

Fastställelseintyg

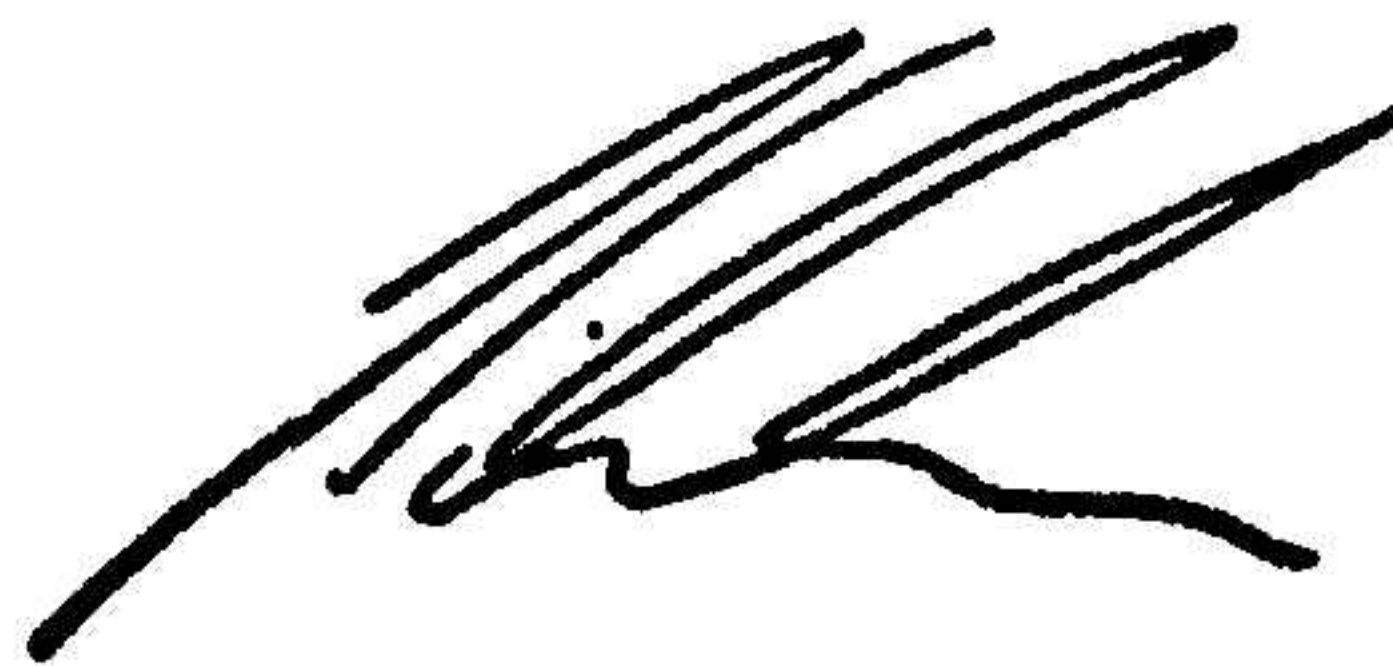
Årsredovisning 2024

Serafim Captial AB
Org nr: 556951-8037

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma som hölls den 2025-06-30. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

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

Stockholm den 30 juni 2025



Johan Poska Tilander

Årsredovisning & Koncernredovisning 2024

Serafim Capital AB

Org nr: 556951-8037



Innehållsförteckning

| | |
|---|-----------|
| Förvaltningsberättelse | 3 |
| Information om verksamheten..... | 3 |
| Ägarstruktur | 3 |
| Året i korthet – Koncernen..... | 3 |
| Väsentliga händelser under räkenskapsåret..... | 4 |
| Framtida utveckling | 4 |
| Kommande regelverksförändringar..... | 5 |
| Risker och osäkerhetsfaktorer | 5 |
| Flerårsöversikt – Koncernen..... | 6 |
| Flerårsöversikt – Moderbolaget | 7 |
| Vinstdisposition – Moderbolaget..... | 7 |
| Finansiella rapporter | 8 |
| Resultaträkning – Koncernen | 8 |
| Rapport över totalresultat – Koncernen..... | 8 |
| Balansräkning – Koncernen..... | 9 |
| Förändring av Eget kapital – Koncernen | 10 |
| Kassaflödesanalys – Koncernen..... | 11 |
| Resultaträkning – Moderbolaget | 12 |
| Rapport över totalresultat – Moderbolaget..... | 13 |
| Balansräkning – Moderbolaget..... | 13 |
| Förändring av Eget kapital – Moderbolaget | 14 |
| Kassaflödesanalys – Moderbolaget..... | 15 |
| Noter..... | 16 |
| Not 1 – Redovisningsprinciper | 16 |
| 1.1 Allmän information | 16 |
| 1.2 Koncernens redovisningsprinciper..... | 16 |
| Moderbolagets redovisningsprinciper | 23 |
| Not 2 – Risker och riskhantering | 24 |
| 2.1 Intern kontrollmiljö..... | 25 |
| 2.2. Valutarisk | 25 |
| 2.3 Operativrisk..... | 26 |
| 2.4 Ränterisk | 26 |

| | |
|---|-----------|
| 2.5 Kreditrisk..... | 27 |
| 2.6 Likviditetsrisk/Refinansieringsrisk | 28 |
| Not 3 – Räntenetto..... | 30 |
| Not 4 – Provisionsintäkter och kostnader | 30 |
| Not 5 – Nettoresultat av finansiella transaktioner..... | 31 |
| Not 6 – Övriga rörelseintäkter | 31 |
| Not 8 – Arvoden och ersättningar till revisorer | 33 |
| Not 9 – Av- och nedskrivningar | 33 |
| Not 10 – Kreditförluster..... | 34 |
| Not 11 – Bokslutsdispositioner | 34 |
| Not 12 – Skatt på årets resultat | 34 |
| Not 13 – Belåningsbara statsskuldsförbindelser..... | 35 |
| Not 14 – Utlåning till kreditinstitut/Likvida medel..... | 35 |
| Not 15 – Utlåning till allmänheten | 35 |
| Not 16 – Aktier och andelar i dotterbolag..... | 37 |
| Not 17 - Immateriella tillgångar..... | 37 |
| Not 18 – Materiella tillgångar | 38 |
| Not 19 – Övriga tillgångar | 38 |
| Not 20 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 38 |
| Not 21 – In- och upplåning från allmänheten..... | 39 |
| Not 22 – Övriga skulder | 39 |
| Not 23 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter..... | 39 |
| Not 24 – Efterställda skulder..... | 39 |
| Not 25 – Teckningsoptioner | 40 |
| Not 26– Transaktioner med närstående | 40 |
| 26.1 Transaktioner med Moderbolag..... | 40 |
| 26.1 Transaktioner med övriga koncernföretag | 40 |
| Not 27 – Förslag till vinstdisposition..... | 41 |
| Not 28 – Definitioner nyckeltal..... | 41 |
| Not 29 – Kapitaltäckning | 42 |
| Not 30 – Eventulförpliktelser och åtaganden | 46 |
| Not 31 – Leasingavtal | 46 |
| Underskrifter | 47 |



Förvaltningsberättelse

Styrelseledamot för Serafim Capital AB, org nr 556951-8037, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31.

Information om verksamheten

Moderbolaget Serafim Capital AB ("Bolaget") äger och förvaltar aktier samt tillhandahåller managementtjänster till koncernbolag. Bolaget äger 92% av aktierna i dotterbolaget Serafim Finans AB som sedan januari 2020 är ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn. Serafim Capital har sitt säte i Stockholm.

Dotterbolaget Serafim Finans hjälper företag och konsumenter i Sverige med finansiella lösningar och tryggt sparande. De strävar efter att tillsammans med sina kompetenta medarbetare hitta flexibla och långsiktiga lösningar som gör det enkelt och smidigt för sina kunder att nå sin fulla potential.

Serafim Finans erbjuder finansiella och administrativa lösningar för små- och medelstora företag i alla branscher. Tjänsterna utgörs av fakturaköp, fakturaservice, inkasso, företagslån och fastighetsfinansiering. Serafim Finans erbjuder även konsumentkrediter, vars syfte är att möjliggöra för privatpersoner att finansiera privat vård och närliggande tjänster i privat sektor. Sparkonton med statlig insättningsgaranti tillhandahålls både företag och privatpersoner.

Serafim Finans AB har som kreditmarknadsbolag tillstånd att bedriva finansiell verksamhet. Det innebär att bolaget, liksom svenska banker, kan ta emot inlåning från privatpersoner och företag med statlig insättningsgaranti. Målet är att vara Sveriges ledande finansbolag som genom engagemang, kompetens och ett personligt bemötande är det självklara valet för såväl kunder som medarbetare.

Ägarstruktur

Koncernredovisningen avser Serafim Capital AB och dess dotterbolag Serafim Finans AB (92 %). Moderbolaget Serafim Holding AB upprättar koncernredovisning i den största koncern som bolaget ingår i. Serafim Capital AB är ett helägt bolag av Serafimgruppen AB.

Året i korthet – Koncernen

| | | |
|---|------------------------|--------------------------|
| Utlåning till allmänheten | Räntenetto | Kreditförlustnivå |
| 3 005 MSEK | 150 MSEK | -0,2% |
| (2 288) | (153) | (-0,3) |
| In- och upplåning från allmänheten | Rörelseresultat | Kapitalbas |
| 3 141 MSEK | 61 MSEK | 395 MSEK |
| (2 827) | (62) | (250) |

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under det första kvartalet, den 30 januari 2024 meddelande Finansinspektionen (FI), inom ramen för Översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP), att Serafim Finans AB ska uppfylla ett Pelare II-krav på 5,30 procent. På konsoliderad nivå gäller ett Pelare II-krav på 4,43 procent. Kraven ska uppfyllas med minst tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar måste bestå av kärnprimärkapital. Därtill ska Serafim på konsoliderad nivå hålla en Pelare II-väglledning om 2 procent, vilken enbart kan uppfyllas med kärnprimärkapital. Utöver detta krävs en buffert på 0,15 procent av gruppens totala exponeringsmått för bruttosoliditet. Beslutet gäller tills dess att FI meddelar annat.

Under det fjärde kvartalet, den 3 oktober, emitterade Bolaget framgångsrikt AT1-obligationer till ett värde om 150 MSEK i syfte att stärka Bolagets kapitalbas och skapa nya affärsmöjligheter.

Under 2024 helåret har Serafim Finans fortsatt generera en positiv utveckling av kreditvolym, intäkter, nya kunder samt intressanta prospekt. Utlåning till allmänheten uppgick vid året slut till 3 005 MSEK (2 288) vilket är en ökning om 31% jämfört med föregående år.

Rörelseintäkterna under året uppgick till 157,8 MSEK (153,4). Samtidigt ligger kreditförlustnivåerna kvar på fortsatt låga nivåer -0,2% (-0,3) vilket är lägre än branschen generellt, vilket tyder på en stabil kreditkvalitet och en välfungerande riskhantering inom verksamheten.

Bolaget har fortsatt att stärka sitt arbete med att förebygga penningtvätt och finansiering av terrorism. Ett omfattande projekt för att förbättra verksamhetens system och rutiner inom området har pågått under hela året. Som en del av detta arbete har den nya enheten Financial Crime Prevention linjesatts. Den uppdaterade organisationen trädde i kraft den 1 oktober, och Bolaget har arbetat intensivt med att introducera och integrera nya medarbetare i verksamheten. Parallellt har Bolaget fortsatt att utveckla sina strategiska partnerskap för att ytterligare stärka sin marknadsposition och verksamhetsutveckling.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Finansinspektionen (FI) kommer att genomföra en undersökning av Serafim Finans AB med syfte att utreda hur företaget använt Boverkets kreditgaranti.

På bolagsstämman 2022 i Serafim Finans beslutades det om att ge ut teckningsoptioner till de anställda på marknadsmässiga villkor. Enligt villkoren har bolaget rätt att köpa tillbaka dessa teckningsoptioner. Styrelsen har den 24 april 2025 beslutat om återköp av samtliga 112 800 teckningsoptioner till ett pris motsvarande marknadsvärdet per aktie med avdrag för teckningsoptionernas lösenpris.

Framtida utveckling

Serafim Finans upplever en fortsatt stark efterfrågan på sina produkter och tjänster. Under år 2024 har kreditvolymerna vuxit med 31%, samtidigt som lönsamheten är hög. Serafim ser goda möjligheter och har en attraktiv positionering inom företags- och fastighetssegmenten. Serafim positionerar sig som ett komplement till de större bankerna och är en av få nischade aktörer som erbjuder företags- och fastighetskrediter i sin storlek. Ambitionen är att växa snabbare än konkurrenterna. Likväl ska intäkterna växa snabbare än kostnaderna och bolaget ska vara välkapitaliserat.

Bolaget har en tydlig tillväxtstrategi för att fortsätta expandera och stärka verksamheten genom sina affärsområden.

Kommande regelverksförändringar

Serafim Finans omvärldsbevakning inkluderar att identifiera eventuella förändringar i regelverkskrav inom området kapitalkrav och riskhantering som kan ha påverkan på Serafim Finans eller den konsoliderade situationen. Serafim Finans styrelse och ledning är ansvariga för att hålla sig uppdaterade kring den regelverksutveckling som sker och som har en påverkan på Serafim Finans eller Serafim Finans konkurrenter så att tillämpliga strategiska beslut kan beredas i god tid innan regelverksimplementeringen. Basel IV och DORA är två regelverksförändringar som träder i kraft under kommande verksamhetsår.

