

Årsredovisning för
Finserve Partners AB
559194-8947

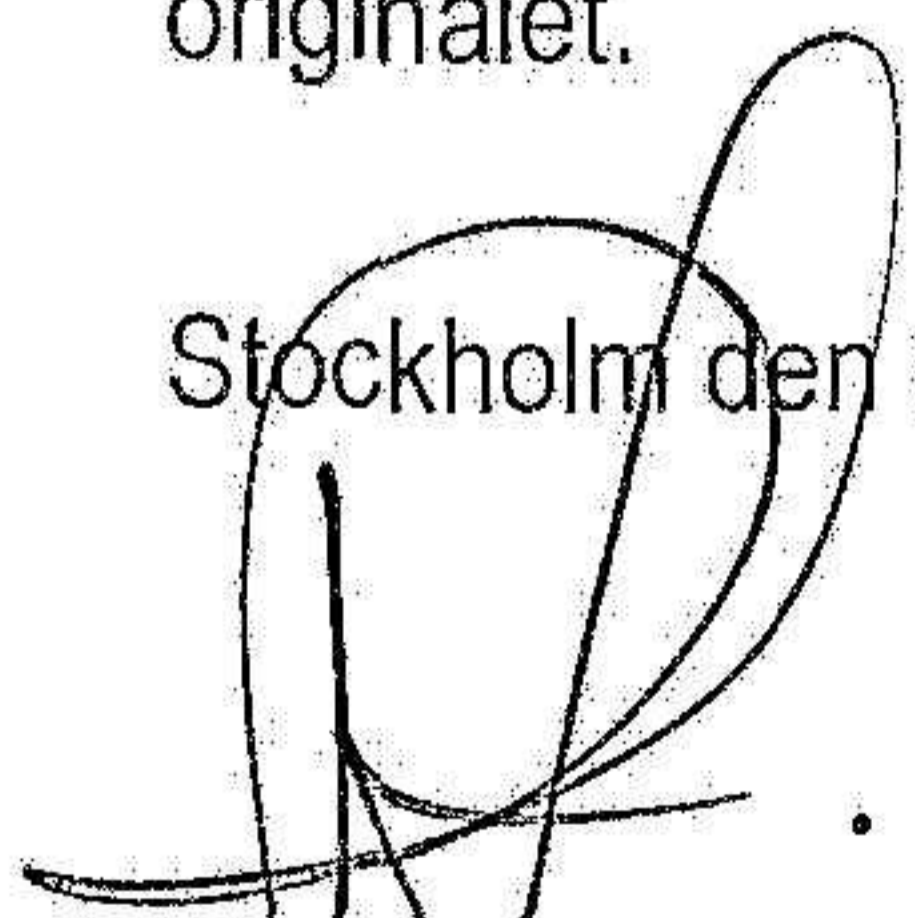
Räkenskapsåret
2022-01-01 – 2022-12-31

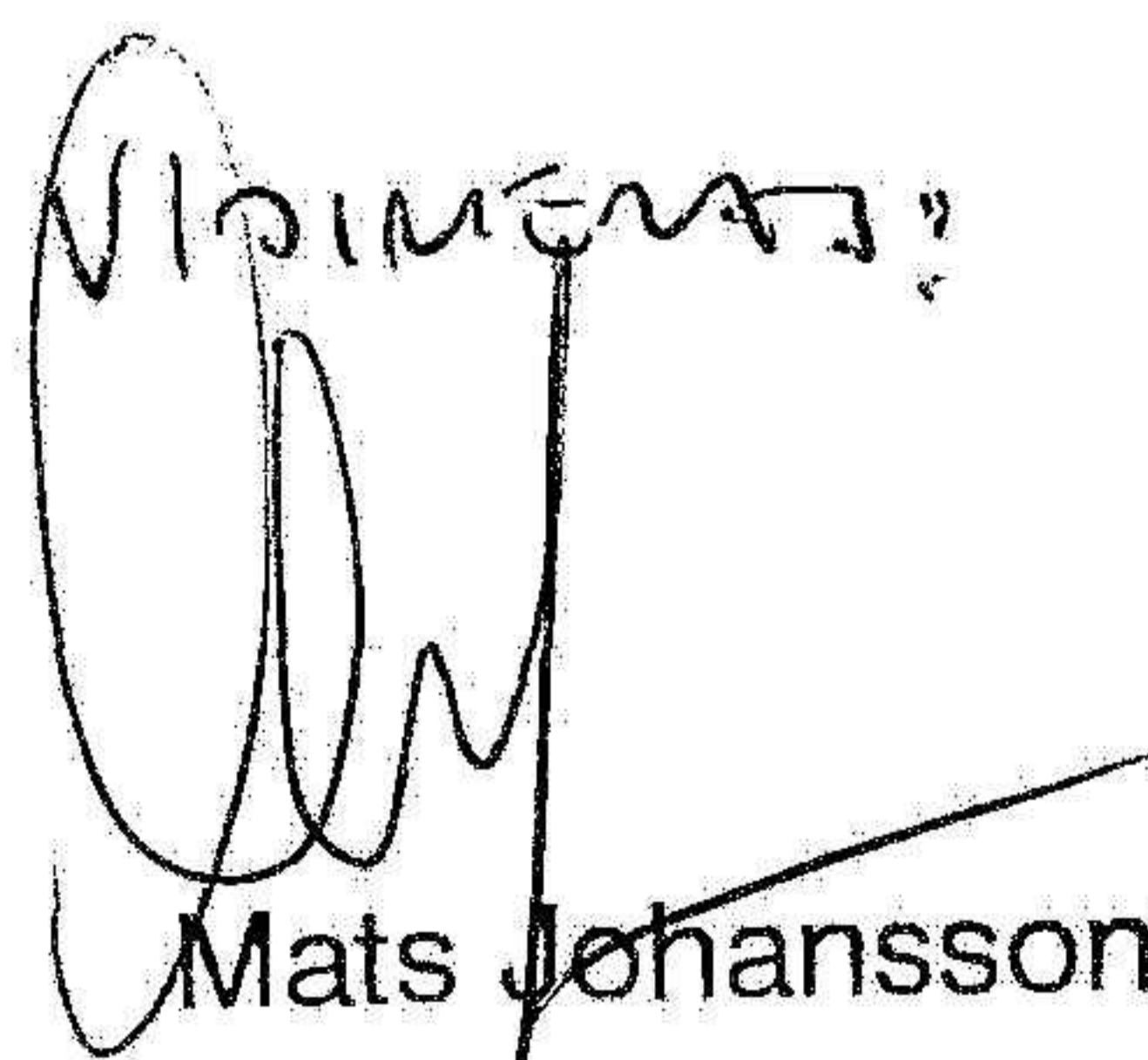
Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Noter	6-8
Underskrifter	8

Undertecknad styrelseledamot i Finserve Partners AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 8 juni 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm den 20 juli 2023


Peter Norman Ulltin


Mats Johansson
070-2553110

Finserve Partners AB

559194-8947

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Finserve Partners AB, org nr 559194-8947, med säte i Stockholm avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01--2022-12-31. Årsredovisningen är upprättad i kronor om inget annat anges.

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Ägarförhållanden

Finserve Partners ägs av KredFin AB, org nr 559000-6556, till 51% och av VERARE AB, org nr 556985-4614, till 49%.

Finserve Partners AB upprättar inte koncernredovisning med hänvisning till Årsredovisningslagen 7 kap. 2§. Bolaget konsolideras av KredFin AB.

Bolagets verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att bedriva utveckling och försäljning av programvara och andra IT-tjänster samt bedriva investeringsverksamhet och i samband därmed direkt eller indirekt äga och förvalta aktier och andra värdepapper, samt därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga händelser under året

Inga väsentliga händelser under räkenskapsåret.

Flerårsöversikt (SEK)

	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	1 295 999	820 001	0	0
Resultat efter finansiella poster	213 878	-550 094	-359	-17 735
Soliditet, %	99,1%	98,9%	100%	64%

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Fritt eget kapital	Årets resultat	Totalt eget kapital
Vid årets början	98 049	12 174 605	-550 094	11 722 560
Disposition enligt stämmobeslut		-550 094	550 094	0
Årets resultat			213 878	213 878
Vid årets slut	98 049	11 624 511	213 878	11 936 438



Finserve Partners AB

559194-8947

Resultatdisposition

Belopp i kr

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 11 624 511 disponeras enligt följande:

balanserat resultat	11 624 511
årets resultat	213 878
Totalt	11 838 389

disponeras för balanseras i ny räkning	11 838 389
---	------------

Summa	11 838 389
-------	------------

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

2023072509705



Finserve Partners AB

559194-8947

2023072509706

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning		1 295 999	820 001
Summa rörelseintäkter		1 295 999	820 001
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	2	-91 581	-49 681
Personalkostnader	3	-28 496	-349 414
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	4	-971 000	-971 000
Summa rörelsekostnader		-1 091 077	-1 370 095
Rörelseresultat		204 922	-550 094
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		9 145	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-189	0
Summa finansiella poster		8 956	0
Resultat efter finansiella poster		213 878	-550 094
Resultat före skatt		213 878	-550 094
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		213 878	-550 094



Finserve Partners AB

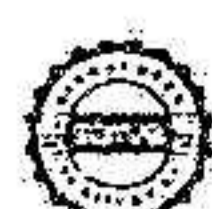
559194-8947

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	4	2 911 709	3 882 709
Summa immateriella anläggningstillgångar		2 911 709	3 882 709
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	5	7 387 029	7 387 029
Summa finansiella anläggningstillgångar		7 387 029	7 387 059
Summa anläggningstillgångar		10 298 738	11 269 738
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		120 000	0
Summa kortfristiga fordringar		120 000	0
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		1 620 055	573 671
Summa kassa och bank		1 620 055	573 671
Summa omsättningstillgångar		1 740 055	573 671
SUMMA TILLGÅNGAR		12 038 793	11 843 409

Belopp i kr	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (500 aktier)		98 049	98 049
Summa bundet eget kapital		98 049	98 049
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		11 624 511	12 174 964
Årets resultat		213 878	-550 093
Summa fritt eget kapital		11 838 389	11 624 511
Summa eget kapital		11 936 438	11 722 560
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		0	2 149
Skatteskulder		5 112	5 112
Övriga skulder		97 243	113 588
Summa kortfristiga skulder		102 355	120 849
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		12 038 793	11 843 409

5



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.

