

Årsredovisning för  
**Finserve Holding AB**  
559000-6556

För perioden  
**2024-01-01 - 2024-12-31**

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 Finserve Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 27/6 - 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

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

Stockholm den 8 juli 2025

  
Per-Anders Tammerlov



Fotokopians överensstämmelse  
med originalet intygas:

  
Mats Johansson

070 - 255 71 10

## Finserve Holding AB

559000-6556

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Finserve Holding AB, 559000-6556, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2024 – 31 december 2024.

### ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Finserve Holding AB är ägare till de rörelsedrivande dotterbolagen Finserve Nordic AB, Scandinavian Credit Fund I AB, Nordic Factoring Fund AB, Riddargatan Förvaltning AB med dotterbolag och GSF Holding 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 Finserve Chelverton Thyra Fund, Finserve Chelverton Global Tech Fund, Finserve MicroCap Fund, Being and Investments Active Value Fund, Meriti Ekorren, Meriti Neutral och Meriti Global och AIF-fonden Exelity. På uppdrag av BIL Manage Invest S.A. i Luxemburg förvaltade Finserve Nordic även Finserve Global Security Fund och på uppdrag av ISEC ManCo Services förvaltas Finserve Nordic Factoring Fund Lux

Scandinavian Credit Fund I var vid utgången av 2024 fortfarande den största fonden, med 1,6 Mdr under förvaltning, men har under 2025 passerats av Finserve Global Security Fund som har haft en fin tillväxt. Totala tillgångar under förvaltning vid årsredovisningens lämnande uppgår till ca 7,5 Mdr jämfört med årsskiftets 4,4 Mdr. Av tillväxten står Finserve Global Security Fund för ca 3,4 Mdr som nu uppgår till drygt 4 Mdr.

Nordic Factoring Fund var vid utgången av året den näst största fonden. Verksamhetsinriktningen är utlåning till företag med fakturabelåning som underliggande säkerhet. Fonden har haft en stabil och bra avkastning sedan starten.

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

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

### RESULTAT OCH STÄLLNING

Det förvaltade kapitalet i samtliga fonder ökade under 2024 från 3 985 mkr vid ingången av året till 4 388 mkr vid utgången av året. Den främsta tillväxten kom från Finserve Global Security Fund som ökade med 468 Mkr och Finserve Chelverton Global Tech Fund som ökade med 464 mkr. Båda fonderna uppvisade en god avkastning under året där Finserve Global Security Fund avkastade 28,9% och Finserve Chelverton Global Tech Fund 41,0%. Övriga fonder under Finserves förvaltning uppvisade också positiv avkastning i linje med förväntan. Enda undantaget är Scandinavian Credit Fund I som hade en negativ avkastning med -13,3%. Fonden, som är under avveckling, har under 2024 skrivit ner flera av innehaven vilket påverkat resultatet. Det förvaltade kapitalet i fonden minskade med -353 Mkr. Nordic Factoring Fund minskade med -546 mkr till följd av uttag under året. Avkastningen i fonden uppgick till 5,87% efter förvaltningsarvoden vilket är i linje med målavkastningen för fonden.

Koncernens resultat före skatt uppgår till -5 008 kkr (-7 120 kkr) Koncernens totala ränteintäkter uppgick till 231 955 kkr (391 254 kkr). Räntekostnader och liknade resultatposter uppgick till -22 007



## Finserve Holding AB

559000-6556

kkkr (-115 041 kkr). Övriga rörelseintäkter ökade till 28 884 kkr jämfört med (17 014 kkr) året innan. Reservering för befarade och konstaterade kreditförluster uppgick till -191 249 kkr (-134 295 kkr). Resultat från verksamheter under avveckling uppgick till 51 997 kkr (-56 365 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 -103 532 kkr (-110 267 kkr). Kostnaderna för distribution till rådgivare har minskat till följd av de lägre förvaltningsarvodena i fonderna i SCFI och NFF.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgår till -5 614 kkr (-4 955 kkr). Moderbolaget har inte tagit ut något rörligt arvode från SCFI sedan stängningen 2023. Intäktsminskningen har kompenseras med lägre personalkostnader till ledande befattningshavare samt mindre kostnader för jurister och konsulter jämfört med tidigare, Rörelsens intäkter uppgick till 2 095 kkr (2 607 kkr). Kostnaderna uppgick till -8 507 kkr (-9 368 kkr). Moderbolaget och koncernen har dragit ner på kostnaderna för att möta de lägre förvaltningsarvodena. Samtidigt har nya samarbeten och fonder startats under 2024 för att öka intäkterna vilket har börjat att ge resultat under slutet av året och fortsatt under 2025.

Eget kapital i koncernen uppgick till 22 558 kkr (25 748 kkr). Årets förlust och tillskott från av minoritetsaktieägarna i GSF Holding har påverkat det egna kapitalet under 2024. Moderbolagets egna kapital uppgick till 11 281 kkr (11 868 kkr). Moderbolaget har inte tagit emot några koncernbidrag under 2024 i jämförelse med 2023 då moderbolaget tog emot 6 304 kkr från dotterbolag. Ingen utdelning lämnades under 2024.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Efter räkenskapsårets utgång har det förvaltade kapitalet i Finserve Global Security Fund ökat från 585 Mkr till drygt 4 Mdr vid årsredovisningens undertecknade. Fonden har under de två första kvartalen kommit in på betydelsefulla plattformar. Fonden som placerar i aktier i bolag inom försvar och cybersäkerhet förväntas ha en god utveckling under 2025 både volym och avkastningsmässigt.

Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

### FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Förväntningarna in för 2025 var till en början försiktigt optimistiska. Lägre inflation och fortsatta räntesänkningar från Riksbanken har förväntats ge stöd till både konsumtion och investeringar. Under mars och april har dock förutsättningarna förändrats och allt fokus varit på USA och deras införande av tariffer på import. Detta har påverkat och kommer att påverka alla ekonomier och sektorer runt om i världen och har också medfört att börserna påverkats negativt. Det geopolitiska läget är fortsatt osäkert och kriget i Ukraina och i Israel pågår allt jämt. Detta har medfört en omfattande upprustning och satsning på försvarssektorn som kommer att växa under de kommande åren.

Stängningen av Scandinavian Credit Fund I medför lägre förvaltningsarvoden vilket kommer att påverka moderbolaget och koncernen som helhet. De minskade intäkterna från fonden vägs upp av den volymökning som Finserve Global Security Fund har haft under 2025. Nya samarbeten är också under uppstart vilka kommer att bidra till resultatet under året.

