

Årsredovisning för

Nordic Direct Lending Fund Holding AB

559194-8855

Räkenskapsåret
2021-01-01 - 2021-12-31**Innehållsförteckning:****Sida**

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Noter	6
Underskrifter	7

Undertecknad styrelseledamot i Nordic Direct Lending Fund Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 30 juni 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen stämmer överens med originalet.

Stockholm 2022-07-08


Josef Lagergren
Mats Johansson

070-2553110

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Nordic Direct Lending Fund Holding AB, org nr 559194-8855, med säte i Stockholm avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01—2021-12-31.

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Ägarförhållanden

Nordic Direct Lending Fund Holding AB ägs till 60 procent av KredFin AB, org nr 559000-6556 och till 40 procent av QuistGren Holding AB, org nr 559240-2266.

Nordic Direct Lending Fund Holding AB upprättar inte koncernredovisning med hänvisning till Årsredovisningslagen 7 kap. 2§.

Bolagets verksamhet

Bolaget ska äga och förvalta aktier och andra värdepapper, bedriva handel med värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga händelser under året

Bolaget och dess dotterbolag har inte bedrivit någon verksamhet under året.

Flerårsöversikt (SEK)

	2021	2020	2019
Nettoomsättning	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	0	0	-10 300
Soliditet, %	79,4%	79,4%	79,4%

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Vid periodens början	50 000	489 700	539 700
Disposition enligt stämmobeslut			0
Årets resultat		0	0
Vid årets slut	50 000	489 700	539 700

Nordic Direct Lending Fund Holding AB

559194-8855

Resultatdisposition

Belopp i kr

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 489 700 disponeras enligt följande:

balanserat resultat	489 700
årets resultat	0
Totalt	489 700
disponeras för	
balanseras i ny räkning	489 700
Summa	489 700

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med noter.

2022071224742

Nordic Direct Lending Fund Holding AB

559194-8855

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Rörelseintäkter, lagerförändring m.m.			
Nettoomsättning		0	0
Summa rörelseintäkter		0	0
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	2	0	0
Personalkostnader	3	0	0
Summa rörelsekostnader		0	0
Rörelseresultat		0	0
Finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0
Summa finansiella poster		0	0
Resultat efter finansiella poster		0	0
Resultat före skatt		0	0
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		0	0

2022071224743

Balansräkning

Belopp i kr

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar****Finansiella anläggningstillgångar**

	Not	2021-12-31	2020-12-31
Andelar i koncernföretag	4	500 000	500 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		500 000	500 000

Omsättningstillgångar**Kassa och bank**

Kassa och bank		39 700	39 700
Summa kassa och bank		39 700	39 700

Summa omsättningstillgångar		539 700	539 700
------------------------------------	--	----------------	----------------

SUMMA TILLGÅNGAR		539 700	539 700
-------------------------	--	----------------	----------------

Belopp i kr

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital (500 aktier)		50 000	50 000
Summa bundet eget kapital		50 000	50 000

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		489 700	489 700
Årets resultat		0	0
Summa fritt eget kapital		489 700	489 700

Summa eget kapital		539 700	539 700
---------------------------	--	----------------	----------------

Kortfristiga skulder

Skulder till koncernföretag		0	0
Summa kortfristiga skulder		0	0

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		539 700	539 700
---------------------------------------	--	----------------	----------------

Noter

Belopp i kr om inget annat anges.

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag (K2).

Intäkter

Intäkter redovisas månadsvis i den period de avser. Reglering av upparbetat arvode sker i efterföljande månaden.

Kortfristiga Placeringar

Kortfristiga placeringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och marknadsvärdet.

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader och eventuella sidointäkter.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (20,6 %) i förhållande till balansomslutningen.

Not 2 Övriga externa kostnader

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-02-13 2020-12-31
Övriga kostnader	0	0
Summa	0	0

Not 3 Anställda och personalkostnader

Personal

	2021-01-31- 2021-12-31	2020-02-13 2020-12-31
Medelantalet anställda i bolaget	0	0
Summa	0	0

Bolaget har inte betalt ut några ersättningar under året.

Nordic Direct Lending Fund Holding AB

559194-8855

Not 4 Andelar i koncernföretag (forts.)

	2021-12-31	2020-12-31
Nordic Direct Lending Fund AB (publ)	500 000 500 000	500 000 500 000
Redovisat värde vid årets ingång	500 000	0
Anskaffning	0	500 000
Avyttring	0	0
Redovisat värde vid årets slut	500 000	500 000
	<i>Andel i %</i>	<i>Antal aktier</i>
Nordic Direct Lending Fund AB (publ) (org nr. 559169-5324)	100,0	500 000

Not 4 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Då bolaget inte har påbörjat någon verksamhet har bolagets finansiella ställning inte påverkats av Corona pandemin eller av det pågående kriget i Ukraina.

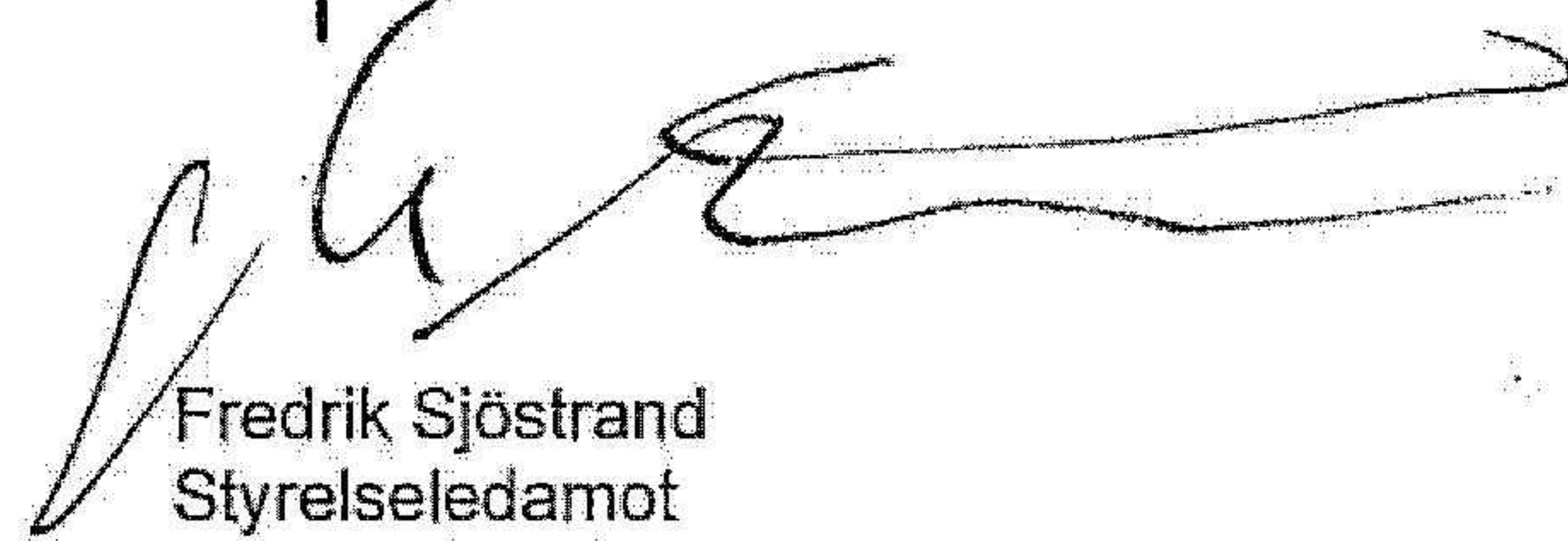
Not 5 Transaktioner med närstående

Bolaget är dotterbolag till KredFin AB. Bolaget har inte haft några transaktioner med de andra bolagen inom koncernen eller andra närstående.

Underskrifter

Stockholm den 30 juni 2022


Peter Norman Ulltin
Styrelseordförande


Fredrik Sjöstrand
Styrelseledamot


Jan Lindquist
Styrelseledamot


Josef Lagergren
Styrelseledamot

Årsredovisning för

KredFin AB

559000-6556

För perioden

2021-01-01 - 2021-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2-4
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6-7
Rapport över förändring i eget kapital koncernen	8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Moderbolagets resultaträkning	10
Moderbolagets balansräkning	11-12
Rapport över förändringar i eget kapital moderbolaget	13
Moderbolagets kassaflödesanalys	14
Noter	15
Underskrifter	37
Övrig information	38



KredFin AB

559000-6556

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för KredFin AB, 559000-6556, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2021 – 31 december 2021.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

KredFin AB är ägare till de rörelsedrivande dotterbolagen Scandinavian Credit Fund I AB, Nordic Factoring Fund AB och Riddargatan Förvaltning AB med dotterbolag. I koncernen ingår också Finserve Partners AB, med dotterbolaget Finserve Nordic AB, samt fonden High Yield Opportunity Fund AB. Den sistnämnda fonden har avvecklats vid årsskiftet på grund av ändrade affärsförhållanden. I koncernen finns även några mindre intresse och dotterbolag i vilka verksamhet ännu inte påbörjats.

Scandinavian Credit Fund I, Nordic Factoring Fund och High Yield Opportunity Fund är alternativa investeringsfonder. Bolagen förvaltas av Finserve Nordic som har tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder. Finserve Nordic har även tillstånd till fondverksamhet enligt LAIF, beviljat 2015-12-18, tillstånd till Fondstrategi för andra strategier beviljat 2016-12-16 samt marknadsföringstillstånd av AIF till icke-professionella kunder i Sverige beviljat 2016-12-16.

Finserve Nordic förvaltar utöver dotterbolagen även UCITs-fonderna GP Bullhound Thyra Hedge, GP Bullhound Global Technology Fund och AIF-fonderna The Single Malt Fund och Exelity. På uppdrag av BIL Manage Invest S.A. i Luxemburg förvaltade Finserve Nordic även Finserve Global Security Fund och på uppdrag av MultiConcept Fund Management S.A i Luxemburg, fonden Finserve Global Esports Fund.

KredFin påbörjade under 2019 ett samarbete med VERARE som under 2020 resulterade i ett samägande av Finserve Partners. I det gemensamma bolaget tillsköt KredFin aktierna i Finserve Nordic och VERARE apporterade in portföljssystemet TMS som användas av för AIF-fonderna som förvaltas. Transaktionen ägarprövades av Finansinspektionen som beslutade att godkänna affären den 29 oktober 2020. Finserve Partners ägs efter genomförandet till 51% av KredFin och till 49% av VERARE.

Scandinavian Credit Fund I som är den största fonden påbörjade sin verksamheten under 2016. Verksamhetsinriktningen är direktlån till företag, samt förvaltning av fondandelar, derivat, obligationer, inlåning till kreditinstitut samt andra räntebärande värdepapper. Fondens huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Fondens mål är att ha en bra riskspridning i portföljen. Det gäller för branscher, löptid, geografisk spridning och säkerheter.