Immateriella rättigheter

Portföljssystem skrivs av under fem år fr o m färdigställande.

Kortfristiga Placeringar

Kortfristiga placeringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och marknadsvärdet.

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Definition av nyckeltal**Nettoomsättning**

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader och eventuella sidointäkter.

Resultat efter finansiella poster

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

Soliditet

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

Not 2 Övriga externa kostnader

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Övriga kostnader	91 581	49 681
Summa	91 581	49 681

Not 3 Anställda och personalkostnader**Personal**

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Löner inklusive styrelsearvoden	21 304	244 562
Sociala avgifter	6 694	78 464
Pensionskostnader	0	26 188
Övriga personalkostnader	498	200
Summa	28 496	349 414

Finserve Partners AB

559194-8947

Antal anställda

Män

0

1

Kvinnor

0

0

Summa

0

1

Not 4 Immateriella anläggningstillgångar

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Portföljssystem	3 882 709	4 853 709
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-971 000	-971 000
Summa	2 911 709	3 882 709

Rättigheter till portföljssystemet TMS. Tillgången skrivs av över fem år.

Not 5 Andelar i koncernföretag

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Finserve Nordic AB	7 387 029	7 387 029
Summa	7 387 029	7 387 029
Redovisat värde vid årets ingång	7 387 029	7 387 029
Anskaffningsvärde	0	0
Redovisat värde vid årets slut	7 387 029	7 387 029

	Andel i %	Antal
Finserve Nordic AB, (org nr 556695-9499)	100,0	12 000

Dotterbolaget har säte i Stockholm. Innehavet redovisas till anskaffningsvärde.

Not 6 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång,

Not 7 Transaktioner med närstående

Bolaget har fakturerat Finserve Nordic 1 200 000 kr för administrativa tjänster och system samt 95 999 kr till Verare AB. Utöver det har inga transaktioner med närstående ägt rum.



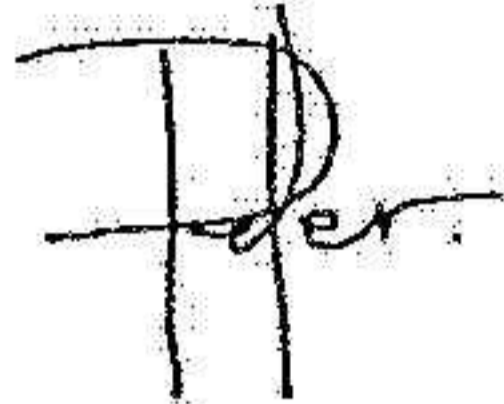
Finserve Partners AB

559194-8947

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Peter Norman Ulltin
Styrelseordförande



Michael Gunnarsson
VD



Fredrik Sjöstrand
Styrelseledamot



Josef Lagergren
Styrelseledamot



Jan Lundquist
Styrelseledamot



Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Hampus Engzell
Auktoriserad revisor



Verifikat

Transaktion 09222115557491735115

Dokument

Årsredovisning Finserve Partners 2022 definitiv
Huvuddokument
8 sidor
Startades 2023-04-27 16:23:18 CEST (+0200) av Nevena
Antulovic (NA)
Färdigställt 2023-06-08 17:24:15 CEST (+0200)

Initierare

Nevena Antulovic (NA)
nevena.antulovic@finserve.se
+46791023768

Signerande parter

Peter Norman (PN)
Identifierad med svenskt BankID som "Peter Norman
Ulltin"
Personnummer 640824-7598
peter.norman@kredfin.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Peter Norman Ulltin"
Signerade 2023-04-28 13:18:01 CEST (+0200)

Michael Gunnarsson-Ferm (MG)
Identifierad med svenskt BankID som "MICHAEL
GUNNARSSON-FERM"
Personnummer 690429-0654
michael.gunnarsson@finserve.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"MICHAEL GUNNARSSON-FERM"
Signerade 2023-04-27 22:57:03 CEST (+0200)

Fredrik Sjöstrand (FS)
Identifierad med svenskt BankID som "Mats Fredrik
Sigurd Sjöstrand"
Personnummer 600714-3917
fredrik.sjostrand@gmail.com

Josef Lagergren (JL1)
Identifierad med svenskt BankID som "JOSEF
LAGERGREN"
Personnummer 7004060237
josef.lagergren@gmail.com



Verifikat

Transaktion 09222115557491735115

2023072509712



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Mats Fredrik Sigurd Sjöstrand"
Signerade 2023-04-27 19:38:10 CEST (+0200)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JOSEF LAGERGREN"
Signerade 2023-04-28 13:30:43 CEST (+0200)

Jan Lundquist (JL2)

Identifierad med svenskt BankID som "JAN LUNDQVIST"
Personnummer 6205205054
janne.brinken@gmail.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JAN LUNDQVIST"
Signerade 2023-04-27 21:51:02 CEST (+0200)

Hampus Engzell (HE)

Identifierad med svenskt BankID som "Hampus Magni Engzell"
Personnummer 8707090398
hampus.engzell@pwc.com



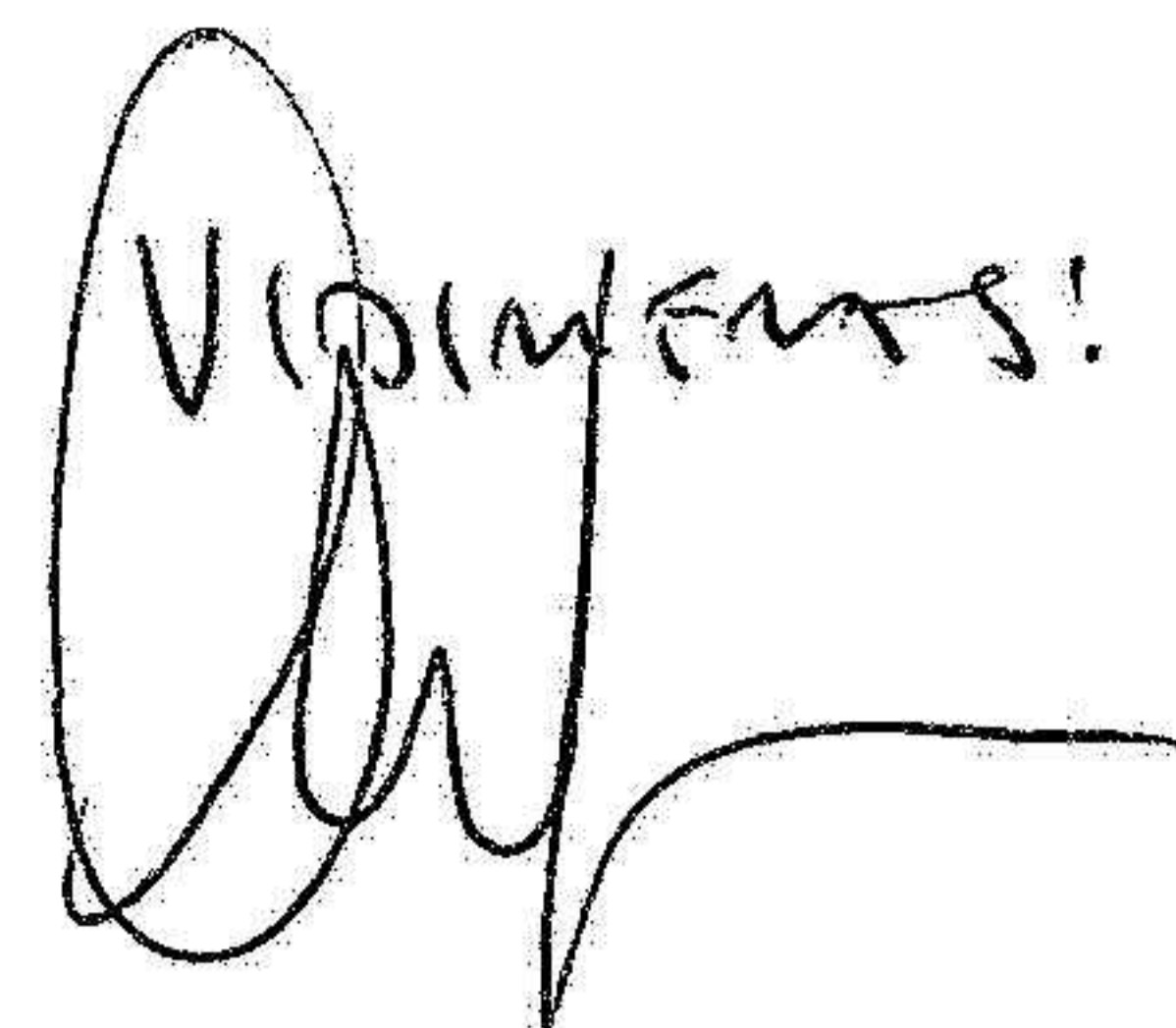
Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Hampus Magni Engzell"
Signerade 2023-06-08 17:24:15 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Finserve Partners AB, org.nr 559194-8947



Vidimentera!