## Finserve Holding AB

559000-6556

### UTVECKLING I DE TVÅ HUVUDFONDERNA

Belopp i mkr

	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Vinstandelsvärde % (SCFI)	-13,34	-17,03	4,83	3,15
Balansomslutning (SCFI)	1 645	1 994	3 145	3 388
Vinstandelsvärde % (NFF)	5,87	5,63	5,85	6,79
Balansomslutning (NFF)	834	1 369	1 736	1 373

### 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	11 754 425
Årets resultat	-587 548
<b>Summa</b>	<b>11 166 877</b>

disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	11 166 877
<b>Summa</b>	<b>11 166 877</b>

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

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



## Finserve Holding AB

559000-6556

### Koncernens resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	209 735	367 471
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	22 220	23 783
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-22 007	-115 041
Resultat från andelar i intresseföretag		-1 056	580
Övriga rörelseintäkter		28 884	17 014
Reserv för förväntade kreditförluster		-191 249	-134 295
Resultat från verksamheter under avveckling	27	51 997	-56 365
Administrationskostnader	9,10	-103 532	-110 267
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-5 008</b>	<b>-7 120</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-5 008</b>	<b>-7 120</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>	12	1 236	-98
<b>Årets resultat</b>		<b>-3 772</b>	<b>-7 218</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Årets resultat		-3 772	-7 218
Övriga totalresultat		0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>-3 772</b>	<b>-7 218</b>

ank=20250710;2025071129459



Finserve Holding AB

559000-6556

**Koncernens balansräkning**

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderätter	13	6 215	6 215
		<b>6 215</b>	<b>6 215</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier	14	175	217
		<b>175</b>	<b>217</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	17	228	1 752
Finansiella anläggningstillgångar	15	1 384 587	2 213 026
		<b>1 384 815</b>	<b>2 214 778</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 391 205</b>	<b>2 221 210</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		3 400	3 508
Övriga fordringar	18	24 269	52 896
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 402	5 424
		<b>30 071</b>	<b>61 828</b>
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	19	20 535	26 980
		<b>20 535</b>	<b>26 980</b>
<i>Kassa och bank</i>		131 892	130 279
Tillgångar tillgängliga för försäljning	27	1 007 740	1 304 017
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 190 238</b>	<b>1 523 104</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 581 443</b>	<b>3 744 314</b>

ank=20250710;2025071129460



## Koncernens balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>			
Aktiekapital (227 662 aktier med kvotvärde 0,5)		114	114
		<b>114</b>	<b>114</b>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>			
Balanserad vinst eller förlust		26 216	32 852
Årets resultat		-3 772	-7 218
		<b>22 444</b>	<b>25 634</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>22 558</b>	<b>25 748</b>
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Uppskjuten skatteskuld		1 286	2 561
Övriga långfristiga skulder	20	2 442 867	3 348 586
		<b>2 444 153</b>	<b>3 351 147</b>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		1 406	6 038
Skatteskuld		0	1 458
Övriga kortfristiga skulder	21	16 781	3 005
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	22 191	20 214
<b>Skulder tillgängliga för försäljning</b>	27	<b>74 354</b>	<b>336 904</b>
		<b>114 732</b>	<b>367 419</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 581 443</b>	<b>3 744 314</b>

ank=20250710;2025071129461



## Rapport över förändringar i eget kapital koncernen

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
<b>Vid periodens början 1 januari 2023</b>	<b>114</b>	<b>28 851</b>	<b>11 203</b>	<b>40 168</b>
Omföring av föregående års vinst		11 203	-11 203	0
<b>Totalresultat</b>				
Årets totalresultat			-7 218	-7 218
Övrigt totalresultat			0	0
<b>Summa övrigt totalresultat</b>			<b>-7 218</b>	<b>-7 218</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Inlösen minoritet		-7 216	0	-7 216
Tillskott minoritet		14		14
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>114</b>	<b>-7 202</b>	<b>0</b>	<b>-7 202</b>
<b>Vid årets slut 31 december 2023</b>	<b>114</b>	<b>32 852</b>	<b>-7 218</b>	<b>25 748</b>
<b>Vid periodens början 1 januari 2024</b>	<b>114</b>	<b>32 852</b>	<b>-7 218</b>	<b>25 748</b>
Omföring av föregående års vinst		-7 218	7 218	0
<b>Totalresultat</b>				
Årets totalresultat			-3 772	-3 772
Övrigt totalresultat			0	0
<b>Summa övrigt totalresultat</b>			<b>-3 772</b>	<b>-3 772</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Inlösen minoritet		0	0	0
Tillskott minoritet		582	0	582
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>582</b>	<b>0</b>	<b>582</b>
<b>Vid årets slut 31 december 2024</b>	<b>114</b>	<b>26 216</b>	<b>-3 772</b>	<b>22 558</b>

ank=20250710;2025071129462



## Koncernens kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Erhållna räntor		182 308	301 881
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter		-76 518	-139 348
Övriga rörelseintäkter		28 043	17 014
Betalda administrationskostnader		-106 794	-109 031
Betald skatt		-39	-97
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	23	<b>27 000</b>	<b>70 420</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		20 743	-35 126
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		18 804	-119 021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>66 547</b>	<b>-83 729</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-46	-170
Förvärv av aktier i intressebolag		0	0
Förvärv av finansiella tillgångar		-47 646	-507 701
Återbetalning av finansiella tillgångar		662 979	1 088 382
Avyttring av kortfristiga placeringar		-	-6 707
Avyttring/återbetalning av kortfristiga placeringar		-	10 808
Avyttring finansiella anläggningstillgångar		2 033	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>617 320</b>	<b>584 612</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring koncernstruktur		-	-5 380
Tillskott från minoritet		582	-
Upptagna lån		64 492	81 828
Inlösen av lån		-749 278	-1 072 966
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-684 204</b>	<b>-996 518</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-337</b>	<b>-495 635</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>130 279</b>	<b>628 351</b>
Förvärvade likvida medel i dotterbolag		0	0
Omräkning av medel i utländsk valuta		1 951	-2 437
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>131 893</b>	<b>130 279</b>

**Finserve Holding AB**

559000-6556

**Moderbolagets resultaträkning**

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
<b><i>Rörelsens intäkter</i></b>			
Nettoomsättning		2 095	2 607
		<b>2 095</b>	<b>2 607</b>
<b><i>Rörelsens kostnader</i></b>			
Administrationskostnader	9,10	-8 507	-9 368
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-6 412</b>	<b>-6 761</b>
<b><i>Resultat från finansiella poster</i></b>			
Resultat från verksamheter under avveckling		0	1 500
Vinst vid försäljning av onoterade aktier		840	316
Förlust vid försäljning av onoterade aktier		0	-69
Ränteintäkter och liknade resultatposter		8	59
Räntekostnader och liknande resultatposter		-50	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-5 614</b>	<b>-4 955</b>
Återföring från periodiseringsfond	11	5 029	0
Avskrivning utöver plan		0	0
Lämnade koncernbidrag		0	0
Erhållet koncernbidrag	11	0	6 304
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-585</b>	<b>1 349</b>
<b><i>Skatt på årets resultat</i></b>	12	<b>-2</b>	<b>-1</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-587</b>	<b>1 348</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Årets resultat		-587	1 348
Övriga totalresultat		0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>-587</b>	<b>1 348</b>