Nordic Factoring Fund som är den näst största fonden bildades under 2018. Verksamheten påbörjas under det andra halvåret 2019. Verksamhetsinriktningen är utlåning till företag med fakturabelåning som underliggande säkerhet.

AIF-fonderna finansieras genom kapital från ägaren samt genom emission av vinstandelslån till privatpersoner, företag och institutionella investerare. Vinstdelning till förmån för innehavare av vinstandelslånen sker i svenska kronor. Vinstandelslånen är noterad på NGM Main Regulated.

Riddargatan Förvaltning bildades under 2019 och äger tillfälligt de bolag som övertas i samband med realisation av panter i Scandinavian Credit Fund I. Bolagen under Riddargatan Förvaltning drivs under egen ledning i syfte att utveckla bolagen inför en kommande försäljning. Bolagen konsolideras i koncernen enligt IFRS 5 där resultatet från bolagen redovisas som resultat från verksamheter under avveckling samt som tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Det förvaltade kapitalet ökade totalt med netto med 113 Mkr i de två huvudfonderna. Den största fonden Scandinavian Credit Fund I hade totalt ett inflöde på 370 Mkr och ett utflöde på -603 Mkr, netto -234 Mkr. Det förvaltade kapitalet uppgick netto till 3 312 Mkr vid utgången av året till. Totalt



KredFin AB

559000-6556

uppgick bruttoavkastningen i portföljen under året till 10,67% (9,72%) före kreditförluster och kostnader. Vinstandelsränta till fondens investerare uppgick till 3,15% (4,28%) efter kostnader och reservering för kreditförluster. Fondens fasta förvaltningsarvode uppgick till 54,9 mkr (62,4 mkr) och det rörliga förvaltningsarvodet uppgick till 39,6 mkr (38,5 mkr). Minskningen av det fasta förvaltningsarvodet beror på en något lägre snittvolym 2021 än under 2020. Det rörliga arvodet är i nivå med 2020.

Den andra fonden, Nordic Factoring Fund hade ett inflöde på 411 Mkr och ett utflöde på -64 Mkr, en nettoökning med 346 Mkr. Det förvaltrade kapitalet uppgick netto till 1 222 Mkr. Totalt uppgick bruttoavkastningen i portföljen till 9,84% (8,89%). Vinstandelsräntan till bolagets investerare uppgick till 6,79% (5,71%) efter kostnader och reservering för kreditförluster. Det rörliga förvaltningsarvodet beräknas och regleras månadsvis.

Koncernens resultat före skatt uppgår till 16 076 kkr (9 652) kkr. Koncernens totala ränteintäkter uppgick till 501 488 kkr (565 264 kkr). Räntekostnader och liknade resultatposter uppgick till -253 803 kkr (-323 621 kkr). Övriga rörelseintäkter var i nivå med föregående år 8 053 kkr (6 420 kkr). Reservering för befarade och konstaterade kreditförluster uppgick till 9 308 kkr (-32 545 kkr). Resultat från verksamheter under avveckling uppgick till -116 830 kkr (-76 545). Resultat från verksamheter under avveckling är bolag som övertagits vid pantrealisation och tillfälligt ingår i koncernen. Avsikten är att avyttra dessa under ordnade former och så fördelaktigt som möjligt. Administrationskostnaderna ökade till -132 140 kkr (-129 321 kkr). Kostnaderna för distribution samt en fortsatt utveckling av organisationen, för att kunna möta en ökad efterfrågan samt interna och externa krav, bidrar till kostnadsökningen.

Moderbolagets resultat före skatt uppgår till 7 579 kkr (6 055) kkr. Något högre rörligt arvode från SCFI bidrog till högre intäkter än tidigare samtidigt som kostnaderna minskade. Rörelsens intäkter uppgick till 30 717 kkr (30 239) kkr. Kostnaderna uppgick till -20 659 kkr (-21 996) kkr.

Eget kapital i koncernen uppgick till 38 982 kkr (27 118 kkr) varav minoritetens andel uppgick till 4 806 kkr (5 324). Moderbolagets egna kapital uppgick till 20 483 kkr (15 261 kkr). Moderbolaget lämnade under 2021 en utdelning om totalt 4 000 kkr (-).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Ryssland inledde den 24 februari en invasion av Ukraina. Kriget pågår med stort lidande för den ukrainska befolkningen och en enorm förstörelse av städerna i de norra, östra och södra delarna av Ukraina. En stor del av befolkningen är på flykt mot grannländerna i Europa. Omvärlden har fördömt kriget och EU och USA har tillsammans med en rad länder infört kraftiga sanktioner mot Ryssland för att få stopp på kriget. Ukraina har samtidigt fått ekonomiskt stöd samt hjälp med vapen och förnödenheter. Som en följd av kriget påverkas utbudet av livsmedel och naturtillgångar vilket fått inflationen att ta fart under det andra kvartalet. Centralbankerna har agerat med höjda räntor som följd. Den kraftiga uppgången på världens börser sedan botten, i samband med utbrottet av pandemin, har under 2022 mattats och haft en negativ utveckling.

Covid-19 pandemin, som är inne på andra året, är på väg att klinga av. Majoriteten av den svenska befolkningen är vaccinerad två till tre gånger. De restriktioner som gällde under början av året har upphört.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

De långsiktiga effekterna på ekonomin är svåra att bedöma med hänsyn till det som nu händer i världen vilket kan komma att få konsekvenserna för de fonder som förvaltas inom koncernen. Huvudfonderna SCFI och NFF har diversifierade portföljer där det generellt finns säkerheter i bl a fastigheter och reala tillgångar. Intjäningen i form av ränteintäkter kan komma att påverkas av de underliggande engagemangens förmåga till refinansiering och betalning av ränta. Övertagna aktiepanter är beroende av flera faktorer vilket i nuläget är svårt att bedöma. Båda fonderna har haft en positiv avkastning och har en låg korrelation med börsen.



KredFin AB

559000-6556

Övriga fonder som förvaltas inom koncernen har en mindre betydelse för intjäningen i koncernen då förvaltad kapital är betydligt mindre.

UTVECKLING I DE TVÅ HUVUDFONDERNA

Belopp i mkr

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Vinstandelsvärde % (SCFI)	3,15	4,28	5,8	7,0
Balansomslutning (SCFI)	3 388	3 555	4 276	2 897
Vinstandelsvärde % (NFF)	6,79	5,71	2,9	-
Balansomslutning (NFF)	1 373	897	687	-

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV FÖRETAGETS VINST ELLER FÖRLUST

Det är styrelsens bedömning att det redovisade egna kapitalet är tillräckligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risk ställer på det egna kapitalets storlek i företaget.

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital:

	Belopp i kr
Balanserade medel	14 362 026
Årets resultat	6 006 847
Summa	20 368 873

disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas	10 017 128
Balanseras i ny räkning	10 351 745
Summa	20 368 873

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter

HÅLLBARHETSRAPPORT

Ingen hållbarhetsredovisning har upprättats då bolaget är ett mindre företag enligt ÄRL.

Förvaltningsbolaget Finserve Nordic är anslutet till nätverket PRI, Principles for Responsible investment sedan 2020. Nätverket är fristående men stöds av FN och uppmuntrar investerare till ansvarsfulla investeringar genom att följa de principer som nätverket har utarbetat.

Finserve Nordic anser att integreringen av hållbarhetsrisker är en viktig del i fondernas investeringsprocesser. Hållbarhetsrisker definieras som miljö-, social-, eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringarnas värde.

Sociala aspekter omfattar t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling.

Miljöaspekter är t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat. Bolagsstyrningsaspekter är t.ex. motverkande av korruption, aktieägarnas rättigheter och affärsetik

Alla fonder som ligger under Finserves förvaltning följer den ansvarsfulla investeringsprocess som är formaliserad i Finserves Policy för Integrering av hållbarhetsrisker. Policyen finns tillgänglig på bolagets hemsida <https://finserve.se/viktig-information/>. Varje fonds hållbarhetspolicy finns tillgängliga på fondernas hemsidor.



KredFin AB

559000-6556

Koncernens resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	424 953	431 742
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	76 535	133 522
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-253 803	-323 621
Övriga rörelseintäkter		8 053	6 420
Reserv för förväntade kreditförluster		9 308	-32 545
Resultat från verksamheter under avveckling	27	-116 830	-76 545
Administrationskostnader	9,10	-132 140	-129 321
Rörelseresultat		16 076	9 652
Resultat före skatt		16 076	9 652
<i>Skatt på årets resultat</i>	12	-3 472	-2 253
Årets resultat		12 604	7 399
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		12 604	7 399
Övriga totalresultat		0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0
Summa totalresultat för året		12 604	7 399

2023091908648



KredFin AB

559000-6556

Koncernens balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderätter	13	10 106	6 588
		10 106	6 588
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier	14	245	872
		245	872
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	17	1 942	1 268
Finansiella anläggningstillgångar	15	3 357 326	3 400 323
		3 359 268	3 401 591
Summa anläggningstillgångar		3 369 619	3 409 051
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		1 327	298
Övriga fordringar	18	40 815	31 253
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 246	5 997
		45 388	37 548
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	19	25 661	127 825
		25 661	127 825
<i>Kassa och bank</i>		207 637	291 752
Tillgångar tillgängliga för försäljning	27	1 312 271	769 519
Summa omsättningstillgångar		1 590 957	1 226 644
SUMMA TILLGÅNGAR		4 960 576	4 635 695



KredFin AB

559000-6556

Koncernens balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (227 662 aktier med kvotvärde 0,5)		114	112
		114	112
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		26 264	19 607
Årets resultat		12 604	7 399
		38 868	27 006
Summa eget kapital		38 982	27 118
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld		2 131	1 280
Övriga långfristiga skulder	20	4 536 080	4 254 865
		4 538 211	4 256 145
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		954	1 740
Skatteskuld		989	2 749
Övriga kortfristiga skulder	21	91 753	115 142
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	57 441	40 600
Skulder tillgängliga för försäljning	27	232 246	192 201
		383 383	352 432
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 960 576	4 635 695



KredFin AB

559000-6556

Rapport över förändringar i eget kapital koncernen

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid periodens början 1 januari 2020	112	4 929	9 354	14 395
Omföring av föregående års vinst		9 354	-9 354	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			7 399	7 399
Övrigt totalresultat			0	0
Summa övrigt totalresultat			7 399	7 399
Transaktioner med aktieägare				
Tillskott minoritet		5 324	0	5 324
Utdelning		0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare		5 324	0	5 324
Vid årets slut 31 december 2020	112	19 607	7 399	27 118
Vid periodens början 1 januari 2021	112	19 607	7 399	27 118
Omföring av föregående års vinst		7 399	-7 399	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			12 604	12 604
Övrigt totalresultat			0	0
Summa övrigt totalresultat			12 604	12 604
Transaktioner med aktieägare				
Apportemission	2	3 213		3 215
Tillskott från minoritet		45	0	45
Utdelning		-4 000	0	-4 000
Summa transaktioner med aktieägare	4	-742	0	-740
Vid årets slut 31 december 2021	114	26 264	12 604	38 982