Mats Johansson

070-255 3110

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Finserve Partners AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Finserve Partners ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Finserve Partners AB.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Finserve Partners AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Finserve Partners AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Hampus Engzell
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2023-06-08 15:29:11 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Hampus Magni Engzell

Datum

Hampus Engzell

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2023072509715

Årsredovisning för

KredFin AB

559000-6556

För perioden

2022-01-01 - 2022-12-31

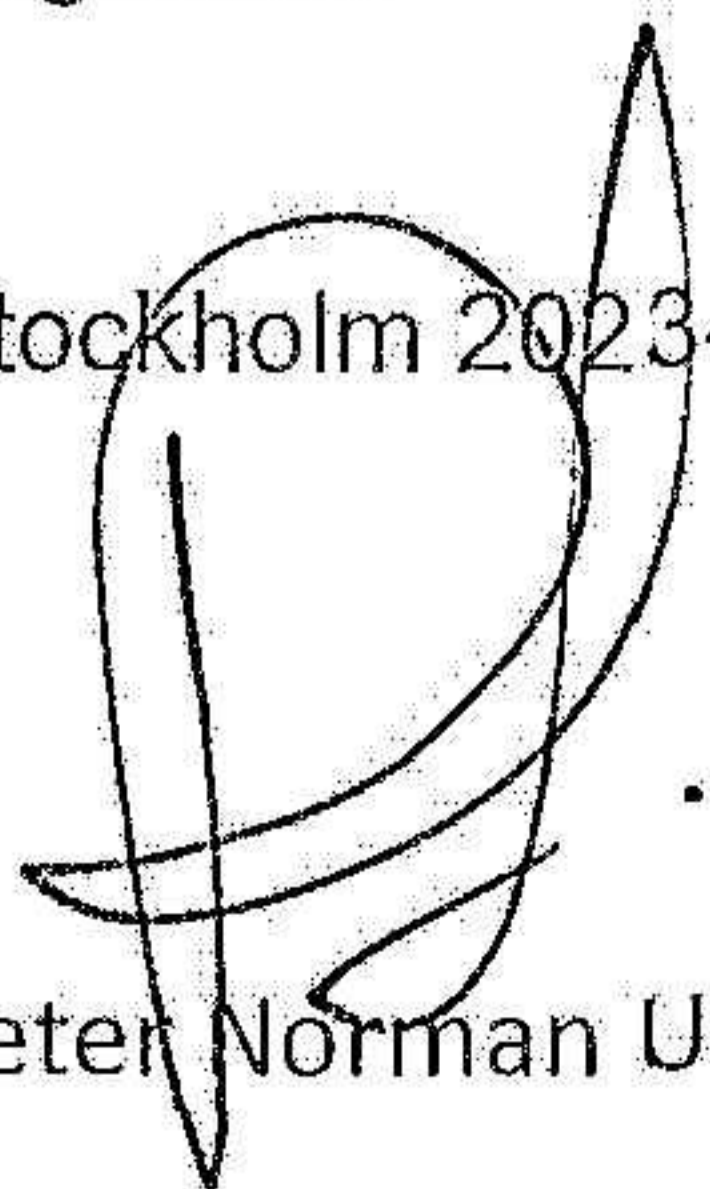
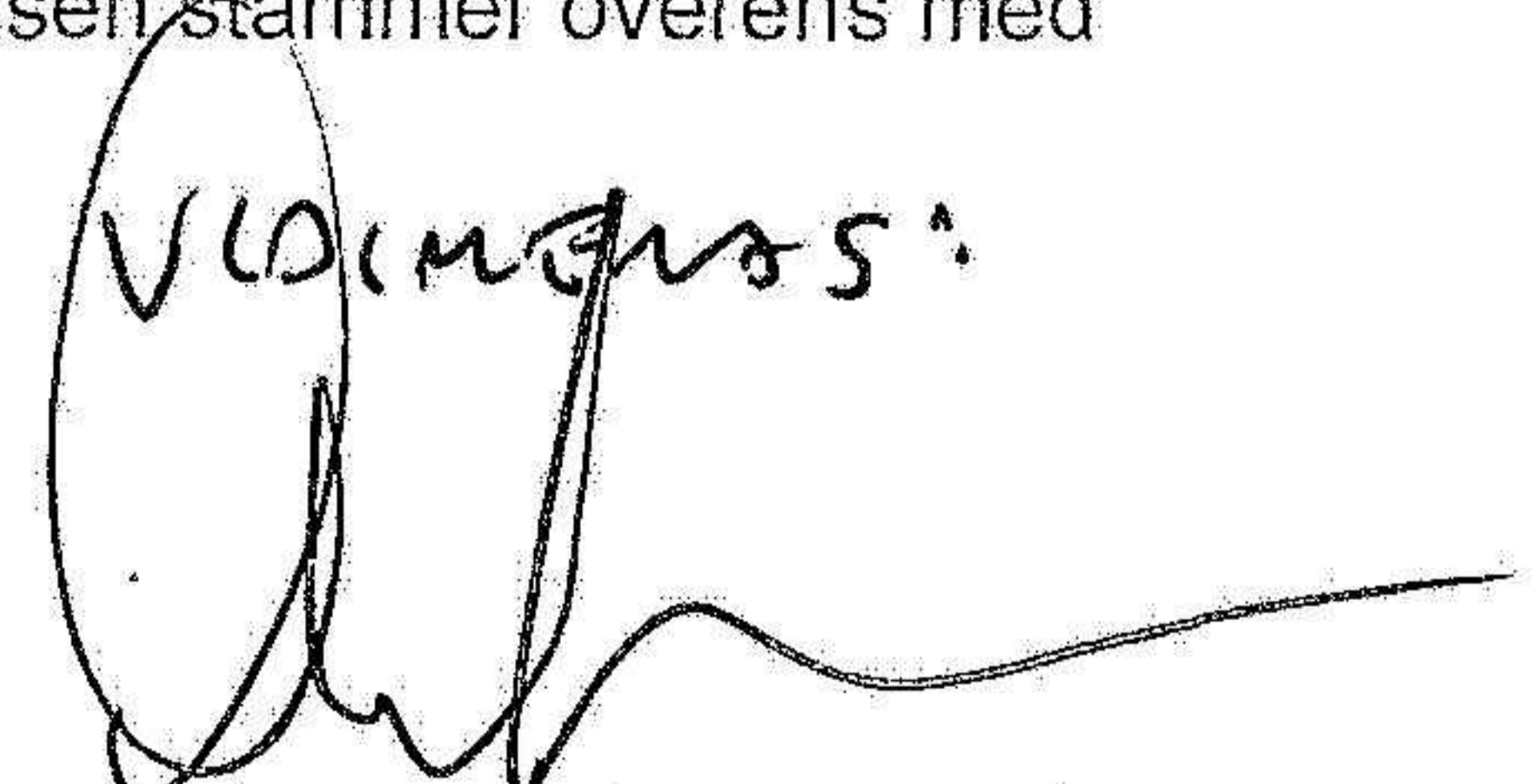
Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2-4
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6-7
Rapport över förändring i eget kapital koncernen	8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Moderbolagets resultaträkning	10
Moderbolagets balansräkning	11-12
Rapport över förändringar i eget kapital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

Undertecknad styrelseledamot i KredFin AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman den 28 juni 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

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

Stockholm 2023-06-28

Peter Norman Ulltin

Mats Johansson

070-2513110 Sida 10 av 38



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för KredFin AB, 559000-6556, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2022 – 31 december 2022.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

KredFin AB är ägare till de rörelsedrivande dotterbolagen Scandinavian Credit Fund I AB, Nordic Factoring Fund AB och Riddargatan Förvaltning AB med dotterbolag. I koncernen ingår också Finserve Partners AB, med dotterbolaget Finserve Nordic AB. I koncernen finns även några mindre intresse och dotterbolag som är under utveckling.

Scandinavian Credit Fund I och Nordic Factoring 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 andra tillstånd bl a tillstånd till diskretionär portföljförvaltning enligt LAIF, beviljat 2015-12-18, tillstånd till Fondstrategi för andra strategier beviljat 2016-12-16 samt marknadsföringstillstånd av AIF till icke-professionella kunder i Sverige beviljat 2016-12-16.

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

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

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

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

AIF-fonderna finansieras genom kapital från ägaren samt genom emission av vinstandelslån till privatpersoner, företag och institutionella investerare. Vinstandelning 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 pantar 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 totalt med netto med -41 mkr i de två huvudfonderna. Den största fonden Scandinavian Credit Fund I hade totalt ett inflöde på 281 mkr (370 mkr) och ett utflöde på -668 mkr (-603 mkr), netto -387 mkr (-234 mkr). Det förvaltade kapitalet uppgick netto till 3 066 mkr (3 312 mkr) vid utgången av året till. Totalt uppgick bruttoavkastningen i portföljen under året till 7,60% (10,67%) före kreditförluster och kostnader. Vinstandelsränta till fondens investerare uppgick till 4,83% (3,15%) efter kostnader och reservering för kreditförluster. Fondens fasta förvaltningsarvode

KredFin AB

559000-6556

uppgick till 50,7 mkr (54,9 mkr) och det rörliga förvaltningsarvodet uppgick till 32,5 mkr (39,6 mkr). Minskningen av arvodena beror den snittvolymen i fonden.