ank=20250710;2025071129464



**Finserve Holding AB**

559000-6556

**Moderbolagets balansräkning**

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b><i>Immateriella anläggningstillgångar</i></b>			
Nyttjanderätter	13	0	0
		0	0
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>			
Maskiner och inventarier	14	168	183
		168	183
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>			
Andelar i koncernföretag	16	15 652	15 652
Andelar i intresseföretag	17	1 113	1 418
Andra långfristiga fordringar		735	735
		17 500	17 805
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		17 667	17 988
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>			
Kundfordringar		0	0
Fordringar hos koncernföretag		537	517
Övriga fordringar		44	2 061
Skattefordringar		432	12
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		733	711
		1 746	3 301
<b><i>Kassa och bank</i></b>		872	4 402
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		2 618	7 703
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		20 286	25 691

ank=20250710;2025071129465



Finserve Holding AB

559000-6556

**Moderbolagets balansräkning**

<i>Belopp i kkr</i>	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>			
Aktiekapital (227 662 aktier med kvotvärde 0,5)		114	114
		<b>114</b>	<b>114</b>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>			
Balanserat resultat		11 754	10 406
Årets resultat		-587	1 348
		<b>11 167</b>	<b>11 754</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>11 281</b>	<b>11 868</b>
<b><i>Obeskattade reserver</i></b>			
Periodiseringsfond		2 247	7 276
Akkumulerade överavskrivningar		0	0
		<b>2 247</b>	<b>7 276</b>
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Övriga långfristiga skulder		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		59	61
Skatteskulder		0	0
Skulder till koncernföretag		5 077	5 077
Övriga kortfristiga skulder		738	265
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	884	1 144
		<b>6 758</b>	<b>6 547</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>20 286</b>	<b>25 691</b>

ank=20250710;2025071129466



Finserve Holding AB

559000-6556

Rapport över förändringar i eget kapital moderbolaget

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
<b>Vid periodens början 1 januari 2023</b>	<b>114</b>	<b>10 352</b>	<b>55</b>	<b>10 521</b>
Omföring av föregående års förlust		55	-55	0
<b>Totalresultat</b>				
Årets totalresultat			1 348	1 348
Övrigt totalresultat				
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 348</b>	<b>1 348</b>
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission				
Utdelning		0	0	0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vid årets slut 31 december 2023</b>	<b>114</b>	<b>10 406</b>	<b>1 348</b>	<b>11 868</b>
<b>Vid periodens början 1 januari 2024</b>	<b>114</b>	<b>10 406</b>	<b>1 348</b>	<b>11 868</b>
Omföring av föregående års vinst		1 348	-1 348	0
<b>Totalresultat</b>				
Årets totalresultat			-587	-587
Övrigt totalresultat				
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-587</b>	<b>-587</b>
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	0	0	0	0
Utdelning	0	0	0	0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vid årets slut 31 december 2024</b>	<b>114</b>	<b>11 754</b>	<b>-587</b>	<b>11 281</b>

ank=20250710;2025071129467



## Moderbolagets Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Övriga erhållna rörelseintäkter		2 095	2 607
Betalda administrationskostnader		-8 445	-9 318
Erhållna ränteintäkter		8	59
Betalda räntekostnader		-51	0
Betald skatt		-2	-1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>23</b>	<b>-6 395</b>	<b>-6 653</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		1 554	1 783
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		211	-1 486
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-4 629</b>	<b>-6 356</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv/tillskott till dotterföretag		0	1 271
Förvärv/tillskott till intresseföretag		1 145	1 801
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-46	-171
Avyttring kortfristiga placeringar		0	248
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>1 099</b>	<b>3 149</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagande av lån		0	0
Amortering av skuld		0	0
Erhållen utdelning		0	1 500
Lämnad utdelning		0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>1 500</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-3 530</b>	<b>-1 709</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>4 402</b>	<b>6 111</b>
Omräkning av likvida medel i utländsk valuta		0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>872</b>	<b>4 402</b>

## Finserve Holding AB

559000-6556

### Noter

#### Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för Finserve Holding AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 och 2.

Koncernredovisningen för Finserve Holding 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 överensstämmelse med tidigare år.

#### Nya standarder 2024

Inga nya standarder som påverkar verksamheten har trätt i kraft.

#### Koncernredovisning

Finserve Holding har sex dotterbolag. Koncernen konsolideras enligt förvärvsmetoden. Inga över- eller undervärden fanns i bolaget i samband med koncernens bildande.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade transaktioner mellan koncernföretagen elimineras.

#### 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 anläggningstillgångar och omsättningstillgångar i balansräkningen

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

#### Koncernbidrag

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

#### Kassaflödesanalys

Bolagets kassaflödesanalys upprättas enligt den indirekta metoden.

#### Skatt

Effektiv skatt i koncernen och moderbolaget, se vidare not 12.

#### Intressebolag

Intressebolag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde. I koncernen konsolideras andel av intressebolagets resultat.

#### 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.



## Finserve Holding AB

559000-6556

### 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



## Finserve Holding AB

559000-6556

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.

## Finserve Holding AB

559000-6556

### 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 förfallen 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 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 ränteintäkten utifrån effektivräntan på bokfört värde, utan hänsyn tagen till någon reservering för kreditförlust. För Kategori 3 beräknas ränteintäkten utifrån effektivräntan på upplupet anskaffningsvärde (netto), det vill säga efter avdrag för reservering för kreditförlust.

Reservering för förväntade kreditförluster enligt modellen görs i 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 förvaltrade tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde så klassificeras vinstandelslånen som övriga finansiella skulder.

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

## Finserve Holding AB

559000-6556

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

### Not 2 Klassificering av tillgångar och skulder

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

2024-12-31		Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde
<i>Tillgångar</i>	<i>Totalt</i>			
Anläggningstillgångar	6 390	0	6 390	0
Andelar i intresseföretag	228	0	228	0
Andra långfristiga fordringar	758	0	758	0
Lånefordringar	1 383 830	0	1 383 830	0
Kortfristiga fordringar	30 071	0	30 071	0
Kortfristiga placeringar				
Obligationer	7 295	7 295	0	0
Fondandelar	8 541	8 541	0	0
Räntederivat	4 699	4 699	0	0
Likvida medel	131 892	0	131 892	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 007 740	0	1 007 740	0
	<b>2 581 443</b>	<b>20 535</b>	<b>2 560 908</b>	<b>0</b>
<i>Skulder</i>				
Vinstandelslån	2 442 867	0	0	2 442 867
Leverantörsskulder	1 406	0	0	1 406
Skatteskulder	1 286	0	0	1 286
Övriga kortfristiga skulder	16 781	0	0	16 781
Upplupna kostnader	22 191	0	0	22 191
Skulder tillgängliga för försäljning	74 354	0	0	74 354
	<b>2 558 885</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 558 885</b>