Koncernens kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor		397 844	502 572
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter		-103 405	-99 909
Övriga rörelseintäkter		8 053	6 420
Betalda administrationskostnader		-130 831	-128 816
Betald skatt		-2 620	-1 690
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23	169 041	278 577
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		8 233	-6 991
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-13 331	406
Kassaflöde från den löpande verksamheten		163 943	271 992
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3 055	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-162	-82
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag		0	0
Förvärv av aktier i intressebolag		-615	-1 250
Förvärv av finansiella tillgångar		-1 047 052	-1 328 430
Återbetalning av finansiella tillgångar		658 993	1 433 310
Avyttring av kortfristiga placeringar		-141 175	-48 012
Avyttring/återbetalning av kortfristiga placeringar		176 341	276 609
Avyttring materiella anläggningstillgångar		361	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-356 364	332 145
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	0
Lämnad utdelning		-4 000	0
Upptagna lån		780 522	667 223
Inlösen av lån		-668 196	-1 423 443
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		108 326	-756 220
Periodens kassaflöde		-84 095	-152 083
Likvida medel vid årets början		291 752	446 200
Förvärvade likvida medel i dotterbolag		0	50
Omräkning av medel i utländsk valuta		-20	-2 415
Likvida medel vid periodens slut		207 637	291 752

KredFin AB

559000-6556

Moderbolagets resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		30 717	30 240
		30 717	30 240
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	9,10	-20 659	-21 996
Rörelseresultat		10 058	8 244
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknade resultatposter		0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-28	-34
Resultat efter finansiella poster		10 030	8 210
Avsättning till periodiseringsfond		-2 647	-2 155
Avskrivning utöver plan		196	0
Lämnade koncernbidrag	11	0	0
Resultat före skatt		7 579	6 055
Skatt på årets resultat	12	-1 572	-1 383
Årets resultat		6 007	4 672
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		6 007	4 672
Övriga totalresultat		0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0
Summa totalresultat för året		6 007	4 672



KredFin AB

559000-6556

Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderätter	13	8	54
		8	54
 <i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier	14	121	616
		121	616
 <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	16	16 937	9 167
Andelar i intresseföretag	17	1 889	1 274
Andra långfristiga fordringar		735	735
		19 561	11 176
 Summa anläggningstillgångar		19 690	11 846
 Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		0	0
Fordringar hos koncernföretag		652	3 134
Övriga fordringar		0	3
Skattefordringar		766	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		843	1 096
		2 261	4 233
 <i>Kassa och bank</i>		12 754	15 313
Summa omsättningstillgångar		15 015	19 546
 SUMMA TILLGÅNGAR		34 705	31 392



Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (227 662 aktier med kvotvärde 0,5)		114	112
		114	112
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		14 362	10 477
Årets resultat		6 007	4 672
		20 369	15 149
Summa eget kapital		20 483	15 261
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfond		7 276	4 629
Akkumulerade överavskrivningar		0	196
		7 276	4 825
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder		0	418
		0	418
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		61	213
Skatteskulder		0	2 496
Skulder till koncernföretag		3 199	3 249
Övriga kortfristiga skulder		509	689
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	3 177	4 241
		6 946	10 888
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		34 705	31 392

Rapport över förändringar i eget kapital moderbolaget

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid periodens början 1 januari 2020	112	1 467	9 010	10 589
Omföring av föregående års förlust		9 010	-9 010	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			4 672	4 672
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat	0	0	4 672	4 672
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning		0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare		0	0	0
Vid årets slut 31 december 2020	112	10 477	4 672	15 261
Vid periodens början 1 januari 2021	112	10 477	4 672	15 261
Omföring av föregående års vinst		4 672	-4 672	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			6 007	6 007
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat	0	0	6 007	6 007
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	2	3 213	0	3 215
Utdelning	0	-4 000	0	-4 000
Summa transaktioner med aktieägare	0	-787	0	-785
Vid årets slut 31 december 2021	114	14 362	6 007	20 483



Moderbolagets Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Övriga erhållna rörelseintäkter		30 717	30 240
Betalda administrationskostnader		-20 412	-21 555
Betalda räntekostnader		-28	-33
Betald skatt		-1 572	-1 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23	8 705	7 269
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-452	2 890
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-1 518	579
Kassaflöde från den löpande verksamheten		6 734	10 738
Investeringsverksamheten			
Förvärv/tillskott till dotterföretag		-4 555	-3 680
Förvärv/tillskott till intresseföretag		-615	-1 250
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-67	-46
Avyttring materiella anläggningstillgångar		361	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 876	-4 976
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån		0	0
Amortering av skuld		-418	-131
Nyemission		0	0
Utdelning		-4 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4 418	-131
Periodens kassaflöde		-2 559	5 631
Likvida medel vid årets början		15 313	9 682
Omräkning av likvida medel i utländsk valuta		0	0
Likvida medel vid periodens slut		12 754	15 313

KredFin AB

559000-6556

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för KredFin AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.

Koncernredovisningen för KredFin AB upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i överensstämmer med tidigare år.

Nya standarder 2021

Inga nya standarder som påverkar verksamheten har trätt i kraft.

Koncernredovisning

KredFin har sju dotterbolag. Koncernen konsolideras enligt förvärvsmetoden. Inga över- eller undervärden fanns i bolaget i samband med koncernens bildande.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade transaktioner mellan koncernföretagen elimineras. Både moder- och dotterbolag tillämpar samma redovisningsprinciper.

Omräkning av utländsk valuta

Alla monetära poster (fordringar och skulder) i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Valutavinsten redovisas i ränteförskott och liknande resultatposter och valutaförluster redovisas i räntekostnader och liknande resultatposter.

Klassificering av anläggningstillgångar och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör lånefordringar vilka avsikten är att hålla till förfall. Till omsättningstillgångar hör kortfristiga placeringar samt bankkonton.

Kassaflödesanalys

Bolagets kassaflödesanalys upprättas enligt den indirekta metoden.

Grupp av tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning

Tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning avser grupp av nettotillgångar övertagna i samband med försäljning av pant. Det redovisade värdet kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. Tillgångarna redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. En vinst eller förlust redovisas per det datum när nettotillgångarna tas bort ur rapporten över finansiell ställning. Tillgångarna skrivs inte av så länge de är klassificerade som att de innehas till försäljning. Ränta och andra kostnader hänförliga till skulderna i en avyttringsgrupp som innehas till försäljning redovisas löpande. Anläggningstillgångar som innehas till försäljning och tillgångar i ett dotterbolag som innehas för försäljning redovisas separerade från andra tillgångar i balansräkningen, även skulderna som föreligger i dotterbolaget och innehas för försäljning presenteras separerade från andra skulder i balansräkningen. Tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning har uteslutande övertagits i syfte att vidareförsäljas.

Finansiella instrument

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar eller skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar eller skulder som redovisas till verkligt värde via resultatet kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Direkt efter det första redovisningstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster för tillgångar som i efterföljande redovisning redovisas till upplupet anskaffningsvärde.



Upplupet anskaffningsvärde och effektivränta

Upplupet anskaffningsvärde är det belopp till vilket den finansiella tillgången eller den finansiella skulden värderas vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat med hänsyn tagen till en eventuell förlustreserv.

Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den finansiella tillgången eller finansiella skulden, till redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång (dvs. dess upplupna anskaffningsvärde före eventuell förlustreserv). Förväntade kreditförluster beaktas inte i beräkningen av effektivräntan.

Ränteintäkter

Ränteintäkter beräknas genom att tillämpa effektivräntan på de finansiella tillgångarna. Om de finansiella tillgångarna är köpta eller utgivna kreditförsämrade alternativt är kreditförsämrade (befinner sig i kategori 3) ska ränteintäkterna beräknas genom att tillämpa effektivräntan på tillgångarnas upplupna anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar

Klassificering och efterföljande värdering

Koncernen tillämpar IFRS 9 och klassificerar sina finansiella tillgångar i följande värderingskategorier

- verkligt värde via resultaträkningen, och
- upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringskraven för skuldinstrument beror på följande (1) koncernens affärsmodell för att förvalta finansiella tillgångar och (2) egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Utifrån dessa faktorer klassificerar koncernen sina investeringar i skuldinstrument i en av de följande värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde - Tillgångar som innehas i syfte att inkassera avtalsmässiga kassaflöden där endast kassaflöden motsvarar kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Det redovisade värdet justeras för eventuella reserver för förväntade kreditförluster.
- Verkligt värde via resultaträkningen - Tillgångar som inte uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, redovisas till verkligt värde via resultatet.

Koncernens affärsmodell återspeglar hur bolaget förvaltar sina finansiella tillgångar för att kunna generera kassaflöden. Faktorer som beaktas för att fastställa affärsmodellen för en grupp tillgångar omfattar tidigare erfarenhet av hur kassaflödena från dessa tillgångar har inkasserats, hur tillgångens resultat värderas och redovisas till nyckelpersoner i ledningen, samt hur förvaltare av tillgångarna ersätts.

Nedskrivning

Fonderna bedömer på en framåtblickande basis de förväntade kreditförlusterna (ECL) som förknippas med dess finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde, och för den exponering som uppkommer genom låneåtaganden. I modellen för förväntade kreditförluster värderas reserven baserat på den estimerade risken vid beräkningstillfället, huruvida en signifikant ökning i kreditrisk har inträffat sedan första redovisningstillfället, förväntade framtida värdet av säkerheter och bedömd makroekonomisk utveckling som påverkar företagen på den marknad de verkar, även om ingen faktisk förlusthändelse har inträffat. Vidare använder sig bolaget i första hand av extern information. Informationen består av tidigare händelser, nuvarande omständigheter och rimliga verifierbara prognoser av framtida ekonomiska förhållanden gjorda av ett antal externa aktörer som ex DNB, Bloomberg, Pareto, ABG, Konjunkturinstitutet, Riksbanken och Teknikföretagen för att nämna några som skulle kunna påverka förväntade framtida kassaflöden. Vid beräkningen av de förväntade kreditförlusterna tas hänsyn till både tillgångsspecifika och makroekonomiska faktorer och avspeglar bolagets förväntningar om dessa.

Reserveringsbehovet för förväntade kreditförluster beräknas utifrån exponering vid fallissemang, EAD, för varje enskild kredit. I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörande av säkerheten. Exponeringen minskas med ett justerat värde för de säkerheter som finns för respektive kredit och får på så sätt fram förväntad förlust vid fallissemang, LGD. Den förväntade förlusten multipliceras därefter med sannolikheten för en faktisk kredithändelse, PD, vilket ger reserveringsbehovet för kreditens förväntade förlust, ECL.