Den andra fonden, Nordic Factoring Fund hade ett inflöde på 429 mkr (411 mkr) och ett utflöde på -83 mkr (-64 Mkr), en nettoökning med 346 mkr (346 mkr). Det förvaltade kapitalet uppgick netto till 1 660 (1 222) Mkr. Totalt uppgick bruttoavkastningen i portföljen till 8,79% (9 84%). Vinstandelsräntan till bolagets investerare uppgick till 5,85% (6,79%) efter kostnader och reservering för kreditförluster. Det rörliga förvaltningsarvodet beräknas och regleras månadsvis.

Koncernens resultat före skatt uppgår till 13 316 kkr (16 076 kkr) Koncernens totala ränteintäkter uppgick till 532 054 kkr (501 488 kkr). Räntekostnader och liknade resultatposter uppgick till -378 845 kkr (-253 803 kkr). Övriga rörelseintäkter var i nivå med föregående år 8 727 kkr (8 053 kkr). Reservering för befarade och konstaterade kreditförluster uppgick till 4 297 kkr (9 308 kkr). Resultat från verksamheter under avveckling uppgick till -26 788 kkr (-116 830 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 minskade till -125 337 kkr (-132 140 kkr). Kostnaderna för bl a juridisk rådgivning och konsulter har minskat under 2022 jämfört med tidigare.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgår till 8 467 kkr (10 030 kkr). Lägre rörligt arvode från SCFI har minskat intäkterna jämfört med tidigare. Intäktsminskningen har kompenseras med lägre personalkostnader till ledande befattningshavare samt mindre kostnader för jurister och konsulter jämfört med tidigare, Rörelsens intäkter uppgick till 25 183 kkr (30 717 kkr). Kostnaderna uppgick till -16 712 kkr (-20 659 kkr).

Eget kapital i koncernen uppgick till 40 168 kkr (38 982 kkr) varav minoritetens andel uppgick till 0 kkr (4 806 kkr). Moderbolagets egna kapital uppgick till 10 521 kkr (20 483 kkr). Moderbolaget lämnade under 2022 en utdelning om totalt 10 017 kkr (4 000 kkr).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Huvudfonden, Scandinavian Credit Fund I, mottog under november och december begäran om inlösen från fondens investerare uppgående till totalt 399 mkr. Då fonden redan under året löst in -387 Mkr hade fonden ingen möjlighet att möta den begärda inlösenvolymen. Fonden stängde den 16 december för insättningar och uttag. I mitten av maj 2023 hade fonden löst in hela volymen och öppnade igen för nya insättningar och uttag. Teckningsperioden förlängdes till den 29 maj för att bättre kunna se kommande flöden. Under de knappt två veckor som fonden var öppen inkom ytterligare begäran om inlösen uppgående till 729 mkr till fondens förvaltare. Med hänsyn till likabehandling av samtliga investerare gjorde styrelserna i både förvaltaren och fonden bedömningen att det inte längre är möjligt att driva verksamheten vidare och beslutade att avveckla fonden. Avvecklingen bedöms, med hänsyn till fondens placeringsinriktning i direktlån till företag med en löptid på maximalt 48 månader, att pågå under en tvåårsperiod.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Konjunkturen i Sverige och världen har försämrats under 2022/23 till följd av utbrottet av kriget i Ukraina. Inflationen har ökat kraftigt bl a på grund av stigande priser på energi och livsmedel. För att dämpa inflationstrycket har Riksbankerna runt om i världen höjt styrräntan vilket ytterligare har försämrat hushållens och företagens betalningsförmåga. De långsiktiga effekterna på den ekonomiska utvecklingen och därmed påverkan på de fonder som koncernen har under förvaltning är svåra att förutse.

Stängningen av Scandinavian Credit Fund I medför lägre förvaltningsarvoden under 2023 vilket kommer att påverka moderbolaget och koncernen som helhet. Nya fonder är under uppstart vilket kommer att kompensera intäktsbortfallet när ny volym tillkommer. Tillstånd för totalt tre nya fonder förväntas vara på plats inom kort och verksamheterna startas upp under hösten.



KredFin AB

559000-6556

Övriga fonder som förvaltas inom koncernen har historiskt haft en mindre betydelse för intjäningen i koncernen då förvaltad kapital är betydligt mindre än i de två huvudfonderna. Med hänsyn till placeringsinriktning bedöms potentialen i dessa ändå som god.

UTVECKLING I DE TVÅ HUVUDFONDERNA

Belopp i mkr

	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Vinstandelsvärde % (SCFI)	4,83	3,15	4,28	5,8
Balansomslutning (SCFI)	3 145	3 388	3 555	4 276
Vinstandelsvärde % (NFF)	5,85	6,79	5,71	2,9
Balansomslutning (NFF)	1 736	1 373	897	687

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV FÖRETAGETS VINST ELLER FÖRLUST

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

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital:

	Belopp i kr
Balanserade medel	10 351 745
Årets resultat	54 656
Summa	10 406 401

disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	10 406 401
Summa	10 406 401

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

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

Sociala aspekter omfattar t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling. Miljöaspekter är t.ex. bolagets 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.



Koncernens resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	464 176	424 953
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	67 878	76 535
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-378 845	-253 803
Resultat från andelar i intresseföretag		-792	0
Övriga rörelseintäkter		8 727	8 053
Reserv för förväntade kreditförluster		4 297	9 308
Resultat från verksamheter under avveckling	27	-26 788	-116 830
Administrationskostnader	9,10	-125 337	-132 140
Rörelseresultat		13 316	16 076
Resultat före skatt		13 316	16 076
Skatt på årets resultat	12	-2 113	-3 472
Årets resultat		11 203	12 604
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		11 203	12 604
Övriga totalresultat		0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0
Summa totalresultat för året		11 203	12 604

2023112005042



KredFin AB

559000-6556

Koncernens balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderätter	13	9 126	10 106
		9 126	10 106
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier	14	157	245
		157	245
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	17	2 974	1 942
Finansiella anläggningstillgångar	15	3 012 823	3 357 326
		3 015 080	3 359 268
Summa anläggningstillgångar		3 025 080	3 369 619
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		232	1 327
Övriga fordringar	18	30 124	40 815
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3923	3 246
		34 279	45 388
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	19	27 415	25 661
		27 415	25 661
<i>Kassa och bank</i>		628 351	207 637
Tillgångar tillgängliga för försäljning	27	1 282 105	1 312 271
Summa omsättningstillgångar		1 972 150	1 590 957
SUMMA TILLGÅNGAR		4 997 230	4 960 576

2023112005043



Koncernens balansräkning

2023112005044

Belopp i kkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (227 662 aktier med kvotvärde 0,5)		114	114
		114	114
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		28 851	26 264
Årets resultat		11 203	12 604
		40 054	38 868
Summa eget kapital		40 168	38 982
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld		2 561	2 131
Övriga långfristiga skulder	20	4 726 794	4 536 080
		4 729 355	4 538 211
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 374	954
Skatteskuld		2 102	989
Övriga kortfristiga skulder	21	150 362	91 753
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	42 516	57 441
Skulder tillgängliga för försäljning	27	31 352	232 246
		227 707	383 383
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 997 230	4 960 576



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 2021	112	19 607	7 399	27 118
Omföring av föregående års vinst		7 399	-7 399	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			12 604	12 604
Övrigt totalresultat			0	0
Summa övrigt totalresultat			12 604	12 604
Transaktioner med aktieägare				
Apportemission	2	3 213		3 215
Tillskott från minoritet		45	0	45
Utdelning		-4 000	0	-4 000
Summa transaktioner med aktieägare	4	-742	0	-740
Vid årets slut 31 december 2021	114	26 264	12 604	38 982
Vid periodens början 1 januari 2022	114	26 264	12 604	38 982
Omföring av föregående års vinst		12 604	-12 604	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			11 203	11 203
Övrigt totalresultat			0	0
Summa övrigt totalresultat			11 203	11 203
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning		-10 017	0	-10 017
Summa transaktioner med aktieägare		-10 017	0	-10 017
Vid årets slut 31 december 2022	114	28 851	11 203	40 168

2023112005045



Koncernens kassaflödesanalys

2023112005046

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor		210 571	397 844
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter		-96 726	-103 405
Övriga rörelseintäkter		8 412	8 053
Betalda administrationskostnader		-120 062	-130 831
Betald skatt		-1 658	-2 620
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23	537	169 041
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		6 863	8 233
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		31 165	-13 331
Kassaflöde från den löpande verksamheten		38 565	163 943
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	-3 055
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-59	-162
Förvärv av aktier i intressebolag		-1 318	-615
Förvärv av finansiella tillgångar		-509 211	-1 047 052
Återbetalning av finansiella tillgångar		949 602	658 993
Avyttring av kortfristiga placeringar		-442	-141 175
Avyttring/återbetalning av kortfristiga placeringar		0	176 341
Avyttring materiella anläggningstillgångar		0	361
Kassaflöde från investeringsverksamheten		438 572	-356 364
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	0
Lämnad utdelning		-10 017	-4 000
Upptagna lån		710 411	780 522
Inlösen av lån		-753 201	-668 196
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-52 807	108 326
Periodens kassaflöde		424 330	-84 095
Likvida medel vid årets början		207 637	291 752
Förvärvade likvida medel i dotterbolag		0	0
Omräkning av medel i utländsk valuta		-3 616	-20
Likvida medel vid periodens slut		628 351	207 637