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

2023-12-31		Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde
<i>Tillgångar</i>	<i>Totalt</i>			
Anläggningstillgångar	6 432	0	6 432	0
Andelar i intresseföretag	1 752	0	1 752	0
Andra långfristiga fordringar	758	0	758	0
Lånefordringar	2 212 268	0	2 212 268	0
Kortfristiga fordringar	61 828	0	61 828	0
Kortfristiga placeringar				
Obligationer	14 171	14 171	0	0
Fondandelar	7 797	7 797	0	0
Räntederivat	5 012	5 012	0	0
Likvida medel	130 279	0	130 279	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 304 017	0	1 304 017	0
	<b>3 744 314</b>	<b>26 980</b>	<b>3 717 334</b>	<b>0</b>
<i>Skulder</i>				
Vinstandelslån	3 348 586	0	0	3 348 586
Leverantörsskulder	6 038	0	0	6 038
Skatteskulder	4 019	0	0	4 019
Övriga kortfristiga skulder	3 005	0	0	3 005
Upplupna kostnader	20 014	0	0	20 014
Skulder tillgängliga för försäljning	336 904	0	0	336 904
	<b>3 718 566</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 718 566</b>



## Finserve Holding AB

559000-6556

### Not 3 Finansiella tillgångar och skulder

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 2024-12-31.

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.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	7 295	0	7 295
- Fondandelar	0	0	8 541	8 541
- Derivat som används för säkringsändamål	0	4 699	0	4 699
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>11 994</b>	<b>8 541</b>	<b>20 535</b>
<b>Skulder</b>				
Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0	0	0	0
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 2023-12-31.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	14 171	0	14 171
- Fondandelar	0	0	7 797	7 797
- Derivat som används för säkringsändamål	0	5 012	0	5 012
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>19 183</b>	<b>7 797</b>	<b>26 980</b>
<b>Skulder</b>				
Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen	0	0	0	0
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Finserve Holding AB

559000-6556

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

### Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

### Not 5 Finansiella risker

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

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

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

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

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

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

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

Vinstandelslånens 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.

**Valutarisk:** 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.

## Finserve Holding AB

559000-6556

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 2024

Betalningstid	Totalt	< 1år	1-2 år	3-5 år	> 5 år
Tillgångar					
Andelar i intresseföretag	228				228
Andra långfristiga fordringar	758	758			-
Lånefordringar	1 399 203	905 203	324 906	169 094	-
Obligationer	7 295	7 295			-
Fondandelar	8 541	8 541			-
Valutaterminer	4 699	4 699			-
Övriga fordringar	30 071	30 071			-
Likvida medel	131 892	131 892			-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 007 721	128 383	662 289	217 049	-
<b>Summa</b>	<b>2 590 408</b>	<b>1 216 842</b>	<b>987 195</b>	<b>386 143</b>	<b>228</b>
Skulder					
Vinstandelslån	2 442 867	380 000	892 947	366 143	803 777
Övrig kortfristig skuld	41 664	41 664			-
Skulder tillgängliga för försäljning	74 354	19 746	54 608		-
<b>Summa</b>	<b>2 558 885</b>	<b>441 410</b>	<b>947 555</b>	<b>366 143</b>	<b>803 777</b>

### Odiskonterade kassaflöden koncernen 2023

Betalningstid	Totalt	< 1år	1-2 år	3-5 år	> 5 år
Tillgångar					
Andelar i intresseföretag	1 752				1 752
Andra långfristiga fordringar	758	758			-
Lånefordringar	3 000 605	1 338 893	816 143	845 569	-
Obligationer	14 171	14 171			-
Fondandelar	7 797	7 797			-
Valutaterminer	12 096	12 096			-
Övriga fordringar	61 828	61 828			-
Likvida medel	130 279	130 279			-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 304 017	271 935	559 836	472 246	-
<b>Summa</b>	<b>4 533 303</b>	<b>1 837 757</b>	<b>1 375 979</b>	<b>1 317 815</b>	<b>1 752</b>
Skulder					
Vinstandelslån	3 348 586	737 932			2 610 654
Övrig kortfristig skuld	33 076	33 076			-
Skulder tillgängliga för försäljning	336 904	238 799	2 168	95 937	-
<b>Summa</b>	<b>3 718 566</b>	<b>1 009 807</b>	<b>2 168</b>	<b>95 937</b>	<b>2 610 654</b>



## Finserve Holding AB

559000-6556

### Not 6 Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	209 735	367 471
<b>Summa</b>	<b>209 735</b>	<b>371 471</b>

Ränta enligt effektivräntemetoden från finansiella anläggningstillgångar.

### Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Ränteintäkter och värdeförändring på obligationer och fondandelar	20 567	2 797
Realiserad och orealiserad vinst valutaterminer	2 088	15 230
Övriga intäkter	-435	5 756
<b>Summa</b>	<b>22 220</b>	<b>23 783</b>

Ränta och värdeförändringar från övriga kortfristiga placeringar och valutaterminer.

### Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

<i>Koncernen</i>	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Räntekostnader vinstandelslån	77 882	95 269
Övriga räntekostnader	-13 309	-12 448
Reaförluster obligationer, terminer	0	-245
Realiserad och orealiserad förlust valutaterminer	-86 580	-197 617
<b>Summa</b>	<b>-22 007</b>	<b>-115 041</b>

### Not 9 Administrationskostnader

<i>Koncernen</i>	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Personalkostnader	20 610	31 901
Styrelsearvoden	1 344	904
Lokalkostnader	4 349	4 290
Analyskostnader inkl. oberoende värdering	194	247
Redovisningstjänster	0	0
Bankkostnader	1 487	2 181
Fast förvaltningsarvode	0	0
Rörligt förvaltningsarvode	0	0
Revisionskostnader	1 582	2 126
Advokat-, konsultkostnader	5 298	9 664
Övriga kostnader	68 579	59 842
Avskrivningar	89	112
<b>Summa</b>	<b>103 532</b>	<b>110 267</b>



Finserve Holding AB

559000-6556

Not 9 Administrationskostnader (forts.)

ank=20250710;2025071129478

<i>Moderbolaget</i>	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Personalkostnader	4 542	5 153
Styrelsearvode	334	219
Lokalkostnader	2 332	2 242
Redovisningstjänster	0	0
Revisionskostnader	123	303
Advokat-, konsultkostnader	0	146
Övriga kostnader	1 114	1 255
Avskrivningar	62	50
<b>Summa</b>	<b>8 507</b>	<b>9 368</b>

<i>Koncernen</i>	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Revisionsuppdrag	1 582	2 216
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
<b>Summa</b>	<b>1 582</b>	<b>2 216</b>

<i>Moderbolaget</i>	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Revisionsuppdrag	123	303
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
<b>Summa</b>	<b>123</b>	<b>303</b>

Arvodet enligt ovan avser ersättning till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB.

