

# Årsredovisning

för

## Hedda Credit Fund I AB

559103-6495

Räkenskapsåret

2022

### Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Hedda Credit Fund I AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2023-05-06. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 2023-05-06

Jacob Röjdmärk

**Årsredovisning**  
för  
**Hedda Credit Fund I AB**  
559103-6495  
Räkenskapsåret  
2022

Styrelsen för Hedda Credit Fund I AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

## **Förvaltningsberättelse**

### **Information om verksamheten**

Bolaget ska förvalta fast och lös egendom och därmed förenlig verksamhet.

Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och har sitt säte i Stockholm.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

### **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

År 2022 blev ett mycket turbulent år från ett makroekonomiskt perspektiv. Året började i positiv anda då flaskhalsar inom logistik och försörjningskedjor som uppstått under COVID-19 pandemin lättade. Entusiasmen dämpades snabbt i slutet av februari då Ryssland invaderade Ukraina. Energi- och livsmedelsbrist i kombination med en stark arbetsmarknad drev en allt högre hög inflationstakt. Centralbanker responderade på inflationstrycket genom att kraftigt höja styrräntor efter flera år av aktiv stimulanspolitik med marknadsräntor nära nollstrecket. I Europa sjönk konsumentförtroendet till de lägsta nivåerna på över 25 år, den ekonomiska tillväxten mattades av, och en oro för recession etablerades.

Sammantaget bidrog dessa händelser till en starkt negativ utveckling på de finansiella marknaderna med globala aktiemarknader ned nästan -20% emedan värdet på guld sjönk med cirka -9%.

Inom det segment på räntemarknaden som Hedda Credit Fund I AB adresserar, högavkastande lån och obligationer, uppgick avkastningen till -11.2% enligt Barclays Pan European High Yield Index och S&P European Leverage Loan Index (ELLI) var ned -7.4%.

Hedda Credit Fund I AB går mot slutet av sin livslängd och har påbörjat att returnera kapital till investerare.

### **Strategiska, ekonomiska och finansiella risker**

För att hantera riskerna på valutamarknaden säkras ständigt 80-100% av tillgångarna som är i utländsk valuta. Investeringar görs enbart i västvalutor.

Hedda Credit Fund I AB:s policy är att enbart arbeta med måttlig belåning där soliditeten ska överstiga 70%. Historiskt har skuldsättningen understigit 10%.

Portföljen består till minst 20% av tillgångar som handlas på de internationella obligationsmarknaderna. Därmed är likviditetsrisken i verksamheten låg.

<b>Flerårsöversikt (Tkr)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultat efter finansiella poster	0	0	102 999	81 330
Balansomslutning	344 771	876 001	1 023 213	905 286
Soliditet (%)	93,2	99,0	94,8	96,2

### **Förändringar i eget kapital**

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Totalt</b>
Belopp vid årets ingång	150 000	744 964 546	121 192 513	<b>866 307 059</b>
Disposition enligt beslut av årsstämman:				
Utdelning ordinarie stämma		-121 192 513		<b>-121 192 513</b>
Balanseras i ny räkning		121 192 513	-121 192 513	<b>0</b>
Beslutad efterutdelning		-455 807 487		<b>-455 807 487</b>
Årets resultat			30 863 562	<b>30 863 562</b>
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>150 000</b>	<b>289 157 059</b>	<b>30 863 562</b>	<b>320 170 621</b>

### **Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserat resultat	289 157 059
beslutad efterutdelning år 2023	-155 000 000
årets vinst	30 863 562
	<b>165 020 621</b>
disponeras så att	
i ny räkning överföres	165 020 621
	<b>165 020 621</b>

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

## Resultaträkning

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-7 100 552	-5 164 899
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-7 100 552</b>	<b>-5 164 899</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-7 100 552</b>	<b>-5 164 899</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar		0	10 638 835
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2	55 360 487	133 462 814
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3	3 393 251	3 730 197
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-25 011 513	-22 042 628
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>33 742 225</b>	<b>125 789 219</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>26 641 673</b>	<b>120 624 320</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Avsättning till periodiseringsfond		0	-1 550 000
<b>Resultat före skatt</b>		<b>26 641 673</b>	<b>119 074 320</b>
Skatt som belastar årets resultat		0	-959 311
Uppskjuten skatt		4 221 889	3 077 504
<b>Årets resultat</b>		<b>30 863 562</b>	<b>121 192 513</b>

## Balansräkning

Not

2022-12-31

2021-12-31

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### *Finansiella anläggningstillgångar*

Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	241 723 428	620 741 691
Uppskjuten skattefordran	6	4 178 401	0
Andra långfristiga fordringar	7	76 529 917	60 780 100
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>322 431 746</b>	<b>681 521 791</b>