KredFin AB

559000-6556

Moderbolagets resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		25 183	30 717
		25 183	30 717
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	9,10	-16 712	-20 659
Rörelseresultat		8 471	10 058
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknade resultatposter		2	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6	-28
Resultat efter finansiella poster		8 467	10 030
Avsättning till periodiseringsfond		0	-2 647
Avskrivning utöver plan		0	196
Lämnade koncernbidrag	11	-8 183	0
Resultat före skatt		284	7 579
Skatt på årets resultat	12	-229	-1 572
Årets resultat		55	6 007
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		55	6 007
Övriga totalresultat		0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0
Summa totalresultat för året		55	6 007

2023112005047



KredFin AB

559000-6556

Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter	13	0	8
		0	8
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	14	62	121
		62	121
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16	16 937	16 937
Andelar i intresseföretag	17	3 206	1 889
Andra långfristiga fordringar		735	735
		20 878	19 561
Summa anläggningstillgångar		20 940	19 690
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0	0
Fordringar hos koncernföretag		435	652
Övriga fordringar		0	0
Skattefordringar		3 580	766
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		861	843
		4 876	2 261
Kassa och bank		6 111	12 754
Summa omsättningstillgångar		10 987	15 015
SUMMA TILLGÅNGAR		31 927	34 705

2023112005048



Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (227 662 aktier med kvotvärde 0,5)		114	114
		114	114
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		10 352	14 362
Årets resultat		55	6 007
		10 407	20 369
Summa eget kapital		10 521	20 483
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfond		7 276	7 276
Akkumulerade överavskrivningar		0	0
		7 276	7 276
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder		0	0
		0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		53	61
Skatteskulder		0	0
Skulder till koncernföretag		11 381	3 199
Övriga kortfristiga skulder		507	509
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	2 189	3 177
		14 130	6 946
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		31 927	34 705

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 2021	112	10 477	4 672	15 261
Omföring av föregående års förlust		4 672	-4 672	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			6 007	6 007
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat	0	0	6 007	6 007
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	2	3 213		3 215
Utdelning		-4 000	0	-4 000
Summa transaktioner med aktieägare		-787	0	-785
Vid årets slut 31 december 2021	114	14 362	6 007	20 483
Vid periodens början 1 januari 2022	114	14 362	6 007	20 483
Omföring av föregående års vinst		6 007	-6 007	0
Totalresultat				
Årets totalresultat			55	55
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat	0	0	55	55
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	0	0	0	0
Utdelning	0	-10 017	0	-10 017
Summa transaktioner med aktieägare	0	-10 017	0	-10 017
Vid årets slut 31 december 2022	114	10 352	55	10 521

2023112005050



Moderbolagets Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Övriga erhållna rörelseintäkter		25 183	30 717
Betalda administrationskostnader		-16 644	-20 412
Betalda räntekostnader		-6	-28
Betald skatt		-228	-1 572
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23	8 305	8 705
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 680	-452
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-1 934	-1 518
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 691	6 734
Investeringsverksamheten			
Förvärv/tillskott till dotterföretag		-17	-4 555
Förvärv/tillskott till intresseföretag		-1 300	-615
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	-67
Avyttring materiella anläggningstillgångar		0	361
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 317	-4 876
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån		0	0
Amortering av skuld		0	-418
Nyemission		0	0
Utdelning		-10 017	-4 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10 017	-4 418
Periodens kassaflöde		-6 643	-2 559
Likvida medel vid årets början		12 754	15 313
Omräkning av likvida medel i utländsk valuta		0	0
Likvida medel vid periodens slut		6 111	12 754

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i överensstämmer med tidigare år.

Nya standarder 2022

Inga nya standarder som påverkar verksamheten har trätt i kraft.

Koncernredovisning

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

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

Omräkning av utländsk valuta

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

Finansiella instrument

Redovisning och värdering

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

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

Upplupet anskaffningsvärde och effektivränta

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

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

Ränteintäkter

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

Finansiella tillgångar

Klassificering och efterföljande värdering

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

- verkligt värde via resultaträkningen, och
- upplupet anskaffningsvärde.

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

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

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

Nedskrivning

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

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

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

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

De säkerheter som fonderna 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. Fonderna 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. Fonderna gör på motsvarande sätt en intern kreditbedömning enligt motsvarande skala som bygger på fyra olika parametrar, kreditbetyg från extern part (UC eller motsvarande), historik och kompetens, risk för finansiella påfrestningar och finansiell motståndskraft. Parametrarna vägs samman och ger ett kreditbetyg 1-5. Kreditbetyget jämförs med UCs ranking vid bestämmandet av sannolikheten för en faktisk kredithändelse.

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

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

Kategori 1

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

Kategori 2

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

Kategori 3

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

KredFin AB

559000-6556

samma sätt som för tillgångar i Kategori 2.

Ett lån kan förflyttas mellan kategori 1 och kategori 2, även direkt till kategori 3 om fonderna 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 ränteintäkter utifrån effektivräntan på bokfört värde, utan hänsyn tagen till någon reservering för kreditförlust. För Kategori 3 beräknas ränteintäkter utifrån effektivräntan på upplupet anskaffningsvärde (netto), det vill säga efter avdrag för reservering för kreditförlust.

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

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

Finansiella skulder

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

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

Borttagande från rapporten över finansiell ställning

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

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

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

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

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

KredFin AB

559000-6556

Not 2 Klassificering av tillgångar och skulder

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

2022-12-31

Tillgångar	Totalt	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde
Anläggningstillgångar	9 283	0	9 283	0
Andelar i intresseföretag	2 974	0	2 974	0
Andra långfristiga fordringar	935	0	935	0
Lånefordringar	3 011 888	0	3 011 888	0
Kortfristiga fordringar	34 279	0	34 279	0
Kortfristiga placeringar				
Obligationer	7 295	7 295	0	0
Fondandelar	8 024	8 024	0	0
Räntederivat	12 096	12 096	0	0
Likvida medel	628 351	0	628 351	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 282 105	0	1 282 105	0
	4 997 230	27 415	4 969 815	0
Skulder				
Vinstandelslån	4 726 794	0	0	4 726 794
Leverantörsskulder	1 374	0	0	1 374
Skatteskulder	4 663	0	0	4 663
Övriga kortfristiga skulder	150 362	40 399	0	109 963
Upplupna kostnader	42 516	0	0	42 516
Skulder tillgängliga för försäljning	31 350	0	0	31 350
	4 957 059	40 399	0	4 916 660

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

2021-12-31

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



KredFin AB

559000-6556

Not 3 Tillgångar och skulder till verkligt värde

Kortfristiga placeringar och derivat värderas till verkligt värde. Positiva värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteintäkter och liknande resultatposter och negativa värdeförändringar redovisas som räntekostnader och liknande resultatposter. Priser verifieras av oberoende värderare. Derivat som används för säkringsändamål avser valutaterminer. Obligationer värderas till noterade marknadspriser. Terminerna värderas utifrån noterade kurser för respektive valuta. Värdering av fondandelar sker till aktuellt NAV. Uppgift om NAV erhålls från den externa fondförvaltaren, vilket löpande rimlighetsbedöms av fonderna. 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 2022-12-31.

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	7 295	0	7 295
- Fondandelar	0	0	8 024	8 024
- Derivat som används för säkringsändamål	0	12 096	0	12 096
Summa tillgångar	0	19 391	8 024	27 415
<i>Skulder</i>				
Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	40 399	0	0
Summa skulder	0	40 399	0	40 399

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

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

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



KredFin AB

559000-6556

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

Koncernbidrag

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

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Not 5 Finansiella risker

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

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

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

Vidare kan koncernen investera kapitalet i marknadsnoterade obligationer, fondandelar, derivat eller inflåning 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.

KredFin AB

559000-6556

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

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

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

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

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

Odiskonterade kassaflöden koncernen 2022

Betalningstid	Totalt	< 1år	1-2 år	3-5 år	> 5 år
Tillgångar					
Andelar i intresseföretag	2 974				2 974
Andra långfristiga fordringar	935	935			-
Lånefordringar	3 236 988	2 239 871	404 450	592 667	-
Obligationer	7 295	7 295			-
Fondandelar	8 024	8 024			-
Ränteterminer	12 096	12 096			-
Övriga fordringar	34 279	34 279			-
Likvida medel	628 351	628 351			-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 282 105	406 754	691 286	184 065	-
Summa	5 213 047	3 337 605	1 095 736	776 732	2 974
Skulder					
Vinstandelslån	4 726 794	1 460 867	901 884	704 205	1 659 838
Övrig kortfristig skuld	156 399	156 399			-
Skulder tillgängliga för försäljning	31 350	31 350			-
Summa	4 914 543	1 648 616	901 884	704 205	1 659 838

Odiskonterade kassaflöden koncernen 2021

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



KredFin AB

559000-6556

Not 6 Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	464 176	424 952
Summa	464 176	424 952

Ränta enligt effektivräntemetoden från finansiella anläggningstillgångar.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Ränteintäkter och värdeförändring på obligationer och fondandelar	4 550	9 611
Realiserad och orealiserad vinst valutaterminer	42 854	27 340
Övriga intäkter	20 474	39 584
Summa	67 878	76 535

Ränta och värdeförändringar från övriga kortfristiga placeringar och valutaterminer.