Basel IV (slutförandet av Basel III)

Det nya bankpaketet Basel IV (Slutförandet av Basel III) antogs i juni 2019, förändringar publicerades i juni 2024 och trädde i kraft 1 januari 2025 med flertalet övergångsregler som fasas in succesivt. Basel IV innebär förändringar inom centrala delar av kapitaltäckningsregelverket, bland annat:

- Förändrad schablonmetod för kreditrisk
- Begränsningar i internmetoden för kreditrisk.
- Ny schablonmetod för operativa risker
- Kapitalgolv för interna metoder

Förändring i och med Basel IV som kommer att ha störst effekt på Serafim Finans är den nya schablonmetoden för kreditrisk.

DORA

DORA (Digital Operational Resilience Act) är en EU-förordning som syftar till att stärka den digitala operativa motståndskraften inom finanssektorn. Den trädde i kraft 2023 och börjar tillämpas den 17 januari 2025.

DORA kräver att banker, försäkringsbolag, betaltjänstleverantörer och andra finansiella enheter förbättrar sin IT-säkerhet genom:

- Riskhantering av IT-relaterade risker
- Incidentrapportering av cyberattacker och driftstörningar
- Tester för att säkerställa motståndskraft mot cyberhot
- Hantering och övervakning av tredjepartsleverantörer av IT-tjänster

Målet är att minska risken för IT-störningar och säkerställa att den finansiella sektorn kan hantera cyberhot och tekniska problem på ett effektivt sätt.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Serafim Finans verksamhet innebär exponering för olika typer av risker, såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. För att begränsa och kontrollera dessa har bolagets styrelse, som har det yttersta ansvaret för bolagets riskhantering, styrning och kontroll, fastställt policys och riktlinjer för kreditgivning och övrig verksamhet. För en mer detaljerad beskrivning av användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning, se not 26 och 30.

Kreditgivning är en central del av Serafim Finans affär och står för majoriteten av Serafim Finans intäkter. Krediter fyller en viktig funktion i ett fungerande samhälle och ger företag samt konsumenter möjligheter till ökad köpkraft och ekonomisk utveckling. Kreditgivning till företag och konsumenter är tillståndspliktig och står under Finansinspektionens tillsyn. Som kreditgivare har Serafim Finans ett ansvar att motverka överskuldssättning genom noggranna kreditprövningar. God intern kontroll tillsammans med robusta interna system och processer är grundläggande.

För att begränsa kreditförluster i kreditgivningen till företag ställer Serafim Finans krav på att kunden ska ställa en eller flera garantier eller säkerheter för engagemanget. Dessa säkerheter granskas och värderas i enlighet med bolagets riktlinjer för säkerhetsshantering.

Flerårsöversikt – Koncernen

| Belopp i tkr | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Resultaträkning | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Räntenetto | 149 891 | 158 435 | 96 305 | 49 619 | 27 287 |
| Provisionsnetto | 8 439 | -456 | -2 005 | 1 984 | -3 344 |
| Övriga intäkter | -158 | 440 | 1 570 | 1 925 | 2 877 |
| Rörelsens intäkter | 158 172 | 158 419 | 95 870 | 53 528 | 26 820 |
| Kostnader före kreditförluster | -89 652 | -89 225 | -66 871 | -48 627 | -53 801 |
| Resultat före kreditförluster | 68 520 | 69 194 | 29 000 | 4 901 | -26 982 |
| Kreditförluster | -7 200 | -6 988 | -2 426 | -2 761 | -7 693 |
| Rörelseresultat | 61 320 | 62 206 | 26 574 | 2 140 | -34 675 |
| Bokslutsdispositioner | -306 | -287 | -228 | -164 | 35 500 |
| Skatt | -13 984 | -13 901 | -6 473 | -2 087 | -212 |
| Årets resultat | 47 029 | 48 018 | 19 873 | -111 | 613 |
| Balansräkning | | | | | |
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Utlåning till allmänheten | 3 004 519 | 2 288 416 | 1 758 645 | 1 088 110 | 405 894 |
| Utlåning till kreditinstitut | 256 059 | 268 429 | 333 860 | 90 579 | 279 187 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 61 332 | 26 427 | 17 162 | 12 628 | 8 993 |
| Materiella anläggningstillgångar | 3 767 | 1 405 | 169 | 75 | 0 |
| Övriga fordringar | 277 586 | 511 746 | 463 793 | 79 373 | 37 700 |
| Summa tillgångar | 3 603 263 | 3 096 423 | 2 573 629 | 1 270 765 | 731 773 |
| In- och upplåning från allmänheten | 3 141 437 | 2 827 222 | 2 381 047 | 1 105 316 | 623 449 |
| Övriga skulder | 108 362 | 96 081 | 67 449 | 61 161 | 67 166 |
| Eget kapital hänförligt till aktieägarna | 203 463 | 173 121 | 125 133 | 104 288 | 41 159 |
| Primärkapitalinstrument | 150 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa EK & skulder | 3 603 263 | 3 096 423 | 2 573 629 | 1 270 765 | 731 773 |
| Nyckeltal | | | | | |
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| K/I-tal % | 61% | 61% | 72% | 96% | 229% |
| Avkastning på eget kapital, % | 23,1% | 27,7% | 15,9% | -0,1% | 1,5% |
| Kreditförlustnivå, % | -0,2% | -0,3% | -0,1% | -0,3% | -1,9% |
| Avkastning på tillgångar | 1,3% | 1,6% | 0,8% | 0,0% | 0,1% |

* För definitioner av nyckeltal, se not 28

Flerårsöversikt – Moderbolaget

| Flerårsöversikt (tkr) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nettoomsättning | - | - | - | - | - |
| Resultat efter finansiella poster | 7 666 | 287 | 237 | 10 613 | -16 |
| Balansomslutning | 155 463 | 155 156 | 154 869 | 154 632 | 105 319 |
| Soliditet (%) | 53% | 53% | 54% | 54% | 28% |
| Medelantal anställda | - | - | - | - | - |

Vinstdisposition – Moderbolaget

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

| | |
|------------------------|------------|
| Balanserade vinstmedel | 75 284 615 |
| Årets resultat | 7 360 000 |
| | <hr/> |
| | 82 894 616 |

Styrelsen föreslår att dessa behandlas enligt följande:

| | |
|--------------------------|------------|
| Till nästa år balanseras | 82 894 616 |
| Summa | <hr/> |
| | 82 894 616 |

Finansiella rapporter

Resultaträkning – Koncernen

Belopp i tkr

| | | 2024-01-01 | 2023-01-01 |
|---|-----|----------------|----------------|
| | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| RESULTATRÄKNING | | | |
| Ränteintäkter | | 278 356 | 236 905 |
| Räntekostnader | | -128 465 | -83 042 |
| Räntenetto | 3 | 149 891 | 153 864 |
| Provisionsintäkter | 4 | 42 525 | 23 242 |
| Provisionskostnader | 4 | -34 086 | -23 698 |
| Provisionsnetto | | 8 439 | -456 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 5 | -380 | -51 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 | 221 | 491 |
| Summa rörelseintäkter | | 158 172 | 153 848 |
| Allmänna administrationskostnader | 7 | -83 534 | -80 220 |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | 9 | -6 118 | -4 433 |
| Summa kostnader före kreditförluster | | -89 652 | -84 654 |
| Resultat före kreditförluster | | 68 520 | 69 194 |
| Kreditförluster, netto | 10 | -7 200 | -6 988 |
| Rörelseresultat | | 61 320 | 62 206 |
| Bokslutsdispositioner | 11 | -306 | -287 |
| Skatt på årets resultat | 12 | -13 984 | -13 901 |
| Årets resultat | | 47 029 | 48 018 |
| Årets resultat Hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 38 413 | 44 176 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 3 762 | 3 841 |
| Ägare av primärkapitalinstrument | | 4 854 | 0 |

*Avgifter till myndigheter har klassificerats om från Allmänna administrationskostnader till Räntekostnader, tillämpat för 2024 samt jämförelsetal.

Rapport över totalresultat – Koncernen

Belopp i tkr

| | 2024-01-01 | 2023-01-01 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Rapport över Totalresultat | | |
| Årets resultat | 47 029 | 48 018 |
| Övrigt totalresultat | - | - |
| Årets totalresultat | 47 029 | 48 018 |

Balansräkning – Koncernen

Belopp i tkr

BALANSRÄKNING

| TILLGÅNGAR | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | 13 | 180 520 | 422 503 |
| Utlåning till kreditinstitut | 14 | 256 059 | 268 429 |
| Utlåning till allmänheten | 15 | 3 004 519 | 2 288 416 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 17 | 61 332 | 26 427 |
| Materiella tillgångar | 18 | 3 767 | 1 405 |
| Övriga tillgångar | 19 | 80 227 | 79 937 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 20 | 16 838 | 9 305 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 3 603 263 | 3 096 423 |
| SKULDER | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| In- och upplåning från allmänheten | 21 | 3 141 437 | 2 827 222 |
| Övriga skulder | 22 | 45 721 | 35 383 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 23 | 7 453 | 10 364 |
| Efterställda skulder | 24 | 55 188 | 50 333 |
| SUMMA SKULDER | | 3 249 799 | 2 923 302 |
| EGET KAPITAL | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Aktiekapital | | 250 | 250 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 59 560 | 59 560 |
| Primärkapitalinstrument | | 150 000 | - |
| Balanserad vinst eller förlust inklusive årets resultat | | 143 653 | 113 311 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 338 114 | 160 891 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 15 350 | 12 230 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 353 463 | 173 121 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 3 603 263 | 3 096 423 |

Förändring av Eget kapital – Koncernen

| Belopp i tkr | Bundet eget kapital | | | Fritt eget kapital | | Summa Eget kapital |
|--|---------------------|----------------------------------|------------------------------|---|---|--------------------|
| | Aktiekapi- tal | Övrigt tillskjutet kapital | Primärkapital- instrument | Balanserat resultat inkl årets resultat | Innehav utan bestämmande inflytande | |
| Ingående balans 2023-01-01 | 250 | 20 000 | 0 | 96 492 | 8 391 | 125 133 |
| Försäljning av aktier till innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | - | 0 |
| Erhållna aktieägartillskott | - | - | - | - | - | 0 |
| Aktieutdelning | - | - | - | -27 | -2 | -30 |
| Årets resultat | - | - | - | 44 176 | 3 841 | 48 018 |
| Eget kapital 2023-12-31 | 250 | 20 000 | 0 | 140 640 | 12 230 | 173 121 |
| Ingående balans 2024-01-01 | 250 | 20 000 | 0 | 140 640 | 12 230 | 173 121 |
| Försäljning av aktier till innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | - | 0 |
| Erhållna aktieägartillskott | - | - | - | - | - | 0 |
| Primärkapitalinstrument | - | - | 150 000 | - | - | 150 000 |
| Ränta & transaktionskostnader primärkapitalinstrument | - | - | - | - | - | -8 657 |
| Optionsprogram | - | - | - | -27 | -2 | -30 |
| Aktieutdelning | - | - | - | - | - | |
| Årets resultat | - | - | - | 43 267 | 3 762 | 47 029 |
| Eget kapital 2024-12-31 | 250 | 20 000 | 150 000 | 167 863 | 15 350 | 353 463 |



Kassaflödesanalys – Koncernen

Belopp i tkr

| | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kassaflödesanalys | | |
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | 61 320 | 62 206 |
| - varav erhållna räntor | 320 723 | 260 588 |
| - varav erlagda räntor | -259 403 | -78 470 |
| Aktuell skatt | -7 555 | -740 |
| Lämnade koncernbidrag | -306 | -287 |
| Justeringar för ej likviditetspåverkande poster: | | |
| Reservering för förväntade kreditförluster | 7 299 | 7 803 |
| Avskrivning Immateriella anläggningstillgångar | 5 455 | 4 135 |
| Avskrivning materiella anläggningstillgångar | 664 | 298 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | 31 960 | 14 179 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 98 835 | 87 594 |
| Förändring av rörelsekapital | | |
| Ökning/minskning utlåning till allmänheten | -723 402 | -529 771 |
| Ökning/minskning övriga tillgångar | -6 718 | -10 880 |
| Ökning/minskning förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | -7 284 | -17 991 |
| Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten | 282 580 | 444 295 |
| Ökning/minskning övriga skulder | 10 338 | 10 220 |
| Ökning/minskning upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | -2 911 | 3 651 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | -447 397 | -100 476 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -348 562 | -12 882 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | -40 360 | -13 401 |
| Materiella anläggningstillgångar | -3 025 | -1 534 |
| Ökning/minskning av belåningsbara statsskuldsförbindelser | 241 365 | -37 917 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 197 980 | -52 852 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Lämnade koncernbidrag | 0 | 60 |
| Utdelning till aktieägare | -8 030 | 1 002 |
| Primärkapitalinstrument | 154 854 | 333 |
| Övriga finansieringskostnader | -8 657 | -1 091 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 138 167 | 304 |
| Årets kassaflöde | -12 415 | -65 431 |
| Likvida medel vid årets början | 268 429 | 333 860 |
| Årets kassaflöde | -12 415 | -65 431 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | 44 | 0 |
| Likvida medel vid årets slut | 256 059 | 268 429 |

