

Årsredovisning för
Nordic Direct Lending Fund Holding AB
559194-8855

Räkenskapsåret
2020-01-01 - 2020-12-31

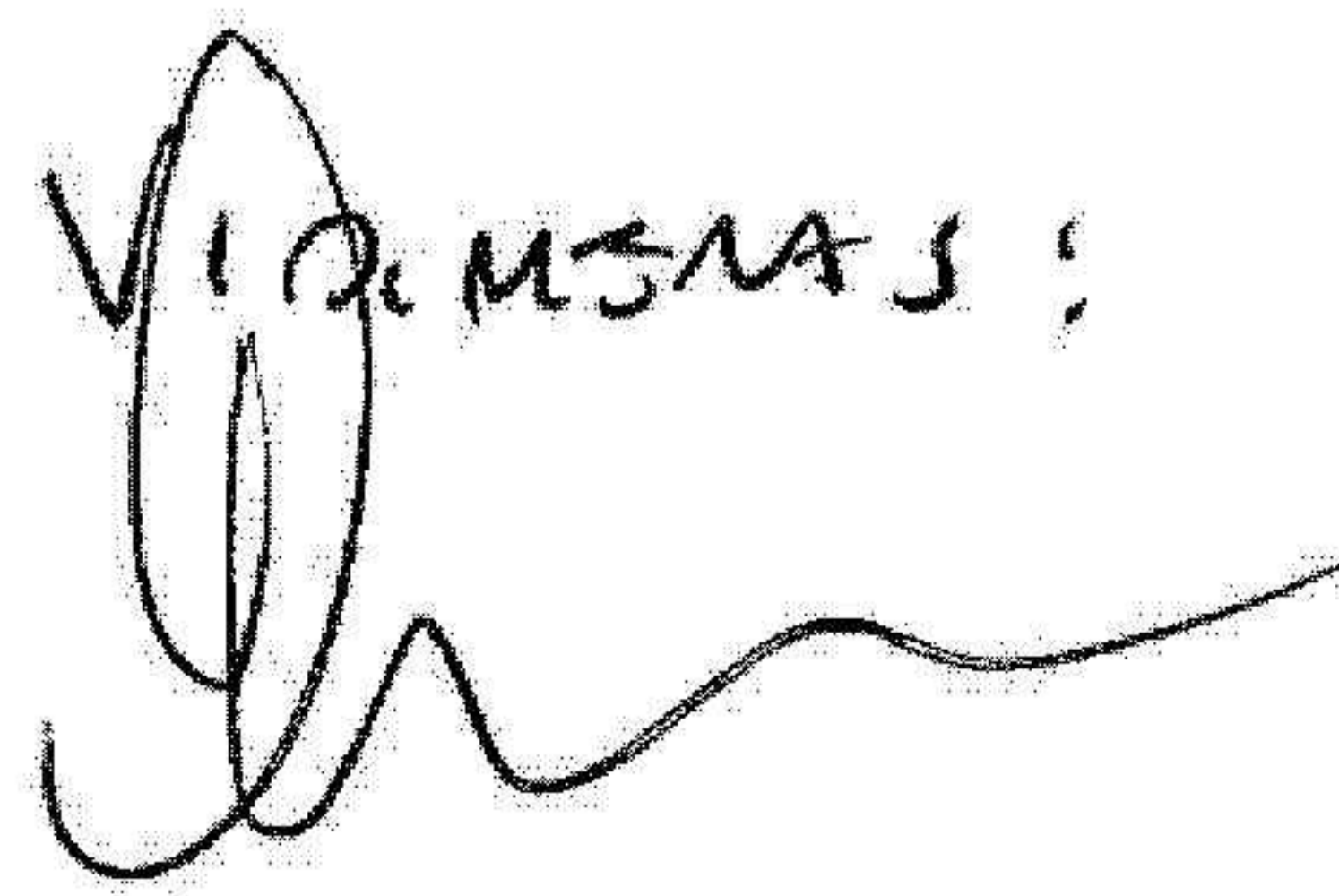
Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Noter	6
Underskrifter	7

Undertecknad styrelseledamot i Nordic Direct Lending Fund Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 29 juni 2021. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 2021-06-30


Jan Lundquist


Mats Johansson

Nordic Direct Lending Fund Holding AB

559194-8855

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Nordic Direct Lending Fund Holding AB, org nr 559194-8855, med säte i Stockholm avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01—2020-12-31.

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Ägarförhållanden

Nordic Direct Lending Fund Holding AB ägs till 60 procent av Skandinaviska Kreditfonden 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

Under året tillsköt Skandinaviska Kreditfonden AB aktierna i dotterbolaget Nordic Direct Lending Fund AB (publ) genom ett aktieägartillskott till bolaget. Quistgren Holding AB förvärvade därefter 40 procent av aktierna från Skandinaviska Kreditfonden. Bolaget och dess dotterbolag har inte bedrivit någon verksamhet under året.

Flerårsöversikt (SEK)

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

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Vid periodens början	50 000	-10 300	50 000
Disposition enligt stämmobeslut			0
Årets resultat		0	0
Vid årets slut	50 000	-10 300	39 700

Resultatdisposition

Belopp i kr

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor -10 300 disponeras enligt följande:

balanserat resultat	-10 300
årets resultat	0
Totalt	-10 300
disponeras för	
balanseras i ny räkning	-10 300
Summa	-10 300

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

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-02-13- 2019-12-31</i>
<i>Rörelseintäkter, lagerförändring m.m.</i>			
Nettoomsättning		0	0
Summa rörelseintäkter		0	0
<i>Rörelsekostnader</i>			
Övriga externa kostnader	2	0	-10 300
Personalkostnader	3	0	0
Summa rörelsekostnader		0	-10 300
Rörelseresultat		0	-10 300
<i>Finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0
Summa finansiella poster		0	0
Resultat efter finansiella poster		0	-10 300
Resultat före skatt		0	-10 300
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		0	-10 300

Balansräkning

Belopp i kr Not 2020-12-31 2019-12-31

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

Andelar i koncernföretag	4	500 000	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		500 000	0

Omsättningstillgångar**Kassa och bank**

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

Summa omsättningstillgångar		539 700	39 700
------------------------------------	--	----------------	---------------

SUMMA TILLGÅNGAR		539 700	39 700
-------------------------	--	----------------	---------------

Belopp i kr Not 2020-12-31 2019-12-31

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		500 000	0
Årets resultat		-10 300	-10 300
Summa fritt eget kapital		489 700	-10 300

Summa eget kapital		539 700	39 700
---------------------------	--	----------------	---------------

Kortfristiga skulder

Skulder till koncernföretag		0	0
Summa kortfristiga skulder		0	0

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		539 700	39 700
---------------------------------------	--	----------------	---------------

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 (21,4 %) i förhållande till balansomslutningen.

Not 2 Övriga externa kostnader

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-02-13 2019-12-31
Övriga kostnader	0	10 300
Summa	0	10 300

Not 3 Anställda och personalkostnader

Personal

	2020-01-31- 2020-12-31	2019-02-13 2019-12-31
Medelantalet anställda i bolaget	0	0
Summa	0	0

Bolaget har inte betalt ut några ersättningar under året.

Not 4 Andelar i koncernföretag (forts.)

	2020-12-31	2019-12-31
Nordic Direct Lending Fund AB (publ)	500 000	0
	500 000	0
Redovisat värde vid årets ingång	0	0
Anskaffning	500 000	0
Avyttring	0	0
Redovisat värde vid årets slut	500 000	0
	<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

Covid-19 pandemin pågår fortsatt. Utsikterna för att få kontroll över pandemin och smittspridningen har förbättrats. Flera vacciner nu har producerats och vaccinering av befolkningen pågår. Majoriteten av medborgarna förväntas vara vaccinerade under det första halvåret 2021. Många företag inom besöksnäringen har stora problem när gäster uteblir och verksamheterna begränsas av de rekommendationer som utfärdats. Samtidigt har flera av stora börsbolagen redovisat överraskande goda resultat. Omfattande stödåtgärder för att minska de ekonomiska konsekvenserna har satts in runt om i världen. Utfallet och de långsiktiga konsekvenserna är dock fortfarande svårbedömda.