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

<i>Koncernen</i>	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Räntekostnader vinstandelslån	-232 953	-178 896
Övriga räntekostnader	-15 056	-16 135
Reaförluster obligationer, terminer	-36 099	-53 308
Realiserad och orealiserad förlust valutaterminer	-94 737	-5 464
Summa	-378 845	-253 803

Not 9 Administrationskostnader

<i>Koncernen</i>	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Personalkostnader	34 704	32 885
Styrelsearvoden	1 013	1 010
Lokalkostnader	3 853	3 556
Analyskostnader inkl. oberoende värdering	225	322
Redovisningstjänster	0	510
Bankkostnader	2 240	2 117
Fast förvaltningsarvode	0	0
Rörligt förvaltningsarvode	0	0
Revisionskostnader	1 936	1 475
Advokat-, konsultkostnader	5 027	11 588
Övriga kostnader	75 219	77 368
Avskrivningar	1 120	1 309
Summa	125 337	132 140



KredFin AB

559000-6556

Not 9 Administrationskostnader (forts.)

2023112005061

Moderbolaget	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Personalkostnader	11 830	13 406
Styrelsearvode	325	227
Lokalkostnader	2 068	1 934
Redovisningstjänster	0	386
Revisionskostnader	564	279
Advokat-, konsultkostnader	243	877
Övriga kostnader	1 614	3 303
Avskrivningar	68	247
Summa	16 712	20 659

Koncernen	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Revisionsuppdrag	1 936	1 475
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa	1 936	1 475

Moderbolaget	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Revisionsuppdrag	564	279
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa	564	279

Arvodet enligt ovan avser ersättning till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB.

Not 10 Antal anställda och personalkostnader

Koncernen	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Löner inklusive styrelsearvoden	23 521	21 503
Sociala avgifter	7 400	6 829
Pensionskostnader	4 055	4 809
Övriga personalkostnader	741	754
Summa	35 717	33 895
Antal anställda		
Män	14	14
Kvinnor	8	6
Totalt	22	20



KredFin AB

559000-6556

Moderbolaget

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Löner inklusive styrelsearvoden	7 273	7 727
Sociala avgifter	2 336	2 497
Pensionskostnader	2 253	3 080
Övriga personalkostnader	293	329
Summa	12 155	13 633

Antal anställda

Män	4	4
Kvinnor	1	1
Totalt	5	5

Styrelsearvodet i koncernen uppgår till 1 013 (1 010) kkr varav 269 (227) kkr avser arvode till styrelsen i moderbolaget. Samtliga ersättningar utgår som lön.

Av löner och ersättningar avser 7 262 (7 541) kkr ledande befattningshavare, varav VD i moderbolaget 2 354 (2 315) kkr och VD i dotterbolag 1 053 (952) kkr. Av pensionskostnader avser 1 623 (2 599) kkr ledande befattningshavare, varav VD i moderbolaget 502 (808) kkr och VD i dotterbolag 183 (0) kkr.

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	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Avsättning till periodiseringsfond	0	-2 647
Avskrivning utöver plan	0	196
Koncernbidrag	-8 183	0
Summa	-8 183	-2 451

Not 12 Skatt på årets resultat

Koncernen	2022-01-01- 2022-12-31		2021-01-01- 2021-12-31	
Avstämning av effektiv skatt	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		13 316		16 076
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	2 743	20,6	3 312
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader		186		116
Skattepliktiga schablonintäkter outnyttjade ej aktiverade underskottsavdrag		10		6
		-826		38
Redovisad effektiv skatt		2 113		3 472
Skatt enligt resultaträkning		2 113		3 472



KredFin AB

559000-6556

Not 12 Skatt på årets resultat

2023112005063

<i>Moderbolaget</i>		2022-01-01- 2022-12-31		2021-01-01- 2021-12-31
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		284		7 579
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	59	20,6	1 561
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader		94		6
Skattepliktiga schablonintäkter		7		5
Utnyttjade ej aktiverade underskottsavdrag		0		0
Tillk. skatt efter omprövning		69		0
Redovisad effektiv skatt		229		1 572
Skatt enligt resultaträkning		229		1 572

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

<i>Koncernen</i>	2022-12-31	2021-12-31
Anskaffningsvärde	11 452	11 452
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	-2 326	-1 345
Bokfört värde	9 126	10 106

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

<i>Moderbolaget</i>	2022-12-31	2021-12-31
Anskaffningsvärde	383	383
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	-383	-375
Bokfört värde	0	8

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

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

<i>Koncernen</i>	2022-12-31	2021-12-31
Anskaffningsvärde	1 027	974
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	-870	-729
Bokfört värde	157	245



KredFin AB

559000-6556

2022-12-31 2021-12-31

Moderbolaget

Anskaffningsvärde	560	560
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-498	-439
Bokfört värde	62	121

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

Not 15 Finansiella anläggningstillgångar

Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Direktlån till företag	2 965 182	3 302 628
Upplupna räntor	31 731	41 411
Delsumma	2 996 913	3 344 039
Deposition hyreskontrakt	935	935
Aktier	14 975	12 352
Redovisat värde vid årets slut	3 012 823	3 357 326
Redovisat värde vid årets ingång	3 344 039	3 399 488
Anskaffning av nya lån	571 213	1 047 051
Återbetalning av lån	-949 502	-658 996
Orealiserat valutaresultat	41 459	62 709
Periodiserad upplupen ränta	43 426	41 411
Förändrade antaganden	-	158 536
Tillgångar tillgängliga för försäljning	-58 019	-715 469
Konstaterad förlust	-	-12 022
Reservering enligt IFRS 9	4 297	21 331
Redovisat värde vid årets slut	2 996 913	3 344 039

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

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

Reserver 31 december 2022	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Direktlån	12 månader	Återst. löptid	Återst. löptid	
Exponering vid fallissemang (EAD)	3 220 040	234 170	135 169	3 589 379
Justerat värde säkerheter	2 747 074	148 475	124 007	3 019 557
Förlust vid fallissemang (LGD)	556 699	83 085	46 125	685 908
Sannolik för fallissemang (PD)	3,72%	20,8%	100%	12,27%
Reserv (LGD*PD)	-20 729	-17 306	-46 126	-84 161
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,64%	7,39%	34,12%	2,34%



KredFin AB

559000-6556

Motsvarande för 2021 framgår nedan.

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

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

Direktlån Kkr	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2022	3 266 285	11 513	154 701	3 432 498
Förändringar				
Från kategori 1 till 2	-191 666	191 666	0	0
Från kategori 1 till 3	-63 240	0	63 240	0
Från kategori 2 till 3	0	0	0	0
Från kategori 2 till 1	17 232	-17 232	0	0
Från kategori 3 till 2	0	0	0	0
Från kategori 3 till 1	48 915	0	-48 915	0
Återbetalda lån	-911 406	-8 984	-29 111	-949 502
Tillkommande lån	516 131	55 082	0	571 213
Förändrade antaganden	0	0	0	0
Tilgångar tillgängliga för försäljning	-17 043	-39 008	0	-56 051
Förändring i upplupen ränta	105 427	0	0	105 427
Nedskrivning	0		-63 000	-63 000
Valutaförändringar	40 490	0	0	40 490
Bruttovärde 31 december 2022	2 811 125	193 035	76 915	3 081 075
Reservering enligt IFRS 9	-20 729	-17 306	-46 126	-84 162
Bokfört värde 31 december 2022	2 790 396	175 729	30 788	2 996 913

Reservering per kategori 2022 framgår nedan.



KredFin AB

559000-6556

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2022	-18 960	-364	-69 135	-88 459
Förändring över resultaträkningen	-1 769	-16 943	23 009	4 297
Bruttovärde 31 december 2022	-20 729	-17 306	-46 126	-84 162
<i>Förändringar över resultaträkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	6 061	-3 839	0	2 222
Från kategori 1 till 3	1 127	0	-38 514	-37 387
Från kategori 2 till 3	0	0	0	0
Från kategori 2 till 1	0	0	0	0
Från kategori 3 till 2	0	0	0	0
Från kategori 3 till 1	347	0	606	953
Återbetalda lån	480	0	3 200	3 680
Reservering tillkommande lån	-9 785	-13 104	-2 584	-25 472
Förändrade antaganden	0	0	0	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	0	0	0	0
Förändring i upplupen ränta	0	0	0	0
Nedskrivningar	0	0	60 300	60 300
Valutaförändringar	0	0	0	0
Förändring över resultaträkningen	-1 769	-16 943	23 009	4 297

Motsvarande för 2021 framgår nedan.

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

Reservering per kategori 2021 framgår nedan.



KredFin AB

559000-6556

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

Den totala reserven uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2022 till 2,34 % (2,36 %) av den totala länestocken inklusive upplupna räntor.