#### Omsättningstillgångar

##### *Kortfristiga fordringar*

Övriga fordringar		20 881 138	6 362 055
		<b>20 881 138</b>	<b>6 362 055</b>

##### *Kassa och bank*

<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 458 500</b>	<b>188 117 641</b>
------------------------------------	--	------------------	--------------------

### SUMMA TILLGÅNGAR

**344 771 384**

**876 001 487**

## Balansräkning

Not

2022-12-31

2021-12-31

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

##### *Bundet eget kapital*

Aktiekapital

150 000

150 000

**150 000**

**150 000**

##### *Fritt eget kapital*

Balanserat resultat

289 157 059

744 964 546

Årets resultat

30 863 562

121 192 513

**320 020 621**

**866 157 059**

**Summa eget kapital**

**320 170 621**

**866 307 059**

**Obeskattade reserver**

1 550 000

1 550 000

#### **Avsättningar**

Uppskjuten skatteskuld

8

217 600

261 088

**Summa avsättningar**

**217 600**

**261 088**

#### **Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

1 408 478

176 189

Aktuella skatteskulder

959 311

959 311

Övriga skulder

20 333 498

5 217 715

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

131 876

1 530 125

**Summa kortfristiga skulder**

**22 833 163**

**7 883 340**

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

**344 771 384**

**876 001 487**

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

#### Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde med tillämpning av reglerna i 4 kap. 14a-14e§§ årsredovisningslagen. Bolaget klassificerar sina finansiella instrument utifrån för vilket syfte instrumentet förvärvats. Under räkenskapsåret har funnits finansiella instrument som tillhör följande klasser:

##### *Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel*

Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel värderas till verkligt värde. I de undantagsfall då verkligt värde inte kan fastställas sker värdering till anskaffningsvärde med beaktande av eventuellt nedskrivningsbehov.

##### *Lånefordringar och kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar har fastställda betalningar och innehas utan handelssyfte. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för de poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Värdering efter anskaffningstidpunkten sker till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

En nedskrivning av kundfordringar och lånefordringar redovisas i resultaträkningen som en övrig extern kostnad.

##### *Låneskulder och leverantörsskulder*

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder och övriga finansiella skulder vilka förväntas bli reglerade inom 12 månader redovisas till nominellt belopp.

##### *Derivatinstrument*

Bolaget innehar derivatinstrument för säkring av valuta men där säkringsredovisning inte tillämpas. Derivatinstrument värderas till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen inom finansnettot.

Köp och försäljningar av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, d v s den dag då bindande avtal ingås. Samtliga finansiella instrument vilka inte värderas till verkligt värde, värderas inledningsvis till anskaffningskostnad plus transaktionskostnader.

*Beräkning av verkligt värde finansiella instrument*

Vid fastställande av verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder används officiella marknadsnoteringar på bokslutsdagen. I de fall sådana saknas görs värdering genom allmänt vedertagna metoder såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterad marknadsränta för respektive löptid.

*Upplupet anskaffningsvärde*

Upplupet anskaffningsvärde beräknas med hjälp av effektivräntemetoden, vilket innebär att eventuella över- eller underkurser samt direkt hänförliga kostnader eller intäkter periodiseras över kontraktets löptid med hjälp av den beräknade effektivräntan. Effektivräntan är den ränta som ger instrumentets anskaffningsvärde som resultat vid nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden.

**Nyckeltalsdefinitioner**

Resultat efter finansiella poster

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

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

**Not 2 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar**

	2022	2021
Resultat kapitalförsäkring, orealiserat	41 951 004	118 315 918
Ränteintäkter	12 353 173	13 879 478
Resultat depå, orealiserat	1 056 310	1 267 418
	<b>55 360 487</b>	<b>133 462 814</b>

**Not 3 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

	2022	2021
Ränteintäkter	1 764 168	188 456
Valutakursförändringar	1 629 083	3 541 741
	<b>3 393 251</b>	<b>3 730 197</b>

#### Not 4 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022	2021
Övriga räntekostnader	-81 548	-208 104
Valutakursförändringar	-9 814 182	-460 050
Orealiserat resultat valutaterminer	-15 115 783	-21 374 473
	<b>-25 011 513</b>	<b>-22 042 627</b>

#### Not 5 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	327 834 349	683 541 171
Årets förändring	-422 025 577	-355 706 822
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>-94 191 228</b>	<b>327 834 349</b>
Ingående värdering	292 907 342	173 324 006
Årets värdering	43 007 314	119 583 336
<b>Utgående ackumulerad värdering</b>	<b>335 914 656</b>	<b>292 907 342</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>241 723 428</b>	<b>620 741 691</b>

#### Not 6 Uppskjuten skattefordran

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående uppskjuten skattefordran	0	0
Årets förändring	4 178 401	0
<b>Utgående uppskjuten skattefordran</b>	<b>4 178 401</b>	<b>0</b>