Resultaträkning – Moderbolaget

| Belopp i tkr | | | |
|--|-----|--------------|-------------|
| | | 2024-01-01 | 2023-01-01 |
| RESULTATRÄKNING | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Rörelsens intäkter m.m. | | | |
| Nettoomsättning | | 0 | 0 |
| Summa rörelsens intäkter | | 0 | 0 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 8 | -99 | -116 |
| Personalkostnader | | 0 | 0 |
| Summa rörelsens kostnader | | -99 | -116 |
| Rörelseresultat | | -99 | -116 |
| Finansiella poster | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | | 7 360 | 0 |
| Övriga ränteintäkter och liknande poster | | 405 | 404 |
| Resultat efter finansiella poster | | 7 666 | 287 |
| Resultat före skatt | | 7 666 | 287 |
| Mottagna koncernbidrag | | 0 | 0 |
| Lämnade koncernbidrag | | -306 | -287 |
| Skatt på årets resultat | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 7 360 | 0 |

Rapport över totalresultat – Moderbolaget

| Belopp i tkr | | | |
|----------------------------|--|--------------|------------|
| | | 2024-01-01 | 2023-01-01 |
| Rapport över Totalresultat | | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Årets resultat | | 7 360 | - |
| Övrigt totalresultat | | - | - |
| Årets totalresultat | | 7 360 | 0 |

Balansräkning – Moderbolaget

| Belopp i tkr | | | |
|---|-----|----------------|----------------|
| BALANSRÄKNING | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 16 | 138 263 | 138 263 |
| Summa anläggningstillgångar | | 138 263 | 138 263 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 13 156 | 13 156 |
| Föutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 441 | 1 040 |
| Övriga fordringar | | 206 | 202 |
| Summa | | 14 803 | 14 398 |
| Kassa och bank | 14 | 2 396 | 2 495 |
| Summa omsättningstillgångar | | 17 199 | 16 893 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 155 463 | 155 156 |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | 250 | 250 |
| Aktiekapital | | 250 | 250 |
| Fritt eget kapital | | 82 645 | 82 645 |
| Balanserad vinst | | 75 285 | 82 645 |
| Årets resultat | | 7 360 | 0 |
| Summa eget kapital | | 82 895 | 82 895 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till koncernföretag | | 72 568 | 72 262 |
| Skatteskulder | | - | - |
| Summa kortfristiga skulder | | 72 568 | 72 262 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 155 463 | 155 156 |

Förändring av Eget kapital – Moderbolaget

Belopp i tkr

| Förändring av Eget kapital | Aktiekapital | Balanserat resultat | Årets resultat | Summa Eget kapital |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|----------------|--------------------|
| Ingående balans 2023-01-01 | 250 | 82 635 | 9 | 82 895 |
| Omföring föregående års resultat | - | 9 | -9 | 0 |
| Aktieägartillskott | - | - | - | 0 |
| Årets resultat | - | - | - | 0 |
| Utgående balans 2023-12-31 | 250 | 82 645 | 0 | 82 895 |
| Ingående balans 2024-01-01 | 250 | 82 645 | 0 | 82 895 |
| Omföring föregående års resultat | - | - | - | - |
| Aktieägartillskott | - | - | - | - |
| Årets resultat | - | - | 7 360 | 7 360 |
| Utdelning till koncernbolag | - | -7 360 | - | -7 360 |
| Utgående balans 2024-12-31 | 250 | 75 285 | 7 360 | 82 895 |



Kassaflödesanalys – Moderbolaget

Belopp i tkr

| | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kassaflödesanalys | | |
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | 7 666 | 287 |
| Lämnade koncernbidrag | -306 | -287 |
| <i>Justeringar för ej likviditetspåverkande poster (rearesultat)</i> | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 7 360 | 0 |
| Förändring av rörelsekapital | | |
| Minskning/ökning av rörelsefordringar | -405 | -404 |
| Minskning/ökning av rörelseskulder | 306 | 287 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | -99 | -116 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 7 261 | -116 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | 0 |
| Utdelning till aktieägare | -7 360 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -7 360 | 0 |
| Årets kassaflöde | -99 | -116 |
| Likvida medel vid årets början | 2 495 | 2 611 |
| Årets kassaflöde | -99 | -116 |
| Likvida medel vid årets slut | 2 396 | 2 495 |



Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

1.1 Allmän information

Serafim Capital AB org nr 556951–8037 har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets adress är Kungsgatan 12–14, 111 35 Stockholm. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Serafimgruppen AB (556586–6075) med säte i Stockholm på samma adress.

Årsredovisningen har den 2025-06-27 godkänts av styrelsen och fastställs samma dag på årsstämma.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Serafim Capital AB och dotterbolaget Serafim Finans AB 556654–9191. Övergripande koncernredovisning upprättas av moderbolaget Serafim Holding AB 559105–6048.

1.2 Koncernens redovisningsprinciper

1.2.1 Grund för rapporternas upprättande

Denna Årsredovisning har upprättats i enlighet med lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernen tillämpar därigenom s.k. full IFRS och med detta avses IFRS standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen (ÅRKL) och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Ändringar av IFRS med tillämpning fr.o.m. 1 januari 2024 har inte haft någon väsentlig effekt på bolagets redovisning.

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Serafim Capital AB och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden för redovisning av koncernens förvärv vilket innebär att eget kapital som fanns i dotterbolagen vid förvärvstidpunkten elimineras i sin helhet. I koncernens eget kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagets eget kapital som tillkommit efter förvärvet. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagets nettotillgångar. Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill.

Nya IFRS-standards och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Förändringen i och med Basel IV som kommer att påverka Serafim Finans i störst utsträckning är den förändrade schablonmetoden för kreditrisk samt den nya beräkningsmetoden för operativ risk som börjar tillämpas från och med 2025-01-01.

I övrigt anses nya eller ändrade IFRS-standards samt utgivna tolkningar eller förändringar i svenska regelverk men som ännu ej tillämpas – inte ha någon väsentlig effekt på Serafims finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar. Inte heller förväntas dessa ändringar ha någon väsentlig påverkan på kapitaltäckning eller stora exponeringar för Serafim.

Transaktioner i utländsk valuta

Koncernens funktionella valuta är svenska kronor (kr). Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor med de kurser som gäller på balansdagen. Icke-monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till transaktionsdagens kurs. Alla valutakursdifferenser redovisas via resultaträkningen.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindingstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan (främst uppläggningsavgifter vid utgivande av lån), transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Resolutionsavgifter och insättningsgarantiavgifter redovisas som räntekostnad.

Provisionsintäkter och provisionskostnader (IFRS 15)

IFRS 15 tillämpas på provisionsintäkter som intäktsredovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket sker vid den tidpunkt tjänsten är utförd. Provisionsintäkter består främst av utlåningsprovisioner för förmedlade krediter, samt avgifter erhållna för förvaltning av kunders fordringar. Provisionskostnader utgör rörliga kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta vilket främst avser kostnadsdelning till partner i samband med köp av fakturor.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner består av realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstår genom finansiella transaktioner, såsom valutakursförändringar och realiserade och orealiserade värdeförändringar på stat- och kommunobligationer.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner och provisioner, avgiftsbestämda pensioner, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Allmänna administrationskostnader innefattar även kostnader för kontor, porto, utskrifter, kreditupplysningar, IT, arvoden och övrig administration.

Ersättningssystem och kortfristiga ersättningar till anställda

Ersättningssystem ska vara förenligt med- och främja en sund och effektiv riskhantering samt motverka ett överdrivet risktagande. Ersättningssystemet är utformat med nästan uteslutande fasta ersättningar. Rörlig ersättning kan utgå endast till ett fåtal tjänstemän, majoriteten av dessa i form av säljprovisioner.

Pensionskostnader

Serafim Finans har endast avgiftsbestämda pensioner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Serafim betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Serafim har inte några rättsliga- eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning samt under den period när de anställda utför de tjänster som avgiften avser. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Serafim till godo.

1.2.10 Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Serafim före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Serafim redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

1.2.11 Skatter (IAS 12)

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där Serafim är verksamt och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i årsredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

1.2.12 Finansiella instrument (IFRS 9)

Finansiella tillgångar skall enligt IFRS 9 delas in i följande värderingskategorier; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultaträkningen. Det som styr klassificeringen av finansiella tillgångar i respektive kategori är bolagets affärsmodell för hur de finansiella instrumenten förvaltas samt om instrumentens avtalsenliga kassaflöden endast utgörs av betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. Serafim har finansiella tillgångar som värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via resultaträkningen.

1.2.13 Finansiella tillgångars värderingskategorier

Finansiella tillgångar och skulder värderade till *upplupet anskaffningsvärde* redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrumentet i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden minus kreditförlustreserv för finansiella tillgångar.

Finansiella tillgångar som klassificeras till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till marknadsvärde vid varje balansdag. Förändringar i verkligt värde redovisas i övrigt totalresultat och förs till eget kapital. Vid försäljning eller nedskrivning omklassificeras ackumulerade värdeförändringar från övrigt totalresultat till resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder som klassificeras till *verkligt värde via resultaträkningen* värderas löpande till marknadsvärde vid varje balansdag. Förändringar i verkligt värde redovisas direkt i resultaträkningen under Nettoresultat av finansiella transaktioner. Se not 26 för översikt och kategorisering av Finansiella instrument.

1.2.14 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen, det vill säga det datum då bolaget köper eller säljer tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultatet. Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Serafim har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

1.2.15 Nedskrivning av finansiella tillgångar

Förlustreserveringar görs för utlåning till allmänheten samt på övriga finansiella tillgångar i balansräkningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas som en förlust och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering.

Reservering för kreditförluster för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. I resultaträkningen presenteras reserveringar och bortskrivningar inom raden kreditförluster, netto. Bortskrivningar görs då förlusten anses slutligen fastställd. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom samma rad.

1.2.16 Kreditförluster

Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till all rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen utan orimlig kostnad eller ansträngning. Kreditförlust-reserveringarna värderas utifrån om det har inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för ett instrument. Metoder och modeller för beräkning och redovisning av förväntade kreditförluster inkluderar antaganden, metoder och indata som innebär en hög grad av bedömning.

Steg 1: omfattar finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället och de motparter som omfattas av Serafims policy för låg kreditrisk vid rapporteringstillfället.

Steg 2: omfattar finansiella instrument där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället men där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är kredit försämrad.

Steg 3: finansiella instrument för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är kreditförsämrad.

För finansiella instrument som hänförs till steg 1 motsvarar reserveringen den kreditförlust som förväntas inträffa inom tolv månader och för finansiella instrument i steg 2 där en betydande ökning av kreditrisken har identifierats samt kredit försämrade fordringar i steg 3 motsvarar reserveringen de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar förluster från alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna som förväntas inträffa inom tolv månader representerar den del av de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid som beror av fallissemangshändelser inom tolv månader efter rapporteringsdagen.

Kreditförluster utgörs av förväntade kreditförluster, konstaterade kreditförluster samt återvinningar på kreditförluster som tidigare redovisats som konstaterade. Konstaterade kreditförluster kan avse hela eller delar av fordringar då det inte finns någon realistisk möjlighet till återvinning. En konstaterad kreditförlust redovisas som en bortskrivning av det bruttoredovisade värdet samt återläggning av den del av reserven för förväntade kreditförluster som avser bortskrivet lån eller del av lån. Återvinningar består av inbetalningar på lån som tidigare redovisats som konstaterade kreditförluster.

1.2.17 Fastställande av en betydande ökning av kreditrisk 3

En exponering som varit föremål för en betydande ökning av kreditrisk ingår inte längre i steg 1 utan i steg 2 (förutsatt att den inte är kredit försämrad och därmed ingår i steg 3). Serafim bedömer om det skett en betydande ökning av kreditrisk på varje individuell exponering för sig. Den kvantitativa metod som används för bedömning av ökad kreditrisk utgörs av en framåtriktad skattning av varje enskild exponerings risk för fallissemang. Fallissemang definieras som att exponeringen har obetalda belopp som är förfallna med 90 dagar eller mer. Serafim anser att det föreligger en betydande ökning av kreditrisk för en individuell exponering när den har obetalda belopp som är förfallna med 30 dagar.

1.2.18 Kreditförsämrade lån

För kreditförsämrade exponeringar redovisas en förlustreserv för den återstående löptiden när en eller flera händelser som har en negativ inverkan på de förväntade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången har inträffat. En exponering anses vara kreditförsämrad när exponeringen har obetalda belopp som är förfallna med mer än 90 dagar. Om en exponering som ansetts vara kreditförsämrad inte längre är det, sker en återföring antingen till steg 2, om exponeringen fortsatt kan anses ha haft en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, eller till steg 1.

1.2.19 Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster estimeras löpande på kollektiv nivå. Estimat för förväntade kreditförluster bygger på intern historiska data, prognoser av makroparametrar i form av fastighetsprisutveckling, samt bedömningar av interna experter. Konstaterade förluster kan komma att avvika från ursprungliga förlustreserver. PD motsvarar sannolikheten för att en exponering kommer att falla under en tolv månaders horisont för exponeringar i steg 1 eller under finansiella tillgångens förväntade återstående löptid för exponeringar i steg 2 och steg 3. EAD motsvarar en förväntad kreditexponering vid fallissemangstidpunkten efter att hänsyn tagits till förväntan om återbetalningar samt pålagda räntor och avgifter. LGD motsvarar den förväntade förlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till förväntade betalningar efter datumet för fallissemang.