Not 16 Andelar i koncernföretag

<i>Moderbolaget</i>	2022-12-31	2021-12-31
Scandinavian Credit Fund I AB (publ)	500	500
Brightsave AB	6 215	6 215
Nordic Factoring Fund AB (publ)	455	455
High Yield Opportunity Fund AB (publ)	250	250
Finserve Partners AB	9 137	9 137
Riddargatan Förvaltning AB	50	50
Nordic Direct Lending Fund Holding AB (publ)	330	330
	16 937	16 937

	Andel i %	Antal aktier
Scandinavian Credit Fund I AB (publ)	100,0	500 000
Brightsave AB	50,1	65 390
Nordic Factoring Fund AB (publ)	91,0	500 000
High Yield Opportunity Fund AB (publ)	50,0	250 000
Finserve Partners AB	51,0	500 102
Riddargatan Förvaltning AB	100,0	500
Nordic Direct Lending Fund Holding AB (publ)	60,0	300

Dotterbolagen har säte i Stockholm. Innehaven redovisas till anskaffningsvärde.



KredFin AB

559000-6556

2023112005068

Not 17 Andelar i intresseföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Nordic Captive AB	1 274	1 274
AddEqf Holding AB	1 807	507
Exelity AB (publ)	108	108
GSF Holding AB	17	0
	3 206	1 889
	Andel i %	Antal aktier
Nordic Captive AB	47,5	23 750
AddEqf Holding AB	30	150
Exelity AB	21,5	107 500
GSF Holding AB	55,9	5 586

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

Not 18 Övriga Fordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	16 476	24 473
Övriga kortfristiga fordringar	13 648	16 342
Summa	30 124	40 815

Genomförda affärer som ännu inte likviderats.

Not 19 Kortfristiga placeringar

Koncernen	2022-12-31	2021-12-31
Obligationer	7 295	4 948
Fondandelar	8 024	6 761
Ränteterminer	12 096	13 952
	27 415	25 661
Redovisat värde vid årets ingång	25 661	127 835
Anskaffningsvärde nya placeringar	442	3
Avyttring/återbetalning av placeringar	0	-73 670
Omklassificering till omsättningstillgångar	-3 494	-3 970
Orealiserat resultat obligationer/terminer	4 806	-25 363
Orealiserade värdeförändringar	0	1 067
Upplupen ränta	0	-241
Summa	27 415	25 661

Not 20 Långfristiga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Vinstandelslån	4 726 794	4 536 079
Summa	4 726 794	4 536 079



KredFin AB

559000-6556

Vinstandelslån

Vinstandelslånens vinstandelsränta är beroende av bolagets förvaltningsresultat. Direktlån 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. Vinstandelslån är noterad på reglerad marknad NGM Main Regulated.

Avkastning vinstandelslån

	2022-12-31	2021-12-31
Nominellt värde	4 493 841	4 357 079
Upplupet anskaffningsvärde	4 726 794	4 536 079
Orealiserat resultat	232 953	178 896
Realiserat resultat	0	0
Totalt resultat vinstandelslån	232 953	178 896

Resultatet avseende vinstandelslån om 233,0 (178,9) Mkr utbetalts i januari året efter räkenskapsåret i form av vinstandelsräntan och omvandlas till nya vinstandelslån.

Redovisat värde vid årets ingång	4 536 079	4 254 439
Upptagande av nya lån	710 437	770 522
Inlösen av lån	-752 675	-667 778
Upplupen avkastning	232 953	178 896
Redovisat värde vid årets slut	4 726 794	4 536 079

Not 21 Övriga Kortfristiga skulder

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Valutaterminer	40 399	18 516
Skuld för mottagna säkerheter	42 659	24 385
Övriga kortfristiga skulder	16 054	3 845
Beviljat ännu ej utbetalt lån	51 250	45 000
Skuld hyresåtaganden	0	7
Summa	150 362	91 753

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

Skuld hyresåtagande avser lokaler och inventarier enligt IFRS16.



KredFin AB

559000-6556

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Koncernen</i>	2022-12-31	2021-12-31
Revisionsarvode	762	774
Semesterlöneskuld	2 500	2 744
Sociala avgifter semesterlöneskuld	785	862
Provisioner	29 289	24 802
Övrigt	9 180	28 259
	42 516	57 441

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Moderbolaget</i>	2022-12-31	2021-12-31
Revisionsarvode	250	250
Pensionskostnader	0	0
Semesterlöneskuld	1 242	1 118
Sociala avgifter semesterlöneskuld	390	351
Övrigt	307	1 458
	2 189	3 177

Not 23 Kassaflöde från den löpande verksamheten

<i>Koncernen</i>	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	464 176	424 953
Ränteintäkter och liknande resultatposter	67 878	76 535
Justering för periodiserade ränteintäkter	-90 670	-42 525
Justering för orealiserade värdeförändringar finansiella tillgångar	-163 367	-32 723
Justering för orealiserat valutaresultat finansiella tillgångar	-67 446	-28 395
Erhållna räntor	210 571	397 844
Räntekostnader och liknande resultatposter	-378 503	-253 803
Justering för periodiserad ränta vinstandelslån	232 953	179 422
Justering för orealiserat resultat	45 716	-29 043
Justering för omräkning av medel i utländsk valuta	3 109	20
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-96 725	-103 404
Övriga erhållna intäkter	8 412	8 053
Administrationskostnader	-121 199	-132 140
Återläggning av avskrivningar	1 136	1 309
Betalda administrationskostnader	-120 062	-130 831
Betald skatt	-1 657	-2 621
Kassaflöde från den löpande verksamheten	537	169 041



KredFin AB

559000-6556

Moderbolaget2022-01-01-
2022-12-312021-01-01-
2021-12-31

Övriga erhållna intäkter	25 183	30 717
Administrationskostnader	-16 712	-20 659
Avskrivningar immateriella och materiella tillgångar	68	247
Betalda administrationskostnader	-16 644	-20 412
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-6	-28
Betald skatt	-228	-1 572
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 305	8 705

Not 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

2022-12-31

2021-12-31

Bankgaranti till Euroclear	200	200
Ställda säkerheter till Danske Bank för OTC derivat	8 100	0
Summa ställda säkerheter	8 300	200

Not 25 Närståendetransaktioner

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

Lånen till de bolag som under 2020 och 2021 tagits över och förvaltas i Riddargatan Förvaltning AB konverterades under 2021/22 delvis konverterats till preferensaktier. Värdet av aktier och lån uppgår brutto till totalt 1 285 Mkr varav 38 Mkr har reserverats, netto 1 247 Mkr i SCFI. Lån och aktier samt gjord reservering elimineras i koncernen och ersätts med bolagens tillgångar och skulder vilka redovisas som tillgångar och skulder till försäljning. Totala tillgångar från dessa bolag uppgår till 1 282 Mkr och skulderna till 31 Mkr. Ränta på engagemangen har i koncernen eliminerats med 10 Mkr.

Finserve partners har fakturerat 1,2 Mkr till Finserve för back-officetjänster. Kostnaden har eliminerats i koncernen.

Fast och rörligt förvaltningsarvode från fonderna till moderbolaget och Finserve Nordic uppgår till 126 Mkr. Arvodet elimineras i koncernen.

Moderbolaget har under året vidarefakturerat 1,7 Mkr till Finserve Nordic, i huvudsak lokalkostnader. Kostnaderna elimineras i koncernen. Moderbolaget har inte haft några transaktioner med ägare eller andra närstående personer.



Not 26 APM – Alternativa nyckeltal

Redovisningen i Scandinavian Credit Fund I, Nordic Factoring Fund och Exelity upprättas enligt RFR2. Se not 1 för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Koncernen tillämpar 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 komplimenterande information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Fondernas definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Tillämpade definitioner framgår nedan. Beräkning av nyckeltalen kan stämmas av mot poster i respektive fonds resultat- och balansräkning.

Nyckeltalsdefinitioner

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

Balansomslutning: Totala tillgångar

Beräkningar Scandinavian Credit Fund I

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	3 312 666 108
Värde vid årets utgång	3 066 956 007
Antalet andelar vid årets slut	29 257 319

$$3\,066\,956\,007 / 29\,257\,319 = 104,83 - 100 = 4,83\%$$

Bruttoavkastning

Nettovärde vid årets utgång	3 066 956 007
Rörelsens kostnader	85 021 310
Reserv för befarade kreditförluster	-4 023 142
Bruttovärde vid årets utgång	3 147 954 175
Antalet andelar vid årets slut	29 257 319

$$3\,147\,954 / 29\,257\,319 = 107,60 - 100 = 7,60\%$$

KredFin AB

559000-6556

Not 26 APM – Alternativa nyckeltal (forts)