Fonden har gjort en expertbaserad bedömning för att identifiera koppling mellan makroekonomiska variabler och de förväntade kreditförlusterna. Tre scenarier har tagits fram, Bas, Positiv och Negativ.

Reserveringsbehovet för förväntade kreditförluster beräknas utifrån exponering vid fallissemang, EAD, för varje enskild kredit. I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörande av säkerheten. Exponeringen minskas med ett justerat värde för de säkerheter som finns för respektive kredit och får på så sätt fram förväntad förlust vid fallissemang, LGD. Den förväntade förlusten multipliceras därefter med sannolikheten för en faktisk kredithändelse, PD, vilket ger reserveringsbehovet för kreditens förväntade förlust, ECL.

De säkerheter som bolaget kan erhålla i samband med kreditgivningen kan utgöras av pantbrev i fastigheter, aktier i noterade och onoterade bolag, fakturafordringar, garantier från ägare mm. Det bedömda värdet av säkerheterna reduceras enligt en intern modell med mellan 80% ner till 20% beroende på vilken typ av säkerhet som erhålls. Det justerade säkerhetsvärdet används i modellen för att beräkna LGD. Oavsett om det justerade säkerhetsvärdet överstiger exponeringen, EAD, så beräknas LGD alltid som minst 12% av EAD. Det gör att reservering enligt modellen alltid görs även om det justerade säkerhetsvärdet överstiger eller är lika med exponeringen.

Den förväntade förlusten, LGD, enligt ovan multipliceras med sannolikheten för en faktisk kredithändelse. Bolaget kommer att använda samma skala som UC gör vid framtagande av sannolikheten för en faktisk kredithändelse, PD. UCs riskklasser visar på sannolikheten för att ett bolag ska hamna på obestånd (konkurs, utmätning eller rekonstruktion) inom ett år. UC har 5 riskklasser där 1 har högsta risk och 5 lägsta risk. Bolaget kommer på motsvarande sätt en intern kreditbedömning enligt motsvarande skala som bygger på fyra olika parametrar, kreditbetyg från extern part (UC eller motsvarande), historik och kompetens, risk för finansiella påfrestningar och finansiell motståndskraft. Parametrarna vägs samman och ger ett kreditbetyg 1-5. Kreditbetyget jämförs med UCs ranking vid bestämmandet av sannolikheten för en faktisk kredithändelse.

Fonderna ser över sina lånefordringar månadsvis för att bedöma behovet av reserveringar enligt modellen. Bedömningen görs individuellt för varje låneavtal varefter den totala reserven summeras.

Modellen, som omfattar samtliga finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, bygger på en indelning av tillgångarna i tre kategorier:

Kategori 1

Varje finansiell tillgång hänförs till Kategori 1 då den redovisas första gången, med undantag för de tillgångar för vilka det finns objektiva belägg för att de har en försämrad kreditvärdighet. För tillgångar i Kategori 1 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade som tolv månaders förväntad förlust, vilket baseras på sannolikheten för att motparten fallerar inom tolv månader från balansdagen. Ett lån flyttas från kategori 1 till kategori 2 när lånet har en signifikant ökad risk. Med signifikant risk avses när räntefordringar på lånet är förfallna med mer än 30 dagar.

Kategori 2

Här redovisas tillgångar som överförts från Kategori 1. För tillgångar i Kategori 2 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade som kreditens förväntade förlust över hela löptiden, vilket baseras på sannolikheten för att motparten fallerar någon gång under tillgångens hela löptid. När ett lån är helt eller delvis förfallna mer än 90 dagar, eller av annan anledning anses vara osannolika att bli återbetalda förflyttas det till kategori 3 och då anses lånet vara i default.

Kategori 3

Denna kategori innefattar tillgångar för vilka det finns objektiva belägg för att de har en försämrad kreditvärdighet. För tillgångar i Kategori 3 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade på

KredFin AB

559000-6556

samma sätt som för tillgångar i Kategori 2.

Ett lån kan förflyttas mellan kategori 1 och kategori 2, även direkt till kategori 3 om bolaget får information om att det är osannolikt att låntagaren kan fullgöra sina kontraktuella förpliktelser i tid.

Beräkning och redovisning av ränteintäkter från de finansiella tillgångarna styrs av vilken Kategori de är hänförliga till. För Kategori 1 och 2 beräknas ränteintäkten utifrån effektivräntan på bokfört värde, utan hänsyn tagen till någon reservering för kreditförlust. För Kategori 3 beräknas ränteintäkten utifrån effektivräntan på upplupet anskaffningsvärde (netto), det vill säga efter avdrag för reservering för kreditförlust.

Reservering för förväntade kreditförluster enligt modellen görs i bolagets redovisning på portföljnivå utifrån en summering av reserveringsbehovet på varje enskilt lån. Indelning i de olika kategorierna och gjorda reserveringar återfinns i not 15.

Nedskrivningar och reservering för kreditförluster redovisas i rörelseresultatet efter räntekostnader och liknande resultatposter.

Finansiella skulder

Under både den aktuella och föregående perioden har finansiella skulder klassificerats som värderade till upplupet anskaffningsvärde i efterföljande perioder, med undantag för:

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Denna klassificering tillämpas på derivat och andra finansiella skulder som identifierats som redovisade till verkligt värde via resultatet vid initial redovisning.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när de utsläcks (dvs. när förpliktelser som anges i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör).

Derivat redovisas initialt till verkligt värde per det datum då derivatavtalet ingås och omvärderas i efterföljande perioder till verkligt värde. Samtliga derivat redovisas som tillgångar om det verkliga värdet är positivt och som skulder om det verkliga värdet är negativt.

Vinstandelslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värdet på vinstandelslånen är beroende av avkastningen från de tillgångar som förvaltas i fonden med avdrag för förvaltningskostnader. Investeringarna i fonden är inte garanterade någon avkastning och insatt kapital kan komma att reduceras om avkastningen är negativ. Om fondens avkastning är positiv sker vinstdelning med ägaren. Enligt fondvillkoren erhåller ägaren en fast avgift om 1,6% per år på förvaltad kapital samt 20% av den avkastning per år som överstiger minimiräntan på insatt kapital. SSVX 90 används som minimiränta vid beräkningen av vinstdelningen. Minimiräntan får aldrig vara lägre än noll procent. Positiv avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i det upplupna anskaffningsvärdet. Negativ avkastning på vinstandelslånen redovisas som ränteintäkt för bolaget och reducerar på motsvarande sätt det upplupna anskaffningsvärdet. Då merparten av fondens förvaltade tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde så klassificeras vinstandelslånen som övriga finansiella skulder.

Förvaltningsarvoden regleras månadsvis med förvaltaren enligt gällande prospekt och avskiljs från investeringsportföljen.

Övriga fordringar och skulder tas upp i balansräkningen till nominellt belopp eller till verkligt värde som de bedöms inflyta till.



KredFin AB

559000-6556

Not 2 Klassificering av tillgångar och skulder

Tabellen visar hur koncernens tillgångar och skulder klassificerats enligt IFRS 7.

2021-12-31		Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar	Totalt			
Anläggningstillgångar	10 351	0	10 351	0
Andelar i intresseföretag	1 942	0	1 942	0
Andra långfristiga fordringar	935	0	935	0
Lånefordringar	3 356 391	0	3 356 391	0
Kortfristiga fordringar	45 388	0	45 388	0
Kortfristiga placeringar				
Obligationer	4 948	4 948	0	0
Fondandelar	6 761	6 761	0	0
Valutaderivat	13 952	13 952	0	0
Likvida medel	207 637	0	207 637	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 312 271	0	1 312 271	0
	4 960 576	25 661	4 934 915	0
Skulder				
Vinstandelslån	4 536 080	0	0	4 536 080
Leverantörsskulder	954	0	0	954
Skatteskulder	3 119	0	0	3 119
Övriga kortfristiga skulder	91 753	18 516	0	73 237
Upplupna kostnader	57 441	0	0	57 441
Skulder tillgängliga för försäljning	232 246	0	0	232 246
	4 921 593	18 516	0	4 903 077

Tabellen visar hur koncernens tillgångar och skulder klassificerats enligt IFRS 7.

2020-12-31		Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar	Totalt			
Anläggningstillgångar	7 460	0	7 460	0
Andelar i intresseföretag	1 268	0	1 268	0
Andelar i långfristiga fordringar	835	0	835	0
Lånefordringar	3 399 488	0	3 399 488	0
Kortfristiga fordringar	37 548	0	37 548	0
Kortfristiga placeringar				
Obligationer	82 819	82 819	0	0
Fondandelar	5 691	5 691	0	0
Valutaderivat	39 315	39 315	0	0
Likvida medel	291 752	0	291 752	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	769 519	0	769 519	0
	4 635 695	127 825	4 507 870	0
Skulder				
Vinstandelslån	4 254 865	0	0	4 254 865
Leverantörsskulder	1 740	0	0	1 740
Skatteskulder	4 029	0	0	4 029
Övriga kortfristiga skulder	115 142	418	0	114 724
Upplupna kostnader	40 600	0	0	40 600
Skulder tillgängliga för försäljning	192 201	0	0	192 201
	4 608 577	418	0	4 608 159



KredFin AB

559000-6556

Not 3 Tillgångar och skulder till verkligt värde

Kortfristiga placeringar och derivat värderas till verkligt värde. Positiva värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteintäkter och liknande resultatposter och negativa värdeförändringar redovisas som räntekostnader och liknande resultatposter. Priser verifieras av oberoende värderare. Derivat som används för säkringsändamål avser valutaterminer. Obligationer värderas till noterade marknadspriser. Terminerna värderas utifrån noterade kurser för respektive valuta. Värdering av fondandelar sker till aktuellt NAV. Uppgift om NAV erhålls från den externa fondförvaltaren, vilket löpande rimlighetsbedöms av bolaget. Värdet omräknas till kronor per balansdagen.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I tabellen nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de tillgångar och skulder i koncernen som är värderade till verkligt värde per 2021-12-31.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.
Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.
Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.
Värdering av instrument i nivå 2 och 3 beskriven ovan.

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	4 948	0	4 948
- Fondandelar	0	0	6 761	6 761
- Derivat som används för säkringsändamål	0	13 952	0	13 952
Summa tillgångar	0	18 900	6 761	25 661
<i>Skulder</i>				
Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	18 516	0	0
Summa skulder	0	18 516	0	18 516

I tabellen nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de tillgångar och skulder i koncernen som är värderade till verkligt värde per 2020-12-31.

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	82 819	0	82 819
- Fondandelar	0	0	5 691	5 691
- Derivat som används för säkringsändamål	0	39 315	0	39 315
Summa tillgångar	0	122 134	5 691	127 825
<i>Skulder</i>				
Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	418	0	0
Summa skulder	0	418	0	0

Koncernens bästa bedömning är att det bokförda värdet avseende finansiella tillgångar och skulder



KredFin AB

559000-6556

som inte redovisas till verkligt värde i all väsentlighet överensstämmer med det verkliga värdet. Bedömningen motiveras med att den genomsnittliga löptiden i portföljen är relativt kort.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas enligt alternativregeln enligt RFR 2 som en bokslutsdisposition över resultaträkningen.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolagets viktigaste bedömning vid upprättandet av de finansiella rapporterna är värderingen av lånefordringarna. Beskrivning av modell för reservering av befarande kreditförluster framgår av not 1, nedskrivning, samt i not 15.

Not 5 Finansiella risker

Koncernens riskprofil beror på olika typer av risker som i olika omfattning och vid olika tidpunkter kan påverka den totala risken. Dessa innefattar bland annat kreditrisk, likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, motpartsrisk, operativ risk:

Kreditrisk: Koncernen avser att i första hand bedriva säkerställd utlåning till mindre och medelstora företag i vilka den potentiella värdeökningen kan vara förknippad med risk i form av att avkastning kan bli sämre än förväntat eller rentav utebli om företaget som tar upp krediten inte lyckas återbetala de krediter det fått. Detta innebär att det finns risk att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet och att någon vinstandelsränta inte kan betalas ut.

Krediter har typiskt en löptid på 1 till 48 månader med möjlighet till förlängning efter ny kreditprövning av låntagaren. Koncernen jobbar med riskspridning i sin portföljhantering avseende storlek på lån, ställda säkerheter, bransch, geografisk spridning och kreditrisk i låneobjekten etc. Koncernens säkerheter varierar beroende på vilken typ av säkerhet som kan erhållas från motparten. Säkerheterna kan utgöras av garanti från ägare, moderbolagsgarantier, aktiepanter, pantbrev i fastigheter, likvida medel mm. Koncernen har en löpande uppföljning av låneobjektens utveckling och ett formellt möte i månaden där alla engagemang går igenom. Uppföljningen är både genom kontakt med ledande befattningshavare hos kredittagarna samt analys av löpande redovisning såsom hel och halvårsbokslut.

Vidare kan koncernen investera kapitalet i marknadsnoterade obligationer, fondandelar, derivat eller inlåning till kreditinstitut.

Likviditetsrisk: Likviditetsrisk kan uppkomma i bolaget om låneengagemang ej återbetalas i tid eller om avyttring av kortfristiga placeringar inte kan genomföras på grund av ofördelaktiga priser eller en illikvid marknad. Koncernen har enligt prospektvillkoren ingen skyldighet att återlösa utställda vinstandelslån, vilket reducerar likviditetsrisken för koncernen.

Vinstandelslånen är fritt överlåtbara och marknadsgarant finns. Det kan dock vara svårt att sälja vinstandelslånen. I händelse av diverse kredithändelser i bolaget som påverkar bolagets värde på ett betydande sätt kan likviditeten och marknadspriset som erbjuds via notering på NGM Main Regulated påverkas på ett negativt sätt, vilket i sin tur kan innebära svårighet att avyttra vinstandelslånen.

Ränterisk: Merparten av bolagets tillgångar är lånefordringar som innehåller med avsikt att hålla till förfall. Löptiden i portföljen uppgick vid årsskiftet 1,9 år vilket gör att ränterisken är begränsad. Någon omvärdering av fordringarna med hänsyn till ränteförändringar görs inte då lånen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Vinstandelslånen värde är i stor utsträckning beroende av ett antal olika faktorer. En av dessa faktorer är marknadens allmänna räntenivåer, varför investerare i bolagets vinstandelslån bör vara medvetna om att utvecklingen av avkastningen kan påverkas negativt av förändringar av räntenivåer på de marknader där koncernen och låntagarna är verksamma. Framväxten av aktörer som tillgodoser den typen av lån kan även bidra till att räntorna på dessa krediter sjunker då konkurrensen om låntagarna ökar. Detta kan innebära att den förväntade avkastningen på en placering i koncernen kan sjunka över tiden.



KredFin AB

559000-6556

Valutarisker: Koncernens huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Derivat används normalt för att neutralisera eventuella valutarisker. Valutarisken för bolaget är därmed begränsad. Säkringsredovisning tillämpas ej.

Motpartsrisk: Motpartsrisk uppkommer också i ingångna derivatkontrakt och återköpsavtal. En bedömning av motpartens kreditrisk görs innan engagemang ingås i derivatplaceringar.

Operativ risk: Koncernen kan investera i innehav med olika egenskaper, vilket kan medföra risk främst kopplad till bolagets operativa verksamhet till exempel affärsflödet, kassa- och likvidhantering, värdering, IT-system, rutiner med mera.

För att få en fullständig beskrivning av verksamheten och dess risker hänvisar vi till upprättat prospekt på kreditfonden.se under Investering/ Dokument.

Av tabellen nedan framgår den avtalade betalningstiden som återstår från balansdagen för koncernens finansiella tillgångar och skulder och det kassaflöde som förväntas uppkomma baserat på respektive tillgångs underliggande villkor. Återbetalning av lån och obligationer medför ingen skyldighet för fonden att återbetala vinstandelslånen varför återbetalning av dessa i tabellen redovisats som överstigande 5 år. Vinstandelslånen har ingen löpande räntebetalning då avkastningen erläggs i form av nya andelar.

Odiskonterade kassaflöden koncernen 2021

Betalningstid	Totalt	< 1år	1-2 år	3-5 år	> 5 år
Tillgångar					
Andelar i intresseföretag	1 942				1 942
Andra långfristiga fordringar	935		935		-
Lånefordringar	3 644 068	2 191 663	814 199	638 207	-
Obligationer	4 948	4 948			-
Fondandelar	6 761	6 761			-
Valutaterminer	13 952	13 952			-
Övriga fordringar	45 388	45 388			-
Likvida medel	207 637	207 637			-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 312 271	405 103	907 168		-
Summa	5 237 902	2 875 451	1 722 302	638 207	1 942
Skulder					
Vinstandelslån	4 536 080				4 536 080
Övrig kortfristig skuld	151 137	151 137			-
Skulder tillgängliga för försäljning	232 246	22 200	210 046		-
Summa	4 919 463	173 337	210 046	0	4 536 080

Odiskonterade kassaflöden koncernen 2020

Betalningstid	Totalt	< 1år	1-2 år	3-5 år	> 5 år
Tillgångar					
Andelar i intresseföretag	1 268				1 268
Andra långfristiga fordringar	835		835		-
Lånefordringar	3 909 262	1 555 090	779 080	1 575 092	-
Obligationer	88 973	5 500	64 743	18 730	-
Fondandelar	5 651	5 691			-
Valutaterminer	39 315	39 315			-
Övriga fordringar	37 548	37 548			-
Likvida medel	291 752	291 752			-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	829 378	310 038	519 340		-
Summa	5 204 022	2 244 934	1 363 998	1 593 822	1 268
Skulder					
Vinstandelslån	4 254 865				4 254 865
Övrig kortfristig skuld	161 511	161 511			-
Skulder tillgängliga för försäljning	192 201	141 091	51 110		-
Summa	4 608 577	302 602	51 110	0	4 254 865

KredFin AB

559000-6556

Not 6 Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	424 952	431 742
Summa	424 952	431 742

Ränta enligt effektivräntemetoden från finansiella anläggningstillgångar.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Ränteintäkter och värdeförändring på obligationer och fondandelar	9 611	14 245
Reavinst valutaterminer	27 340	111 346
Övriga intäkter	39 584	7 931
Summa	76 535	133 522

Ränta och värdeförändringar från övriga kortfristiga placeringar och valutaterminer.

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

<i>Koncernen</i>	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Räntekostnader vinstandelslån	-178 896	-184 639
Övriga räntekostnader	-16 135	-990
Reaförluster obligationer, terminer	-53 308	-92 825
Valutaresultat	-5 464	-45 167
Summa	-253 803	-323 621

Not 9 Administrationskostnader

<i>Koncernen</i>	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Personalkostnader	32 885	32 717
Styrelsearvoden	1 010	1 288
Lokalkostnader	3 556	2 976
Analyskostnader inkl. oberoende värdering	322	541
Redovisningstjänster	510	0
Bankkostnader	2 117	1 857
Fast förvaltningsarvode	0	0
Rörligt förvaltningsarvode	0	0
Revisionskostnader	1 475	1 568
Advokat-, konsultkostnader	11 588	14 988
Övriga kostnader	77 368	72 887
Avskrivningar	1 309	499
Summa	132 140	129 321



KredFin AB

559000-6556

Not 9 Administrationskostnader (forts.)

<i>Moderbolaget</i>	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Personalkostnader	13 406	14 430
Styrelsearvode	227	188
Lokalkostnader	1 934	1 930
Redovisningstjänster	386	0
Revisionskostnader	279	409
Advokat-, konsultkostnader	877	2 265
Övriga kostnader	3 303	2 331
Avskrivningar	247	443
Summa	20 659	21 996

<i>Koncernen</i>	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Revisionsuppdrag	1 475	1 568
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa	1 475	1 568

<i>Moderbolaget</i>	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Revisionsuppdrag	279	409
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa	279	409

Arvodet enligt ovan avser ersättning till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB.

Not 10 Antal anställda och personalkostnader

<i>Koncernen</i>	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Löner inklusive styrelsearvoden	21 503	21 583
Sociala avgifter	6 829	7 451
Pensionskostnader	4 809	4 230
Övriga personalkostnader	754	741
Summa	33 895	34 005
Antal anställda		
Män	14	12
Kvinnor	6	5
Totalt	20	17



KredFin AB

559000-6556

2023091908668

Moderbolaget

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Löner inklusive styrelsearvoden	7 727	7 859
Sociala avgifter	2 497	3 271
Pensionskostnader	3 080	3 193
Övriga personalkostnader	329	295
Summa	13 633	14 618

Antal anställda		
Män	4	3
Kvinnor	1	1
Totalt	5	4

Styrelsearvodet i koncernen uppgår till 1 010 (1 288) kkr varav 227 (188) kkr avser arvode till styrelsen i moderbolaget. Samtliga ersättningar utgår som lön.

Av löner och ersättningar avser 7 541 (7 287) kkr ledande befattningshavare, varav VD i moderbolaget VD 2 315 (2 542) kkr och VD i dotterbolag 952 (840) kkr. Av pensionskostnader avser 2 599 (2 657) kkr ledande befattningshavare, varav VD i moderbolaget 808 (1 190) kkr. Ingen pension har utgått till VD i dotterbolag.

Den av bolaget utsedda AIF-förvaltaren Finserve Nordic AB har antagit en ersättningspolicy som även gäller för samtliga anställda i koncernen. Policyn finns på förvaltarens hemsida.

Not 11 Bokslutsdispositioner

Moderbolaget	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Avsättning till periodiseringsfond	-2 647	-2 155
Avskrivning utöver plan	196	0
Koncernbidrag	0	0
Summa	-2 451	-2 155

Not 12 Skatt på årets resultat

Koncernen	2021-01-01- 2021-12-31		2020-01-01- 2020-12-31	
Avstämning av effektiv skatt	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		16 076		9 652
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	3 312	21,4	2 066
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader		116		140
Skattepliktiga schablonintäkter		6		3
öutnyttjade ej aktiverade underskottsavdrag		38		44
Redovisad effektiv skatt		3 472		2 253
Skatt enligt resultaträkning		3 472		2 253



KredFin AB

559000-6556

(forts)

Not 12 Skatt på årets resultat

<i>Moderbolaget</i>		2021-01-01- 2021-12-31		2020-01-01- 2020-12-31
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		7 579		6 055
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	1 561	21,4	1 296
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader		6		84
Skattepliktiga schablonintäkter		5		3
Utnyttjade ej aktiverade underskottsavdrag		0		0
Tillk. skatt efter omprövning		0		0
Redovisad effektiv skatt		1 572		1 383
Skatt enligt resultaträkning		1 572		1 383

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

<i>Koncernen</i>	2021-12-31	2020-12-31
Anskaffningsvärde	11 452	8 573
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-1 345	-1 985
Bokfört värde	10 106	6 588

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

<i>Moderbolaget</i>	2021-12-31	2020-12-31
Anskaffningsvärde	383	383
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-375	-329
Bokfört värde	8	54

Immateriella anläggningstillgångar avser nyttjanderätt till kontorslokal. Rättigheten skrivs av över kontraktets löptid.

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

<i>Koncernen</i>	2021-12-31	2020-12-31
Anskaffningsvärde	974	1 778
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-729	-906
Bokfört värde	245	872



KredFin AB

559000-6556

2021-12-31 2020-12-31

Moderbolaget

Anskaffningsvärde	560	1 293
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	-439	-677
Bokfört värde	121	616

Bilar och datorer skrivs av linjärt. Bilar skrivs av på 5 år och datorer på 3 år.

Not 15 Finansiella anläggningstillgångar**Koncernen**

2021-12-31 2020-12-31

Direktlån till företag	3 302 628	3 329 983
Upplupna räntor	41 411	69 505
Delsumma	3 344 039	3 399 488
Deposition hyreskontrakt	935	835
Aktier	12 352	0
Redovisat värde vid årets slut	3 357 326	3 400 323
Redovisat värde vid årets ingång	3 399 488	3 840 956
Anskaffning av nya lån	1 047 051	1 329 265
Återbetalning av lån	-658 996	-1 429 583
Orealiserat valutaresultat	62 709	-57 480
Periodiserad upplupen ränta	41 411	69 505
Förändrade antaganden	158 536	141 139
Tillgångar tillgängliga för försäljning	-715 469	-460 934
Konstaterad förlust	-12 022	0
Reservering enligt IFRS 9	21 331	-32 545
Redovisat värde vid årets slut	3 344 039	3 399 488

Investeringsportföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret 90 (100) lån inklusive engagemangen redovisade som tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning. Antalet motparter uppgick till drygt hälften av antalet lån.

Reserveringen för förväntade kreditförluster baseras på koncernens exponering vid fallissemang (EAD) i förhållande till det justerade värdet av säkerheterna vilket ger förväntad förlust vid fallissemang (LGD). I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörandet av säkerheten. LGD är utgör i bolagets modell alltid minst 12 procent av lånebeloppet. Det medför att avsättning till reserven för förväntade kreditförluster görs även fast bolaget anser att det justerade säkerhetsvärdet överstiger exponeringen. Reserveringsbehovet beräknas som LGD multiplicerat med sannolikheten för fallissemang. Sannolikheten baseras på antaganden som överensstämmer med UCs riskklasser. Koncernen hade vid utgången av räkenskapsåret följande antaganden som grund för reserveringen enligt antagen modell.

Reserver 31 december 2021	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12 månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	3 569 978	12 926	165 065	3 747 969
Justerat värde säkerheter	3 620 265	14 420	134 582	3 769 267
Förlust vid fallissemang (LGD)	531 919	1 343	69 135	602 397
Sannolik för fallissemang (PD)	3,56%	27,2%	100%	14,68%
Reserv (LGD*PD)	-18 960	-365	-69 135	-88 460
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,53%	2,82%	41,88%	2,36%



KredFin AB

559000-6556

Motsvarande för 2020 framgår nedan.

Reserver 31 december 2020	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	3 654 637	43 043	238 354	3 936 033
Justerat värde säkerheter	3 402 472	36 200	190 223	3 628 895
Förlust vid fallissemang (LGD)	610 818	17 812	85 029	713 659
Sannolik för fallissemang (PD)	3,11%	32,34%	100%	15,38%
Reserv (LGD*PD)	-19 000	-5 761	-85 029	-109 790
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,52%	13,38%	35,67%	2,79%

Av den första följande tabeller nedan framgår indelningen i de olika kategorier som beskrivits i not 1 samt förflyttningen av lånefordringar under året mellan de olika kategorierna. I den andra tabellen framgår reserveringen som gjorts i respektive kategori och hur reserveringen förändrats under året. Båda tabellerna i förhållande till bokförda värden vid utgången av räkenskapsåret.

Direktlån Kkr	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	
Bruttovärde 1 januari 2021	3 395 796	31 564	233 433	3 660 793
Förändringar				
Från kategori 1 till 2	-188 477	188 477	0	0
Från kategori 1 till 3	0	0	0	0
Från kategori 2 till 3	0	0	0	0
Från kategori 2 till 1	0	0	0	0
Från kategori 3 till 2	0	52 159	-52 159	0
Från kategori 3 till 1	23 926	0	-23 926	0
Återbetalda lån	-593 535	-27 990	-16 000	-637 525
Tillkommande lån	631 255	380 973	13 353	1 025 581
Förändrade antaganden	0	0	0	0
Tilgångar tillgängliga för försäljning	-132 204	-613 671	0	-745 875
Förändring i upplupen ränta	71 816	0	0	71 816
Nedskrivning	0	0	0	0
Valutförändringar	57 709	0	0	57 709
Bruttovärde 31 december 2021	3 266 285	11 513	154 701	3 432 499
Reservering enligt IFRS 9	-18 960	-364	-69 135	-88 459
Bokfört värde 31 december 2021	3 247 325	11 149	85 566	3 344 040

Reservering per kategori 2021 framgår nedan.



KredFin AB

559000-6556

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2021	-19 000	-5 761	-85 029	-109 790
Förändring över resultaträkningen	40	5 397	15 894	21 331
Bruttovärde 31 december 2021	-18 960	-364	-69 135	-88 459
<i>Förändringar över resultaträkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	376	-20 806	0	-20 430
Från kategori 1 till 3	0	0	0	0
Från kategori 2 till 3	0	0	0	0
Från kategori 2 till 1	0	0	0	0
Från kategori 3 till 2	0	-157	12 023	11 866
Från kategori 3 till 1	-37	0	2 652	2 615
Återbetalda lån	3 779	2 755	1 219	7 753
Reservering tillkommande lån	-7 770	0	0	-7 770
Förändrade antaganden	583	-8 367	0	-7 784
Tillgångar tillgängliga för försäljning	3 110	31 972	0	35 082
Förändring i upplupen ränta	0	0	0	0
Nedskrivningar	0	0	0	0
Valutaförändringar	0	0	0	0
Förändring över resultaträkningen	40	5 397	15 894	21 331

Motsvarande för 2020 framgår nedan.

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2020	3 623 777	43 900	249 789	3 917 466
<i>Förändringar</i>				
Från kategori 1 till 2	-287 987	287 987	0	0
Från kategori 1 till 3	-21 000		21 000	0
Från kategori 2 till 3		-319 132	319 132	0
Från kategori 2 till 1	0	0		0
Från kategori 3 till 2		264 424	-264 424	0
Från kategori 3 till 1	89 674		-89 674	0
Återbetalda lån	-1 339 940	-87 256	-2 390	-1 429 586
Tillkommande lån	1 328 430			1 328 430
Förändrade antaganden	141 139	0	0	141 139
Tillgångar tillgängliga för försäljning	-302 575	-158 359		-460 934
Förändring i upplupen ränta	69 505		0	69 505
Överlåtelse av lån	0			0
Valutaförändringar	-56 740			-56 740
Bruttovärde 31 december 2020	3 244 282	31 564	233 433	3 509 279
Reservering enligt IFRS 9	-19 000	-5 761	-85 029	-109 790
Bokfört värde 31 december 2020	3 225 282	25 803	148 404	3 399 488

Reservering per kategori 2020 framgår nedan.



KredFin AB

559000-6556

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2020	-8 264	-2 466	-66 516	-77 246
Förändring över resultaträkningen	-10 737	-3 295	-18 513	-32 545
Bruttovärde 31 december 2020	-19 000	-5 761	-85 029	-109 790
<i>Förändringar över resultat- räkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	953	-11 796	0	-10 843
Från kategori 1 till 3	59		-2 652	-2 593
Från kategori 2 till 3		7 386	-25 082	-17 696
Från kategori 2 till 1	0	0		0
Från kategori 3 till 2		-28 507	10 810	-17 698
Från kategori 3 till 1	-1 498		9 936	8 438
Återbetalda lån	508	278	63	850
Reservering tillkommande lån	-8 335	-5 083		-13 418
Förändrade antaganden	-3 126	0	-11 587	-14 712
Tillgångar tillgängliga för försäljning	701	34 427		35 128
Förändring i upplupen ränta				
Nedskrivningar				
Valutaförändringar				
Förändring över resultaträkningen	-10 737	-3 295	-18 513	-32 545

Den totala reserven uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2021 till 2,36 % (2,79 %) av den totala lånestocken inklusive upplupna räntor.

Not 16 Andelar i koncernföretag

<i>Moderbolaget</i>	2021-12-31	2020-12-31
Scandinavian Credit Fund I AB (publ)	500	500
Brightsave AB	6 215	0
Nordic Factoring Fund AB (publ)	455	500
High Yield Opportunity Fund AB (publ)	250	250
Finserve Partners AB	9 137	7 537
Riddargatan Förvaltning AB	50	50
Nordic Direct Lending Fund Holding AB (publ)	330	330
	16 937	9 167
	Andel i %	Antal aktier
Scandinavian Credit Fund I AB (publ)	100,0	500 000
Brightsave AB	50,1	65 390
Nordic Factoring Fund AB (publ)	91,0	500 000
High Yield Opportunity Fund AB (publ)	50,0	250 000
Finserve Partners AB	51,0	500 102
Riddargatan Förvaltning AB	100,0	500
Nordic Direct Lending Fund Holding AB (publ)	60,0	300

Dotterbolagen har säte i Stockholm. Innehaven redovisas till anskaffningsvärde.



KredFin AB

559000-6556

Not 17 Andelar i intresseföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Nordic Captive AB	1 274	1 274
Evinet AB	507	0
Exelity AB	108	0
Resultat andel	0	-6
	1 889	1 268
	Andel i %	Antal aktier
Nordic Captive AB	47,5	23 750
Evinet AB	8	8 700
Arkivo Norden	30	150
Exelity AB	21,5	107 500

Nordic Captive AB har säte i Stockholm. De två huvudägarna sköt under 2020 till 2 500 Mkr vilket använts för att etablera en försäkringslösning för systerbolaget Nordic Factoring Fund. Innehavet redovisas till anskaffningsvärde efter justering för årets resultatandel.

Not 18 Övriga Fordringar

	2021-12-31	2020-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	24 473	19 989
Övriga kortfristiga fordringar	16 342	11 264
Summa	40 815	31 253

Genomförda affärer som ännu inte likviderats.

Not 19 Kortfristiga placeringar

<i>Koncernen</i>	2021-12-31	2020-12-31
Obligationer	4 948	64 089
Aktier	0	18 730
Fondandelar	6 761	5 691
Valutaterminer	13 952	39 315
	25 661	127 825
Redovisat värde vid årets ingång	127 835	526 566
Anskaffningsvärde nya placeringar	3	48 021
Avyttring/återbetalning av placeringar	-73 670	-276 609
Omklassificering till finansiella anläggningstillgångar	-3 970	-141 139
Orealiserat resultat valutaterminer	-25 363	11 428
Orealiserade värdeförändringar	1 067	-37 273
Upplupen ränta	-241	-3 159
Summa	25 661	127 835

Not 20 Långfristiga skulder

	2021-12-31	2020-12-31
Vinstandelslån	4 536 079	4 254 439
Övriga långfristiga skulder	0	425
Summa	4 536 079	4 254 864



KredFin AB

559000-6556

Övriga långfristiga skulder avsåg 2020 hyresåtaganden enligt IFRS16 med en löptid längre än ett år.

Vinstandelslån

Vinstandelslånenes vinstandelsränta är beroende av bolagets förvaltningsresultat. Direktlånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserat resultat och ska regleras månadsvis om förutsättningarna för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren, se även information under avsnittet redovisningsprinciper. Vinstandelslånen är noterad på reglerad marknad NGM Main Regulated.

Avkastning vinstandelslån

	2021-12-31	2020-12-31
Nominellt värde	4 357 079	4 069 800
Upplupet anskaffningsvärde	4 536 079	4 254 439
Orealiserat resultat	178 896	184 639
Realiserat resultat	0	0
Totalt resultat vinstandelslån	178 896	184 639

Resultatet avseende vinstandelslånen om 178,9 (184,6) Mkr utbetalts i januari året efter räkenskapsåret i form av vinstandelsräntan och omvandlas till nya vinstandelslån.

Redovisat värde vid årets ingång	4 254 439	4 825 989
Upptagande av nya lån	770 522	667 123
Inlösen av lån	-667 778	-1 423 312
Upplupen avkastning	178 896	184 639
Redovisat värde vid årets slut	4 536 079	4 254 439

Not 21 Övriga Kortfristiga skulder

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Valutaterminer	18 516	418
Skuld för mottagna säkerheter	24 385	69 574
Övriga kortfristiga skulder	3 845	5 834
Beviljat ännu ej utbetalt lån	45 000	37 500
Skuld hyresåtaganden	7	1 816
Summa	91 753	115 142

Skuld för mottagna säkerheter avser av skuld till låntagare som deponerat likvida medel till fonden som säkerhet för krediter samt mottagna säkerheter från Danske Bank för valutaderivat.

Skuld hyresåtagande avser lokaler och inventarier enligt IFRS16.



KredFin AB

559000-6556

2023091908676

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Koncernen</i>	2021-12-31	2020-12-31
Revisionsarvode	774	820
Konsultarvoden	0	60
Pensioner	0	1 756
Semesterlöneskuld	2 744	2 844
Sociala avgifter semesterlöneskuld	862	894
Provisioner	24 802	20 059
Upplupna räntor	0	578
Övrigt	28 259	13 589
	57 441	40 600

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Moderbolaget</i>	2021-12-31	2020-12-31
Revisionsarvode	250	250
Pensionskostnader	0	1 756
Semesterlöneskuld	1 118	1 325
Sociala avgifter semesterlöneskuld	351	417
Övrigt	1 458	493
	3 177	4 241

Not 23 Kassaflöde från den löpande verksamheten

<i>Koncernen</i>	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	424 953	431 741
Ränteintäkter och liknande resultatposter	76 535	133 522
Justering för periodiserade ränteintäkter	-42 525	-66 508
Justering för orealiserade värdeförändringar finansiella tillgångar	-32 723	26 224
Justering för orealiserat valutaresultat finansiella tillgångar	-28 395	-22 407
Erhållna räntor	397 844	502 572
Räntekostnader och liknande resultatposter	-253 803	-323 621
Justering för periodiserad ränta vinstandelsån	179 422	184 639
Justering för orealiserat resultat	-29 043	36 979
Justering för omräkning av medel i utländsk valuta	20	1 866
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-103 404	-99 903
Övriga erhållna intäkter	8 053	6 420
Administrationskostnader	-132 140	-129 321
Återläggning av avskrivningar	1 309	499
Betalda administrationskostnader	-130 831	-128 822
Betald skatt	-2 621	-1 690
Kassaflöde från den löpande verksamheten	169 041	278 577



KredFin AB

559000-6556

Moderbolaget

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Övriga erhållna intäkter	30 717	30 240
Administrationskostnader	-20 659	-21 996
Avskrivningar immateriella och materiella tillgångar	247	442
Betalda administrationskostnader	-20 412	-21 554
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-28	-34
Betald skatt	-1 572	-1 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 705	7 269

Not 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2021-12-31	2020-12-31
Bankgaranti till Euroclear	200	150
Ställda säkerheter till Danske Bank för OTC derivat	0	0
Summa ställda säkerheter	200	150

Not 25 Närståendetransaktioner

I koncernen ingår dotterbolagen Scandinavian Credit Fund I, org nr 559008-0627, Nordic Factoring Fund AB, org nr 559175-1317, High Yield Opportunity Fund AB org nr 559209-9542, Riddargatan Förvaltning AB, org nr 559199-4370 med dotterbolag, Finserve Partners AB, org nr 559194-8947, Finserve Nordic AB, org nr 556695-9499, NDLF Holding AB org nr 559194-8855, Nordic Direct Lending Fund AB, org nr 559169-5324, Brightsave AB org nr 559115-9446, samt intressebolagen Nordic Captive AB, org nr 559180-2110, Exelity AB org nr 559288-0396 och Evinet Holding AB, org nr 559319-5034.

Scandinavian Credit Fund I har flyttats factoringkrediter till Nordic Factoring Fund för att samla samtliga engagemang avseende factoring i en och samma fond. Krediterna uppgår till 122 Mkr inklusive ränta. Mellanhavandet elimineras i koncernen.

Scandinavian Credit Fund har investerat 10 Mkr i High Yield Opportunity Fund i samband med starten av den nya fonden. Mellanhavandet har eliminerats i koncernen. Investeringen har återbetalats under 2022.

Lånen till de bolag som under 2020 och 2021 tagits över och förvaltas i Riddargatan Förvaltning AB har under 2021 delvis konverterats till preferensaktier. Värdet av aktier och lån uppgår brutto till totalt 1 285 Mkr varav 181 Mkr har reserverats, netto 1 105 Mkr i SCFI. Lån och aktier samt gjord reservering elimineras i koncernen och ersätts med bolagens tillgångar och skulder vilka redovisas som tillgångar och skulder till försäljning. Totala tillgångar från dessa bolag uppgår till 1 312 Mkr och skulderna till 232 Mkr. Ränta på engagemangen har i koncernen eliminerats med 46 Mkr.

Finserve partners har fakturerat 0,8 Mkr till Finserve för back-officetjänster. Kostnaden har eliminerats i koncernen.

Fast och rörligt förvaltningsarvode från fonderna till moderbolaget och Finserve Nordic uppgår till 125 Mkr. Arvodet elimineras i koncernen.

Moderbolaget har under året vidarefakturerat 2,0 Mkr till Finserve Nordic, i huvudsak lokalkostnader. Kostnaderna elimineras i koncernen. Moderbolaget har inte haft några transaktioner med ägare eller andra närstående personer.



KredFin AB

559000-6556

Not 26 APM – Alternativa nyckeltal

Redovisningen i Scandinavian Credit Fund I, Nordic Factoring Fund och Exelity upprättas enligt RFR2. Se not 1 för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Koncernen tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning definierat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar de två huvudfonderna vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av bolagets utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är komplementär information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Fondernas definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Tillämpade definitioner framgår nedan. Beräkning av nyckeltalen kan stämmas av mot poster i respektive fonds resultat- och balansräkning.

Nyckeltalsdefinitioner

Vinstandelsränta: Vinstandelsränta på Lånet vilken tillkommer obligationsinnehavarna i enlighet med villkoren (2016:1, ISIN: SE0007897384, SE0012116382 och SE0016843817) och andra bestämmelser i dessa villkor.

Balansomslutning: Totala tillgångar

Beräkningar Scandinavian Credit Fund I**Vinstandelsränta**

Värde vid årets ingång	3 445 614 756
Värde vid årets utgång	3 312 666 108
Antalet andelar vid årets slut	32 115 224

$$3\,312\,666\,108 / 32\,115\,224 = 103,15 - 100 = 3,15\%$$

Bruttoavkastning

Nettovärde vid årets utgång	3 312 666 108
Rörelsens kostnader	105 349 145
Reserv för befarade kreditförluster	136 089 121
Bruttovärde vid årets utgång	3 554 104 374
Antalet andelar vid årets slut	32 115 224

$$3\,554\,104\,374 / 32\,115\,224 = 110,67 - 100 = 10,67\%$$

KredFin AB

559000-6556

Not 26 APM – Alternativa nyckeltal (forts)**Beräkningar Nordic Factoring Fund**

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	797 604 845
Värde vid årets utgång	1 221 892 040
Antalet andelar vid årets slut	11 442 173

$$1\,221\,892\,040 / 11\,442\,173 = 106,79 - 100 = 6,79\%$$

Bruttoavkastning

Värde vid årets ingång	797 604 845
Värde vid årets utgång	1 221 892 040
Rörelsens kostnader	34 447 097
Reserv för befarade kreditförluster	490 215
Bruttovärde vid årets utgång	1 256 829 352
Antalet andelar vid årets slut	11 442 173

$$1\,221\,892\,040 / 11\,442\,173 = 109,84 - 100 = 9,84\%$$

Beräkningar Exelity

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	0
Värde vid årets utgång	44 036 125
Antalet andelar vid årets slut	43 668 665

$$44\,036\,125 / 43\,668\,665 = 1,0084 - 1 = 0,84\%$$

Bruttoavkastning

Värde vid årets utgång	0
Värde vid årets utgång	44 036 125
Rörelsens kostnader	291 341
Bruttovärde vid årets utgång	44 327 466
Antalet andelar vid årets slut	43 668 665

$$44\,327\,466 / 43\,668\,665 = 1,0151 - 1 = 1,51\%$$



KredFin AB

559000-6556

Not 27 Tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning

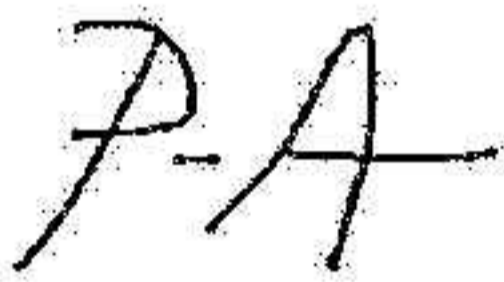
Under tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning redovisas tillgångar och skulder i de engagemang som tagits över av Riddargatan Förvaltning. Totalt hade Riddargatan Förvaltning innehav i nio bolag vilka utgjorde aktiepanter för sju låneengagemang i Scandinavian Credit Fund I, samt ytterligare ett innehav i fonden. Lånen och räntekostnader elimineras i koncernen och de underliggande bolagens resultat, tillgångar och skulder konsolideras som tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning i koncernen.