1.2.20 Modifieringar

När ett lån modifieras men inte tas bort från balansräkningen görs fortsättningsvis en bedömning av väsentliga ökning i kreditrisken jämfört med den ursprungliga kreditrisken i nedskrivningssyfte. Modifieringar resulterar inte automatiskt i en minskning av kreditrisken och alla indikatorer kommer att fortsätta bedömas. Vidare kommer en modifieringsvinst eller -förlust redovisas i resultaträkningen. När ett lån modifieras och tas bort från balansräkningen anses datumet då modifieringen gjordes vara det första redovisningstillfället för det nya lånet i syfte att bedöma nedskrivningsbehov, inklusive bedömningen av väsentliga ökning i kreditrisk.

1.15.5 Makroekonomiska effekter fastighetskrediter

Fastighetskrediter med säkerhet i fastighet genomgår stresstester där verksamheten simulerar en nedgång i marknadsvärdet på säkerheten, där extra reservering för kreditförluster beräknas på del av krediten som överstiger marknadsvärdet. I den löpande verksamheten stresstestas krediterna mot en marknadsnedgång på

| Marknadsnedgång | 20% nedgång | 30% nedgång | 40% nedgång |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Antal krediter LTV >100% | 3 | 12 | 22 |
| Exponering LTV >100% | 38 611 037 | 188 598 421 | 405 733 088 |
| Del av exponering LTV >100% | 6 020 627 | 18 333 955 | 60 152 528 |
| Extra reservering | 113 511 | 678 218 | 2 650 700 |

20 % för att bedöma den framtida riskens påverkan på PD och LGD. Detta görs inom ramen för prognoser av den ekonomiska utvecklingen, med fokus på makroekonomiska scenarier kopplade till fastighetspriser. Per den 31 december hade verksamheten tre fastighetskrediter där extra reservering bokats till följd av stresstesterna.

1.2.21 Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Serafims finansiella skulder är uteslutande hänförliga till kategorin finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

1.2.22 Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde består primärt av In- och upplåning från allmänheten, samt Efterställda skulder. Dessa värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

1.2.23 Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består till största del av egenutvecklade immateriella tillgångar med betydande värde för verksamheten under kommande år. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Serafim redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att kriterierna i IAS 38 är uppfyllda.

1.2.23.1 Balanserade utgifter för utvecklingsarbete redovisas när följande kriterier är uppfyllda:

1. Det finns en identifierbar tillgång.
2. Bolaget har kontroll över tillgången och det är sannolikt att de förväntade framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla företaget.
3. Tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, och det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången.

4. Anskaffningsvärdet av immateriella tillgångar består av direkt hänförliga utgifter såsom utgifter för anställda och material. Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

5. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Utvecklingskostnader som redovisas som immateriell tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, när tillgången kan användas. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod som bedöms vara 5 år.

1.2.23.2 Förvärvade kundrelationer

Förvärvade kundrelationer redovisas vid förvärvstidpunkten till anskaffningsvärdet. Efter det första redovisningstillfället sker värdering till anskaffningsvärde efter avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Förvärvade kundrelationer skrivs av över 5 år, vilket motsvarar den bedömda nyttjandeperioden, dvs den tidsperiod under vilken nettoinbetalningar förväntas erhållas från dessa kontrakt med hänsyn tagen till rättsliga och ekonomiska faktorer.

1.2.24 Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Tillgångar prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar andra än finansiella tillgångar som tidigare har skrivits ner görs varje år en prövning av om återföring bör göras. Detta gäller även immateriella tillgångar, även om dessa skrivs av enligt fastställd plan.

1.2.25 Leasing

Serafim Finans leasingavtal utgörs av leasing av förmånsbilar. Bolaget tillämpar de undantag som IFRS 16 medger för korttidsavtal och avtal av mindre värde. Dessa avtal redovisas istället direkt i resultaträkningen och ingår i posten Allmänna administrationskostnader

1.2.26 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänförs till posten Utlåning till kreditinstitut. Finansieringsverksamhet utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital och efterställda skulder.

1.2.27 Eventualförpliktelser och åtaganden

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller när det finns ett åtaganden som härrör från inträffade händelser men som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet eller att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig noggrannhet.

Åtaganden utgörs av beviljade men ej utnyttjade krediter, i detta sammanhang en ensidig utfästelse från företaget att ge ut ett lån på förutbestämda villkor där låntagaren kan välja att uppta lånet eller inte. Det normala förfarandet från bolagets sida är att framtida betalningar är villkorade av en utveckling som vid avtalets ingående förutsäger att låntagarens återbetalningsförmåga inte är väsentligt försämrade. Vid en sådan kraftig försämring kan lånelöftet dras in.

1.2.28 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Upprättande av redovisning kräver att ledningen gör uppskattningar, bedömningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av intäkter, kostnader, tillgångar och skulder som presenteras i redovisningen. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historisk erfarenhet och grundar sig på den bästa informationen som finns tillgänglig per balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och bedömningarna ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändring endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Kritiska bedömningar som ledningen gjort vid tillämpningen och valet av bolagets redovisningsprinciper är hänförliga till metod för beräkning av reserv för förväntade kreditförluster. Se not 12 Kreditförluster samt Not 16 för Utlåning till allmänheten. Vidare innehåller aktivering av immateriella anläggningstillgångar viss uppskattning då aktiverat värde utgörs av nedlagd tid i enlighet med IAS 38.

1.2.29 Emitterade eget kapitalinstrument

Ett finansiellt instrument emitterat av Serafim Finans klassificeras antingen som en finansiell skuld eller som eget kapital. Emitterade finansiella instrument klassificeras som en finansiell skuld om avtalsförhållandena innebär att Serafim Finans har en förpliktelse att antingen erlagga kontanter eller annan finansiell tillgång. Om så inte är fallet är instrumentet vanligtvis ett eget kapitalinstrument och klassificeras som eget kapital, med avdrag för transaktionskostnader.

Det finansiella instrument som klassificerats som eget kapital är obligationer som löper med evig löptid med möjlig frivillig inlösen efter fem år från utgivningsdatum. Räntevillkoren är Stibor plus marginal och räntan betalas kvartalsvis. För mer detaljerade villkor, se prospekt på Serafim Finans hemsida <https://serafimfinans.se/>.

Räntor hänförliga till finansiella instrument som klassificeras som eget kapital redovisas över eget kapital.

Moderbolagets redovisningsprinciper

1.2.30 Grund för rapporternas upprättande

Bolaget tillämpar ÅRL och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Nedan redovisas de principer som skiljer sig från koncernen.

1.2.31 Redovisningsvaluta

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor.

1.2.32 Andelar i dotterbolag

I moderbolaget redovisas andelar i dotterbolag initialt till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av andelarna. Emissionslikvider och Aktieägartillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Skulle det verkliga värdet vara lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning till det verkliga värdet om värdenedgången är bestående.

1.2.33 Finansiella instrument

Värderingsreglerna i IFRS 9 tillämpas inte i Moderbolaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde.

1.2.34 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänför sig till posten Kassa och bank.

Not 2 – Risker och riskhantering

Nedan beskrivs koncernens och dotterbolagets risker och riskhantering. Då moderbolaget är vilande har det valts att hänvisa till Serafim finans i beskrivningen.

Serafim Finans styrelse har det yttersta ansvaret för Serafim Finans organisation och verksamhet. Serafim besitter ett ansvar för att det finns ett ändamålsenligt riskramverk samt att organisationen för intern styrning och kontroll upprätthålls, utöver det riskhanteringsansvar som föreligger ute i affärsverksamheten. Styrelsen ska även verka för en god riskkultur inom företaget där formaliserad intern styrning och kontroll är en naturlig förutsättning för att affärsverksamheten ska kunna bedrivas.

Inom Serafim Finans finns ett upprättat riskramverk vars utformning ska möjliggöra Serafim Finans affärsidé, vision, strategier samt ekonomiska målsättningar. Det upprättade riskramverket innehåller även formuleringar av den risk som styrelsen är beredd att acceptera för att uppnå målen, och där accepterandet av risk är en central del då nollacceptans mot risk skulle innebära att ingen affärsverksamhet (av Serafim Finans slag) skulle kunna bedrivas. Dessa riskkapitultåtanden ligger sedan till grund för de limiter som påförs portföljer, strategier etc. för att tillse att verksamheten bedrivs inom de mer generella riskacceptansutlåtanden som styrelsen formulerat.

Riskmätningen inom Serafim Finans ska alltid syfta till att återge en korrekt bild av Serafim Finans riskexponering, såväl för enskilda riskslag som för en aggregerad syn på risksituationen. Riskmätningen ska även spegla den omfattning och komplexitet som finns i verksamheten eller verksamhetens produkter och tjänster varpå ett transparenskrav gäller, dvs. riskmätning och åiterrapportering ska endast utföras på ett sådant sätt så att mottagaren förstår innebörden av riskmätningen och dess utfall. Genom riskmätande enheter i arbetet, vilket kommer att medföra, tillsammans med vidareutveckling av system- och rutinen i sig, ett enhetligt förhållningssätt till vilka risker som ska mätas, hur de ska mätas etc. Därmed ska rutinen även ses som en förlängning av Bolagets generella riskramverk och där den kompletterar (men aldrig ersätter) de riskkvantifieringar som beskrivs i relaterade riskdokument.

Riskerna bevakas och kontrolleras löpande så inga limiter överskrids. Riskkontrollen leds av en extern samarbetspartner ("Riskfunktionen") som rapporterar direkt till styrelsen.

Riskhantering bygger på tre försvarslinjer

Serafim Finans riskhantering baseras på modellen för tre försvarslinjer och syftar till att säkerställa en tydlig ansvarsfördelning samt en strukturerad och effektiv hantering av risker. De risker som skulle kunna ha en betydande påverkan på Serafims strategiska, operativa samt rapporterings- och regelefterlevnadsmål ska hanteras korrekt och i tillräcklig omfattning. Riskbedömningen genomförs med kvantitativa och kvalitativa metoder och omfattar fem steg: riskfundament, riskomfattning, riskrelevans, riskreducering och riskuppföljning.

- i. **Första försvarslinjen** ansvarar principiellt för all riskhantering inom Serafim Finans och där den utgörs av risktagande verksamhet vilket inom Serafim Finans översätts till affärsdrivande verksamhet (i praktiken samtliga funktioner exklusive kontrollfunktioner). Verksamheten ansvarar därför för att affären bedrivs inom tilldelade riskmandat och enligt fastställda rutiner och processer. För att säkerställa detta har samtliga anställda i Serafim Finans ett eget ansvar för att bidra till en god riskkultur genom att ha god förståelse för verksamheten och de instruktioner/riktlinjer som är relevanta för respektive anställdas utförande av arbetsuppgifter.

- ii. **Andra försvarslinjen** utgörs av funktionen för riskkontroll ("Riskfunktionen") och funktionen för regelefterlevnad ("Compliancefunktionen") och där dessa ska stödja verksamheten i frågeställningar som berör risk eller regelefterlevnad, men även kontrollera att personalen inom första försvarslinjen agerar enligt gällande policys och instruktioner / rutiner. Respektive kontrollfunktion inom den andra försvarslinjen ska även verka för att tillkommande risker identifieras samt arbeta för att Serafim Finans riskhanteringssystem löpande anpassas på ett tillbörligt vis. Utgångspunkten i det kontrollerande arbetet utgörs av de av styrelsen beslutade årsplanerna för respektive funktion, vilka beskriver de arbetsuppgifter som ska genomföras under året. Men därutöver kan även ad-hoc-motiverat arbete föreligga, beroende på den ekonomiska- eller riskmässiga utvecklingen under året. Funktionerna är underställda VD men rapporterar både till VD och styrelsen.
- iii. **Tredje försvarslinjen** utgörs av funktionen för internrevision som är en, från verksamheten helt oberoende granskningsfunktion direkt underställd styrelsen. Internrevisionen ansvarar för att oberoende bland annat granska det arbete som utförs av den första och andra försvarslinjen och rapporterar direkt till styrelsen.

Riskfunktionen är en del av den andra försvarslinjen och får därmed inte delta i utförandet av tjänster eller verksamheter som tillhandhålls/utförs i första försvarslinjen, det vill säga verksamheten.

Det löpande arbetet inom ramen för riskhanteringen ska bestå av att (i) identifiera-, (ii) kvantifiera och analysera-, (iii) löpande hantera och åtgärda-, samt (iv) kontrollera och följa upp risker inom Serafim Finans. Centrala och årligt återkommande aktiviteter inom riskramverket utgörs av (i) upprättande av affärsplaner och tillhörande riskanalyser, (ii) upprättande och fastställande av IKLU samt (iii) genomgång och uppdateringar av styrande dokument inom riskramverket.

De finansiella riskerna kan primärt delas upp i följande kategorier: marknadsrisk (inkl. valutarisk, ränterisk och kreditspreadrisk/prisrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och utöver detta finns operativa risker så som mänskliga fel eller externa händelser. Dessa riskstrategier ska alltid utformas beaktandes styrelsens övergripande riskstrategi och för att kontrollera risktagandet i verksamheten har Serafims styrelse fastställt ett riskramverk som kapslar in verksamhetens risktagande.

2.1 Intern kontrollmiljö

Serafim Finans ambition är att kontrollmiljön ska genomsyras av företagets etiska värderingar och riskkultur. De etiska riktlinjerna fastställs av styrelsen och kommuniceras till samtliga medarbetare via styrande dokument i form av policys, riktlinjer och instruktioner som syftar till att begränsa och kontrollera risker och risktagande i verksamheten.

