

Årsredovisning
för
Sergel Kredittjänster AB

556264-8310

Räkenskapsåret

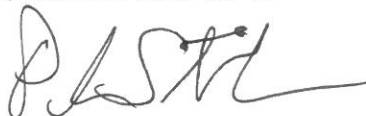
2017

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Sergel Kredittjänster AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2018-06-27. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2018-06-27

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Storåkers', with a long horizontal stroke extending to the right.

Peter Storåkers

Årsredovisning

för

Sergel Kredittjänster AB

556264-8310

Räkenskapsåret

2017

Styrelsen och verkställande direktören för Sergel Kredittjänster AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Sergels affärsidé är att erbjuda tjänster inom kredit och ta-betalt. Sergel erbjuder tjänster inom Kreditbedömning, Kundreskontrahantering, Inkasso, Juridik, Obestånd, Efterbevakning, Köp av fordringar, Clearing House och Mobila meddelandetjänster. Sergel är etablerad på flera orter, Stockholm, Skellefteå och Visby. Sergel finns representerade med systerbolag i Norge, Finland och Danmark.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Ägarförhållanden

Den 30 juni 2017 förvärvades samtliga aktier i Sergel Kredittjänster AB (org nr 556264-8310) av Legres AB (publ.) (org nr 559085-4773), ett bolag i Marginalen Group AB koncernen. Följaktligen är Sergel Kredittjänster AB sedan den 30 juni 2017 ett helägt dotterbolag till Legres AB (publ.).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I direkt anslutning till förvärvet av Sergel Kredittjänster AB, sålde bolaget samtliga sina kreditportföljer till ett nybildat dotterbolag – Sergel Finans AB. I omedelbar anslutning till överlåtelsen av kreditportföljerna sålde Sergel Kredittjänster AB samtliga aktier i Sergel Finans AB till Marginalen Bankaktiebolag.

I samband med ägarbytet flyttade Sergel sitt Stockholms kontor från Farsta till Marginalens lokaler som ligger centralt i Stockholm. Under året har en väsentlig del tid lagts på separationen från Telia och att komma igång med verksamhetens alla processer i den nya miljön. Sergel har bl.a. bytt IT miljö samt har nya leverantörer för lön, ekonomi och ett antal andra verksamhetsrelaterade områden. Ett antal satsningar har påbörjats avseende digitalisering av bolagets processer för att uppnå ökad effektivitet och lönsamhet. Nytt webb gränssnitt (bl.a. för att öka graden av självbetjäning), lansering av Sergel BI system samt automatisering av vissa processer är några exempel på saker som har genomförts. Chatfunktionalitet samt möjligheten för våra gäldenärer att betala via Swish, som lanserades 2016, har haft ett gott genomslag. En mindre omorganisation av kundtjänst genomfördes under början av året för att ytterligare stärka leveransen gentemot våra kunder. Under 2017 har vi fortsatt lyfta våra kunders upplevelse genom arbetet inom "We Care", ett antal värderingar som vägleder hur alla Sergels medarbetare betar sig mot våra kunder och våra kunders kunder. Förberedelser för att kunna uppfylla kraven i det nya EU direktivet avseende hantering av personuppgifter (GDPR) har också varit en prioriterad aktivitet under året. Satsningen på tillväxt genom förvärv av nya kunder samt förlängt och utökat engagemang med befintliga kunder har varit fortsatt framgångsrik. Omförhandling och förlängning av viktiga kontrakt avseende inkassotjänster och förvärv av förfallna kundfordringar har skett under året. Det totala affärsvärdet av nytecknade affärer under året var mycket starkt. Nyförsäljningen inom inkasso nådde rekordresultat, bl.a. genom vinsten av Tele2, som ytterligare förstärker vår position inom telekom inkasso. Vidare, inom vårt affärsområde Clearinghouse hade vi en god utveckling av nyförsäljningen och fortsatt god tillväxt av SMS volymer. Efter ägarskiftet förvärvas förfallna kundfordringar av det nystartade bolaget Sergel Finans AB som ägs av Marginalen Bank. Sergel Kredittjänster AB agerar som ett servicebolag i denna typ av affärer och utför återvinningsverksamhet för Sergel Finans ABs räkning.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorerholgers

Sergels uppdrag är att även vara en marknadsaktör och mot en målgrupp med transaktionsintensiva företag/organisationer erbjuda kreditbedömning, inkasso, efterbevakning och köp av fordringar. I Sergels tjänsterbjudande ingår också betaltjänster och mobila meddelandetjänster i Sverige. Betydande IT relaterade investeringar samt fortsatt arbete med digitalisering och utveckling av arbetssätt och medarbetare kommer att vara viktiga fokusområden framgent för ytterligare stärka Sergels konkurrenskraft i Sverige.

Flerårsöversikt (Tkr)	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning	478 449	506 256	573 655	482 598	471 768
Resultat efter finansiella poster	115 002	203 288	351 324	161 807	151 645
Antal anställda	151	149	147	149	155
Balansomslutning	311 139	648 515	620 960	372 636	367 566
Soliditet (%)	29,3	34,4	10,0	16,7	16,7

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förändring av eget kapital (Tkr)

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för utveckl.utgift.	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	500	225	1 649	54 441	158 497	215 312
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:				158 497	-158 497	0
Utdelning				-219 602		-219 602
Aktivering utvecklingsutgifter			3 912	-3 912		0
Årets resultat					89 382	89 382
Belopp vid årets utgång	500	225	5 561	-10 576	89 382	85 092

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

ansamlad förlust	-10 575 000
årets vinst	89 381 586
	78 806 586

disponeras så att	
till aktieägare utdelas (4 121,79 kronor per aktie)	20 608 940
i ny räkning överföres	58 197 646
	78 806 586

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.

Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: Styrelsens uppfattning är att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

~

Resultaträkning

Tkr

	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
	1		
Nettoomsättning		478 449	506 254
Produktionskostnader		-270 515	-244 512
Bruttoresultat		207 934	261 742
Försäljningskostnader		-10 997	-9 728
Administrationskostnader		-77 393	-63 142
Övriga rörelseintäkter	2	28	19 327
Övriga rörelsekostnader	5	-255	-1 362
	3, 4	-88 617	-54 905
Rörelseresultat	3, 4, 6, 7	119 317	206 837
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	125	24
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-4 439	-3 573
		-4 314	-3 549
Resultat efter finansiella poster		115 002	203 288
Bokslutsdispositioner	10	-248	32
Resultat före skatt		114 754	203 320
Skatt på årets resultat	11	-25 372	-44 823
Årets resultat		89 382	158 497

✓

Balansräkning

Tkr

Not
1

2017-12-31

2016-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

12

16 205

12 414

16 205

12 414

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

13

1 229

0

1 229

0

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjuten skattefordran

14

208

262

Andra långfristiga fordringar

15

4 000

508 118

4 208

508 380

Summa anläggningstillgångar

21 642

520 794

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

36 250

4 133

Fordringar hos koncernföretag

14 029

35 329

Övriga fordringar

79 662

46 974

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

16

17 590

7 699

147 531

94 135

Kassa och bank

141 966

33 586

Summa omsättningstillgångar

289 497

127 721

SUMMA TILLGÅNGAR

311 139

648 515

Balansräkning

Tkr

Not
1

2017-12-31

2016-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

17

Bundet eget kapital

Aktiekapital

500

500

Reservfond

225

225

Fond för utvecklingsutgifter

5 561

1 649

6 286

2 374

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust

-10 576

54 441

Årets resultat

89 382

158 497

78 806

212 938

Summa eget kapital

85 092

215 312

Obeskattade reserver

18

372

124

Avsättningar

19

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

67 139

65 543

Övriga avsättningar

20

544

2 090

Summa avsättningar

67 683

67 633

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

31 859

12 997

Skulder till koncernföretag

2 357

224 153

Aktuella skatteskulder

25 319

45 623

Övriga skulder

68 402

53 449

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

21

30 054

29 224

Summa kortfristiga skulder

157 991

365 446

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

311 139

648 515

W

Kassaflödesanalys

Tkr

Not
1

2017-01-01
-2017-12-31

2016-01-01
-2016-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	115 002	207 157
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	49 322	37 759
Betald skatt	-45 623	-176

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital

118 702 244 740

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av rörelsefordringar	-54 507	3 777
Förändring av rörelseskulder	32 201	8 227

Kassaflöde från den löpande verksamheten

96 396 256 744

Investeringsverksamheten

Förvärv av immateriella, materiella och finansiella anläggningstillgångar	-148 328	-156 571
Avyttring av anläggningstillgångar	598 033	0
Nettoförändringar av kortfristiga räntebärande fordringar	0	32 451

Kassaflöde från investeringsverksamheten

449 705 -124 120

Finansieringsverksamheten

Nettoförändringar av kortfristiga räntebärande skulder	-218 119	218 119
Utbetald utdelning	-219 602	0
Erhållna (lämnade) koncernbidrag	0	-351 056

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

-437 721 -132 937

Årets kassaflöde

108 380 -313

Likvida medel vid årets början

Likvida medel vid årets början 33 586 33 899

Likvida medel vid årets slut

141 966 33 586

✓

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Rättelse av fel

Under året har ett väsentligt fel om 8,554 MSEK identifierats avseende clearing house-kostnader för åren 2015-2016. Eftersom felet är väsentligt har kostnaderna korrigerats retroaktivt. Se nedan för en tabell där effekterna av rättelsen framgår i eget kapital samt resultaträkningen för 2016.

KSEK	Fastställd ÅR 2016	Justering ar
Nettoomsättning	506 254	
Produktionskostnader	-241 533	-2979
Bruttoresultat	264 721	
Försäljningskostnader	-9 612	-116
Administrationskostnader	-62 368	-774
Övriga rörelseintäkter	19 327	
Övriga rörelsekostnader	-1 362	
Rörelseresultat	210 706	
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	24	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 573	
Resultat efter finansiella poster	207 157	
Bokslutsdispositioner		
Överavskrivningar	32	
Resultat före skatt	207 189	
Skatt	-45 674	+851
Årets resultat	161 515	158 497

Rapport över förändringar av eget kapital

Eget kapital

kSEK

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för utvecklings- - utgifter	Balanser at resultat	Årets resultat	Totalt
IB 2015	500	225		60 784	842	62 351
Resultatdisposition				842	-842	0
Justering CH				-4 684		-4 684
Årets resultat					0	0
UB 2015	500	225	0	56 942	0	57 667
UB2015/IB 2016	500	225	1 649	55 292		57 667
Skatteeffekt CH				-851		-851
Årets resultat					158 497	158 497
UB 2016/IB 2017	500	225	1 649	54 441	158 497	215 312
Resultatdisposition				158 497	-158 497	0
Aktiverade utvecklingsutgifter			3 912	-3 912		0
Utdelning				-219 602		-219 602
Årets resultat					89 382	89 382
UB 2017	500	225	5 561	-10 576	89 382	85 092

En utdelning skedde på extra bolagsstämma per 2017-06-30 om 219,6 MSEK vilken var förenlig med ABL 17:3. I bokslutet per 2017-12-31 så identifierades ett fel avseende Clearing house-kostnader, se vidare information i not 1, vilket bidragit till att det ingående balanserade egna kapitalet har justerats med 8,5 MSEK. Således uppgår det balanserade egna kapitalet till – 10,6 MSEK per 2017-12-31. Det föreligger dock ingen kapitalbrist då årets resultat uppgått till 89 MSEK.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Sergel Kreditjänster ABs intäkter består i huvudsak av inkasso, kreditbedömning, kundreskontra, efterbevakning och Clearing House.

Om det inte är sannolikt att betalning kommer att erhållas för belopp som redan har redovisats som intäkt redovisas det belopp som sannolikt inte kommer att erhållas som en kostnad.

W

Om det ekonomiska utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt redovisas en intäkt endast med ett belopp som motsvarar de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. Om det är sannolikt att de totala uppdragsutgifterna kommer att överstiga den totala uppdragsinkomsten från ett uppdrag redovisas den befarade förlusten som en kostnad omgående i resultaträkningen.

I balansräkningen jämförs redovisade intäkter med de belopp som fakturerats beställaren under samma period. Om de fakturerade beloppen överstiger den redovisade intäkten utgör mellanskillnaden en skuld, vilken redovisas som fakturerad men ej upparbetad intäkt. Om intäkten överstiger de fakturerade beloppen utgör mellanskillnaden en fordran vilken redovisas som upparbetad men ej fakturerad intäkt.

Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den räntan som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Immateriella tillgångar

Företaget redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att kriterierna i BFNAR 2012:1 är uppfyllda.

Anskaffning genom intern upparbetning

Företaget tillämpar aktiveringsmodellen vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt upparbetad immateriell anläggnings-tillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från företagets forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter för utveckling redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda: Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas, företagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda den eller sälja den, det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången och de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas. Aktiverade utgifter skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod om 5 år.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

5 år

Låneutgifter

De låneutgifter som uppkommer då företaget lånar kapital kostnadsförs i resultaträkningen i den period de uppstår.

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats eller på annat sätt upphört.

Långfristiga fordringar

Värdering förvärvade fordringar

Köpta fordringar/stockar bestod av portföljer av förfallna konsumentfordringar som köpts till ett pris som understiger det nominella fordringsbeloppet. Fordringarna/stockarna redovisades till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. I resultaträkningen redovisades intäkter på fordringarna som inkasserade belopp minskade med en amortering. Redovisningen följde en

effektivräntemodell, där det redovisade värdet av varje portfölj motsvarades av nuvärdet av alla förväntade framtida kassaflöden, diskonterade med den initiala effektivränta som fastställts vid förvärvet av portföljen, baserat på relationen mellan anskaffningskostnad och de vid förvärvstillfället förväntade framtida kassaflödena. Förändringar i det redovisade värdet på portföljerna utgjorde periodens amortering och redovisades i resultaträkningen på raden för nettoomsättning. I samband med köp av respektive portfölj med fordringar gjordes en prognos gällande portföljens framtida kassaflöden. Kassaflödena inkluderade kapitalbelopp, påminnelseavgifter, inkassoavgifter och dröjsmålsräntor som baserat på en sannolikhetsbedömning förväntas erläggas av gäldenärerna, minskade med förväntade framtida inkasseringskostnader. Med denna prognos samt förvärvspris inklusive transaktionskostnader som grund fastställdes för varje portfölj en initial effektivränta som sedan användes för diskontering av kassaflöden under portföljens hela livslängd. Löpande under året gjordes en översyn av gällande kassaflödesprognoser, där uppdateringar kan ske baserat bland annat på uppnått inkasseringresultat, träffade överenskommelser med gäldenärer om avbetalningsplaner samt makroekonomisk information. Kassaflödesprognoserna gjordes på portföljnivå eftersom varje portfölj av fordringar anses bestå av ett antal mindre, homogena, fordringsbelopp. På basis av de uppdaterade kassaflödesprognoserna och den ursprungligt fastställda effektivräntan beräknades i bokslutet ett nytt redovisat värde för portföljen.

Leasingavtal

Då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till leasetagaren klassificeras leasingen som operationell leasing. De tillgångar som företaget är leasegivare av redovisas som anläggningstillgång eller som omsättningstillgång beroende av när leasingperioden förfaller. Leasingavgiften fastställs årligen och redovisas linjärt över leasingperioden.

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

✓

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Avsättningar

Som avsättning har redovisats förpliktelser gentemot tredje man som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen antingen är säkra eller sannolika till sin förekomst men oviss till belopp eller till den tidpunkt då de ska infrias.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Pensioner

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Företagets resultat belastas med kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Förmånsbestämda planer

För förmånsbestämda pensionsförpliktelser har företaget en förpliktelse att lämna överenskomna ersättningar till nuvarande och tidigare anställda. Företaget bär i allt väsentligt risken att ersättningarna kommer att kosta mer än förväntad (aktuariell risk), dels risken att avkastningen på tillgångarna avviker från förväntningarna (investeringsrisk). Investeringsrisk föreligger även om tillgångarna är överförda till en stiftelse.

Förmånsbestämda planer redovisas i enlighet med de förenklingsregler som finns i K3 kap 28 punkt 19. Merparten av Sergel Kredittjänster AB:s pensionsförpliktelser tryggas genom Telia Pensionsstiftelse. Avsättning redovisas enbart då stiftelsens förmögenhet understiger förpliktelsen.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

W

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före skatter.

Antal anställda

Medelantal anställda under räkenskapsåret.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

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

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Sergels materiella och immateriella anläggningstillgångar upptas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Sergel redovisar inga immateriella anläggningstillgångar med obegränsad nyttjandeperiod. Avskrivningar görs över beräknad nyttjandeperiod till ett bedömt restvärde. Såväl nyttjandeperiod som restvärde omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod. Det redovisade värdet prövas närhelst händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet inte kan återvinnas. Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser baseras på förmånsbestämda planer och tryggas delvis genom Telia Pensionsstiftelse. Avsättningar sker till den del förpliktelsen överstiger Sergels andel i stiftelsens förmögenhet

Not 2 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter fördelar sig på följande sätt:

	2017	2016
Värdejustering långfristiga fordringar	0	19 300
Övrigt	28	27
	28	19 327

Not 3 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2017	2016
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	215	205
	215	205

Not 4 Anställda och personalkostnader

	2017	2016
Medelantalet anställda		
Kvinnor	104	101
Män	47	48
	151	149
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	1 864	1 364
Tantiem och liknande ersättning till styrelse och verkställande direktör	252	287
Övriga anställda	68 502	67 938
	70 618	69 589
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	423	330
Pensionskostnader för övriga anställda	9 604	6 543
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	22 476	22 007
	32 503	28 880
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	103 121	98 469

W

För verkställande direktören gäller en uppsägningstid på tolv månader från bolagets sida och rätt till avgångsvederlag som uppgår till den fasta månadslönen utbetald under tolv månader. Avgångsvederlaget avräknas mot andra inkomster. Uppsägningstiden för verkställande direktören från den anställdes sida uppgår till sex månader.

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	100 %	33 %
Andel män i styrelsen	0 %	67 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	25 %	29 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	75 %	71 %

Not 5 Övriga rörelsekostnader

	2017	2016
Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	255	1 362
	255	1 362

Not 6 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	2017	2016
Andel av första halvårets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	11,00 %	20,00 %
Andel av första halvårets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	39,00 %	36,00 %
Andel av andra halvårets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	5,00 %	0,00 %
Andel av andra halvårets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	7,00 %	0,00 %

Not 7 Leasingavtal

Företaget är leasetagare genom operationella leasingavtal avseende hyror och bilar. Summan av årets kostnadsförda leasingavgifter avseende operationell leasing uppgår till 16 702 tSEK (12 552). Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande:

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2017	2016
Inom ett år	222	272
Senare än ett år men inom fem år	46	266
	268	538

W

Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2017	2016
Ränteintäkter från kortfristiga fordringar	125	24
	125	24

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2017	2016
Räntekostnader från koncernföretag	504	1 001
Övriga räntekostnader	3 935	2 572
	4 439	3 573

Not 10 Bokslutsdispositioner

	2017	2016
Förändring av överavskrivningar	-248	32
	-248	32

Not 11 Aktuell och uppskjuten skatt

	2017	2016
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	25 319	44 730
Uppskjuten skatt	53	51
Totalt redovisad skatt	25 372	44 823

Avstämning av effektiv skatt

	2017		2016	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		114 754		203 320
Skatt enligt gällande skattesats	22,00	-25 246	22,00	-44 730
Ej avdragsgilla kostnader		-127		-97
Ej skattepliktiga intäkter				5
Redovisad effektiv skatt	22,11	-25 373	22,04	-44 823

Not 12 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	12 630	10 993
Inköp	3 912	1 637
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	16 542	12 630
Ingående avskrivningar	-216	-45
Årets avskrivningar	-121	-171
Utgående ackumulerade avskrivningar	-337	-216
Utgående redovisat värde	16 205	12 414

Pågående arbete ingår med 15 881 tkr (f.å. 11 969 tkr).

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

	2017-12-31	2016-12-31
Inköp	1 366	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 366	0
Årets avskrivningar	-137	
Utgående ackumulerade avskrivningar	-137	
Utgående redovisat värde	1 229	0

Not 14 Uppskjuten skattefordran

	2017-12-31	2016-12-31
Individuella pensionsavtal	208	262
	208	262

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat.

Skattesatsen för beräkning av uppskjuten skatt uppgår till 22,0% (22,0)

W

Not 15 Andra långfristiga fordringar

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	508 118	411 369
Inköp	139 050	154 934
Värdejustering	-49 135	
Försäljning	-598 033	
Tillkommande fordringar	4 000	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 000	566 303
Ingående nedskrivningar	-58 185	0
Återförda nedskrivningar	58 185	0
Årets nedskrivningar	0	-58 185
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	-58 185
Utgående redovisat värde	4 000	508 118

Under 2017 har bevakningsstockarna sålts och tillkommande fordringar avser hyresdeposition.

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda kostnader	2 080	1 802
Upplupna intäkter	20 326	5 897
	22 406	7 699

Not 17 Antal aktier och kvotvärde

	Antal aktier	Kvot- värde
Namn		
Antal A-Aktier	5 000	100
	5 000	

Not 18 Obeskattade reserver

	2017-12-31	2016-12-31
Ackumulerade överavskrivningar	372	124
	372	124

Not 19 Avsättningar för pensioner

	2017-12-31	2016-12-31
Pensioner och liknande förpliktelser		
FPG/PRI-pensioner	100 168	96 767
Övriga pensionsåtaganden	402	527
Avgår andelsvärde i pensionsstiftelse	-33 431	-31 751
	67 139	65 543

Not 20 Övriga avsättningar

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående redovisat värde	2 090	22 796
Tillkommande avsättningar		661
Belopp som tagits i anspråk	-1 546	-21 367
	544	2 090

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017-12-31	2016-12-31
Personalrelaterade skulder	8 634	10 998
Sociala avgifter	2 713	3 455
Övriga interimsskulder	18 707	14 771
	30 054	29 224

Not 22 Ställda säkerheter

	2017-12-31	2016-12-31
För skulder till kreditinstitut:		
Klientmedel	38 468	39 703
	38 468	39 703

Not 23 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Stockholm 2018-06-26



Peter Storåkers
Verkställande direktör



Ewa Glennow
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-06-27

Deloitte AB



Kent Åkerlund
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Sergel Kredittjänster AB
organisationsnummer 556264-8310

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Sergel Kredittjänster AB för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sergel Kredittjänster ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Sergel Kredittjänster AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De 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 och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på

oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra 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 fel 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 vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra 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 vi 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.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sergel Kreditjänster AB för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Sergel Kreditjänster AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens 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 fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi 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. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm 2018-06-27

Deloitte AB



Kent Åkerlund
Auktoriserad revisor