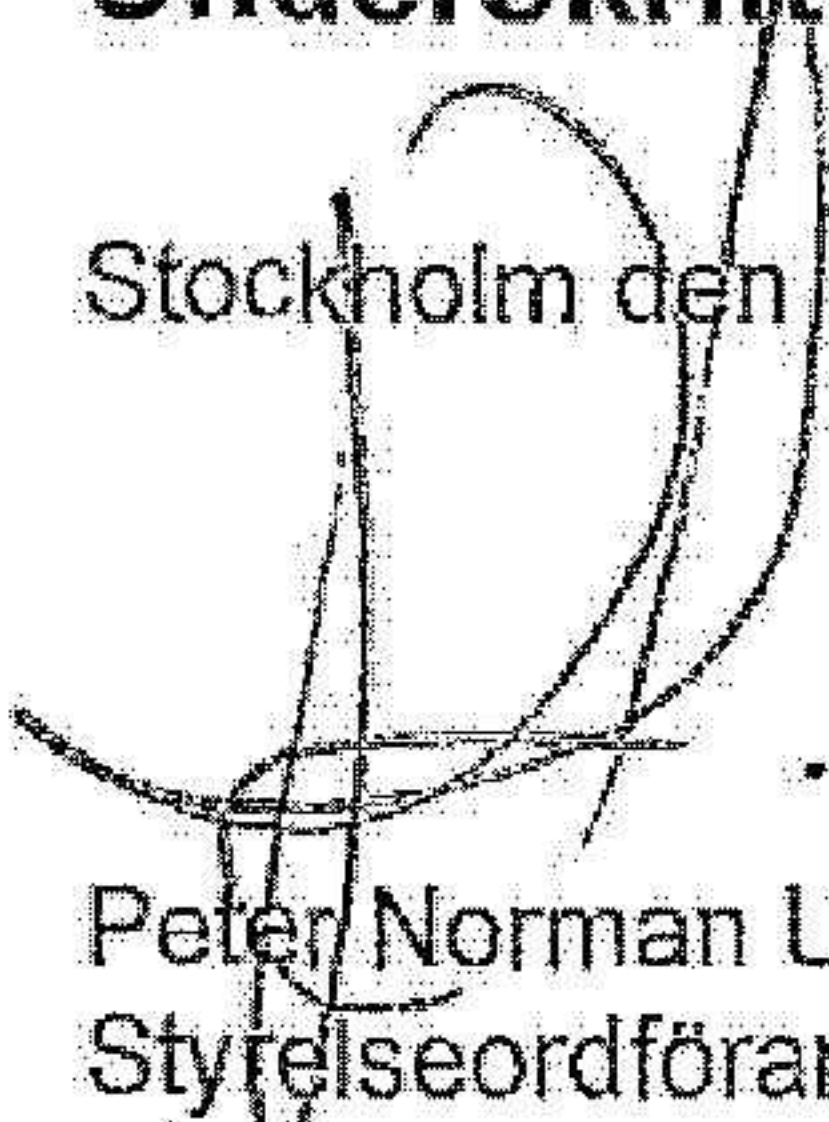
Då bolaget ännu inte påbörjat någon verksamhet har bolagets finansiella ställning inte påverkats av Corona pandemin.

Not 5 Transaktioner med närstående


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

Underskrifter

Stockholm den 29 Juni 2021



Peter Norman Ulltin
Styrelseordförande



Jan Lundquist
Styrelseledamot



Fredrik Sjöstrand
Styrelseledamot



Josef Lagergren
Styrelseledamot

Årsredovisning för
Skandinaviska Kreditfonden AB
559000-6556

För perioden
2020-01-01 - 2020-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2-5
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens balansräkning	7-8
Rapport över förändring i eget kapital koncernen	9
Koncernens kassaflödesanalys	10
Moderbolagets resultaträkning	11
Moderbolagets balansräkning	12-13
Rapport över förändringar i eget kapital moderbolaget	14
Moderbolagets kassaflödesanalys	15
Noter	16
Underskrifter	39
Övrig information	40

Mats Johansson

Mats Johansson

070-2553110

Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Skandinaviska Kreditfonden AB, 559000-6556, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2020 – 31 december 2020.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Skandinaviska Kreditfonden 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 den nystartade fonden High Yield Opportunity Fund AB. I koncernen finns även några mindre 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-fonden The Single Malt Fund. På uppdrag av BIL Manage Invest S.A. i Luxemburg förvaltas även Finserve Global Security Fund och på uppdrag av MultiConcept Fund Management S.A i Luxemburg fonden Finserve Global Esports Fund.

Skandinaviska Kreditfonden påbörjade under 2019 ett samarbete med VERARE som under 2020 resulterade i ett samägande av Finserve Partners. I det gemensamma bolaget tillsköt Skandinaviska Kreditfonden aktierna i Finserve Nordic och VERARE apporterade in portföljsystemet TMS som kommer att användas av för de fonder som förvaltas. Transaktionen ägarprövades av Finansinspektionen som beslutade att godkänna affären den 29 oktober 2020. Finserve Partners ägs efter genomförandet till 51% av Skandinaviska Kreditfonden 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 minskade under 2020 efter att stadigt ha växt sedan starten. Huvudfonden Scandinavian Credit Fund I inledde de första månaderna bra såväl avkastningsmässigt som volymmässigt. Under mars kom sedan en sättning i marknaden till följd av covid-19 pandemin. Börsen tappade från toppen i februari till botten i mars drygt -36%. Samtidigt påverkades obligationsmarknaden vilket innebar att innehaven av noterade obligationer i portföljen hade en negativ

Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

utveckling. Obligationsindexet Itraxx crossover sjönk med -25% från den högsta noteringen ner till den lägsta under i stort sett samma period. De noterade obligationerna i portföljen utgjorde vid årsskiftet 2019 knappt 13% och sättningen i marknaden påverkade den totala avkastningen i portföljen vilket medförde att avkastningen i mars blev -0,82%. Flera obligationsfonder med daglig handel var på grund av den volatila marknaden tvungna att stänga tillfälligt för insättningar och uttag då det var svårt att fastställa korrekta NAV. För Scandinavian Credit Fund I, som har månatlig insättning och uttag, medförde den allmänna oron i marknaden att en stor del av fondens investerare begärde inlösen av sina innehav. Under mars inkom önskemål om inlösen med totalt 159 Mkr vilket återbetalades till investerarna under början av april. Under april inkom begäran om ytterligare inlösen av drygt 805 Mkr. Då fonden placerar långsiktigt i direktlån till företag var det omöjligt att möta den inkomna begäran om inlösen, som under normala omständigheter skulle återbetalas under maj. Under maj och juni inkom begäran om inlösen av ytterligare ca 139 Mkr. Förvaltaren av fonden och styrelsen beslutade att göra återbetalning till investerarna prorata i takt med att underliggande lån återbetalades och tillgångar var möjliga att realisera. Hanteringen av återbetalningarna överensstämmer med villkoren för vinstandelslånen. Scandinavian Credit Fund I lyckades hantera hela den begärda inlösen volymen och under Q3 återgick fonden till normal hantering av inlösen. Under Q4 var in- och utflödet jämt och stabilt. Totalt uppgick bruttoavkastningen i Scandinavian Credit Fund I till 9,72% (10,68%) före kreditförluster och kostnader. Vinstandelsränta för året uppgick i Scandinavian Credit Fund I till 4,28% (5,77%).

Nordic Factoring Fund som erbjuder inlösen en gång per år påverkades inte i samma omfattning som Scandinavian Credit Fund I. Fonden hade en något lägre kapitaltillströmning under 2020 än förväntat men drabbades inte av några oväntade uttag. Det förvaltade kapitalet ökade under 2020 med 186,7 Mkr till 797,6 Mkr. Totalt emitterades 203,5 Mkr i nya vinstandelslån samtidigt som 59,8 Mkr löstes in. I Nordic Factoring Fund uppgick bruttoavkastningen till 8,89% (3,73% andra halvåret 2019) och vinstandelsräntan till 5,71% (2,86% andra halvåret 2019).