Compliancefunktionen säkerställer löpande att verksamhetens policyer och instruktioner är lämpliga och effektiva samt ansvarar för att informera bolagets anställda samt styrelse om nya och ändrade regler, bland annat genom utbildningar.

Serafim Finans står under tillsyn av Finansinspektionen. Verksamheten är i stor utsträckning reglerad av föreskrifter, lagar, branschöverenskommelser, och regleringar från europeiska tillsynsmyndigheter. Regelefterlevnad är av största vikt och kontrolleras regelbundet av styrelsen samt den interna gransknings- och compliancefunktionen.

2.2. Valutarisk

Serafims redovisningsvaluta är svenska kronor (kr). Eftersom en liten del av Serafim omsättning finns utanför Sverige löper bolaget valutarisker vid transaktioner i olika valutor (transaktionsexponering). De viktigaste valutorna som Serafim är exponerat mot är euro, dollar, norska kronor och danska kronor.

En liten del av omsättningen utgörs av utländsk valuta där den sammanlagda bruttopositionen i utlandsvaluta uppgår till 0,87 % av total utlåning per balansdagen, jämfört med 0,85 % föregående år (2022). Primärt är exponeringen i euro.

Serafim riskaptit för valutarisker regleras i Finanspolicyn och beräknas som den totala nettoexponeringen i utländsk valuta omräknat till svenska kronor, vilken maximalt får uppgå till motsvarande 10 % av Serafim kapitalbas. Exponeringen säkras i första hand genom att matcha balansräkningens tillgångar och skulder i utländsk valuta. Serafim har möjligheten att säkra valutarisker med valutaterminer och valutaswappar. Risker monitoreras, kontrolleras och rapporteras regelbundet till VD och styrelse. Under år 2022 har det inte varit aktuellt för Bolaget att säkra valutarisker.

2.3 Operativrisk

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenlig organisation, mänskliga fel, misslyckade interna processer, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legala risker. Den operativa risken uppstår för att koncernens verksamhet är beroende av sin nuvarande operativa kapacitet. För att säkerställa en ändamålsenlig hantering av verksamhetens operativa risker har Serafim upprättat ett internt regelverk, samt processer och en kontrollmiljö för att minimera dessa risker baserat på etablerade standarder.

Som ett led i detta dokumenterar Serafim verksamhetens väsentliga processer och analyserar dess risker och kontrollstruktur. För att minimera effekterna av störningar och avbrott i dessa processer arbetar Serafim med en strukturerad process för kontinuitetshantering. Serafim genomför kontinuerligt självutvärderingar i syfte att identifiera, mäta samt hantera de operativa risker som förekommer i verksamheten. Serafim arbetar även kontinuerligt med att informera och utbilda sin personal i frågor som rör hantering av operativa risker och bolagets målsättning är att sprida och vidmakthålla en sund riskkultur. Risker monitoreras, kontrolleras och rapporteras regelbundet till VD och styrelse. Exemplifiering på hur riskerna kan materialiseras i verksamheten inkluderar (men begränsas ej till):

| | | | |
|------|--|-------|---|
| i. | Affärsförhållanden | v. | Interna oegentligheter |
| ii. | Anställningsförhållanden | vi. | Transaktionshantering och processtyrning |
| iii. | Avbrott och störning i verksamhet och system | vii. | Informationssäkerhet |
| iv. | Extern brottslighet | viii. | Felaktigheter i avtal eller efterlevnad av avtal och / eller lagar, förordning, föreskrifter etc. |

2.4 Ränterisk

Ränterisken har definierats som en kostnadsrisk, det vill säga risken för att Bolagets räntenetto försämras i ett ofördelaktigt ränteläge. Ränterisken uppkommer normalt som ett resultat av att företag har olika löptider eller räntebindningstider på sina tillgångar och skulder. Om tiden för tillgångar avviker från tiden för skulder ökar ränterisken. Ränterisken påverkar företag huvudsakligen som gradvisa förändringar i företagets räntenetto, som därmed kan påverka rörelseresultatet och kapitalrelationer på både kort och lång sikt. Ränterisk avser känsligheten för förändringar i räntenivå och räntekurvans struktur.

Bolaget minimerar ränterisken genom att matcha räntehorisonten på tillgångar och skulder. Risker monitoreras, kontrolleras och rapporteras regelbundet till VD och styrelse. Serafim strävar efter att ha en god matchning i sin balansräkning avseende fast respektive rörlig ränta och kan relativt snabbt möta räntehöjningar genom ändring av villkoren för ny utlåning och stora delar av den befintliga utlåningen. Ränterisken bedöms sammantaget vara begränsad. Detta med hänsyn till att kreditomsättningshastigheten är relativt hög. Huvuddelen av utlåningen respektive inlåningen har rörlig ränta. Se även tabell 2.4.1 – Kredit och ränterisk för in- och utlåning.

2.4.1 Känslighetsanalys – kredit och ränterisk för in- och utlåning

Belopp i tkr

| Inlåningsrisk | Finansiellt mått | Förändring | 2024 | 2023 |
|--|-------------------------|--------------------|--------|--------|
| Inlåningsräntan förändras | Resultat före skatt | +/- 1 procentenhet | 30 706 | 27 567 |
| | Förändring Eget Kapital | +/- 1 procentenhet | 24 380 | 21 888 |
| Risker i utlåningen till allmänheten | | | | |
| Utlåningsräntan förändras | Resultat före skatt | +/- 1 procentenhet | 30 045 | 22 884 |
| | Förändring Eget Kapital | +/- 1 procentenhet | 23 856 | 18 170 |
| Risker i utlåningen till kreditinstitut | | | | |
| Utlåningsräntan förändras | Resultat före skatt | +/- 1 procentenhet | 2 537 | 2 659 |
| | Förändring Eget Kapital | +/- 1 procentenhet | 2 014 | 2 112 |
| Kreditrisk | | | | |
| Förändring av LGD | Resultat före skatt | +/- 5 procentenhet | 1 119 | 875 |
| | Förändring Eget Kapital | +/- 5 procentenhet | 888 | 695 |

2.5 Kreditrisk

Serafim Finans kreditverksamhet ska kännetecknas av god kvalitet, en sund riskkultur för kreditrisker och att kreditgivningen sker på ett etiskt ansvarsfullt sätt och i enlighet med externa regelverk. All kreditgivning ska grunda sig i en dokumenterad återbetalningsförmåga. Varje person som deltar i ett kreditbeslut ska förstå affären, inbegripet kreditupplägg och kredittagarens verksamhet och kunna redogöra för syfte, mål och riskbild. Varje kreditbeslut ska bidra till Serafim Finans långsiktiga lönsamhet.

Kreditbeslut fattas av styrelse, kreditkommitté, CEO, Chief Credit Officer (CCO), Senior Credit Risk Analyst, Credit Risk Analyst med undantag för konsumentkrediter och slutkundslimit. Där beslut är automatiska och där används externa kreditmallar och interna riskklassberäkningar. Varje beslut skall tillstyrkas av CCO/Senior Credit Risk Analyst/Credit Risk Analyst och Affärsområdeschef. CCO har vetorätt när det gäller kreditavslag.

Serafim Finans använder olika externa parter för att minska kreditrisken på fastighets- och företagskrediter och fakturaköp. Säkerheter för dessa krediter utgörs främst av pant i fastighet, aktier och företagsinteckningar. Därutöver reduceras risken med kreditförsäkring, statliga garantier, borgen och kovenanter om möjligt. Till konsumenter erbjuds krediter utan säkerhet via våra samarbetspartners.

För varje kredit beräknas en intern riskklass och ett PD. Konsumentkrediter har en skala på 1-10 och övriga 1-6. Där 1 står för lägst risk och PD. Konsumentkrediter i riskklass 8-10 och övriga i riskklass 5-6 bedöms som förhöjd risk. Inga krediter får beviljas som bedöms som förhöjd risk. Se tabell 2.4.1 Känslighetsanalys Kredit- och ränterisk för in- och utlåning samt Not 16 Utlåning till allmänheten, för beloppsmässiga upplysningar.

Tabell över kreditexponering

Utlåning till allmänheten, brutto 2024

| Riskenivå* | Utlåning | Fastighets- inteckningar | Kreditförsäkring | Statlig garanti*** | Övriga säkerheter** | Summa säkerheter |
|--------------|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Låg risk | 2 375 583 | 703 945 | 120 588 | 846 516 | 1 654 | 1 672 703 |
| Normal risk | 409 755 | 155 862 | 44 | 120 000 | 2 243 | 278 148 |
| Hög risk | 182 895 | 16 000 | 0 | 126 289 | 92 | 142 380 |
| Fallissemang | 58 659 | 25 839 | 76 | 0 | 157 | 26 072 |
| Summa | 3 026 892 | 901 646 | 120 708 | 1 092 805 | 4 146 | 2 119 304 |

Utlåning till allmänheten, brutto 2023

| Riskenivå* | Utlåning | Fastighets- inteckningar | Kreditförsäkring | Statlig garanti*** | Övriga säkerheter** | Summa säkerheter |
|--------------|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Låg risk | 1 877 155 | 749 736 | 131 508 | 607 443 | 2 598 | 1 491 285 |
| Normal risk | 263 687 | 110 770 | 4 433 | 28 239 | 2 050 | 145 492 |
| Hög risk | 95 488 | 11 369 | 210 | 43 000 | 330 | 54 908 |
| Fallissemang | 69 595 | 2 140 | 22 | 39 396 | 55 | 41 612 |
| Summa | 2 305 925 | 874 015 | 136 173 | 718 078 | 5 032 | 1 733 297 |

* Låg, normal och hög risk klassificerat enligt Serafim Finans interna modeller för bedömning av sannolikhet för fallissemang.

**Avser övervägande säkerheter i form av depositioner. Vidare innehar Bolaget säkerheter i form av företagshypotek och pant i aktier vilka inte presenteras i denna tabell.

*** För utlåning som är garanterad med statlig garanti och är säkerställd med pant i fastighet exkluderas fastighetsinteckningar i denna sammanställning då det säkerställda beloppet annars kan överstiga utlånad volym.

För utlåning till kreditinstitut samt belåningsbara statsskuldsförbindelser bedöms tillgångarna ha mycket låg kreditrisk och anses inte ha varit utsatta för väsentlig ökad kreditrisk därav sker ingen nedskrivning inom utlåning till kreditinstitut samt belåningsbara statsskuldsförbindelser.

2.6 Likviditetsrisk/Refinansieringsrisk

Likviditetsrisken definieras som risken att Serafim inte har tillräckligt med likvida medel för att fullgöra betalningsåtaganden eller att den kostnad som är förknippad med anskaffande av likvida medel är hög (löpande risk). Likviditetsrisken kan även utgöras av risken att Serafims tillgångar, skulder och eget kapital är strukturerat på så sätt att Serafim riskerar att bryta mot relaterade regelverkskrav, eller att Serafim på sikt riskerar hamna i ökad löpande likviditetsrisk. Marknadslikviditet är risken för att likviditeten i ett eller flera tillgångsslag är låg och där en avyttring av tillgången endast kan ske till reducerat pris. Serafim hanterar risken genom löpande kontroll och analys av aktuell samt prognostiserad likviditet. CFO ansvarar för denna kontroll och analys av likviditeten och rapporterar löpande till oberoende riskfunktion, VD och styrelse.

I tabell 2.6.1 visas känslighet i resultatet på de ovan beskrivna riskerna. Gällande kreditrisk så är den underliggande drivaren arbetslöshet som är den enskild största drivaren för försämrade LGD's.

2.6.1 Likviditetsexponering 2024, odiskonterade kassaflöden

2024-12-31

| Tillgångar | Betalbara på anfordran | upp till 3 mån | 3-12 månader | mellan 1-5 år | Mer än 5 år |
|------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Belåningsbara | - | - | 17 396 | 163 124 | - |
| Statsskuldsförbindelser | - | - | - | - | - |
| Utlåning till kreditinstitut | 253 663 | - | - | - | - |
| Utlåning till allmänheten | 90 597 | 805 357 | 947 021 | 1 355 199 | 123 216 |
| Övriga tillgångar | 81 094 | - | - | 67 988 | - |
| Summa tillgångar | 425 353 | 805 357 | 964 417 | 1 586 311 | 123 216 |

| Skulder | Betalbara på anfordran | upp till 3 mån | 3-12 månader | mellan 1-5 år | Mer än 5 år |
|--|---------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| In- och upplåning från allmänheten* | 110 631 | 2 238 786 | 563 600 | 181 260 | - |
| Övriga skulder | 53 174 | - | - | - | - |
| Efterställda skulder | - | - | - | - | 70 844 |
| Summa Skulder | 163 805 | 2 238 786 | 563 600 | 181 260 | 70 844 |

* Bolaget har under 2024 infört uttagsfördröjning om 3 dagar för sparkonton med rörlig ränta, varför In- och upplåning från allmänheten ligger i spannet "upp till 3 mån".