De aktuella bolagen med dotterbolag är följande:

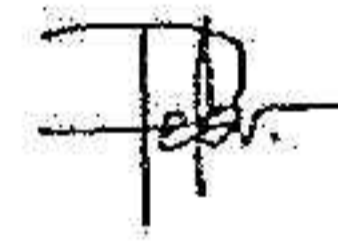
Centrumtorget i Hallstavik AB, org nr 556246-7422
Stone Properties Pelikanen AB, org nr 556646-4466
Elmstagården AB, org nr 556743-4088
Vimab Holding AB, org nr 559123-9313
Scoop Holding AB, org nr 559257-1649
Riddargatan SPV F AB, org nr 559282-6340
Riddargatan SPV G AB, org nr 559282-6357
Riddargatan SPV S AB, org nr 559254-6096
Riddargatan SPV W AB, org nr 559257-1656
Blue Finco Aps, CVR No 39267608

Underskrifter

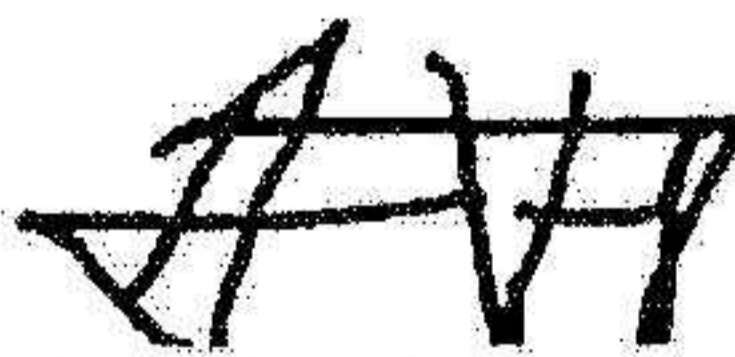
Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.



Per-Anders Tammerlöv
Styrelseordförande



Peter Norman
Verkställande direktör



Daniel Vargö
Styrelseledamot



Michael Gunnarsson-Ferm
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av min elektroniska underskrift.



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

KredFin AB

559000-6556

Övrigt

Beslut vid stämman 2021

Årsstämman hölls den 13 juni varvid beslutades att fria vinstmedel skulle disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen, innebärande en utdelning till aktieägarna om 4 Mkr samt att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning. Till ny styrelseordförande valdes Per-Anders Tammerlov och till ny ledamot valdes Daniel Vargö. Michael Gunnarsson-Ferm omvaldes till ordinarie ledamot.

Kommande informationstillfälle

Årsredovisning för 2021 lämnas den 20 juni 2022.

Kontaktperson

Peter Norman, VD

Kontaktuppgifter

KredFin AB
Box 16 357
103 26 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm

Reg. Nr: 559000-6556

info@kreditfonden.se

www.kreditfonden.se



Verifikat

Transaktion 09222115557471757861

Dokument

Årsredovisning KredFin 2021 version 2022_06_20
definitiv
Huvuddokument
38 sidor
Startades 2022-06-20 09:07:04 CEST (+0200) av Ronja
Fällström (RF)
Färdigställt 2022-06-20 11:31:21 CEST (+0200)

Initierare

Ronja Fällström (RF)
ronja.fallstrom@kreditfonden.se
+46725550670

Signerande parter

Michael Gunnarsson-Ferm (MG)
Personnummer 6904290654
michael.gunnarsson@finserve.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Michael Gunnarsson-Ferm"
Signerade 2022-06-20 10:45:11 CEST (+0200)

Peter Norman (PN)
Personnummer 6408247598
peter.norman@kreditfonden.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Peter Lennart Norman Ulltin"
Signerade 2022-06-20 09:24:55 CEST (+0200)

Daniel Algotsson (DA)
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Personnummer 8204075959
daniel.algotsson@pwc.com

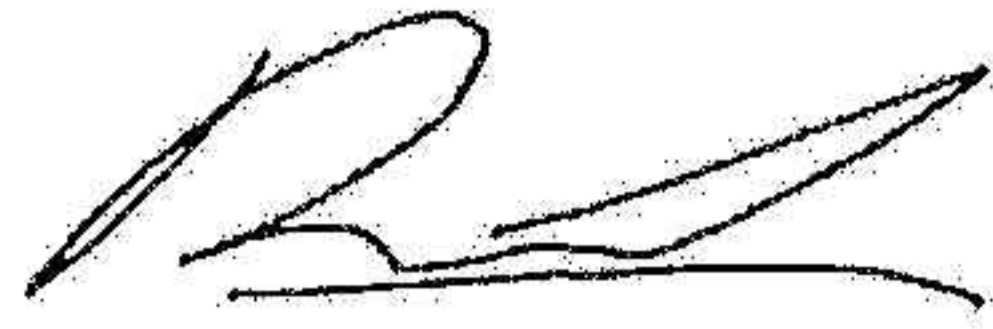


Daniel Vargö (DV)
Personnummer 7003220139
dv@nordadvokater.se

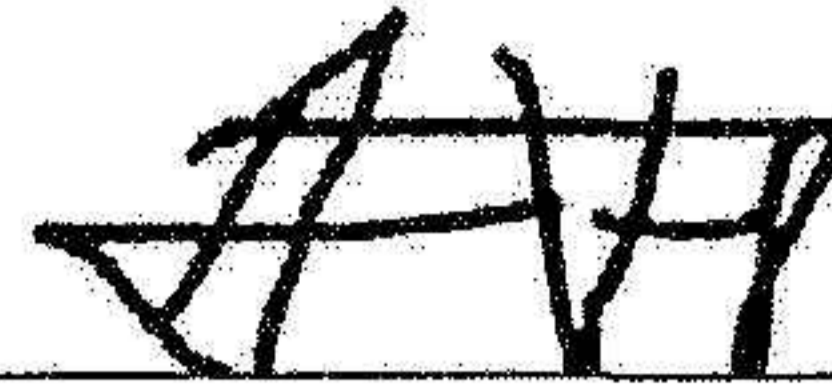


Verifikat

Transaktion 09222.115557471757861



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Daniel Kenny Martin Algotsson"
Signerade 2022-06-20 11:31:21 CEST (+0200)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Carl
Daniel Vargö"
Signerade 2022-06-20 09:24:53 CEST (+0200)

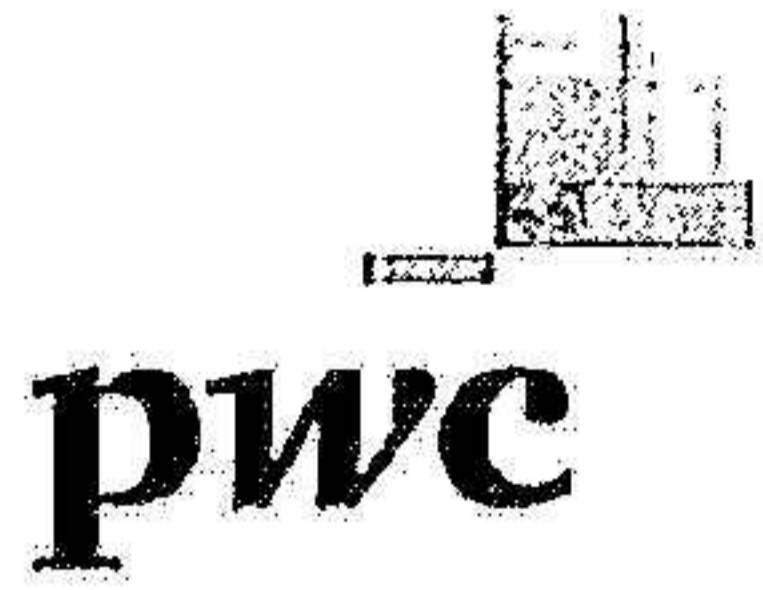
Per-Anders Tammerlov (PT)
Personnummer 7302050435
per-anders.tammerlov@mangold.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PER-
ANDERS TAMMERLÖV"
Signerade 2022-06-20 10:45:12 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 KredFin AB, org.nr 559000-6556

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för KredFin AB för år 2021.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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 moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

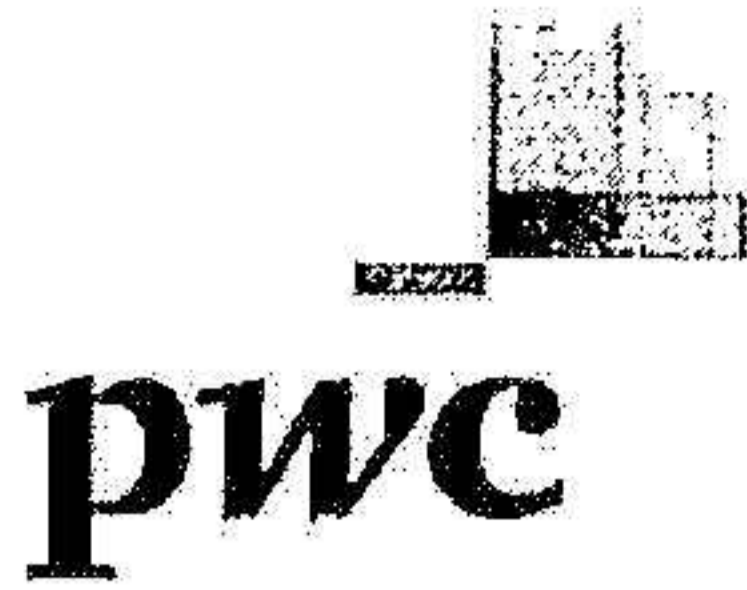
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för KredFin AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

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 moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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.

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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens 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

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 eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- 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 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.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

DANIEL ALGOTSSON Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Daniel Algotsson

2022-06-20 09:31:46 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2023091908686