Not 10 Antal anställda och personalkostnader

<i>Koncernen</i>	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Löner inklusive styrelsearvoden	13 375	20 549
Sociala avgifter	5 191	6 353
Pensionskostnader	2 881	3 988
Övriga personalkostnader	507	915
<b>Summa</b>	<b>21 954</b>	<b>31 805</b>

Antal anställda		
Män	12	16
Kvinnor	4	7
<b>Totalt</b>	<b>16</b>	<b>23</b>



**Finserve Holding AB**

559000-6556

**Moderbolaget**

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Löner inklusive styrelsearvoden	3 064	2 937
Sociala avgifter	1 009	962
Pensionskostnader	734	1 194
Övriga personalkostnader	69	279
<b>Summa</b>	<b>4 876</b>	<b>5 372</b>
Antal anställda		
Män	1	2
Kvinnor	1	1
<b>Totalt</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

Styrelsearvodet i koncernen uppgår till 1344 (904) kkr varav 255 (167) kkr avser arvode till styrelsen i moderbolaget. Samtliga ersättningar utgår som lön.

Av löner och ersättningar avser 4 766 (3 427) kkr ledande befattningshavare, varav VD i moderbolaget 2 132 (1 600) kkr och VD i dotterbolag 1 269 (1 068) kkr. Av pensionskostnader avser 1 053 (673) kkr ledande befattningshavare, varav VD i moderbolaget 517 (471) kkr och VD i dotterbolag 536 (202) 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**

<b>Moderbolaget</b>	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Återföring av periodiseringsfond	5 029	0
Avskrivning utöver plan	0	0
Koncernbidrag	0	6 304
<b>Summa</b>	<b>5 029</b>	<b>6 304</b>

**Not 12 Skatt på årets resultat**

<b>Koncernen</b>		2024-01-01- 2024-12-31		2023-01-01- 2023-12-31
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>	Procent	Belopp	Procent	Belopp
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-5 008</b>		<b>-7 120</b>
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	1 032	20,6	1 467
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader		-89		-202
Skattepliktiga schablonintäkter		-67		-50
Ej skattepliktiga intäkter		695		386
Upplösning periodiseringsfond		-311		0
Outnyttjade ej aktiverade underskottsavdrag		-24		-1 698
Redovisad effektiv skatt		1 236		-98
<b>Skatt enligt resultaträkning</b>		<b>1 236</b>		<b>-98</b>

## Finserve Holding AB

559000-6556

### Not 12 Skatt på årets resultat

<i>Moderbolaget</i>		2024-01-01- 2024-12-31		2023-01-01- 2023-12-31	
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>	Procent	Belopp	Procent	Belopp	
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-585</b>		<b>1 349</b>	
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	121	20,6	-278	
Skatteeffekt av:					
Ej avdragsgilla kostnader		-21		-78	
Skattepliktiga schablonintäkter		-39		-29	
Ej skattepliktiga intäkter		0		386	
Upplösning periodiseringsfond		-59		0	
Redovisad effektiv skatt		0		-1	
<b>Skatt enligt resultaträkning</b>		<b>-2</b>		<b>-1</b>	

### Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

<i>Koncernen</i>	2024-12-31	2023-12-31
Anskaffningsvärde	6 598	6 598
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-383	-383
<b>Bokfört värde</b>	<b>6 215</b>	<b>6 215</b>

### Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

<i>Moderbolaget</i>	2024-12-31	2023-12-31
Anskaffningsvärde	383	383
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-383	-383
<b>Bokfört värde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

### Not 14 Materiella anläggningstillgångar

<i>Koncernen</i>	2024-12-31	2023-12-31
Anskaffningsvärde	1 245	1 198
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-1 070	-981
<b>Bokfört värde</b>	<b>175</b>	<b>217</b>

## Finserve Holding AB

559000-6556

ank=20250710;2025071129481

	2024-12-31	2023-12-31
<b>Moderbolaget</b>		
Anskaffningsvärde	778	731
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	-610	-548
<b>Bokfört värde</b>	<b>168</b>	<b>183</b>

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

### Not 15 Finansiella anläggningstillgångar

	2024-12-31	2023-12-31
<b>Koncernen</b>		
Direktlån till företag	1 272 907	2 176 194
Upplupna räntor	82 422	25 959
Delsumma	<b>1 355 329</b>	<b>2 202 153</b>
Deposition hyreskontrakt	758	758
Aktier	28 500	10 115
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>1 384 587</b>	<b>2 213 026</b>
<b>Redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>2 202 152</b>	<b>2 996 913</b>
Anskaffning av nya lån	47 646	508 729
Återbetalning av lån	-662 474	-1 088 381
Orealiserat valutaresultat	4 590	-4 256
Periodiserad upplupen ränta	32 920	-8 190
Lån konverterade till aktier	-66 351	-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	-11 906	-67 178
Konstaterad förlust	-212 652	-1 189
Reservering enligt IFRS 9	21 404	-134 295
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>1 355 329</b>	<b>2 202 153</b>

Investeringsportföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret 42 (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.



## Finserve Holding AB

559000-6556

Reserver 31 december 2024	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	1 153 921	14 426	538 977	1 707 324
Justerat värde säkerheter	1 086 251	7 976	208 804	1 303 031
Förlust vid fallissemang (LGD)	175 159	6 450	188 274	369 883
Sannolik för fallissemang (PD)	1,65%	94,8%	100%	-53,33%
<b>Reserv (LGD*PD)</b>	<b>-2 885</b>	<b>-6 115</b>	<b>-188 274</b>	<b>-197 274</b>
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,25%	42,39%	34,93%	11,55%

Motsvarande för 2023 framgår nedan.

Reserver 31 december 2023	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	1 825 783	615 923	260 135	2 701 841
Justerat värde säkerheter	1 771 688	255 863	180 903	2 208 454
Förlust vid fallissemang (LGD)	282 552	375 418	89 851	747 821
Sannolik för fallissemang (PD)	2,32%	32,5%	100%	29,21%
<b>Reserv (LGD*PD)</b>	<b>-6 554</b>	<b>-122 045</b>	<b>-89 856</b>	<b>-218 455</b>
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,36%	19,81%	34,54%	8,09%

