassa/Bank                     | 70 965,6                   | 70 965,6        | 70 965,6       |
| Förvärvade fordringsportföljer | 1 724 492,8                | 1 724 492,8     | 1 724 492,8    |

| Värderingskategorier           | 2021-12-31                 |                 |                |
|--------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|
|                                | Upplupet anskaffningsvärde | Redovisat värde | Verkligt värde |
| TSEK                           |                            |                 |                |
| Kassa/Bank                     | 69 761,9                   | 69 761,9        | 69 761,9       |
| Förvärvade fordringsportföljer | 1 904 052,5                | 1 904 052,5     | 1 904 052,5    |

**Not 16 Andelar i koncernföretag**

| TSEK                                | 2022-12-31 |             |              |         |                 |
|-------------------------------------|------------|-------------|--------------|---------|-----------------|
|                                     | Org.nr     | Säte        | Antal aktier | Andel % | Redovisat värde |
| Aktier och andelar i koncernföretag |            |             |              |         |                 |
| Sergel Finans Oy                    | 1271416-1  | Helsingfors | 2 500        | 100     | 54 800,0        |

Under oktober förvärvade Sergel Finans AB aktierna i Sergel Finans Oy från Marginalen Bank. Sergel Finans AB's nedskrivning av andelar i Sergel Finans Oy uppgår till 45,0 mkr.

Lämnade utdelningar till moderbolaget uppgår till 71,0 mkr.

Resultatet i Sergel Finans Oy uppgår till -93,1 mkr och Eget kapital per 2022-12-31 uppgår till 15,6 mkr.

**Not 17      Nettoomsättning**

| TSEK          | 2022-12-31       | 2021-12-31       |
|---------------|------------------|------------------|
| Kassaflöde    | 396 231,7        | 383 711,4        |
| Avskrivningar | -239 782,1       | -190 039,0       |
| <b>Summa</b>  | <b>156 449,6</b> | <b>193 672,4</b> |

**Not 18      Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Under det första kvartalet genomfördes en intern försäljning av egengenererade fordringsportföljer från moderbolaget Marginalen Bank till Sergel Finans AB.



**Styrelsens underskrifter**

Stockholm, datum enligt digital signatur

Ewa Glennow  
Styrelseordförande

Charlotte Strandberg  
Styrelseledamot

Adnan Hadziosmanovic  
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits, datum enligt digital signatur

Jesper Nilsson  
Auktoriserad revisor



# Verifikat

Transaktion 09222115557493981781

## Dokument

Årsredovisning Sergel Finans AB 2022-12-31\_FINAL  
Huvuddokument  
18 sidor  
Startades 2023-06-02 09:07:01 CEST (+0200) av Johan  
Ohlander (JO)  
Färdigställt 2023-06-02 15:09:52 CEST (+0200)

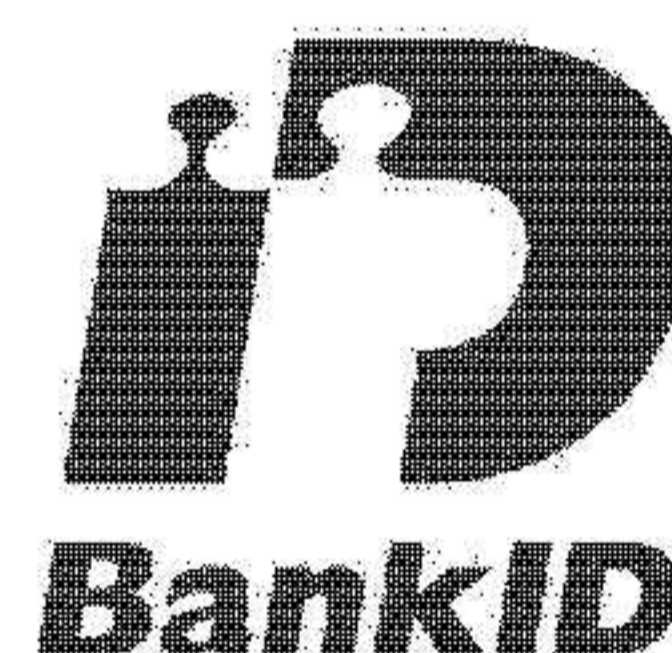
## Initierare

Johan Ohlander (JO)  
Marginalen Bank  
johan.ohlander@marginalen.se  
+46721481927