Koncernens resultat före skatt uppgår till 9 652 kkr (12 215) kkr Koncernens totala ränteintäkter uppgick till 565 264 kkr (515 006 kkr). Räntekostnader och liknade resultatposter uppgick till -323 621 kkr (-322 294 kkr). Övriga rörelseintäkter var i nivå med föregående år 6 420 kkr (8 408 kkr). Reservering för befarade och konstaterade kreditförluster uppgick till -32 545 kkr (-68 659 kkr). Resultat från verksamheter under avveckling uppgick till -76 545 kkr (-). 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 -129 321 kkr (-120 246 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 6 055 kkr (11 733) kkr. Den lägre avkastningen i SCFI medförde lägre förvaltningsarvoden än tidigare. Rörelsens intäkter uppgick till 30 239 kkr (40 459) kkr. Kostnaderna uppgick till -21 996 kkr (-25 492) kkr.

Eget kapital i koncernen uppgick till 27 118 kkr (14 395 kkr) varav minoritetens andel uppgick till 5 324 kkr (-). Moderbolagets egna kapital uppgick till 15 261 kkr (10 589 kkr). Moderbolaget lämnade ingen utdelning under året. Utdelning lämnades senast under 2019 och uppgick då till - 5 954 kkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Covid-19 pandemin pågår fortsatt. Utsikterna för att få kontroll över pandemin och smittspridningen har förbättrats. Flera vacciner nu har producerats och vaccinering av befolkningen pågår. Majoriteten av medborgarna förväntas vara vaccinerade under det första halvåret 2021. Många företag inom besöksnäringen har stora problem när gäster uteblir och verksamheterna begränsas av de rekommendationer som utfärdats. Samtidigt har flera av stora börsbolagen redovisat överraskande goda resultat. Omfattande stödåtgärder för att minska de ekonomiska konsekvenserna har satts in runt om i världen. Utfallet och de långsiktiga konsekvenserna är dock fortfarande svårbedömda.

Efter räkenskapsårets utgång har Riddargatan Förvaltning AB tagit över ett bolag från en PE-fond. Det aktuella bolaget har ett lån till fonden uppgående till 239 Mkr.



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

FÖRVENTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Med hänsyn till utvecklingen av Corona pandemin är det svårt att överblicka utfallet och konsekvenserna för de fonder som förvaltas inom koncernen. Huvudfonderna SCFI och NFF har väl 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. Fonderna har inga engagemang med direkt koppling till flyg, hotell och restaurang eller besöksnäringen, som är de branscher som hittills påverkats mest av pandemin. Båda fonderna har haft en positiv avkastning och har en låg korrelation med börsen. 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

	<i>Belopp i mkr</i>			
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Vinstandelsvärde % (SCFI)	4,28	5,8	7,0	8,1
Balansomslutning (SCFI)	3 555	4 276	2 897	1 210
Vinstandelsvärde % (NFF)	5,71	2,9	-	-
Balansomslutning (NFF)	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:

	<i>Belopp i kr</i>
Balanserade medel	10 476 978
Årets resultat	4 671 874
Summa	15 148 852

disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas	4 000 000
Balanseras i ny räkning	11 148 852
Summa	15 148 852

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 ÅRL.

Förvaltningsbolaget Finserve Nordic har dock under 2020 anslutit bolaget till nätverket PRI, Principles for Responsible Investment. 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, arbetstagar rättigheter och likabehandling.



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

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. Policyn finns tillgänglig på bolagets hemsida <https://finserve.se/viktig-information/>. Varje fonds hållbarhetspolicy finns tillgängliga på fondernas hemsidor.

2023091904287



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Koncernens resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	431 742	409 772
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	133 522	105 234
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-323 621	-322 294
Övriga rörelseintäkter		6 420	8 408
Reserv för förväntade kreditförluster		-32 545	-68 659
Resultat från verksamheter under avveckling	27	-76 545	-
Administrationskostnader	9,10	-129 321	-120 246
Rörelseresultat		9 652	12 215
Resultat före skatt		9 652	12 215
<i>Skatt på årets resultat</i>	12	-2 253	-2 861
Årets resultat		7 399	9 354
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		7 399	9 354
Övriga totalresultat		0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0
Summa totalresultat för året		7 399	9 354

2023091904288



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Koncernens balansräkning

2023091904289

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderätter	13	6 588	3 541
		6 588	3 541
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier	14	872	1 279
		872	1 279
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	17	1 268	24
Finansiella anläggningstillgångar	15	3 400 323	3 840 956
		3 401 591	3 840 980
Summa anläggningstillgångar		3 409 051	3 845 800
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		298	173
Övriga fordringar	18	31 253	25 652
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 997	3 181
		37 548	29 006
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	19	127 825	526 566
		127 825	526 566
<i>Kassa och bank</i>			
Tillgångar tillgängliga för försäljning	27	769 519	272 077
Summa omsättningstillgångar		1 226 644	1 273 849
SUMMA TILLGÅNGAR		4 635 695	5 119 649



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Koncernens balansräkning

2023091904290

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (224 652 aktier med kvotvärde 0,5)		112	112
		112	112
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		19 607	4 929
Årets resultat		7 399	9 354
		27 006	14 283
Summa eget kapital		27 118	14 395
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld		1 280	717
Övriga långfristiga skulder	20	4 254 865	4 828 362
		4 256 145	4 829 079
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 740	3 138
Skatteskuld		2 749	4 095
Övriga kortfristiga skulder	21	115 142	114 181
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	40 600	37 421
Skulder tillgängliga för försäljning	27	192 201	117 340
		352 432	276 175
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 635 695	5 119 649



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 2019	112	6 631	4 376	11 119
Omföring av föregående års vinst		4 376	-4 376	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			9 354	9 354
Övrigt totalresultat			0	0
Summa övrigt totalresultat			9 354	9 354
Transaktioner med aktieägare				
Tillskott minoritet		-125	0	-125
Utdelning		-5 953	0	-5 953
Summa transaktioner med aktieägare		-6 078	0	6 078
Vid årets slut 31 december 2019	112	4 929	9 354	14 395
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 från 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

2023091904291



Koncernens kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor		502 572	415 585
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter		-99 909	-151 069
Övriga rörelseintäkter		6 420	7 670
Betalda administrationskostnader		-128 816	-119 823
Betald skatt		-1 690	-2 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23	278 577	149 640
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-6 991	4 096
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		406	96 671
Kassaflöde från den löpande verksamheten		271 992	250 407
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	-33
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-82	-330
Förvärv av nettotillgångar i dotterbolag		0	0
Förvärv av aktier i intressebolag		-1 250	0
Förvärv av finansiella tillgångar		-1 328 430	-2 562 186
Återbetalning av finansiella tillgångar		1 433 310	695 698
Förvärv av kortfristiga placeringar		-48 012	-555 506
Avyttring/återbetalning av kortfristiga placeringar		276 609	433 273
Kassaflöde från investeringsverksamheten		332 145	-1 989 084
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	0
Lämnad utdelning		0	-5 953
Upptagna lån		667 223	2 207 317
Inlösen av lån		-1 423 443	-388 202
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-756 220	1 813 162
Periodens kassaflöde		-152 083	74 485
Likvida medel vid årets början		446 200	379 553
Förvärvade likvida medel i dotterbolag		50	1 681
Omräkning av medel i utländsk valuta		-2 415	-9 519
Likvida medel vid periodens slut		291 752	446 200

Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Moderbolagets resultaträkning

2023091904293

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		30 240	40 459
		30 240	40 459
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	9,10	-21 996	-25 492
Rörelseresultat		8 244	14 967
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknade resultatposter		0	1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-34	-36
Resultat efter finansiella poster		8 210	14 932
Avsättning till periodiseringsfond		-2 155	0
Avskrivning utöver plan		0	0
Lämnade koncernbidrag	11	0	-3 199
Resultat före skatt		6 055	11 733
Skatt på årets resultat	12	-1 383	-2 723
Årets resultat		4 672	9 010
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		4 672	9 010
Övriga totalresultat		0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0
Summa totalresultat för året		4 672	9 010



Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderätter	13	54	205
		54	205
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier	14	616	862
		616	862
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	16	9 167	5 487
Andelar i intresseföretag	17	1 274	24
Andra långfristiga fordringar		735	735
		11 176	6 246
Summa anläggningstillgångar		11 846	7 313
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		0	85
Fordringar hos koncernföretag		3 134	4 480
Övriga fordringar		3	1 525
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 096	1 034
		4 233	7 124
Kassa och bank		15 313	9 682
Summa omsättningstillgångar		19 546	16 806
SUMMA TILLGÅNGAR		31 392	24 119

Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (224 652 aktier med kvotvärde 0,5)		112	112
		112	112
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		10 477	1 467
Årets resultat		4 672	9 010
		15 149	10 477
Summa eget kapital		15 261	10 589
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfond		4 629	2 474
Akkumulerade överavskrivningar		196	196
		4 825	2 670
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder		418	550
		418	550
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		213	1 675
Skatteskulder		2 496	3 498
Skulder till koncernföretag		3 249	3 199
Övriga kortfristiga skulder		689	543
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	4 241	1 395
		10 888	10 310
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		31 392	24 119

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 2019	112	5 687	1 734	7 533
Omföring av föregående års förlust		1 734	-1 734	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			9 010	9 010
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat	0	0	9 010	9 010
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning		-5 954	0	-5 954
Summa transaktioner med aktieägare		-5 954	0	-5 954
Vid årets slut 31 december 2019	112	1 467	9 010	10 589
Vid periodens början 1 januari 2020	112	1 467	9 010	10 589
Omföring av föregående års vinst		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	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Vid årets slut 31 december 2020	112	10 477	4 672	15 261

2023091904296



Moderbolagets Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Övriga erhållna rörelseintäkter		30 240	40 460
Betalda administrationskostnader		-21 555	-24 085
Betalda räntekostnader		-33	-36
Betald skatt		-1 383	-2 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23	7 269	12 616
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		2 890	-3 104
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		579	-44
Kassaflöde från den löpande verksamheten		10 738	9 468
Investeringsverksamheten			
Förvärv/tillskott till dotterföretag		-3 680	-764
Tillskott till intresseföretag		-1 250	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-46	-167
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	-33
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 976	-964
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån		0	0
Amortering av skuld		-131	-127
Nyemission		0	0
Utdelning		0	-5 953
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-131	-6 080
Periodens kassaflöde		5 631	2 424
Likvida medel vid årets början		9 682	7 266
Omräkning av likvida medel i utländsk valuta		0	-8
Likvida medel vid periodens slut		15 313	9 682

Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Koncernredovisningen för Skandinaviska Kreditfonden 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 2020

Inga nya standarder som påverkar verksamheten har trätt i kraft.

Koncernredovisning

Skandinaviska Kreditfonden har sex 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. Valutavinst redovisas i ränteintäkter och liknande resultatposter och valutaförluster redovisas i räntekostnader och liknande resultatposter.

Klassificering av anläggnings- 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 inanspråktagande 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.

2023091904298



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

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

Skandinaviska Kreditfonden 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.

Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Not 2 Klassificering av tillgångar och skulder

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
Andra 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

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

2019-12-31		Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar	Totalt			
Anläggningstillgångar	4 820	0	4 820	0
Andelar i intresseföretag	24	0	24	0
Andelar i långfristiga fordringar	735	0	735	0
Lånefordringar	3 840 221	0	3 840 221	0
Kortfristiga fordringar	29 006	0	29 006	0
Kortfristiga placeringar				
Obligationer	486 520	486 520	0	0
Fondandelar	12 159	12 159	0	0
Valutaderivat	27 887	27 887	0	0
Likvida medel	446 200	0	446 200	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	272 077	0	272 077	0
	5 119 649	526 566	4 593 083	0
Skulder				
Vinstandelslån	4 828 362	0	0	4 828 362
Leverantörsskulder	3 138	0	0	3 138
Skatteskulder	4 812	0	0	4 812
Övriga kortfristiga skulder	114 181	2 018	0	112 163
Upplupna kostnader	37 421	0	0	37 421
Skulder tillgängliga för försäljning	117 340	0	0	117 340
	5 105 254	2 018	0	5 103 236



Skandinaviska Kreditfonden 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 2020-12-31.

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	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

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 2019-12-31.

<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	486 520	0	486 520
- Fondandelar	0	0	12 159	12 159
- Derivat som används för säkringsändamål	0	27 887	0	27 887
Summa tillgångar	0	514 407	12 159	526 566
<i>Skulder</i>				
Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	2 018	0	0
Summa skulder	0	2 018	0	0

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



Skandinaviska Kreditfonden 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 innehas 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.

2023091904304

Skandinaviska Kreditfonden 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 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	5 691	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

Odiskonterade kassaflöden koncernen 2019

Betalningstid	Totalt	< 1år	1-2 år	3-5 år	> 5 år
Tillgångar					
Andelar i intresseföretag	24				24
Andra långfristiga fordringar	735		735		-
Lånefordringar	4 556 874	1 228 378	1 843 609	1 484 887	-
Obligationer	529 023	122 786	78 239	327 998	-
Fondandelar	12 159	12 159			-
Valutaterminer	27 887	27 887			-
Övriga fordringar	29 006	29 006			-
Likvida medel	446 200	446 200			-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	272 077		272 077		-
Summa	5 873 985	1 866 416	2 194 660	1 812 885	24
Skulder					
Vinstandelslån	4 828 362				4 828 362
Övrig kortfristig skuld	159 552	159 552			-
Skulder tillgängliga för försäljning	117 340		117 340		-
Summa	5 105 254	159 552	117 340	0	4 828 362

Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Not 6 Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	431 742	409 772
Summa	431 742	409 772

Ränta enligt effektivräntemetoden från finansiella anläggningstillgångar.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Ränteintäkter och värdeförändring på obligationer och fondandelar	14 245	66 020
Reavinst valutaterminer	111 346	28 219
Övriga intäkter	7 931	10 995
Summa	133 522	105 234

Ränta och värdeförändringar från övriga kortfristiga placeringar och valutaterminer.

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

<i>Koncernen</i>	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Räntekostnader vinstandelslån	-184 639	-248 651
Övriga räntekostnader	-990	-1 041
Reaförluster obligationer, terminer	-92 825	-14 674
Valutareultat	-45 167	-57 928
Summa	-323 621	-322 294

Not 9 Administrationskostnader

<i>Koncernen</i>	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Personalkostnader	32 717	27 077
Styrelsearvoden	1 288	712
Lokalkostnader	2 976	3 096
Analyskostnader inkl. oberoende värdering	541	1 026
Redovisningstjänster	0	0
Bankkostnader	1 857	1 569
Fast förvaltningsarvode	0	0
Rörligt förvaltningsarvode	0	0
Revisionskostnader	1 568	2 991
Advokat-, konsultkostnader	14 988	8 754
Övriga kostnader	72 887	74 590
Avskrivningar	499	431
Summa	129 321	120 246



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Not 9 Administrationskostnader (forts.)

2023091904307

<i>Moderbolaget</i>	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Personalkostnader	14 430	12 615
Styrelsearvode	188	225
Lokalkostnader	1 930	1 882
Redovisningstjänster	0	0
Revisionskostnader	409	776
Advokat-, konsultkostnader	2 265	3 526
Övriga kostnader	2 331	6 068
Avskrivningar	443	400
Summa	21 996	25 492

<i>Koncernen</i>	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Revisionsuppdrag	1 568	2 991
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa	1 568	2 991

<i>Moderbolaget</i>	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Revisionsuppdrag	409	776
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa	409	776

Arvodet enligt ovan avser ersättning till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB.



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Not 10 Antal anställda och personalkostnader

2023091904308

Koncernen	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Löner inklusive styrelsearvoden	21 583	17 508
Sociala avgifter	7 451	6 418
Pensionskostnader	4 230	3 404
Övriga personalkostnader	741	458
Summa	34 005	27 789

Antal anställda		
Män	12	10
Kvinnor	5	4
Totalt	17	14

Moderbolaget	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Löner inklusive styrelsearvoden	7 859	6 895
Sociala avgifter	3 271	2 925
Pensionskostnader	3 193	2 776
Övriga personalkostnader	295	244
Summa	14 618	12 840

Antal anställda		
Män	3	3
Kvinnor	1	1
Totalt	4	4

Styrelsearvodet i koncernen uppgår till 1 288 (712) kkr varav 188 (225) kkr avser arvode till styrelsen i moderbolaget. Samtliga ersättningar utgår som lön.