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
<b>Bruttovärde 1 januari 2024</b>	<b>1 671 852</b>	<b>531 932</b>	<b>216 824</b>	<b>2 420 608</b>
Förändringar				
Från kategori 1 till 2	0	0	0	0
Från kategori 2 till 1	-31 148	0	31 664	516
Från kategori 2 till 3	0	-335 348	301 857	-33 491
Från kategori 2 till 1	0	-5 088	-13 357	-18 445
Från kategori 3 till 2	0	0	0	0
Från kategori 3 till 1	0	0	0	0
Återbetalda lån	-571 859	-26 226	-216	-598 301
Tillkommande lån	26 529	-26 531	0	-2
Amoteringar	0	0	-24 393	-24 393
Förändrade antaganden	0	0	0	0
Tilgångar tillgängliga för försäljning	-32 775	0	0	-32 775
Förändring i upplupen ränta	12 089	0	0	12 089
Nedskrivning	-4 624	-164 059	-43 747	-212 430
Valutförändringar	26 567	3 914	8 747	39 228
<b>Bruttovärde 31 december 2024</b>	<b>1 096 631</b>	<b>-21 406</b>	<b>477 379</b>	<b>1 552 604</b>
Reservering enligt IFRS 9	-2 885	-6 115	-188 274	-197 274
<b>Bokfört värde 31 december 2024</b>	<b>1 093 746</b>	<b>-27 521</b>	<b>289 105</b>	<b>1 355 330</b>



## Finserve Holding AB

559000-6556

Reservering per kategori 2024 framgår nedan.

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
<b>Bruttovärde 1 januari 2024</b>	<b>-6 554</b>	<b>-122 045</b>	<b>-89 856</b>	<b>-218 455</b>
Förändring över resultaträkningen	3 669	115 930	-98 418	21 181
<b>Bruttovärde 31 december 2024</b>	<b>-2 885</b>	<b>-6 115</b>	<b>-188 274</b>	<b>-197 274</b>
<i>Förändringar över resultaträkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	0	0	0	0
Från kategori 1 till 3	2 480	0	-8 900	-6 420
Från kategori 2 till 3	0	82 796	-111 730	-28 934
Från kategori 2 till 1	0	0	0	0
Från kategori 3 till 2	0	4 348	7 768	12 116
Från kategori 3 till 1	0	0	0	0
Återbetalda lån	563	35 530	0	36 093
Reservering tillkommande lån	0	3 720	0	3 720
Förändrade antaganden	0	0	0	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	0	0	0	0
Förändring i upplupen ränta	8 202	0	0	8 202
Nedskrivningar	0	0	95	95
Valutaförändringar	-7 576	-10 464	14 349	-3 691
<b>Förändring över resultaträkningen</b>	<b>3 669</b>	<b>115 930</b>	<b>-98 418</b>	<b>21 181</b>

Motsvarande för 2023 framgår nedan.

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
<b>Bruttovärde 1 januari 2023</b>	<b>2 811 125</b>	<b>193 035</b>	<b>76 915</b>	<b>3 081 075</b>
<i>Förändringar</i>				
Från kategori 1 till 2	-519 877	519 877	0	0
Från kategori 2 till 1	41 204	-42 022	818	0
Från kategori 2 till 3	0	-346 737	346 737	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	0	0	0	0
Återbetalda lån	-1 088 381	0	0	-1 088 381
Tillkommande lån	508 729	0	0	508 729
Förändrade antaganden	0	0	0	0
Tillgångar tillgängliga för försäljning	-51 854	223 440	-238 764	-67 178
Förändring i upplupen ränta	-34 150	0	25 960	-8 190
Nedskrivning	0	0	-1 191	-1 191
Valutaförändringar	-12 176	1 571	6 349	-4 256
<b>Bruttovärde 31 december 2023</b>	<b>1 671 852</b>	<b>531 932</b>	<b>216 824</b>	<b>2 420 608</b>
Reservering enligt IFRS 9	-6 554	-122 045	-89 856	-218 455
<b>Bokfört värde 31 december 2023</b>	<b>1 665 298</b>	<b>409 887</b>	<b>126 969</b>	<b>2 202 153</b>



## Finserve Holding AB

559000-6556

Reservering per kategori 2023 framgår nedan.

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2023	-20 729	-17 306	-46 125	-84 160
Förändring över resultaträkningen	14 175	-104 739	-43 731	-134 295
Bruttovärde 31 december 2023	-6 554	-122 045	-89 856	-218 455
<i>Förändringar över resultat- räkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	13 420	-118 170	96	-104 654
Från kategori 1 till 3	0	0	-95	-95
Från kategori 2 till 3	0	24 677	-30 176	-5 499
Från kategori 2 till 1	158	-158	0	0
Från kategori 3 till 2	0	0	0	0
Från kategori 3 till 1	0	0	0	0
Återbetalda lån	800	1 314	0	2 114
Reservering tillkommande lån	-203	-12 402	-13 217	-25 822
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	0	0
Valutaförändringar	0	0	-339	-339
Förändring över resultaträkningen	14 175	-104 739	-43 731	-134 295

Den totala reserven uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2023 till 8,09 % (8,09 %) av den totala lånestocken inklusive upplupna räntor.

### Not 16 Andelar i koncernföretag

<i>Moderbolaget</i>	2024-12-31	2023-12-31
Scandinavian Credit Fund I AB (publ)	500	500
Brightsave AB	6 215	6 215
Nordic Factoring Fund AB (publ)	500	500
Finserve Nordic	7 887	7 887
Riddargatan Förvaltning AB	50	50
Nordic Credit Investment Fund I AB	500	500
GSF Holding AB	969	-
	<b>16 621</b>	<b>15 562</b>
	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)	100,0	500 000
Finserve Nordic AB	100,0	12 000
Riddargatan Förvaltning AB	100,0	500
Nordic Credit Investment Fund I AB	100,0	500 000
GSF Holding AB	53,0	5 586

Dotterbolagen har säte i Stockholm. Innehaven redovisas till anskaffningsvärde.



## Finserve Holding AB

559000-6556

### Not 17 Andelar i intresseföretag

	2024-12-31	2023-12-31
Nordic Captive AB	108	1 274
AddEqd Holding AB	0	0
Exelity AB (publ)	97	108
GSF Holding AB	-	14
Speio Resilience Core AB	23	23
	<b>228</b>	<b>1 418</b>

	Andel i %	Antal aktier
Nordic Captive AB	47,5	23 750
Exelity AB	21,5	107 500

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

### Not 18 Övriga Fordringar

	2024-12-31	2023-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	13 699	46 064
Skattefordringar	1 482	0
Övriga kortfristiga fordringar	9 088	6 832
<b>Summa</b>	<b>24 269</b>	<b>52 896</b>

Genomförda affärer som ännu inte likviderats.