2023-12-31

| Tillgångar | Betalbara på anfordran | upp till 3 mån | 3-12 månader | mellan 1-5 år | Mer än 5 år |
|------------------------------|---------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| Belåningsbara | - | 65 064 | 94 041 | 263 398 | - |
| Statsskuldsförbindelser | - | - | - | - | - |
| Utlåning till kreditinstitut | 265 934 | - | - | - | - |
| Utlåning till allmänheten | 353 570 | 268 360 | 1 204 940 | 906 668 | 126 159 |
| Övriga tillgångar | 68 300 | - | - | - | - |
| Summa tillgångar | 687 804 | 333 424 | 1 298 982 | 1 170 066 | 126 159 |

| Skulder | Betalbara på anfordran | upp till 3 mån | 3-12 månader | mellan 1-5 år | Mer än 5 år |
|--|---------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| In- och upplåning från allmänheten* | 1 847 780 | 87 503 | 729 086 | 113 818 | - |
| Övriga skulder | 35 383 | - | - | - | - |
| Efterställda skulder | - | - | - | - | 74 911 |
| Summa Skulder | 1 883 163 | 87 503 | 729 086 | 113 818 | 74 911 |

2.7 Marknadsrisk

Marknadsrisk innebär risk kopplat till ränte-, valutakurs-, aktiekurs- och råvaruprisrisk, vilket annorlunda uttryckt innebär risken för förlustbringande värdeförändringar i tillgångar och skulder på grund av marknadsförändringar i variabler tillhörande dessa fyra typer av risk. Eftersom bolaget innehar obligationer som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, påverkas resultat och eget kapital av förändringar i obligationspriset. Prisförändringar kan uppstå till följd av rörelser i räntor, kreditspreadar och andra marknadsfaktorer. Bolaget hanterar prisrisk genom en försiktig riskhantering där innehavet endast utgörs av stats- och kommunobligationer med relativt korta löptider.

Not 3 – Räntenetto

| | Koncernen | |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 |
| Ränteintäkter | | |
| Utlåning till allmänheten | 278 427 | 214 450 |
| Statsskuldförbindelser | -71 | 22 456 |
| Summa | 278 356 | 236 905 |
| Räntekostnader | | |
| Skulder till kreditinstitut | 0 | 0 |
| Inlåning från allmänheten | -119 396 | -74 470 |
| Räntekostnader till koncernbolag | -4 000 | -4 000 |
| Kostnad för insättningsgaranti | -5 069 | 0 |
| Summa | -128 465 | -78 470 |
| Summa räntenetto | 149 891 | 158 435 |

Samtliga kunder befinner sig på den svenska marknaden.

Avgifter till myndigheter har klassificerats om från Allmänna administrationskostnader till Räntekostnader, tillämpat från 2023

Not 4 – Provisionsintäkter och kostnader

| | Koncernen | |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 |
| Provisionsintäkter | | |
| Vidarefakturerade provisionsintäkter | 26 824 | 15 986 |
| Administrationsavgifter | 15 701 | 7 256 |
| Summa | 42 525 | 23 242 |
| Provisionskostnader | | |
| Vidarefakturerade provisionskostnader | -26 824 | -15 986 |
| Övriga provisionskostnader | -7 262 | -7 712 |
| Summa | -34 086 | -23 698 |

* Samtliga kunder befinner sig på den svenska marknaden.

Not 5 – Nettoresultat av finansiella transaktioner

| | Koncernen | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | | |
| Valutakursresultat, netto | 167 | -51 |
| Resultat vid försäljning av finansiella tillgångar | - | - |
| Realiserade och orealiserade vinster och förluster | -547 | - |
| Summa | -380 | -51 |

Not 6 – Övriga rörelseintäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 |
| Övriga rörelseintäkter | | | | |
| Övriga rörelserelaterade intäkter | 132 | 130 | - | - |
| Övriga intäkter | 89 | 361 | - | - |
| Summa | 221 | 491 | 0 | 0 |



Not 7 – Allmänna administrationskostnader

| Allmänna administrationskostnader | 2024-01-01 | 2023-01-01 |
|---|---------------|---------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Personalkostnader | | |
| <i>Personalkostnader styrelse och VD</i> | | |
| Löner och andra ersättningar | 8 133 | 5 069 |
| Pensionskostnader | 540 | 482 |
| Sociala kostnader | 2 155 | 1 559 |
| Övriga personalkostnader | 326 | 250 |
| Summa personalkostnader styrelse och VD | 11 154 | 7 361 |
| <i>Personalkostnader anställda</i> | | |
| Löner och andra ersättningar | 30 329 | 27 240 |
| Pensionskostnader | 4 540 | 3 862 |
| Sociala kostnader | 12 967 | 10 641 |
| Övriga personalkostnader | 3 853 | 2 845 |
| Aktivering av personalkostnader | -21 006 | -11 055 |
| Summa personalkostnader anställda | 30 682 | 33 533 |
| <i>Övriga allmänna administrationskostnader</i> | | |
| Lokalkostnader | 8 210 | 7 013 |
| IT-Kostnader | 9 004 | 5 625 |
| Marknadsföring | 6 647 | 3 158 |
| Övriga kostnader | 17 853 | 23 530 |
| Summa övriga allmänna administrationskostnader | 41 714 | 39 327 |
| Summa Allmänna administrationskostnader | 83 550 | 80 220 |

| Medelantalet anställda | 2024-01-01 | 2023-01-01 |
|------------------------|------------|------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Kvinnor | 19 | 18 |
| Män | 22 | 19 |
| Summa | 41 | 37 |

| Könsfördelning styrelsen | 2024-01-01 | 2023-01-01 |
|--------------------------|------------|------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Kvinnor | 1 | 1 |
| Män | 5 | 5 |
| Summa | 6 | 6 |

Den verkställande direktören för dotterbolaget är anställd i Serafim Finans AB. Enligt avtal mellan Serafim Finans och verkställande direktören uppgår uppsägningstiden till 6 månader. Inget avtal om avgångsvederlag finns. VD har rätt till rörlig ersättning enligt gällande ersättningspolicy. Avtal om tjänstepension följer bolagets pensionspolicy för anställda.

| Ersättningar till ledande befattningshavare 2024 | Grundlön/ arvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensions- kostnader |
|---|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Joakim Wiksten (verkställande direktör) | 5 170 | 1 813 | 326 | 540 |
| Björn Österlund (styrelseledamot) | 300 | 0 | 0 | 0 |
| Lars-Ola Persson (styrelseledamot) | 300 | 0 | 0 | 0 |
| Pär Ekstedt (styrelseledamot) | 300 | 0 | 0 | 0 |
| Stefan Alexandersson (fd styrelseordförande) | 250 | 0 | 0 | 0 |
| Johan Tillander (styrelseledamot) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jenny Åkesson (styrelseordförande) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 6 320 | 1 813 | 326 | 540 |

| Ersättningar till ledande befattningshavare 2023 | Grundlön/ arvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensions- kostnader |
|---|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Joakim Wiksten (verkställande direktör) | 3 409 | 790 | 250 | 482 |
| Björn Österlund (styrelseledamot) | 280 | 0 | 0 | 0 |
| Lars-Ola Persson (styrelseledamot) | 280 | 0 | 0 | 0 |
| Pär Ekstedt (styrelseledamot) | 280 | 0 | 0 | 0 |
| Stefan Alexandersson (styrelseordförande) | 280 | 0 | 0 | 0 |
| Johan Tillander (styrelseledamot) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jenny Åkesson (styrelseledamot) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 4 529 | 790 | 250 | 482 |

Not 8 – Arvoden och ersättningar till revisorer

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 |
| Arvoden och ersättningar till revisorer | | | | |
| <i>Arvoden och ersättningar till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</i> | | | | |
| Revisionsuppdraget | 928 | 934 | 94 | 111 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 452 | 175 | 0 | 0 |
| Summa | 1 379 | 1 109 | 94 | 111 |

Not 9 – Av- och nedskrivningar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 |
| Av- och nedskrivningar | | | | |
| Avskrivning immateriella tillgångar | -5 455 | -4 135 | - | - |
| Avskrivning materiella tillgångar | -664 | -298 | - | - |
| Summa | -6 118 | -4 433 | 0 | 0 |

Not 10 – Kreditförluster

| Koncernen | | | | |
|---|------------|--------------|------------|--------------|
| Låneåtaganden samt finansiella garantier | 2024-12-31 | | 2023-12-31 | |
| Förändring kreditförlustreserv steg 1 | 243 | - | 710 | |
| Förändring kreditförlustreserv steg 2 | - | 8 | - | 394 |
| Kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning | 235 | | - | 1 104 |
| Förändring kreditförlustreserv steg 3 | - | 5 099 | - | 4 526 |
| Periodens bortskrivning konstaterade förluster | - | 2 435 | - | 2 173 |
| Periodens återvunna kundförluster | | 99 | | 815 |
| Kreditförluster netto, kreditförsämrade utlåning | - | 7 435 | | - |
| Summa kreditförluster netto | - | 7 200 | | - |

Not 11 – Bokslutsdispositioner

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2024-01-01 | 2023-01-01 | 2024-01-01 | 2023-01-01 |
| Bokslutsdispositioner | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Mottagna koncernbidrag | - | - | - | - |
| Lämnade koncernbidrag | -306 477 | -287 347 | -306 477 | -287 347 |
| Summa | -306 477 | -287 347 | -306 477 | -287 347 |

Not 12 – Skatt på årets resultat

| Koncernen | | | | |
|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| Skatt årets resultat | 2024-01-01 2024-12-31 | | 2023-01-01 2023-12-31 | |
| Aktuell skattekostnad | | | | |
| Aktuell skatt på årets resultat | | -13 983 885 | | -13 900 769 |
| Summa aktuell skatt | | -13 983 885 | | -13 900 769 |
| Avstämning av redovisad skatt | | | | |
| Redovisat resultat före skatt | | -61 013 337 | | 61 918 524 |
| Skatt enligt gällande skattesats 20,6 % | | -12 568 747 | | -12 755 216 |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | | -1 415 137 | | -1 145 553 |
| Årets skattekostnad enligt resultaträkning | | -13 983 885 | | -13 900 769 |

Not 13 – Belåningsbara statsskuldförbindelser

Från och med 31 december 2024 har bolagets stadsskuldobligationer omklassificerats från upplupet anskaffningsvärde till verkligt värde. Summan av omklassificeringen innebär en värdeökning om 3 995 tkr som har redovisats mot resultatet med en positiv effekt.

| Belopp i tkr | Koncernen | |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 |
| Belåningsbara stadsskuldförbindelser | | |
| Stadsskuldförbindelser | 180 520 | 422 503 |
| Summa | 180 520 | 422 503 |

Not 14 – Utlåning till kreditinstitut/Likvida medel

| Utlåning till kreditinstitut | Koncernen | | Moderbolaget | |
|------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| SEK | 252 402 | 265 438 | 2 396 | 2 495 |
| EUR | 2 266 | 1 929 | 0 | 0 |
| NOK | 1 106 | 722 | 0 | 0 |
| USD | 176 | 155 | 0 | 0 |
| DKK | 110 | 185 | 0 | 0 |
| Summa | 256 059 | 268 429 | 2 396 | 2 495 |

Not 15 – Utlåning till allmänheten

| Utlåning till allmänheten | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Utlåning till allmänheten | 3 026 892 | 2 305 925 |
| Reserv för befarade kundförluster | -22 373 | -17 509 |
| Summa utlåning till allmänheten, brutto | 3 004 519 | 2 288 416 |
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Steg 1 | 2 950 922 | 2 225 662 |
| Steg 2 | 17 312 | 10 668 |
| Steg 3 | 58 659 | 69 595 |
| Summa utlåning till allmänheten, brutto | 3 026 892 | 2 305 925 |
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Steg 1 | -4 504 | -4 747 |
| Steg 2 | -1 258 | -1 250 |
| Steg 3 | -16 611 | -11 512 |
| Summa förväntade kreditförluster | -22 373 | -17 509 |
| Utlåning till allmänheten netto | 3 004 519 | 2 288 416 |

| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa |
|--|------------------|---------------|---------------|------------------|
| Utlåning till allmänheten brutto 2024-01-01 | 2 225 662 | 10 668 | 69 595 | 2 305 925 |
| Nya och förvärvade finansiella tillgångar | 3 831 623 | 479 | 8 514 | 3 840 616 |
| Borttagna finansiella tillgångar | -3 035 419 | -21 469 | -70 505 | -3 127 393 |
| Förflyttning till steg 1 | 119 626 | -119 622 | -4 | 0 |
| Förflyttning till steg 2 | -194 545 | 198 269 | -3 723 | 0 |
| Förflyttning till steg 3 | -6 199 | -51 013 | 57 212 | 0 |
| Omvärdering till följd av förändring kreditrisk | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bortskrivningar | 0 | 0 | -2 435 | -2 435 |
| Återvinningar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutajustering | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övrigt | 10 174 | 1 | 5 | 10 179 |
| Utlåning till allmänheten brutto 2024-12-31 | 2 950 922 | 17 312 | 58 659 | 3 026 892 |

| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Reserveringar 2024-01-01 | -4 747 | -1 250 | -11 512 | -17 509 |
| Nya och förvärvade finansiella tillgångar | -4 922 | -14 | -427 | -5 362 |
| Borttagna finansiella tillgångar | 4 431 | 684 | 1 656 | 6 771 |
| Förflyttning till steg 1 | -581 | 1 077 | 1 | 497 |
| Förflyttning till steg 2 | 1 356 | -3 087 | 2 100 | 370 |
| Förflyttning till steg 3 | 278 | 1 637 | -8 106 | -6 192 |
| Omvärdering till följd av förändring kreditrisk | -308 | -306 | -1 513 | -2 127 |
| Bortskrivningar | 0 | 0 | 1 192 | 1 192 |
| Återvinningar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutajustering | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övrigt | -11 | 1 | -2 | -12 |
| Reserveringar 2024-12-31 | -4 504 | -1 258 | -16 611 | -22 373 |

| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa |
|--|------------------|---------------|---------------|------------------|
| Utlåning till allmänheten brutto 2023-01-01 | 1 743 403 | 9 842 | 17 279 | 1 770 525 |
| Nya och förvärvade finansiella tillgångar | 2 802 060 | 1 453 | 2 215 | 2 805 727 |
| Borttagna finansiella tillgångar | -2 224 697 | -17 224 | -28 259 | -2 270 180 |
| Förflyttning till steg 1 | 137 221 | -137 212 | -9 | 0 |
| Förflyttning till steg 2 | -199 489 | 202 676 | -3 187 | 0 |
| Förflyttning till steg 3 | -34 802 | -48 870 | 83 672 | 0 |
| Omvärdering till följd av förändring kreditrisk | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bortskrivningar | 0 | 0 | -2 173 | -2 173 |
| Återvinningar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutajustering | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övrigt | 1 967 | 2 | 57 | 2 027 |
| Utlåning till allmänheten brutto 2023-12-31 | 2 225 662 | 10 668 | 69 595 | 2 305 925 |

| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Summa |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Reserveringar 2023-01-01 | -4 037 | -856 | -6 986 | -11 879 |
| Nya och förvärvade finansiella tillgångar | -8 790 | -65 | -674 | -9 529 |
| Borttagna finansiella tillgångar | 5 104 | 55 | 4 930 | 10 088 |
| Förflyttning till steg 1 | -1 585 | 1 294 | 4 | -288 |
| Förflyttning till steg 2 | 835 | -2 241 | 1 830 | 424 |
| Förflyttning till steg 3 | 1 203 | 958 | -13 369 | -11 208 |



| | | | | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Omvärdering till följd av förändring kreditrisk | 1 569 | -287 | 1 935 | 3 217 |
| Bortskrivningar | 0 | 0 | 850 | 850 |
| Återvinningar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutajustering | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övrigt | 954 | -107 | -31 | 816 |
| Reserveringar 2023-12-31 | -4 747 | -1 250 | -11 512 | -17 509 |

Säkerheterna för kreditgivningen består i huvudsak av pant i fastighet, pant i det kredittagande bolagets aktier, moderbolags borgen alternativt personlig borgen.

Vid fakturabelåning består säkerheterna av de aktuella fakturafordringarna samt eventuell kompletterande säkerhet genom personlig borgen från ägare, pant i fast egendom eller pant i aktier. För majoriteten av fakturabelåningen använder Bolaget sig även av kreditförsäkring, där Bolaget har rätt till ersättning från försäkringsbolaget i de fall en kund inte kan betala fakturan vilket reducerar Bolagets förlustrisk avsevärt.

Utav exponering i steg 3 om 58 659 tkr är 25 839 tkr säkerställt med pant i fastighet för år 2024, utav exponering i steg 3 om 69 595 tkr är 41 536 tkr säkerställt med pant i fastighet för år 2023.

Not 16 – Aktier och andelar i dotterbolag

| Aktier och andelar i dotterbolag 2023 | Org-nummer | Säte | Antal aktier | Aktiekapital (%) | Rösträttsandelar (%) |
|---------------------------------------|-------------|-----------|------------------|------------------|----------------------|
| Serafim Finans AB | 556654-9191 | Stockholm | 7 360 000 | 92 | 92 |
| Totalt 2023-12-31 | | | 7 360 000 | 92 | 92 |
| Aktier och andelar i dotterbolag 2024 | Org-nummer | Säte | Antal aktier | Aktiekapital (%) | Rösträttsandelar (%) |
| Serafim Finans AB | 556654-9191 | Stockholm | 7 360 000 | 92 | 92 |
| Totalt 2024-12-31 | | | 7 360 000 | 92 | 92 |

Not 17 - Immateriella tillgångar

| Immateriella tillgångar | Koncernen | |
|--|----------------|----------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | | |
| Anskaffningsvärde vid årets början | 36 956 | 23 555 |
| Inköp | 40 360 | 13 401 |
| Anskaffningsvärde vid årets slut | 77 316 | 36 956 |
| Ack. avskrivningar årets början | -10 698 | -6 829 |
| Avskrivningar under året | -5 289 | -3 869 |
| Ack. avskrivningar vid årets slut | -15 987 | -10 698 |
| Utgående redovisat värde Balanserat utgifter för utvecklingsarbeten | 61 329 | 26 258 |
| Goodwill | | |
| Anskaffningsvärde vid årets början | 798 | 798 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Förvärvat goodwill | 0 | 0 |
| Anskaffningsvärde vid årets slut | 798 | 798 |
| Ack. avskrivningar årets början | -628 | -362 |
| Avskrivningar under året goodwill | -166 | -266 |
| Ack. avskrivningar vid årets slut | -794 | -628 |
| Utgående redovisat värde goodwill | 4 | 170 |
| Summa immateriella tillgångar | 61 332 | 26 427 |

Not 18 – Materiella tillgångar

| | Koncernen | |
|---|--------------|--------------|
| Materiella tillgångar | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Anskaffningsvärde vid årets början | 1 733 | 199 |
| Inköp | 3 025 | 1 534 |
| Anskaffningsvärde vid årets slut | 4 759 | 1 733 |
| Ack. avskrivningar årets början | -328 | -30 |
| Avskrivningar under året | -664 | -298 |
| Ack. avskrivningar vid årets slut | -992 | -328 |
| Utgående redovisat värde | 3 767 | 1 405 |

Not 19 – Övriga tillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Övriga tillgångar | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Aktuell skattefordran | 206 | 202 | 206 | 202 |
| Koncerninterna fordringar | 79 423 | 79 423 | 51 656 | 51 656 |
| Övriga tillgångar | 598 | 312 | 0 | 0 |
| Summa | 80 227 | 79 937 | 51 862 | 51 858 |

Not 20 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen | |
|--|---------------|--------------|
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Koncerninterna upplupna intäkter | 2 694 | 2 044 |
| Förutbetalda kostnader | 14 144 | 7 262 |
| Summa | 16 838 | 9 305 |

Not 21 – In- och upplåning från allmänheten

| | Koncernen | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| In- och upplåning från allmänheten | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| <i>In- och upplåning per valuta</i> | | |
| - svensk valuta | 3 141 437 | 2 827 222 |
| - utländsk valuta | - | - |
| Summa | 3 141 437 | 2 827 222 |

Not 22 – Övriga skulder

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|---------------|--------------|------------|
| Övriga skulder | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Leverantörsskulder | 3 467 | 328 | - | - |
| Personalrelaterade skatter och avgifter | 4 624 | 3 705 | - | - |
| Aktuell Skatteskuld | 37 139 | 30 706 | - | - |
| Övriga skulder | 491 | 644 | | |
| Summa | 45 721 | 35 383 | 0 | 0 |

Not 23 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen | |
|--|--------------|---------------|
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Upplupna personalkostnader | 4 841 | 3 659 |
| Övriga upplupna kostnader | 2 612 | 6 705 |
| Summa | 7 453 | 10 364 |

Not 24 – Efterställda skulder

| | | | | Koncernen | |
|---|-------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| Efterställda skulder | Räntesats % | Utgivningsdag | Förfallodag | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Förlagslån - Serafimgruppen AB 556586-6075 | Stibor + 8 | 2020-02-19 | 2030-02-19 | 50 333 | 50 333 |
| Upplupen ränta primärkapitalinstrument | | | | 4 854 | 0 |
| Summa | | | | 55 188 | 50 333 |

Not 25 – Teckningsoptioner

Dotterbolaget Serafim Finans AB har per balansdag 2024-12-31 utestående teckningsoptioner enligt följande:

| Serafim Finans AB | Antal optioner utgivna | Antal tecknade optioner | Utestående tecknade optioner 2024-12-31 | Teckningskurs | Optionspremie | Aktie / option | Löptid | Möjlig utspädningseffekt % |
|--------------------|------------------------|-------------------------|---|---------------|---------------|----------------|--------|----------------------------|
| Serie TO 2022/2025 | 150 000 | 140 050 | 130 350 | 55,34 | 3,49 | 1 | 3 år | 1,6% |
| Serie TO 2022/2026 | 110 000 | 102 050 | 94 950 | 55,34 | 4,82 | 1 | 4 år | 1,2% |

Vid bolagsstämman den 13 maj 2022 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsprogram på dotterbolaget Serafim Finans AB. Optionsprogram riktade sig till alla anställda samt styrelsen i Serafim Finans. Totalt deltog 23 medarbetare samt 5 styrelsemedlemmar i programmet om 242 100 teckningsoptioner vilket motsvarade 93 procent av det maximala antalet optioner enligt stämmans beslut. Innehavarna har betalat en premie motsvarande. Optionsrätternas marknadsvärde och fastställdes genom Black and Scholes modellen. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en aktie i Serafim Finans under två möjliga perioder, antingen under 2025 eller 2026. Teckningskursen fastställdes till 3,49 SEK för Serie TO 2022/2025 respektive 4,82 SEK Serie TO 2022/2026.

Förändringar under året

Under året har 4 250 teckningsoptioner återköpts från Serie TO 2022/2026 och 3 100 teckningsoptioner återköpts från Serie TO 2022/2026. Den potentiella utspädningen för båda serierna är efter återköpen 2,8%.

Not 26– Transaktioner med närstående

Dotterbolaget Serafim finans har närstående transaktioner med gruppen koncernbolag och nyckelpersoner i ledande ställning. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning innefattar lön till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare och ingår i posten Allmänna administrationskostnader. Utöver detta har ledande befattningshavare placerat medel enligt gällande marknadsränta på bolagets inlåningskonton.

26.1 Transaktioner med Moderbolag

Under perioden har dotterbolaget Serafim Finans betalt ränta samt gjort inköp av administrativa tjänster om 4 000 TSEK till Serafimgruppen AB under räkenskapsåret.

26.1 Transaktioner med övriga koncernföretag

Under perioden har det genomförts transaktioner med övriga koncernföretag i form av kostnader för lokalhyra och management fee till Redandium Holding AB om 8 735 tkr. Intäkter i form av köpavgifter från Medlink Nordic AB om 512 tkr och ränteintäkter från Serafim Fastigheter. Därutöver har rekryteringskostnader betalats till Placement om 1 171 tkr.

| Transaktioner med närstående | 2024 | | 2023 | |
|------------------------------|------------|---------------|------------|---------------|
| | Intäkter | Kostnader | Intäkter | Kostnader |
| Motpart | | | | |
| Serafimgruppen AB | | 4 000 | | 4 481 |
| Redandium Holding AB | | 8 735 | | 8 199 |
| Medlink Nordic AB | 512 | | 275 | |
| Placement AB | | 1 171 | | 0 |
| Serafim Fastigheter AB | 249 | | 249 | |
| Summa | 761 | 13 906 | 523 | 12 680 |

Not 27 – Förslag till vinstdisposition

| | Moderbolaget |
|---|--------------|
| Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel: | |
| Balanserade vinstmedel | 75 284 615 |
| Årets resultat | 7 360 000 |
| | 82 894 616 |
| Styrelsen föreslår att dessa behandlas enligt följande: | |
| Till nästa år balanseras | 82 894 616 |
| Summa | 82 894 616 |

Not 28 – Definitioner nyckeltal

| | |
|--|---|
| Räntenettomarginal | Räntenetto i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten. |
| K/I-tal | Totala rörelsekostnader i relation till totala rörelseintäkter |
| K/I-tal exkl. kreditförluster | Totala rörelsekostnader exkl. kreditförluster i relation till totala rörelseintäkter. |
| Avkastning på eget kapital, % | Årets resultat i relation till Eget kapital |
| Kreditförlustnivå, % | Årets kreditförluster dividerat med utlåningsvolym |
| Kreditförlustnivå, % på genomsnittlig utlåningsvolym | Årets kreditförluster dividerat med genomsnittlig utlåningsvolym |
| Avkastning på tillgångar, % | Nettovinst i relation till balansomslutning |
| Kärnprimärkapitalrelation | Kärnprimärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp |
| Primärkapitalrelation | Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp |
| Total kapitalrelation | Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp |

Not 29 – Kapitaltäckning

29.1 Inledning

Reglerna kring kapitaltäckning är lagstiftarnas krav på hur mycket kapital ett institut behöver hålla i relation till de risker de är utsatta för. Regelverket åsyftar att till att förstärka relationen mellan kapitalbehov och risktagande i institutets verksamhet. Den kapitalbas och de kapitalkrav som redovisas beräknas i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning 575/2013 EU (CRR), samt direktivet 2013/36 EU (CRD V).

Informationen lämnas i enlighet med tillsynsförordningen 575/2013 EU (CRR), kompletterade förordningar till tillsynsförordningen i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Serafim har erhållit Finansinspektionens godkännande att klassificeras som ett litet och icke-komplext institut enligt artikel 4.1.145 i förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut (tillsynsförordningen). Ytterligare erforderlig information lämnas i en separat Pelare III rapport som finns tillgänglig på Serafims hemsida, www.serafimfinans.se, under *Finansiella rapporter*

29.2 Information om kapitalbaskrav och kapitalkrav

För fastställande av lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Bestämmelserna syftar till att säkerställa Serafim Finans AB kapitalsituation genom att bolaget håller en kapitalbas som överstiger minimikapitalkravet, det kombinerade buffertkravet samt tillkommande Pelare II krav. Serafim använder sig av Schablonmetoden för fastställande av kreditrisker samt basmetoden för operativa risker.