Av löner och ersättningar avser 7 287 (6 736) kkr ledande befattningshavare, varav VD i moderbolaget VD 2 542 (3 272) kkr och VD i dotterbolag 840 (840) kkr. Av pensionskostnader avser 2 657 (2 356) kkr ledande befattningshavare, varav VD i moderbolaget 1 190 (860) 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	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Avsättning till periodiseringsfond	-2 155	0
Avskrivning utöver plan	0	0
Koncernbidrag	0	-3 199
Summa	-2 155	-3 199



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Not 12 Skatt på årets resultat

<i>Koncernen</i>		2020-01-01- 2020-12-31		2019-01-01- 2019-12-31	
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>	Procent	Belopp	Procent	Belopp	
Resultat före skatt		9 652		12 215	
Skatt enligt gällande skattesats	21,4	2 066	21,4	2 614	
Skatteeffekt av:					
Ej avdragsgilla kostnader		140		267	
Skattepliktiga schablonintäkter		3		0	
outnyttjade ej aktiverade underskottsavdrag		44		0	
Redovisad effektiv skatt		2 253		2 861	
Skatt enligt resultaträkning		2 253		2 861	

Not 12 Skatt på årets resultat (forts)

<i>Moderbolaget</i>		2020-01-01- 2020-12-31		2019-01-01- 2019-12-31	
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>	Procent	Belopp	Procent	Belopp	
Resultat före skatt		6 055		11 733	
Skatt enligt gällande skattesats	21,4	1 296	21,4	2 511	
Skatteeffekt av:					
Ej avdragsgilla kostnader		84		212	
Skattepliktiga schablonintäkter		3		0	
Utnyttjade ej aktiverade underskottsavdrag		0		0	
Tillk. skatt efter omprövning		0		0	
Redovisad effektiv skatt		1 383		2 723	
Skatt enligt resultaträkning		1 383		2 723	

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

<i>Koncernen</i>	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde	8 573	3 719
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	-1 985	-178
Bokfört värde	6 588	3 541



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

<i>Moderbolaget</i>	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde	383	383
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-329	-178
Bokfört värde	54	205

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

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

<i>Koncernen</i>	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde	1 778	1 696
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-906	-417
Bokfört värde	872	1 279

<i>Moderbolaget</i>	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde	1 293	1 247
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-677	-385
Bokfört värde	616	862

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

Not 15 Finansiella anläggningstillgångar

<i>Koncernen</i>	2020-12-31	2019-12-31
Direktlån till företag	3 329 983	3 786 853
Upplupna räntor	69 505	53 368
Deposition hyreskontrakt	835	735
Redovisat värde vid årets slut	3 400 323	3 840 956
Redovisat värde vid årets ingång	3 840 956	2 115 941
Anskaffning av nya lån	1 329 265	2 406 948
Återbetalning av lån	-1 429 583	-695 698
Orealiserat valutaresultat	-57 480	10 910
Periodiserad upplupen ränta	69 505	71 514
Förändrade antaganden	141 139	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	-460 934	0
Reservering enligt IFRS 9	-32 545	-68 659
Redovisat värde vid årets slut	3 400 323	3 840 956

Investeringsportföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret 100 (107) lån inklusive engage-



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

mangen 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 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%

Motsvarande för 2019 framgår nedan.

Reserver 31 december 2019	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	3 983 900	192 536	280 810	4 457 247
Justerat värde säkerheter	4 431 862	191 045	223 297	4 846 204
Förlust vid fallissemang (LGD)	685 621	21 004	66 916	773 541
Sannolik för fallissemang (PD)	1,21%	11,74%	99%	9,99%
Reserv (LGD*PD)	-8 264	-2 466	-66 516	-77 246
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,21%	1,28%	23,69%	1,73%

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.



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

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.

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 resultaträkningen</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

Motsvarande för 2019 framgår nedan.



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2019	1 986 166	0	137 627	2 123 793
<i>Förändringar</i>				
Från kategori 1 till 2	-271 381	266 381	5 000	
Från kategori 1 till 3	-50 000		50 000	
Från kategori 2 till 3		-254 698	254 698	
Från kategori 2 till 1	11 555	-11 555		
Från kategori 3 till 2		43 390	-43 390	
Från kategori 3 till 1	130 000		-130 000	
Återbetalda lån	-673 808		-24 519	-698 327
Tillkommande lån	2 409 579			2 409 579
Förändrade antaganden		382	2 160	2 542
Förändring i upplupen ränta	71 493		-1 788	69 705
Nedskrivningar				
Valutaförändringar	10 174			10 174
Bruttovärde 31 december 2019	3 623 777	43 900	249 789	3 917 466
Reservering enligt IFRS 9	-8 264	-2 466	-66 516	-77 246
Bokfört värde 31 december 2019	3 615 514	41 434	183 273	3 840 221

Reservering per kategori 2019 framgår nedan.

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2019	-5 126	0	-3 461	-8 587
Förändring över resultaträkningen	-3 137	-2 466	-63 056	-68 659
Bruttovärde 31 december 2019	-8 264	-2 466	-66 516	-77 246
<i>Förändringar över resultaträkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	1 451	-7 980	-102	-6 630
Från kategori 1 till 3	710		-948	-238
Från kategori 2 till 3		8 192	-41 283	-33 091
Från kategori 2 till 1	-234	335		101
Från kategori 3 till 2		-464	465	2
Från kategori 3 till 1	-887		2 464	1 577
Återbetalda lån	777		647	1 424
Reservering tillkommande lån	-4 954			-4 954
Förändrade antaganden		-2 550	-24 300	-26 849
Förändring i upplupen ränta				
Nedskrivningar				
Valutaförändringar				
Förändring över resultaträkningen	-3 137	-2 466	-63 056	-68 659

Den totala reserven uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2020 till 2,79% (1,73%) av den totala lånestocken inklusive upplupna räntor.



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Not 16 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget

	2020-12-31	2019-12-31
Scandinavian Credit Fund I AB (publ)	500	500
Finserve Nordic AB	-	3 887
Nordic Factoring Fund AB (publ)	500	500
High Yield Opportunity Fund AB (publ)	250	0
Finserve Partners AB	7 537	50
Riddargatan Förvaltning AB	50	50
Nordic Direct Lending Fund AB (publ)	0	500
Nordic Direct Lending Fund Holding AB (publ)	330	0
	9 167	5 487

	Andel i %	Antal aktier
Scandinavian Credit Fund I AB (publ)	100,0	500 000
Finserve Nordic AB	0	0
Nordic Factoring Fund AB (publ)	100,0	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 AB (publ)	0	0
Nordic Direct Lending Fund Holding AB (publ)	60,0	300

Dotterbolagen har säte i Stockholm. Innehaven redovisas till anskaffningsvärde.

Not 17 Andelar i intresseföretag

	2020-12-31	2019-12-31
Nordic Captive AB	24	24
Aktieägartillskott	1 250	-
Resultat andel	-6	-
	1 268	24

	Andel i %	Antal aktier
Nordic Captive AB	47,5	23 750

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

Not 18 Övriga Fordringar

	2020-12-31	2019-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	19 989	21 748
Övriga kortfristiga fordringar	11 264	3 904
Summa	31 253	25 652

Genomförda affärer som ännu inte likviderats.



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Not 19 Kortfristiga placeringar

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Obligationer	64 089	481 727
Aktier	18 730	4 793
Fondandelar	5 691	12 159
Valutaterminer	39 315	27 887
	127 825	526 566
Redovisat värde vid årets ingång	526 566	388 782
Anskaffningsvärde nya placeringar	48 021	538 356
Avyttring/återbetalning av placeringar	-276 609	-433 273
Omklassificering till finansiella anläggningstillgångar	-141 139	0
Orealiserat resultat valutaterminer	11 428	17 150
Orealiserade värdeförändringar	-37 273	15 356
Upplupen ränta	-3 159	195
Summa	127 835	526 566

Not 20 Långfristiga skulder

	2020-12-31	2019-12-31
Vinstandelslån	4 254 439	4 825 989
Övriga långfristiga skulder	425	2 373
Summa	4 254 864	4 828 362

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

Vinstandelslån

Vinstandelslånenens 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

	2020-12-31	2019-12-31
Nominellt värde	4 069 800	4 578 898
Upplupet anskaffningsvärde	4 254 439	4 825 989
Orealiserat resultat	184 639	161 257
Realiserat resultat	0	85 834
Totalt resultat vinstandelslån	184 639	247 091

Resultatet avseende vinstandelslånen om 184,6 (247,1) Mkr utbetalts i januari året efter räkenskapsåret i form av vinstandelsräntan och omvandlas till nya vinstandelslån.