### Not 19 Kortfristiga placeringar

<i>Koncernen</i>	2024-12-31	2023-12-31
Obligationer	7 295	14 171
Fondandelar	8 541	7 797
Valutaterminer	4 699	5 012
	<b>20 535</b>	<b>26 980</b>
<b>Redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>26 980</b>	<b>27 415</b>
Anskaffningsvärde nya placeringar	0	5 029
Avyttring/återbetalning av placeringar	-6 875	-3 854
Omklassificering till omsättningstillgångar	0	0
Orealiserat resultat obligationer/terminer	-313	0
Orealiserade värdeförändringar	743	-1 610
Upplupen ränta	0	0
<b>Summa</b>	<b>20 535</b>	<b>26 980</b>



## Finserve Holding AB

559000-6556

### Not 20 Långfristiga skulder

	2024-12-31	2023-12-31
Vinstandelslån	2 442 867	3 348 586
<b>Summa</b>	<b>2 442 867</b>	<b>3 348 586</b>

#### Vinstandelslån

Vinstandelslårens 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. Vinstandelslårens är noterad på reglerad marknad NGM Main Regulated.

#### Avkastning vinstandelslån

	2024-12-31	2023-12-31
Nominellt värde	3 123 364	3 735 655
Upplupet anskaffningsvärde	<b>2 442 867</b>	<b>3 348 586</b>
Orealiserat negativt resultat	-725 031	-459 563
Orealiserat positivt resultat	44 534	72 494
Totalt resultat vinstandelslån	<b>-680 497</b>	<b>-387 069</b>

Positivt resultatet avseende vinstandelslårens om 44,5 (72,5) Mkr utbetalts normalt i januari året efter räkenskapsåret i form av vinstandelsräntan och omvandlas till nya vinstandelslån. Scandinavian Credit Fund I stängde under maj 2023 till följd av stora uttag. Fonden har under de två senaste åren skrivit ner flera av innehaven vilket påverkat avkastningen negativt.

Under 2024 har totalt 749 (1 073) Mkr återbetalts till fondernas investerare, varav 85 (617) Mkr avser SCFI.

<b>Redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>3 348 586</b>	<b>4 726 794</b>
Upptagande av nya lån	64 493	81 827
Inlösen av lån	-749 278	-1 072 966
Upplupen avkastning	-220 934	-387 069
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>2 442 867</b>	<b>3 348 586</b>

### Not 21 Övriga Kortfristiga skulder

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Valutaterminer	0	0
Skuld för mottagna säkerheter	0	97
Övriga kortfristiga skulder	2 333	2 908
Beviljat ännu ej utbetalt lån	13 655	0
<b>Summa</b>	<b>15 988</b>	<b>3 005</b>

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.



## Finserve Holding AB

559000-6556

### Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Koncernen</i>	2024-12-31	2023-12-31
Revisionsarvode	685	942
Semesterlöneskuld	1 996	2 215
Sociala avgifter semesterlöneskuld	627	696
Provisioner	12 908	9 241
Övrigt	5 975	6 920
	<b>22 191</b>	<b>20 014</b>

<i>Moderbolaget</i>	2024-12-31	2023-12-31
Revisionsarvode	0	250
Pensionskostnader	0	8
Semesterlöneskuld	673	674
Sociala avgifter semesterlöneskuld	211	212
Övrigt	0	0
	<b>884</b>	<b>1 144</b>

### Not 23 Kassaflöde från den löpande verksamheten

<i>Koncernen</i>	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	209 735	367 472
Ränteintäkter och liknande resultatposter	22 220	23 782
Justering för periodiserade ränteintäkter	-39 988	-96 017
Justering för orealiserade värdeförändringar finansiella tillgångar	-36 065	-3 173
Justering för orealiserat valutaresultat finansiella tillgångar	-2 524	9 820
<b>Erhållna räntor</b>	<b>153 378</b>	<b>301 882</b>
Räntekostnader och liknande resultatposter	-22 007	-115 043
Justering för periodiserad ränta vinstandelslån	-25 886	-32 189
Justering för orealiserat resultat	305	5 456
Justering för omräkning av medel i utländsk valuta	0	2 428
<b>Betalda räntekostnader och liknande resultatposter</b>	<b>-47 588</b>	<b>-139 348</b>
<b>Övriga erhållna intäkter</b>	<b>28 043</b>	<b>17 014</b>
Administrationskostnader	-106 882	-109 143
Återläggning av avskrivningar	88	112
<b>Betalda administrationskostnader</b>	<b>-106 794</b>	<b>-109 031</b>
<b>Betald skatt</b>	<b>-39</b>	<b>-97</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>27 000</b>	<b>70 420</b>



## Finserve Holding AB

559000-6556

<i>Moderbolaget</i>	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
<b>Övriga erhållna intäkter</b>	<b>2 095</b>	<b>2 607</b>
Administrationskostnader	-8 507	-9 368
Avskrivningar immateriella och materiella tillgångar	62	50
<b>Betalda administrationskostnader</b>	<b>-8 554</b>	<b>-9 318</b>
Erhållna ränteintäkter	8	59
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-51	-
Betald skatt	-2	-1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-6 395</b>	<b>-6 653</b>

### Not 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2024-12-31	2023-12-31
Bankgaranti till Euroclear	100	100
Ställda säkerheter till Danske Bank för OTC derivat	0	7 200
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>100</b>	<b>7 300</b>

### Not 25 Närståendetransaktioner

I koncernen ingår dotterbolagen Scandinavian Credit Fund I, org nr 559008-0627, Nordic Factoring Fund AB, org nr 559175-1317, Nordic Credit Investment Fund AB, org nr 559412-4538, Riddargatan Förvaltning AB, org nr 559199-4370 med dotterbolag, Finserve Nordic AB, org nr 556695-9499, GSF Holding AB, org nr 559385-8839, Brightsave AB org nr 559115-9446, samt intressebolagen Nordic Captive AB, org nr 559180-2110, Exelity AB org nr 559288-0396 och Speio Recilance Core AB, org nr 559381-4451.

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 975,3 Mkr varav 39,2 Mkr har reserverats, netto 936 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 1 007 Mkr och skulderna till 74 Mkr.

Fast och rörligt förvaltningsarvode från fonderna till Finserve Nordic uppgår till 50,1 Mkr. Arvodet elimineras i koncernen.

Moderbolaget har under året vidarefakturerat 2,1 Mkr till Finserve Nordic, i huvudsak lokalkostnader. Kostnaderna elimineras i koncernen. Moderbolaget har under tagit upp en fordran motsvarand e169 Ksek på GSF Holding vilken eliminerats i koncernen. I övrigt har det inte skett några transaktioner med ägare eller andra närstående personer.