Kapitalkravet uttrycks oftast i procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet där det grundläggande kapitalbaskravet uppgår till 8 procent (minimikapitalkravet) varav 4,5 procent skall täckas av kärnprimärkapital samt till 6 procent av primärkapital. Utöver minimikapitalkravet tillkommer det kombinerade buffertkravet bestående av en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent samt en kontracyklisk kapitalbuffert om f.n. 2 procent som till sin helhet skall täckas av kärnprimärkapital.

Kapitalbasen består av det egna kapitalet reducerat för poster som inte får inkluderas i kapitalbasen, vilket inkluderar immateriella tillgångar, uppskjutna skattefordringar, anteciperad utdelning samt otillräcklig täckning av nödlidande exponeringar. Resultatet för innevarande räkenskapsår är inkluderat i kapitalbasen då externa revisorer har verifierat det samt att tillstånd från Finansinspektionen om att inkludera det har erhållits. Serafims kapitalbas utgörs per balansdagen av kärnprimärkapital, primärkapital samt supplementärkapital.

29.3 Konsoliderad situation

Utöver det verksamhetsdrivande bolaget Serafim Finans AB består den konsoliderade situationen av Serafim Holding AB, Serafim Invest AB, Serafim Office Management Invest AB, Serafimgruppen AB, Serafim Capital AB, Serafim Capital Invest AB och Serafim Capital Intressenter AB.

29.4 Internt bedömt kapitalbehov

Utöver minimikapitalkravet och det kombinerade buffertkravet meddelade Finansinspektionen den 30 januari 2024, i samband med Översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP), att Serafim Finans AB ska uppfylla ett Pelare II-krav på 5,30 procent. För Serafim på konsoliderad nivå gäller ett Pelare II-krav på 4,43 procent. Dessa krav ska uppfyllas med minst tre fjärdedelar primärkapital, varav minst tre fjärdedelar måste bestå av kärnprimärkapital. Därtill ska Serafim på konsoliderad nivå hålla en Pelare II-vägledning om 2 procent, vilken enbart kan uppfyllas med kärnprimärkapital. Utöver detta krävs en buffert på 0,15 procent av gruppens totala exponeringsmått för bruttosoliditet.

För att säkerställa bolagets kapital- och likviditetssituation är tillfredställande i relation till de risker som bolaget är eller kan tänkas bli exponerade för genomförs en Intern Kapital och Likviditetsutvärdering (IKLU) minst årligen som baseras på Serafims affärsplan samt nuvarande och kommande regelverkskrav. IKLU:n är ett av de verktyg som verksamheten sedan använder sig av för att utvärdera och planera kapital- och likviditetsbehovet i verksamheten. I IKLU:n genomförs även stresstester och scenarioanalyser för att kunna planera och optimera kapital- och likviditetsallokering.

29.5 Kommande regelverksförändringar

Ett nytt bankpaket antogs i juni 2019, förändringar publicerades i juni 2024 av EU och trädde i kraft 2025-01-01 med flertalet övergångsregler som fasas in succesivt. Serafim påverkas av förändringar i schablonmetoden vid beräkning av kreditrisk samt för beräkning av operativ risk. Dessa är viktiga delar vid framtagande av kapitaltäckning och är under implementation där Serafim kommer att kunna leva upp till de nya kraven.

Kapitaltäckning konsoliderad situation

| | | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|--|------------|------------|
| Tillgänglig Kapitalbas | | | |
| 1 | Kärnprimärkapital | 505 216 | 475 267 |
| 2 | Primärkapital | 598 511 | 475 267 |
| 3 | Totalt kapital | 598 511 | 475 267 |
| Riskvägda exponeringsbelopp | | | |
| 4 | Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 1 804 788 | 1 664 824 |
| Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | | | |
| 5 | Kärnprimärkapitalrelation (%) | 28,0% | 28,5% |
| 6 | Primärkapitalrelation (%) | 33,2% | 28,5% |
| 7 | Total kapitalrelation (%) | 33,2% | 28,5% |
| Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | | | |
| EU 7a | Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%) | 4,4% | 0,0% |
| EU 7b | varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (%) | 2,5% | 0,0% |
| EU 7c | varav: ska utgöras av primärkapital (%) | 3,3% | 0,0% |
| EU 7d | Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%) | 12,4% | 8,0% |
| Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) | | | |
| 8 | Kapitalkonserveringsbuffert (%) | 2,5% | 2,5% |
| EU8a | Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%) | 0,0% | 0,0% |
| 9 | Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%) | 2,0% | 2,0% |
| EU9a | Systemriskbuffert (%) | 0,0% | 0,0% |
| 10 | Buffert för globalt systemviktigt institut (%) | 0,0% | 0,0% |
| EU10a | Buffert för andra systemviktiga institut (%) | 0,0% | 0,0% |
| 11 | Kombinerat buffertkrav (%) | 4,5% | 4,5% |
| EU11a | Samlade kapitalkrav (%) | 16,9% | 12,5% |
| 12 | Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%) | 21,0% | 24,0% |
| Bruttosoliditetsgrad | | | |
| 13 | Totalt exponeringsmått | 3 929 574 | 3 382 233 |
| 14 | Bruttosoliditetsgrad (%) | 16,7% | 14,1% |

Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)

| | | | |
|-------|---|------|------|
| EU14a | Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%) | 0,0% | 0,0% |
| EU14b | varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (%) | 0,0% | 0,0% |
| EU14c | Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%) | 3,0% | 3,0% |

Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmålet)

| | | | |
|-------|-------------------------------------|------|------|
| EU14d | Krav på bruttosoliditetsbuffert (%) | 0,0% | 0,0% |
| EU14e | Samlat bruttosoliditetskrav (%) | 3,0% | 3,0% |

Likviditetstäckningskvot

| | | | |
|-------|--|---------|---------|
| 15 | Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt) | 180 520 | 424 755 |
| EU16a | Likviditetsutflöden – totalt viktat värde | 193 986 | 160 709 |
| EU16b | Likviditetsinflöden – totalt viktat värde | 403 469 | 419 042 |
| 16 | Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde) | 48 496 | 40 177 |
| 17 | Likviditetstäckningskvot (%) | 372,2% | 1057,2% |

Stabil nettofinansieringskvot

| | | | |
|----|---------------------------------------|-----------|-----------|
| 18 | Total tillgänglig stabil finansiering | 3 465 230 | 3 119 989 |
| 19 | Totalt behov av stabil finansiering | 2 164 044 | 2 141 848 |
| 20 | Stabil nettofinansieringskvot (%) | 160,1% | 145,7% |

Kapitalbaskrav & Exponeringar Konsoliderad Situation

| Kapitalbas | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond | 50 | 50 |
| Balanserade vinstmedel samt reserver | 567 192 | 503 703 |
| Kärnprimärkapital före tillämpliga avdrag | 567 242 | 503 753 |
| Avgår immateriella tillgångar | -59 825 | -26 427 |
| Avgår nödlidande exponeringar | -2 201 | -2 058 |
| Summa Kärnprimärkapital | 505 216 | 475 267 |
| Primärkapitaltillskott | 93 295 | 0 |
| Summa Primärkapital | 598 511 | 475 267 |
| Förlagslån | 0 | 0 |
| Summa Supplementärkapital | 0 | 0 |
| Total kapitalbas | 598 511 | 475 267 |

Riskvägda exponeringsbelopp

| Kreditrisk enligt schablonmetoden | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|------------------|------------|
| 1 505 332 | 1 420 290 | |
| Delstatliga och lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 0 | 0 |
| Offentliga organ | 0 | 143 616 |
| Institutexponeringar | 93 186 | 99 617 |
| Hushållsexponeringar | 113 645 | 102 187 |
| Företagsexponeringar | 685 774 | 495 591 |
| Säkert med inteckningar i fast egendom | 376 990 | 356 863 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Aktieexponeringar | 172 745 | 155 598 |
| Fallerade exponeringar | 42 048 | 58 084 |
| Övriga poster | 20 944 | 8 735 |
| Marknadsrisk | 0 | 0 |
| Operativ risk (basmetoden) | 299 456 | 244 534 |
| Summa riskvägt exponeringsbelopp | 1 804 788 | 1 664 824 |
| Kapitalkrav | | |
| Kreditrisk enligt schablonmetoden | 120 427 | 113 623 |
| Marknadsrisk | 0 | 0 |
| Operativ risk | 23 956 | 19 563 |
| Summa kapitalkrav Pelare I | 144 383 | 133 186 |
| Pelare II | | |
| Kapitalkrav enligt pelare II | 79 783 | 47 215 |
| Summa kapitalkrav Pelare II | 79 783 | 47 215 |
| Buffertkrav | | |
| Varav: Kapitalkonserveringsbuffert | 45 120 | 41 621 |
| Varav: Kontracyklisk kapitalbuffert | 36 096 | 33 296 |
| Summa buffertkrav | 81 215 | 74 917 |
| Totalt kapitalkrav, inkl buffertkrav | 305 381 | 255 318 |

Ytterligare information Likviditet Konsoliderad situation

| Likviditetsreserv | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Obligationer - högljvida tillgångar | 180 520 | 424 755 |
| Kassa och tillgodohavanden i bank | 319 638 | 341 863 |
| Summa likviditetsreserv | 500 159 | 766 618 |
| Finansieringskällor | | |
| In- & upplåning från allmänheten | 3 070 590 | 2 756 681 |
| Emitterade kapitalinstrument | 150 000 | 0 |
| Eget kapital | 624 267 | 559 480 |
| Summa finansieringskällor | 3 844 857 | 3 316 161 |
| Ytterligare likviditetsmått | | |
| Likviditetsreserv/inlåning från allmänheten | 16,3% | 27,8% |
| Utlåning till allmänheten/inlåning från allmänheten | 97,8% | 83,0% |
| Likviditetsreserv | 2024-12-31 | 2023-12-31 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Obligationer - höglikvida tillgångar | 180 520 | 422 503 |
| Kassa och tillgodohavanden i bank | 253 663 | 265 934 |
| Summa likviditetsreserv | 434 183 | 688 437 |
| Finansieringskällor | | |
| In- & upplåning från allmänheten | 3 070 590 | 2 756 681 |
| Emitterade kapitalinstrument | 150 000 | 0 |
| Koncernlån | 50 000 | 50 000 |
| Eget kapital | 258 832 | 228 490 |
| Summa finansieringskällor | 3 529 422 | 3 035 171 |
| Ytterligare likviditetsmått | | |
| Likviditetsreserv/inlåning från allmänheten | 14,1% | 25,0% |
| Utlåning till allmänheten/inlåning från allmänheten | 97,8% | 83,0% |

Not 30 – Eventulförpliktelser och åtaganden

| Eventulförpliktelser och åtaganden | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Outnyttjad del av beviljade krediter | 236 653 | 99 523 |
| Summa | 236 653 | 99 523 |

Not 31 – Leasingavtal

Serafim Finans leasingavtal utgörs av leasing av förmånsbilar. Bolaget tillämpar de undantag som IFRS 16 medger för korttidsavtal och avtal av mindre värde. Dessa avtal redovisas istället direkt i resultaträkningen och ingår i posten Allmänna administrationskostnader.

Hysesavtalet för lokaler innehas av moderbolaget som vidarefaktureras Serafim Finans varför dessa inte klassificeras som leasingkostnader. Kontrakt avseende leasingbilar löper över tre år. Om stipulerad löptid saknas i kontrakten antas en löptid om tre år för leasingbilar.

| Leasingavtal | 2024-01-01 2024-12-31 | 2023-01-01 2023-12-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Årets kostnadsförda leasingavgifter uppgår till | 2 395 | 1 879 |
| Framtida leasingavgifter förfaller enligt följande | | |
| Inom 1 år | 1 960 | 2 312 |
| 1-5 år | 1 192 | 2 207 |
| Efter 5 år | - | - |
| Summa | 3 152 | 4 519 |

Underskrifter

Stockholm, enligt datum för digital signatur

Johan Poska Tilander
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Frida Main
Auktoriserad revisor



Verifikat

Transaktion 09222115557550686953

Dokument

ÅR Serafim Capital 2024

Huvuddokument

48 sidor

Startades 2025-06-27 15:17:58 CEST (+0200) av Jacob

Arefalk (JA)

Färdigställt 2025-06-27 19:30:23 CEST (+0200)

Initierare

Jacob Arefalk (JA)

Serafim Finans AB

Org. nr 556654-9191

jacob.arefalk@serafimfinans.se

+46769314939

Signerare

Johan Poska Tilander (JPT)

Personnummer 19650201-1296

johan.tilander@serafim.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"JOHAN POSKA TILANDER"

Signerade 2025-06-27 15:27:46 CEST (+0200)

Frida Main (FM)

PWC

Personnummer 19831130-8509

frida.main@pwc.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"FRIDA KRISTINA MAIN"

Signerade 2025-06-27 19:30:23 CEST (+0200)

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>



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Serafim Capital AB, org.nr 556951-8037

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Serafim Capital 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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder 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 ansvar

Det är styrelsen 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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen 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 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 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 revisions sed 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 förvaltning för Serafim Capital 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 ledamot ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd 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 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.

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 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 revisionsd 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

PricewaterhouseCoopers AB

Frida Main
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-06-27 17:29:52 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: FRIDA KRISTINA MAIN

Frida Main

Director

Leveranskanal: E-post

ank=20250710;2025071402148