#### Not 7 Andra långfristiga fordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	60 780 100	85 877 601
Tillkommande fordringar	13 783 086	11 018 054
Avgående fordringar	0	-38 000 000
Valutakursjustering	1 966 731	1 884 445
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>76 529 917</b>	<b>60 780 100</b>
Ingående nedskrivningar	0	-11 468 764
Återförda nedskrivningar	0	10 638 835
Valutakursjustering	0	829 929
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>76 529 917</b>	<b>60 780 100</b>

**Not 8 Uppskjuten skatteskuld**

	2022-12-31	2021-12-31
Årets avsättningar	217 600	261 088
<b>Utgående uppskjuten skatteskuld</b>	<b>217 600</b>	<b>261 088</b>

**Not Rapport om årsredovisningen**

Rapport om årsredovisningen enligt Svensk standard för redovisningsuppdrag har upprättats av Srf Auktoriserad Redovisningskonsult Eva Oesman.

Stockholm, datum enligt digital signering.

Åsa Hjälte  
Ordförande

Jacob Röjdmärk

Martin Torell

Vår revisionsberättelse har lämnats, datum enligt digital signering.

Mazars AB

Samuel Bjälkemo  
Auktoriserad revisor

Robin Ericsson  
Auktoriserad revisor

# Detta är ett elektroniskt undertecknat dokument

**FILNAMN**

Hedda Credit Fund I - Årsredovisning 2022.pdf

**SIGNERADES**

2023-05-05 07:36:32 +02:00

**ÄRENDET SKAPADES AV**

Robin Ericsson

**ÄRENDEREFERENS**

1612095

*Följande undertecknare har godkänt innehållet i detta dokument och försäkrat att lämnade personuppgifter är korrekta.*

**UNDERTECKNARE****IDENTIFIERINGSMETOD**

**ST** **Sven Thomas Jacob Röjdmak**  
jacob.rojdmak@tureinvest.se

Tidsstämpel: 2023-05-04 18:12:18 +02:00  
Identifieringsmetod: Svenskt BankID  
Referens: ff6f6186-62ef-46a4-b48e-7888cd2d1469

**ÅH** **Åsa Heléna Hjalte**  
asa.hjalte@tureinvest.se

Tidsstämpel: 2023-05-04 19:35:05 +02:00  
Identifieringsmetod: Svenskt BankID  
Referens: da7b49d7-a34d-4376-8604-3f85ff545307

**OM** **Otto Martin Torell**  
martin.torell@tureinvest.se

Tidsstämpel: 2023-05-04 23:09:04 +02:00  
Identifieringsmetod: Svenskt BankID  
Referens: 9f2df06e-1062-48f4-8b63-6eed26915e64

**RE** **ROBIN ERICSSON**  
robin.ericsson@nxt-level.se

Tidsstämpel: 2023-05-05 06:43:58 +02:00  
Identifieringsmetod: Svenskt BankID  
Referens: 0051fa18-b7a8-4f61-b0c7-5728ebbb3671

**SB** **SAMUEL BJÄLKEMO**  
samuel.bjalkemo@mazars.se

Tidsstämpel: 2023-05-05 07:36:27 +02:00  
Identifieringsmetod: Svenskt BankID  
Referens: d00da0fe-a212-4a17-ba24-24ab6e45517a

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Hedda Credit Fund I AB  
Org. nr 559103-6495

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Hedda Credit Fund I AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Hedda Credit Fund I ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### 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 Hedda Credit Fund I AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

#### Styrelsens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 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.

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

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

#### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Hedda Credit Fund I AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Styrelsens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

#### 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 ersättnings skyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.



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

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

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

Stockholm, datum enligt digital signering.

Mazars AB

Robin Ericsson  
Auktoriserad revisor

Samuel Bjälkemo  
Auktoriserad revisor

# Detta är ett elektroniskt undertecknat dokument

**FILNAMN**

Revisionsberättelse - Hedda Credit Fund I.pdf

**SIGNERADES**

2023-05-05 08:06:22 +02:00

**ÄRENDET SKAPADES AV**

Robin Ericsson

**ÄRENDEREFERENS**

1612124

*Följande undertecknare har godkänt innehållet i detta dokument och försäkrat att lämnade personuppgifter är korrekta.*

**UNDERTECKNARE**

**RE ROBIN ERICSSON**  
robin.ericsson@nxt-level.se

**SB SAMUEL BJÄLKEMO**  
samuel.bjalkemo@mazars.se

**IDENTIFIERINGSMETOD**

Tidsstämpel: 2023-05-05 06:44:25 +02:00  
Identifieringsmetod: Svenskt BankID  
Referens: 6ae4629b-0bb2-4df7-8f54-197cdd75ce88

Tidsstämpel: 2023-05-05 08:06:17 +02:00  
Identifieringsmetod: Svenskt BankID  
Referens: a85bbac2-0f49-40b6-8044-e81e97552f7a