## Finserve Holding AB

559000-6556

### Not 26 APM – Alternativa nyckeltal

Redovisningen i Scandinavian Credit Fund I, Nordic Factoring Fund och Exelity upprättas enligt RFR2. Se not 1 för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Koncernen tillämpar 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	1 989 557 641
Värde vid årets utgång	1 639 090 089
Antalet andelar vid årets slut	26 991 212

$$(1\,639\,090\,089 + 85\,000\,185) / 1\,989\,557\,641 = 0,8666-1 = -13,34\%$$

##### Bruttoavkastning

Nettovärde vid årets utgång	1 639 090 089
Återläggning av amortering	85 000 185
Rörelsens kostnader	43 755 971
Reserv för befarade kreditförluster	233 077 228
Bruttovärde vid årets utgång	2 000 923 473

$$2\,000\,923\,473 / 1\,989\,557\,641 = 1,0057-1 = 0,57\%$$



## Finserve Holding AB

559000-6556

### Not 26 APM – Alternativa nyckeltal (forts)

#### Beräkningar Nordic Factoring Fund

##### Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	1 359 028 246
Värde vid årets utgång	803 776 778
Antalet andelar vid årets slut	7 592 426

$$803\,776\,778 / 7\,592\,426 = 105,87 - 100 = 5,87\%$$

##### Bruttoavkastning

Värde vid årets ingång	1 359 028 246
Värde vid årets utgång	803 776 778
Rörelsens kostnader	27 110 473
Reserv för befarade kreditförluster	71 908
Bruttovärde vid årets utgång	830 959 159
Antalet andelar vid årets slut	7 592 426

$$830\,959\,159 / 7\,592\,426 = 109,45 - 100 = 9,45\%$$

#### Beräkningar Exelity

##### Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	116 139 999
Värde vid årets utgång	165 657 215
Antalet andelar vid årets slut	1 583 160,49

$$165\,657\,215 / 1\,583\,160,49 = 104,64 - 100 = 4,64\%$$

##### Bruttoavkastning

Värde vid årets utgång	165 657 215
Rörelsens kostnader	4 378 678
Reserv för befarade kreditförluster	-496 430
Bruttovärde vid årets utgång	169 539 463
Antalet andelar vid årets slut	1 583 160,49

$$169\,539\,463 / 1\,583\,160,49 = 107,09 - 100 = 7,09\%$$

NAV vid årets utgång 104,64

NAV vid årets ingång 83,35

$$\text{Årets avkastning } 104,64 / 83,35 - 1 = 25,54\%$$

## Finserve Holding 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 sju bolag vilka utgjorde aktiepanter för sex 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 S AB, org nr 559254-6096  
Riddargatan SPV W AB, org nr 559257-1656

## Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Per-Anders Tammerlöv  
Styrelseordförande

Peter Norman  
Verkställande direktör

Frida Bexelius  
Styrelseledamot

David Ribbing  
Styrelseledamot

Mats Johansson  
Styrelseledamot

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

Peter Sott  
Auktoriserad revisor

## Finserve Holding AB

559000-6556

### Övrigt

#### Beslut vid stämman 2024

Årsstämman hölls den 26 juni varvid beslutades att fria vinstmedel skulle disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen, innebärande att fria vinstmedel balanserades i ny räkning. Till ordinarie ledamöter valdes Per-Anders Tammerlov, Peter Norman Ulltin och Agneta Nielsen. Till ordförande valdes Per-Anders Tammerlov. Under 2024 har Agneta Nielsen slutat och styrelsen består därefter av nuvarande styrelse. Tidigare revisor Sussanne Sundvall har gått i pension och ersatts av Peter Sott som påskrivande revisor för Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB.

#### Kommande informationstillfälle

Årsredovisning för 2025 lämnas den 16 juni 2026.

#### Kontaktperson

Peter Norman, VD

#### Kontaktuppgifter

Finserve Holding AB  
Box 16 357  
103 26 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm  
Reg. Nr: 559000-6556

info@kreditfonden.se  
www.kreditfonden.se

ank=20250710;2025071129492



# Verifikat

Transaktion 09222115557550500899

## Dokument

Årsredovisning Finserve Holding 2024 def  
Huvuddokument  
38 sidor  
Startades 2025-06-26 09:32:37 CEST (+0200) av Ronja  
Fällström (RF)  
Färdigställt 2025-06-26 18:13:11 CEST (+0200)

## Initierare

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

## Signerare

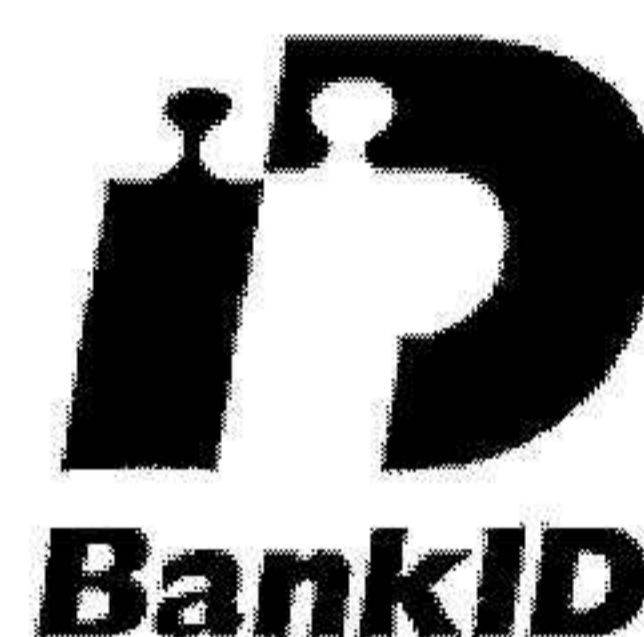
Mats Johansson (MJ)  
Personnummer 6306216935  
mats.johansson@finserve.se



*Mats J*

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Mats  
Johan Helge Johansson"  
Signerade 2025-06-26 09:41:02 CEST (+0200)

Per-Anders Tammerlov (PT)  
Personnummer 730205-0435  
per-anders.tammerlov@mangold.se



*PA*

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PER-  
ANDERS BENJAMIN TAMMERLÖV"  
Signerade 2025-06-26 09:38:21 CEST (+0200)



# Verifikat

Transaktion 09222115557550500899

ank=20250710;2025071129494

Frida Bexelius (FB)  
Personnummer 8512048201  
bexeliusf@gmail.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Frida Emilia Josefin Bexelius"  
Signerade 2025-06-26 09:40:41 CEST (+0200)

Peter Sott (PS)  
Personnummer 8203096253  
peter.sott@pwc.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PETER SOTT"  
Signerade 2025-06-26 18:13:11 CEST (+0200)

David Ribbing (DR)  
Personnummer 9009102493  
david.ribbing@afry.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "David Erik Ribbing"  
Signerade 2025-06-26 10:58:34 CEST (+0200)

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



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Peter Norman Ulltin"  
Signerade 2025-06-26 10:29:55 CEST (+0200)



# Verifikat

Transaktion 09222115557550500899

Detta verifikat är utfärdat 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>

ank=20250710;2025071129495



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i FinServe Holding AB, org.nr 559000-6556

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för FinServe Holding AB för år 2024.

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 2024 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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som 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 Redovisningsstandarder, 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](http://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 FinServe Holding AB för år 2024 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 moderbolaget och koncernen 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 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, eller på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen,
- årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god 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](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Sott  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-06-26 16:11:43 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: PETER SOTT

Peter Sott

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

ank=20250710;2025071129498