Redovisat värde vid årets ingång	4 825 989	2 845 490
Upptagande av nya lån	667 123	2 207 317
Inlösen av lån	-1 423 312	-388 075
Upplupen avkastning	184 639	161 257
Redovisat värde vid årets slut	4 254 439	4 825 989



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Not 21 Övriga Kortfristiga skulder

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Valutaterminer	418	2 018
Skuld för mottagna säkerheter	69 574	107 909
Övriga kortfristiga skulder	5 834	2 457
Beviljat ännu ej utbetalt lån	37 500	0
Skuld hyresåtaganden	1 816	1 797
Summa	115 142	114 181

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.

Inlösen vinstandelslån är kortfristig del av vinstandelslånen som inlöses under början av året.

Skuld hyresåtagande avser lokaler och inventarier enligt IFRS16.

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Revisionsarvode	820	860
Konsultarvoden	60	1 150
Pensioner	1 756	0
Semesterlöneskuld	2 844	1 751
Sociala avgifter semesterlöneskuld	894	550
Provisioner	20 059	20 811
Mervärdesskatt	0	83
Upplupna räntor	578	0
Övrigt	13 589	12 216
	40 600	37 421

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Moderbolaget	2020-12-31	2019-12-31
Revisionsarvode	250	250
Konsultarvoden	0	0
Pensionskostnader	1 756	0
Semesterlöneskuld	1 325	872
Sociala avgifter semesterlöneskuld	417	273
Övrigt	493	0
	4 241	1 395



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Not 23 Kassaflöde från den löpande verksamheten

2023091904317

Koncernen	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	431 741	409 771
Ränteintäkter och liknande resultatposter	133 522	105 234
Justering för periodiserade ränteintäkter	-66 508	-71 709
Justering för orealiserade värdeförändringar finansiella tillgångar	26 224	-28 760
Justering för orealiserat valutaresultat finansiella tillgångar	-22 407	1 049
Erhållna räntor	502 572	415 586
Räntekostnader och liknande resultatposter	-323 621	-322 287
Justering för periodiserad ränta vinstandelslån	184 639	161 706
Justering för orealiserat resultat	36 979	0
Justering för omräkning av medel i utländsk valuta	1 866	9 512
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-99 903	-151 069
Övriga erhållna intäkter	6 420	7 670
Administrationskostnader	-129 321	-120 254
Återläggning av avskrivningar	499	430
Betalda administrationskostnader	-128 822	-119 824
Betald skatt	-1 690	-2 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten	278 577	149 640
Moderbolaget	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Övriga erhållna intäkter	30 240	40 460
Administrationskostnader	-21 996	-25 485
Avskrivningar immateriella och materiella tillgångar	442	400
Betalda administrationskostnader	-21 554	-25 085
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-34	-36
Betald skatt	-1 383	- 2 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 269	12 616
Not 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	2020-12-31	2019-12-31
Bankgaranti till Euroclear	150	100
Ställda säkerheter till Danske Bank för OTC derivat	0	0
Summa ställda säkerheter	150	100



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

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, samt intressebolaget Nordic Captive AB, org nr 559180-2110.

En factoringkredit har flyttats från Scandinavian Credit Fund I till Nordic Factoring Fund för att samla samtliga engagemang avseende factoring i en och samma fond. Krediten uppgår till 78 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.

Under året har fyra engagemang tagits över och placerats under Riddargatan Förvaltning AB för att förenkla hanteringen. Lånen mot dessa bolag elimineras i koncernen och ersätts av bolagens tillgångar och skulder vilka redovisas separat. Totala tillgångar från dessa bolag uppgår till 769 Mkr och skulderna till 192 Mkr. Ränta på engagemangen har i koncernen eliminerats med 27,9 Mkr.

Fast och rörligt förvaltningsarvode från fonderna till moderbolaget och Finserve Nordic uppgår till 122 Mkr. Arvodet elimineras i koncernen.

Moderbolaget har under året vidarefakturerat 2,2 Mkr till Finserve Nordic, i huvudsak lokalkostnader. Kostnaderna elimineras i koncernen.

Moderbolaget har inte haft några transaktioner med ägare eller andra närstående personer.

2023091904318



Not 26 APM – Alternativa nyckeltal

Redovisningen i Scandinavian Credit Fund I och Nordic Factoring Fund upprättas enligt RFR2. Se not 1 för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Koncernen tillämpar ESMA's (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 och SE0012116382) och andra bestämmelser i dessa villkor.

Balansomslutning: Totala tillgångar

Beräkningar Scandinavian Credit Fund I

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	4 215 013 809
Värde vid årets utgång	3 445 614 756
Antalet andelar vid årets slut	33 040 468

$$3\,445\,614\,756 / 33\,040\,468 = 104,28 - 100 = 4,28\%$$

Bruttoavkastning

Värde vid årets ingång	4 215 013 809
Värde vid årets utgång	3 445 614 756
Rörelsens kostnader	112 980 380
Reserv för befarade kreditförluster	66 529 762
Bruttovärde vid årets utgång	3 625 124 898
Antalet andelar vid årets slut	33 040 468

$$3\,625\,124\,898 / 33\,040\,468 = 109,72 - 100 = 9,72\%$$

Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Not 26 APM – Alternativa nyckeltal (forts)

Beräkningar Nordic Factoring Fund

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	610 974 803
Värde vid årets utgång	797 604 845
Antalet andelar vid årets slut	7 545 091

$$797\,604\,091 / 7\,545\,091 = 105,71-100=5,71\%$$

Bruttoavkastning

Värde vid årets ingång	610 974 803
Värde vid årets utgång	797 604 845
Rörelsens kostnader	22 845 229
Reserv för befarade kreditförluster	1 142 794
Bruttovärde vid årets utgång	821 592 868
Antalet andelar vid årets slut	7 545 091

$$821\,592\,868 / 7\,545\,091 = 108,89-100=8,89\%$$

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 sju bolag vilka utgjorde aktiepanter för fyra låneengagemang i Scandinavian Credit Fund I. 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



Skandinaviska Kreditfonden AB

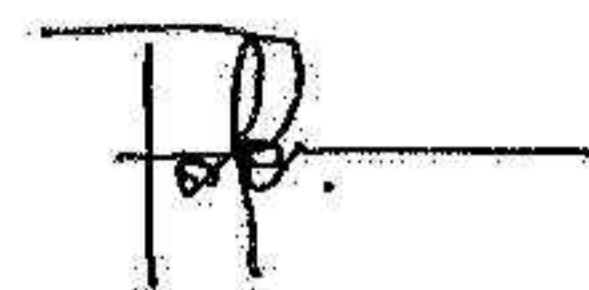
559000-6556

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift



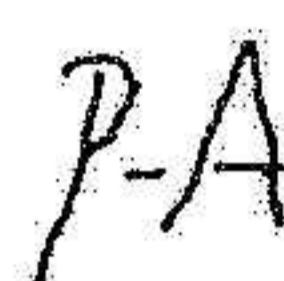
Michael Gunnarsson Ferm
Styrelseordförande



Peter Norman
Verkställande direktör/Styrelseledamot



Fredrik Sjöstrand
Styrelseledamot



Per-Anders Tammerlöv
Styrelseledamot

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



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor



Skandinaviska Kreditfonden AB

559000-6556

Övrigt

Beslut vid stämman 2020

Årsstämman hölls den 11 juni varvid beslut om att fria vinstmedel skulle balanseras i ny räkning. Styrelsens ordförande och samtliga styrelseledamöter förutom Per Friman, som avyttrat sina aktier i bolaget, omvaldes.