## Signerande parter

ewa.glennow@marginalen.se (e)  
Sergel Finans AB  
ewa.glennow@marginalen.se  
+46706572685  
Signerade 2023-06-02 11:41:18 CEST (+0200)

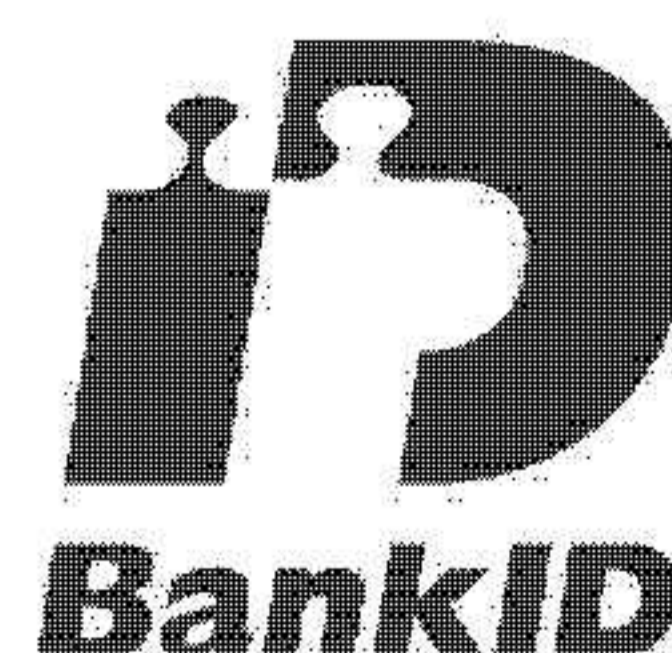
Charlotte Strandberg (CS)  
Sergel Finans AB  
Personnummer 195912310140  
charlotte.strandberg@marginalen.se  
+46702114560



Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"Barbro Charlotte Strandberg"  
Signerade 2023-06-02 09:23:41 CEST (+0200)

Adnan Hadziosmanovic (AH)  
Sergel Finans AB  
Personnummer 198101296757  
adnan.hadziosmanovic@marginalen.se  
+46702563200

Jesper Nilsson (JN)  
Ernst & Young  
Personnummer 196409230213  
jesper.nilsson@se.ey.com  
+46703189646



# Verifikat

Transaktion 09222115557493981781

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var  
"ADNAN HADZIOSMANOVIC"  
Signerade 2023-06-02 12:48:16 CEST (+0200)*

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lars  
Jesper Nilsson"  
Signerade 2023-06-02 15:09:52 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>



## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Sergei Finans AB, org.nr 559067-6416

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Sergei Finans AB för år 2022.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en tillräckligt säker och rättvisande bild av Sergei Finans AB:s finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Sergei Finans AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

#### Styrelets ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionell skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningståtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll. Skafter jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningståtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- Utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- Drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- Utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om, bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierar.

Penneo dokumentnyckel: PQ74T-YJ53L-HAOZC-YTSPV-DS8F0-Y3I7O

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

#### Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens förvaltning av Sergei Finans AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för ärendetskaparens rätt.

#### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Sergei Finans AB enligt god revisions sed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

#### Styrelets ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att förtroende bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelstyrvalningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

#### Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företaget någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan förändra ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

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

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift.

Jesper Nilsson  
Auktoriserad revisor

Undertecknad styrelseledamot intygar härmödet att en med denna avskrift likalydande resultat- och balansräkning blivit fastställd på ordinarie bolagsstämma den 26 Jan 2023. Resultatet beslöts disponeras enligt styrelsens förslag.



# PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering.  
Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokument."

**Lars Jesper Nilsson**

Auktorsierad revisor

Serienummer: 19640923xxx

IP: 83.140.xxx.xxx

2023-06-02 13:12:40 UTC



Penneo dokumentnyckel: PQ74T-YJ53L-HAOZC-YTSVP-DS8F0-Y317O

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datagenererade hashvärdet hos det originala dokumentet. Dokumentet är läst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>. Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>

**Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet**

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar