

Årsredovisning
för
Sergel Kredittjänster AB
556264-8310

Räkenskapsåret
2018

Styrelsen och verkställande direktören för Sergel Kredittjänster AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Sergels affärsidé är att erbjuda högkvalitativ kredithantering, kravhantering, betal- samt meddelandetjänster. Sergel erbjuder mer specifikt tjänster inom kreditbedömning, kundreskontrahantering, inkasso, obestånd, efterbevakning, juridik, betaltjänster samt mobila meddelandetjänster. Sergel har kontor i Stockholm, Skellefteå och Visby. Vidare, Sergel finns representerade med systerbolag i Norge, Finland och Danmark.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Ägarförhållanden

Sergel Kredittjänster AB (org nr 556264-8310) är ett helägt dotterbolag till Legres AB (org nr 559085-4773, ett bolag i Marginalen koncernen). Säte för Legres AB och Sergel Kredittjänster AB är Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under främst första halvan av året har en väsentlig del tid lagts på separationen från Telia, framförallt migrationen till ny IT miljö. Implementation av nya processer och leverantörer för lönehantering, ekonomi och ett antal andra verksamhetsrelaterade områden har också slutförts.

Ett viktigt projekt har påbörjats för att uppgradera produktionsmiljön för inkasso- och kreditbedömningstjänster, som beräknas vara genomfört i slutet av 2019. Sergel har under året utvecklat en ny version av "Mina Sidor" med nya moderna självbetjänings funktioner. Vidare, Sergel har som första inkassobolag i Sverige börjat skicka digitala inkassobrev genom Kivra.

Satsningen på tillväxt genom förvärv av nya kunder samt förlängt och utökat engagemang med befintliga kunder har varit fortsatt god. Omförhandling och förlängning av viktiga kontrakt avseende inkassotjänster och förvärv av förfallna kundfordringar har skett under året. Kunderna Tele2 och Boxer, som togs in 2017, har kommit igång väl och förstärker ytterligare Sergels position som marknadsledare av inkassohantering för telekom. Vidare, nyförsäljning och tillväxt av SMS-volymer inom affärsområde Connect (tidigare Clearinghouse) har varit god.

Under året tog bolaget beslut om övergång till försäkring i Alecta från avsättning i balansräkning för historiskt intjänad skuld (inlösen) för ålderspension inom ITP2 och ITP-Tele. Därefter skedde en delinlösen av skulden som ersattes med köp av försäkring hos Alecta som belastade årets kassaflöde.

Ökningen av produktionskostnader beror framförallt på den delinlösen av pensionsskuld som gjordes under året, vilken medförde ökade kostnader för Sergel Kredittjänster AB med 62 700 Tkr, varav produktion 43 500 Tkr. Kostnadsökningen drivs även av engångskostnader relaterade till IT separationen från Telia ca 9 000 Tkr samt nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar 11 969 Tkr. Direkta kostnader för porto, bank, betalningsförelägganden och utmätningar har ökat med 22 900 Tkr vilket främst är drivet av högre volymer pga. nya kunder. Resterande del av ökningen jämfört med 2017 kommer sig av högre kostnader för lokalhyra samt arbetsplats IT.

GA

Ökningen av försäljningskostnader beror också främst på den delinlösen av pensionsskuld som gjordes under året, vilken medförde ökade kostnader för Sergel Kredittjänster AB med 62 700 Tkr, varav försäljning 9 980 Tkr. Resterande kostnadsökning förklaras huvudsakligen av utökning med ett fåtal tjänster inom marknad och försäljning samt att försäljning nu inkluderar kostnader för personal som 2017 var inkluderat i administrationskostnader.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Sergels fokus kommer fortsatt att vara lönsam tillväxt genom utveckling av befintliga kundrelationer samt förvärv av nya kunder. För att uppnå detta krävs vidare utveckling av marknadsledande tjänster inom Sergels alla nuvarande områden samt att fortsätta bredda tjänsteutbudet för att i ännu större utsträckning vara en fullserviceleverantör. Betydande IT-relaterade investeringar samt fortsatt arbete med digitalisering och utveckling av arbetssätt och medarbetare kommer att vara viktiga fokusområden för ytterligare stärka Sergels konkurrenskraft i Sverige.

Förändringar i regelverk för inkassohantering skulle kunna påverka Sergels verksamhet men utvärderingar av nya förändringsförslag genomförs löpande.

Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrapport upprättas av moderbolaget Legres AB (publ). Denna hållbarhetsrapport omfattar även Sergel Kredittjänster AB och finns tillgänglig hos moderbolaget i Stockholm.

Flerårsöversikt (Tkr)	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	464 549	478 449	506 256	573 655	482 598
Resultat efter finansiella poster	-20 356	115 002	203 288	351 324	161 807
Antal anställda	169	151	149	147	149
Balansomslutning	180 081	311 139	648 515	620 960	372 636
Soliditet (%)	26,76	27,37	34,40	10,00	16,70

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förändring av eget kapital (Tkr)

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för utveckl.ut gift.	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	500	225	5 561	-10 576	89 382	85 092
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:				89 382	-89 382	0
Utdelning				-20 609		-20 609
Aktivering utvecklingsutgifter			257	-257		0
Årets resultat					-16 435	-16 435
Belopp vid årets utgång	500	225	5 818	57 940	-16 435	48 048

o Yr
A

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	57 940 810
årets förlust	-16 435 222
	41 505 588

disponeras så att	
i ny räkning överföres	41 505 588

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

16
7/

Resultaträkning

Tkr

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
	1		
Nettoomsättning		464 549	478 449
Produktionskostnader		-366 378	-270 515
Bruttoresultat		98 171	207 934
Försäljningskostnader		-32 486	-10 997
Administrationskostnader		-81 632	-77 393
Övriga rörelseintäkter	2	297	28
Övriga rörelsekostnader	5	-887	-255
	3, 4	-114 708	-88 618
Rörelseresultat	3, 4, 6, 7	-16 537	119 316
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	0	125
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-3 819	-4 439
		-3 819	-4 314
Resultat efter finansiella poster		-20 356	115 002
Bokslutsdispositioner	10	-253	-248
Resultat före skatt		-20 609	114 754
Skatt på årets resultat	11	4 174	-25 372
Årets resultat		-16 435	89 382

Balansräkning

Tkr

Not
1

2018-12-31

2017-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

12

4 716

16 205

4 716

16 205

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

13

2 601

1 229

2 601

1 229

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjuten skattefordran

14

4 382

208

Andra långfristiga fordringar

15

4 000

4 000

8 382

4 208

Summa anläggningstillgångar

15 699

21 642

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

38 858

36 250

Fordringar hos koncernföretag

11 535

14 029

Övriga fordringar

31 092

79 662

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

16

26 051

17 590

107 536

147 531

Kassa och bank

56 846

141 966

Summa omsättningstillgångar

164 382

289 497

SUMMA TILLGÅNGAR

180 081

311 139

5 p
1 A

Balansräkning

Tkr

Not
1

2018-12-31

2017-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

17

Bundet eget kapital

Aktiekapital

500

500

Reservfond

225

225

Fond för utvecklingsutgifter

5 818

5 561

6 543

6 286

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust

57 940

-10 576

Årets resultat

-16 435

89 382

41 505

78 806

Summa eget kapital

48 048

85 092

Obeskattade reserver

18

625

372

Avsättningar

19

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

3 896

67 139

Övriga avsättningar

20

478

544

Summa avsättningar

4 374

67 683

Långfristiga skulder

Skulder till koncernföretag

25 688

0

Summa långfristiga skulder

25 688

0

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

23 741

31 859

Skulder till koncernföretag

811

2 357

Aktuella skatteskulder

571

25 319

Övriga skulder

21

41 240

68 403

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

22

34 983

30 054

Summa kortfristiga skulder

101 346

157 992

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

180 081

311 139

10/11

Kassaflödesanalys

Tkr

Not
1

2018-01-01
-2018-12-31

2017-01-01
-2017-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	-20 356	115 002
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-49 133	49 323
Betald skatt	-25 319	-45 623

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital

-94 808 118 702

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av rörelsefordringar	-2 608	-32 117
Förändring av kortfristiga fordringar	30 682	-22 390
Förändring av rörelseskulder	-8 117	18 862
Förändring av kortfristiga skulder	-12 080	13 339

Kassaflöde från den löpande verksamheten

-86 931 96 396

Investeringsverksamheten

Förvärv av immateriella, materiella och finansiella anläggningstillgångar	-3 268	-148 328
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	598 033

Kassaflöde från investeringsverksamheten

-3 268 449 705

Finansieringsverksamheten

Nettoförändringar av räntebärande skulder	25 688	-218 119
Utbetald utdelning	-20 609	-219 602

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

5 079 -437 721

Årets kassaflöde

-85 120 108 380

Likvida medel vid årets början

Likvida medel vid årets början 141 966 33 586

Likvida medel vid årets slut

56 846 141 966

1 A 7x

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.

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 Kredittjänster ABs intäkter består i huvudsak av inkasso, kreditbedömning, kundreskontra, efterbevakning och Sergel Connect.

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.

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 räntebidningstiden 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 anläggningstillgång 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 förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Långfristiga fordringar

De finansiella anläggningstillgångarna består av en hyresdeposition till Fastighets AB Grönlandet samt uppskjutna skattefordringar på individuella pensionsavtal och outnyttjade underskott.

1A 2/1

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 lagstadsats. 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.

18 Yk

Ersättningar till anställda

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 tryggs 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.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och 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

1 A

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 värde prövas närhelst händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värde inte kan återvinnas.

Bedömning av förväntade kundförluster har utförts baserat på typ av kund och typ av tjänst. Avsättning för kundförlust har utförts i de fall Sergel inte förväntar sig betalning från motparten.

Not 2 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter fördelar sig på följande sätt:

	2018	2017
Övrigt	297	28
	297	28

Not 3 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens 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.

	2018	2017
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	306	215
	306	215

Not 4 Anställda och personalkostnader

	2018	2017
Medelantalet anställda		
Kvinnor	113	104
Män	56	47
	169	151
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	1 237	1 864
Tantiem och liknande ersättning till styrelse och verkställande direktör	131	252
Övriga anställda	70 815	68 502
	72 183	70 618
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	274	423
Pensionskostnader för övriga anställda	78 818	9 604
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	22 842	22 476
	101 934	32 503
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	174 117	103 121

1974

Övergången från PRI Pensionsgaranti till försäkring i Alecta ledde till kraftigt ökade pensionskostnader under 2018.

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

Not 5 Övriga rörelsekostnader

	2018	2017
Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	887	255
	887	255

Not 6 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	2018	2017
Andel av första halvårets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	0,00 %	11,00 %
Andel av första halvårets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	0,00 %	39,00 %
Andel av andra halvårets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	0,00 %	5,00 %
Andel av andra halvårets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	0,00 %	7,00 %
Andel av totala inköp som skett från andra företag i koncernen	7,00 %	0,00 %
Andel av totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	2,00 %	0,00 %

Första halvåret 2017 avser koncerninterna inköp och försäljningar inom Teliakoncernen och andra halvåret 2017 avser koncerninterna inköp och försäljningar inom Sergelkoncernen. Samtliga inköp och försäljningar under 2018 har skett inom nuvarande koncern.

Not 7 Leasingavtal

Företaget är leasetagare genom operationella leasingavtal avseende hyror och bilar. Summan av årets kostnadsförda leasingavgifter avseende operationell leasing uppgår till 16 294 tSEK (16 702 tSEK). Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande:

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

	2018	2017
Inom ett år	47	222
Senare än ett år men inom fem år	0	46
	47	268

Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2018	2017
Ränteintäkter från kortfristiga fordringar	0	125
	0	125

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2018	2017
Räntekostnader från koncernföretag	285	504
Övriga räntekostnader	3 534	3 935
	3 819	4 439

Not 10 Bokslutsdispositioner

	2018	2017
Förändring av överavskrivningar	-253	-248
	-253	-248

Not 11 Aktuell och uppskjuten skatt

	2018	2017
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	0	25 319
Uppskjuten skatt	-4 174	53
Totalt redovisad skatt	-4 174	25 372

1874

Avstämning av effektiv skatt

	2018		2017	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-20 609		114 754
Skatt enligt gällande skattesats	22,0	4 534	22,0	-25 246
Ej avdragsgilla kostnader		-392		-335
Ej skattepliktiga intäkter		202		262
Skatteeffekt av ändrad skattesats	-0,6	-124	0,0	0
Uppskjuten skatt på pensionsavtal		-46		-53
Redovisad effektiv skatt		4 174		-25 372

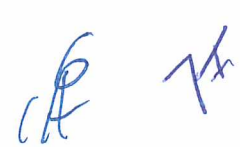
Not 12 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	16 542	12 630
Inköp	1 543	3 912
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	18 085	16 542
Ingående avskrivningar	-337	-216
Årets avskrivningar	-1 063	-121
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 400	-337
Årets nedskrivningar	-11 969	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-11 969	0
Utgående redovisat värde	4 716	16 205

Pågående arbete ingår med 0 tkr (f.å. 15 881 tkr).

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 366	0
Inköp	1 725	1 366
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 091	1 366
Ingående avskrivningar	-137	0
Årets avskrivningar	-353	-137
Utgående ackumulerade avskrivningar	-490	-137
Utgående redovisat värde	2 601	1 229



Not 14 Uppskjuten skattefordran

	2018-12-31	2017-12-31
Uppskjuten skattefordran för pensionsförpliktelser förmånsbestämda planer	162	208
Outnyttjade underskottsavdrag	4 220	0
	4 382	208

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Det skattemässiga underskottet 2018 uppgår till 19 722 504 SEK

Not 15 Andra långfristiga fordringar

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 000	508 118
Inköp	0	139 050
Värdejustering	0	-49 135
Försäljning	0	-598 033
Tillkommande fordringar	0	4 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 000	4 000
Ingående nedskrivningar	0	-58 185
Återförda nedskrivningar	0	58 185
Årets nedskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	4 000	4 000

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda kostnader	489	2 080
Upplupna intäkter	25 562	15 510
	26 051	17 590

Not 17 Antal aktier och kvotvärde

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

(Handwritten signature)

Not 18 Obeskattade reserver

	2018-12-31	2017-12-31
Akkumulerade överavskrivningar	625	372
	625	372

Not 19 Avsättningar för pensioner

	2018-12-31	2017-12-31
Pensioner och liknande förpliktelser		
FPG/PRI-pensioner	36 940	100 168
Övriga pensionsåtaganden	278	402
Avgår andelsvärde i pensionsstiftelse	-33 322	-33 431
	3 896	67 139

Pensionsskulden i Sergel Kredittjänster AB avser pensionsplanen ITP2 som skyddas via en pensionsstiftelse och pensionsförsäkring med PRI Pensionsgaranti. Vidare har Sergel Kredittjänster AB en andel i Telias pensionsstiftelse. Under 2018 genomfördes en delinlösen som medförde en kraftig minskning av pensionsskulden på 63 mkr. Detta innebär att stor del av pensionsskulden i balansräkningen ersatts genom köp av försäkring hos Alecia avseende historiskt pensionsintjänande.

Not 20 Övriga avsättningar

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående redovisat värde	544	2 090
Belopp som tagits i anspråk	-66	-1 546
	478	544

Not 21 Ställda säkerheter

	2018-12-31	2017-12-31
För skulder till kreditinstitut:		
Klientmedel	27 388	38 468
	27 388	38 468

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Personalrelaterade skulder	11 206	8 634
Sociala avgifter	3 521	2 713
Övriga interimsskulder	20 256	18 707
	34 983	30 054

Not 23 Eventualförpliktelser

	2018-12-31	2017-12-31
Ekonomisk åtagande till Försäkringsbolaget Pensionsgaranti	744	2 011
	744	2 011

Not 24 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Undertecknade försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och god redovisningssed, att aktuella redovisningsnormer har tillämpats och att lämnade uppgifter stämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm 2019- 05-07



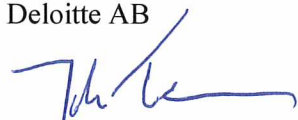
Isak Åsbrink
Verkställande direktör



Ewa Glennow

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019- 05-07

Deloitte AB



Johan Telander
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Sergel Kreditjänster AB
organisationsnummer 556264-8310

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Sergel Kreditjänster AB för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sergel Kreditjänster ABs finansiella ställning per den 31 december 2018 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 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 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. Risken 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 Kredittjänster AB för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31 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 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 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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 7/5 2019

Deloitte AB

Johan Telander
Auktoriserad revisor