Kommande informationstillfälle

Årsredovisning för 2021 lämnas den 3 juni 2022.

Kontaktperson

Peter Norman, VD

Kontaktuppgifter

Skandinaviska Kreditfonden AB
Box 16 357
103 26 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm
Reg. Nr.: 559000-6556

info@kreditfonden.se
www.kreditfonden.se

2023091904322



Verifikat

Transaktion 09222115557448182069

Dokument

Årsredovisning SKAB 2020 8 juni 2021

Huvuddokument

40 sidor

Startades 2021-06-08 14:04:05 CEST (+0200) av Ronja

Fällström (RF)

Färdigställt 2021-06-08 16:20:46 CEST (+0200)

Initierare

Ronja Fällström (RF)

ronja.fallstrom@kreditfonden.se

+46725550670

Signerande parter

Michael Gunnarsson-Ferm (MG)

Skandinaviska Kreditfonden AB

Personnummer 6904290654

michael.gunnarsson@finserve.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Michael Gunnarsson-Ferm"

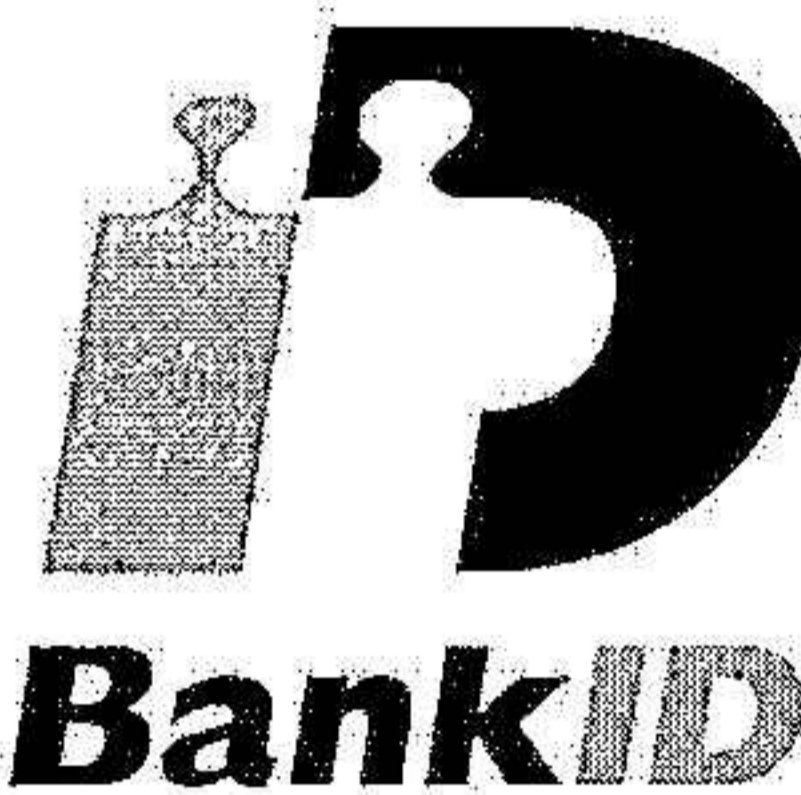
Signerade 2021-06-08 16:18:17 CEST (+0200)

Peter Norman (PN)

Skandinaviska Kreditfonden AB

Personnummer 6408247598

peter.norman@kreditfonden.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"PETER NORMAN ULLTIN"

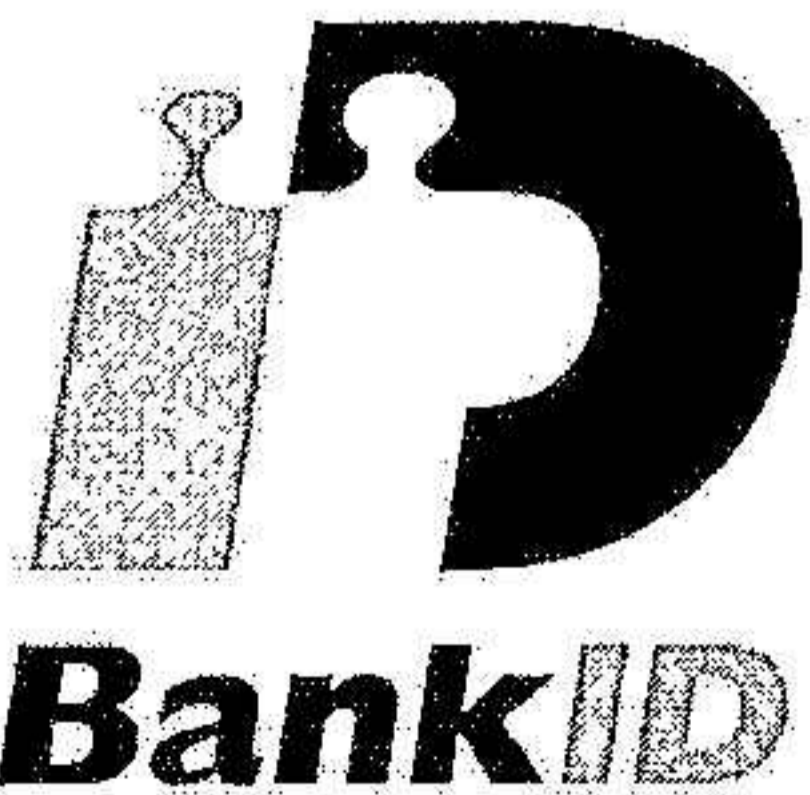
Signerade 2021-06-08 14:26:33 CEST (+0200)

Daniel Algotsson (DA)

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Personnummer 8204075959

daniel.algotsson@pwc.com



Fredrik Sjöstrand (FS)

Skandinaviska Kreditfonden AB

Personnummer 6007143917

fredrik.sjostrand@kreditfonden.se

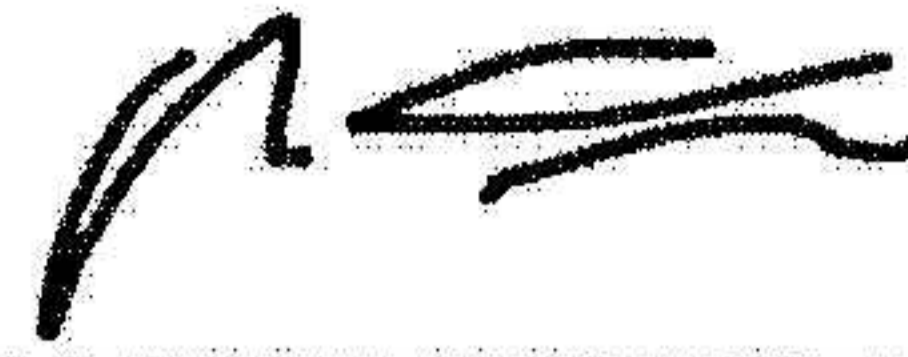


Verifikat

Transaktion 09222115557448182069

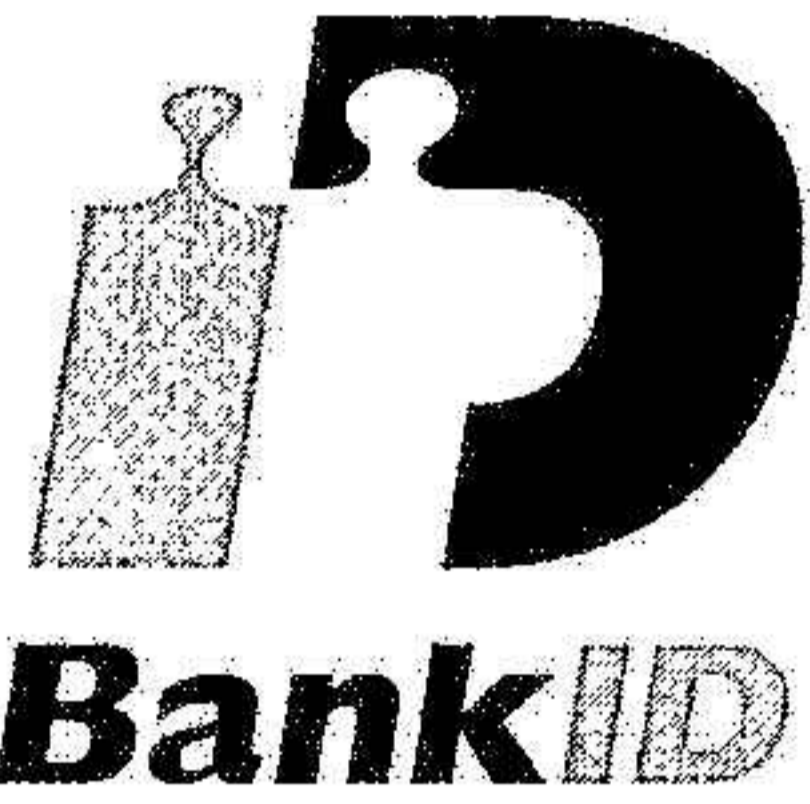


Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Daniel Kenny Martin Algotsson"
Signerade 2021-06-08 16:20:46 CEST (+0200)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Mats
Fredrik Sigurd Sjöstrand"
Signerade 2021-06-08 14:33:40 CEST (+0200)