Beräkningar Nordic Factoring Fund

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	1 221 892 040
Värde vid årets utgång	1 659 838 026
Antalet andelar vid årets slut	15 681 201

$$1\ 659\ 838\ 026 / 15\ 681\ 201 = 105,85-100=5,85\%$$

Bruttoavkastning

Värde vid årets ingång	1 221 892 040
Värde vid årets utgång	1 659 838 026
Rörelsens kostnader	46 333 502
Reserv för befarade kreditförluster	-274 704
Bruttovärde vid årets utgång	1 705 896 824
Antalet andelar vid årets slut	15 681 201

$$1\ 705\ 896\ 824 / 15\ 681\ 201 = 108,79-100=8,79\%$$

Beräkningar Exelity

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	44 036 125
Värde vid årets utgång	95 687 171
Antalet andelar vid årets slut	145 277 236

$$95\ 687\ 171 / 145\ 277\ 236 = 0,6586 - 1 = -0,34\%$$

Bruttoavkastning

Värde vid årets ingång	44 036 125
Värde vid årets utgång	95 687 171
Rörelsens kostnader	2 831 016
Reserv för befarade kreditförluster	176 154
Bruttovärde vid årets utgång	98 694 341
Antalet andelar vid årets slut	145 277 236

$$98\ 694\ 341 / 145\ 277\ 236 = 0,6794 - 1 = -0,32\%$$

2023112005073



KredFin AB

559000-6556

Not 27 Tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning

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

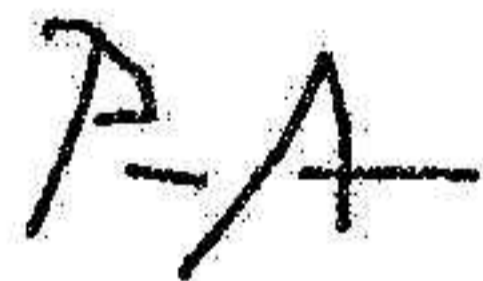
De aktuella bolagen med dotterbolag är följande:

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

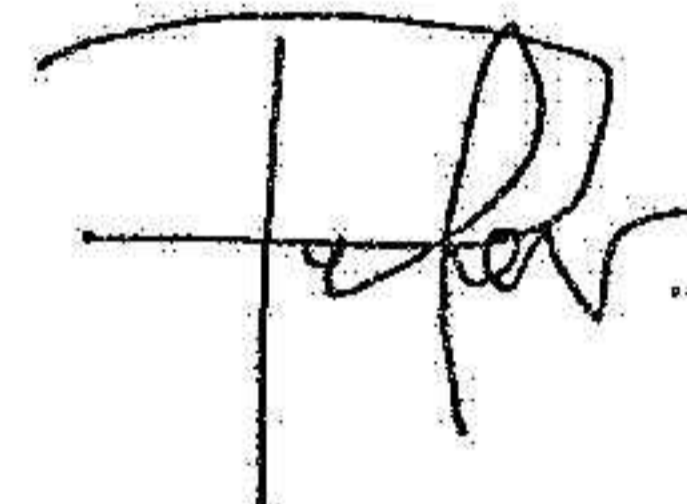
Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Per-Anders Tammerlöv
Styrelseordförande



Peter Norman
Verkställande direktör



Michael Gunnarsson-Ferm
Styrelseledamot



Vår revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.
Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



KredFin AB

559000-6556

Övrigt

Beslut vid stämman 2022

Årsstämman hölls den 20 juni varvid beslutades att fria vinstmedel skulle disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen, innebärande en utdelning till aktieägarna om 10 Mkr samt att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning. Till ny styrelseordförande och ledamot valdes Daniel Vargö och till ordinarie ledamöter valdes Peter Norman Ulltin och Fredrik Sjöstrand. Efter räkenskapsårets utgång har Fredrik Sjöstrand och Daniel Vargö utgått ur styrelsen. Till ny ordförande valdes Per.Anders Tammerlöv och till ny ledamot valdes Michael Gunnarsson-Ferm.

Kommande informationstillfälle

Årsredovisning för 2023 lämnas den 20 juni 2024.

Kontaktperson

Peter Norman, VD

Kontaktuppgifter

KredFin AB
Box 16 357
103 26 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm
Reg. Nr: 559000-6556

info@kreditfonden.se
www.kreditfonden.se

2023112005075



Verifikat

Transaktion 09222115557495668333

Dokument

Årsredovisning KredFin 2022 20230627 definitiv
Huvuddokument
38 sidor
Startades 2023-06-27 15:27:53 CEST (+0200) av Nevena
Antulovic (NA)
Färdigställt 2023-06-27 20:54:49 CEST (+0200)

Initierare

Nevena Antulovic (NA)
nevena.antulovic@finserve.se
+46791023768

Signerande parter

Per-Anders Tammerlov (PT)
Identifierad med svenskt BankID som "PER-ANDERS
TAMMERLÖV"
Personnummer 730205-0435
per-anders.tammerlov@mangold.se



PA

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PER-ANDERS TAMMERLÖV"
Signerade 2023-06-27 16:26:11 CEST (+0200)

Michael Gunnarsson-Ferm (MG)
Identifierad med svenskt BankID som "MICHAEL
GUNNARSSON-FERM"
Personnummer 690429-0654
michael.gunnarsson@finserve.se



MGF

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "MICHAEL GUNNARSSON-FERM"
Signerade 2023-06-27 15:32:33 CEST (+0200)

Peter Norman (PN)
Identifierad med svenskt BankID som "Peter Norman
Ulltin"
Personnummer 640824-7598
peter.norman@kredfin.se

Susanne Sundvall (SS)
Identifierad med svenskt BankID som "Marie Susanne
Sundvall"
Personnummer 641222-1084
susanne.sundvall@pwc.com



Verifikat

Transaktion 09222115557495668333

2023112005077



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Peter Lennart Norman Ulltin"
Signerade 2023-06-27 15:33:38 CEST (+0200)



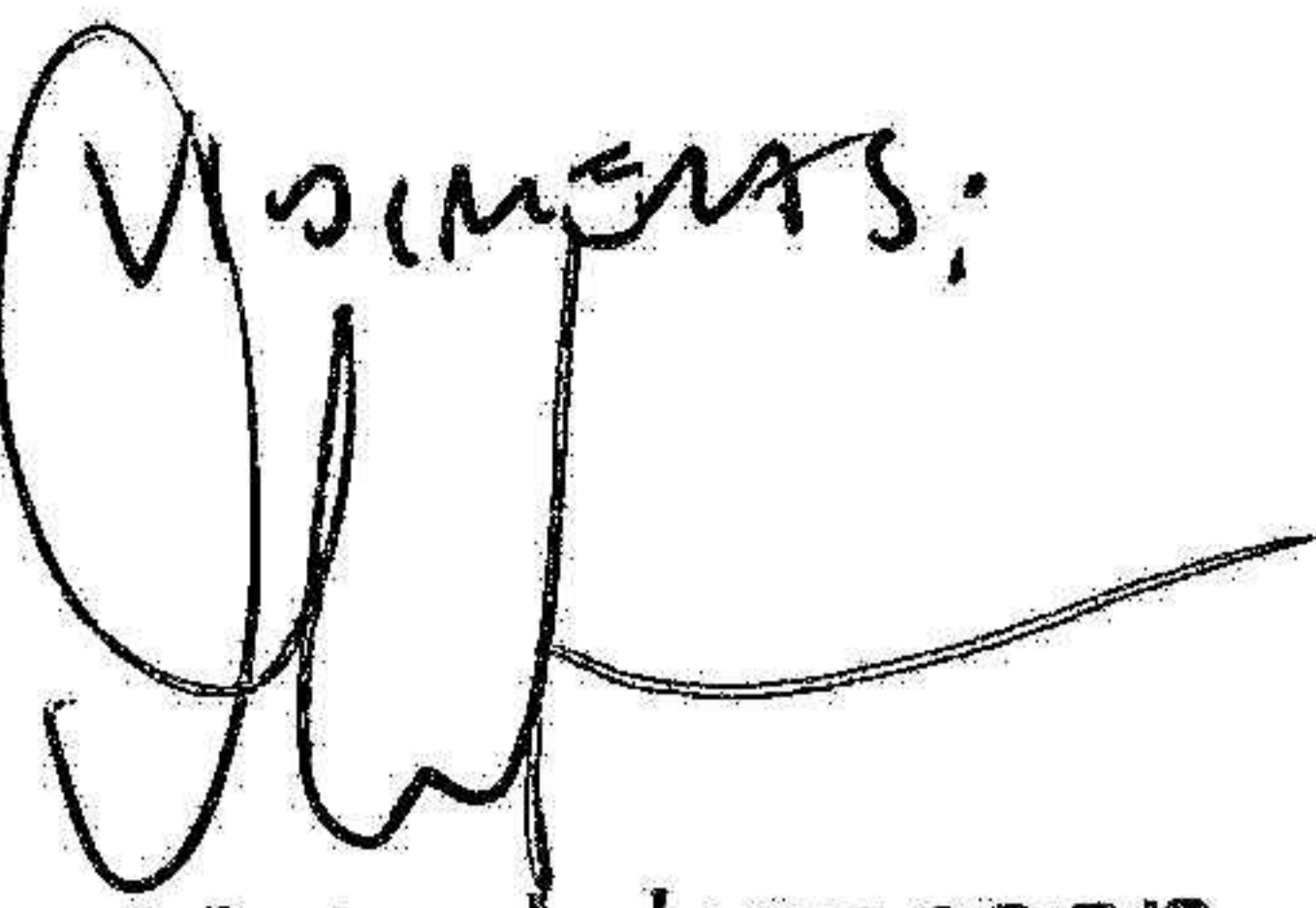
Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Marie Sussanne Sundvall"
Signerade 2023-06-27 20:54:49 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i KredFin AB, org.nr 559000-6556

VISUMATS;

Mats Johansson
070-255 3110

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för KredFin AB för år 2022.

Enligt vår 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 2022 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 2022 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.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen 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

Våra 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 våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för KredFin AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets 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

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

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

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

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

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2023-06-27 18:55:09 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Marie Sussanne Sundvall

Datum

Sussanne Sundvall

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2023112005080