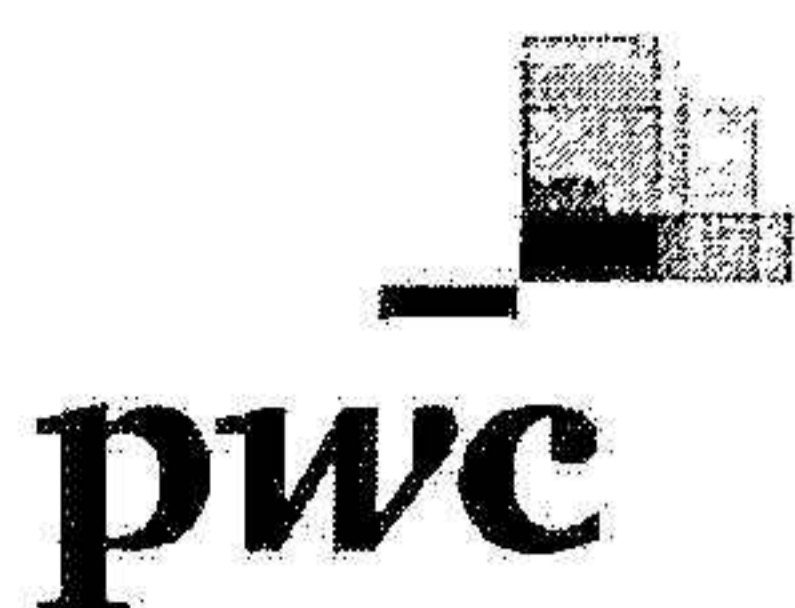
Per-Anders Tammerlov (PT)
Skandinaviska Kreditfonden AB
Personnummer 7302050435
per-anders.tammerlov@mangold.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PER-
ANDERS TAMMERLÖV"
Signerade 2021-06-08 15:11:11 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>





VILMENS;

Mats Johansson

070-8553110

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Skandinaviska Kreditfonden AB, org.nr 559000-6556

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Skandinaviska Kreditfonden AB för år 2020.

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 2020 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 2020 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

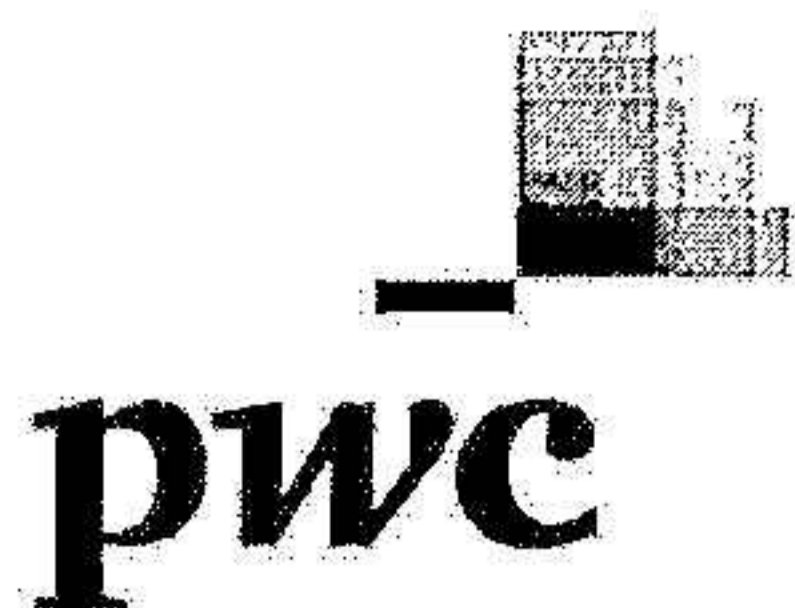
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och 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.

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



- Identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.

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

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 Skandinaviska Kreditfonden AB för år 2020 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.

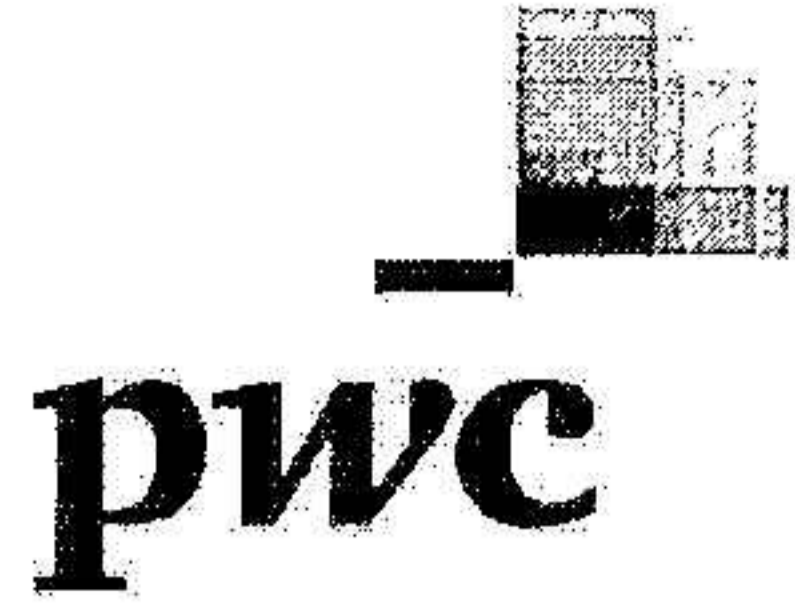
Grund för uttalanden

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.

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

Stockholm den den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2021-06-08 14:21:41 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2023091904328

**Föreläggande i årsredovisningsärende hos Bolagsverket, för 559194-8855,
ärendenummer 9369304/2021**

Från Bolagsverket
Datum 2023-09-12 09:11



Företagsnamn: Nordic Direct Lending Fund Holding AB , 559194-8855
Ärende: Årsredovisning
Räkenskapsår: 2020-01-01-2020-12-31
Ärendenummer: 9369304/2021
Ärendet kom in: 2021-07-05
Svaret ska ha kommit in: 2023-09-26
Telefonnummer: 060-18 42 00

Komplettering
MPT
A handwritten signature in black ink, appearing to be 'MPT', with a long horizontal line drawn through it.

Vi behöver fler uppgifter för att kunna behandla ärendet

Information om förseningsavgift

Om du inte svarar i tid kan företaget behöva betala en förseningsavgift.

Påminnelse

** Detta är en påminnelse. Vi har inte fått något svar på de förelägganden vi skickat tidigare.

Skicka in en koncernredovisning

Årsredovisningen som vi har fått hänvisar till ett moderföretags koncernredovisning. Skicka in en kopia av koncernredovisningen och revisionsberättelsen som årsredovisningen hänvisar till.

Mer information hittar du på bolagsverket.se.

Gör så här

Skicka handlingarna med post och kom ihåg att skriva ärendenumret. Svaret ska ha kommit in senast 26 september 2023.

På bolagsverket.se kan du se hur det går med ditt ärende. Där kan du också se våra aktuella handläggningstider.

Vad händer om årsredovisningen inte kommer in i tid?

Om du inte svarar i tid kan företaget få betala en förseningsavgift. Har det gått mer än 11 månader sedan räkenskapsåret tog slut kan vi pröva om företaget ska gå i likvidation.