

Delårsrapport för  
**Scandinavian Credit Fund 1 AB (publ)**  
559008-0627

Perioden  
**2016-01-01-2016-06-30**

<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	5
Kassaflödesanalys	6
Noter	7-8
Underskrifter	9

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Scandinavian Credit Fund 1 AB (publ), org nr 559008-0627, med säte i Stockholm avlämnar härmed delårsrapport för perioden 2016-01-01-2016-06-30.

### Allmänt om verksamheten

#### Verksamheten under första halvåret

Scandinavian Credit Fund I AB (publ) bildades under 2015 med målet att etablera Skandinaviska Kreditfonden ABs första Alternativa investeringsfond (AIF-fonden) med inriktning på säkerställda direktlån till mindre och medelstora företag. Prospektet för AIF-fonden godkändes av Finansinspektionen den 31 augusti 2015. Fondens första emission stängde den 20 december och fonden noterades den 4 januari 2016 på Nordic Groth Markets.

Den 27 januari godkändes fondens nya grundprospekt. De största förändringarna mot det tidigare grundprospektet är att fonden nu är månadshandlad istället för kvartalsvis handlad och att nya vinstandelslån emitteras månadsvis on-tap. Då det nya prospektet godkändes sent under januari kom fondens distribution igång från och mars och har därefter löpt på under våren och sommaren. Kunderna som var med i den första emissionen har under våren konverterats in i det senare vinstandelslånet och fonden har därefter endast ett utestående vinstandelslån 2016:1 med ISIN: SE0007897384.

Fondens avkastning under första halvåret blev +2,06% och vinstandelslån om 47,5 mkr har emitterats.

#### Verksamheten efter första halvårets slut

Fondens avkastning per den 1 september uppgick till +3,52% och vinstandelslån om 76,61 mkr har emitterats och fondens totala AUM uppgick till ca 78,2 mkr.

#### Övrigt

Verksamheten som är nystartad under 2015 är en Alternativ Investeringsfond (AIF-fonden) vilken har upprättat ett Prospektet i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG för att bedriva sin verksamhet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 27 januari 2016 i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

AIF-fonden erbjuder kortfristig direktutlåning till mindre och medelstora företag för att uppnå målet som är en hög riskjusterad avkastning med låg eller ingen korrelation till aktie-, obligation- och råvarumarknader. Fonden skiljer sig från andra fonder då den framförallt investerar via direktutlåning av sina medel till företag.

Tillgång till prisvärda krediter har alltid varit en utmaning för mindre och medelstora företag i Europa, dock är utmaningen större nu än någonsin tidigare. Högre kapitaltäckningskrav som ställs på bankerna gör att bankerna i första hand allokera sin utlåning till andra objekt än krediter till mindre och medelstora företag alternativt kräver bankerna ett betydligt högre pris för sina krediter än tidigare,

AIF-fonden avser därför att ägna sig åt att i sin verksamhet tillhandahålla kortfristig direktutlåning till mindre och medelstora företag som befinner sig i någon form av expansion, investering, omstrukturering, refinansiering, brygg finansiering, generationsfinansiering eller med säsongsmässiga behov av lånekapital eftersom detta bedöms vara en långvarig trend.

AIF-fonden avser att erbjuda de investerare som är intresserade av fondens placeringsstrategi att teckna sig för Vinstandelslån. Investerare i Vinstandelslånen kan vara privatpersoner, företag, stiftelser och värdepappersbolag.

AIF-fondens övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt för investerarna som motsvarar, eller är bättre än, 6-8 procent per år med låg volatilitet. Precis som investering i sedvanliga

värdepappers- och specialfonder beror investeringsresultatet av AIF-förvaltarens förmåga att investera kapitalet och generera en god avkastning.

AIF-fondens strategiska mål är att öka det utlånade kapitalet till 3 000 000 000 SEK över en tre till fem års period. Tillväxtens bedöms vara låg i början men bedöms kunna succesivt öka i takt med att AIF-fonden uppvisar transaktionshistorik och ett antal framgångsrika investeringar äger rum.

AIF-fonden bedömer att potentialen i AIF-fondens produkt är stor mot bakgrund av stor efterfrågan på kort- och medelfristiga lån och krediter till företag samt fortsatt försiktighet från banker samt olönsamhet när det gäller att lämna motsvarande krediter och lån.

Handel i AIF-fonden sker kontinuerligt via marknadsplatsen NGM-NDX.

AIF-fondens riskprofil beror på olika typer av risker som i olika omfattning och vid olika tidpunkter kan påverka den totala risken. Dessa innefattar bland annat:

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

**Likviditetsrisk:** Vinstandelslånen är fritt överlåtbara och marknadsgarant finns. Det kan dock vara svårt att sälja vinstandelslånen. I händelse av diverse kredithändelser i Fonden som påverkar Fondens värde på ett betydande sätt kan likviditeten och marknadspriset som erbjuds via notering på NGM-NDX påverkas på ett negativt sätt, vilket i sin tur kan innebära svårighet att avyttra vinstandelslånen. Likviditetsrisk kan också uppkomma i Fondens innehav om Fonden inte lyckas genomföra investeringar och avyttringar till fördelaktiga priser.

**Motpartsrisk:** Fonden är exponerad mot låntagare som ingått låneavtal med Fonden. Motpartsrisk uppkommer också i ingångna derivatkontrakt och återköpsavtal. Derivat och finansiella tekniker: Fonden använder hävstång, dels för att utnyttja prisskillnader, dels för att reducera önskade risker. En ökad hävstång kan öka Fondens exponering mot kreditrisk och likviditetsrisk.

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

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

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-01-01- 2016-06-30</i>	<i>2015-03-20- 2015-06-30 3 mån</i>
Övriga rörelseintäkter		156 002 156 002	0 0
<b><i>Rörelsens kostnader</i></b>			
Övriga externa kostnader	2	-350 762	0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-194 760</b>	<b>0</b>
<b><i>Resultat från finansiella poster</i></b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	849 036	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>654 276</b>	<b>0</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>654 276</b>	<b>0</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>654 276</b>	<b>0</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-06-30</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		473 745	0
		473 745	0
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar		48 742 534	0
		48 742 534	0
<i>Kassa och bank</i>		1 529 530	500 344
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>50 745 809</b>	<b>500 344</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>50 745 809</b>	<b>500 344</b>

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-06-30</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>	5		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (500 000 aktier)		500 000	500 000
		500 000	500 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		-208 247	0
Årets resultat		654 276	-208 247
		446 029	-208 247
<b>Summa eget kapital</b>		<b>946 029</b>	<b>291 753</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		6 625	6 625
Övriga kortfristiga skulder		47 573 627	181 966
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 219 528	20 000
		49 799 780	208 591
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>50 745 809</b>	<b>500 344</b>

### Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

#### *Övriga ställda panter och säkerheter*

Pantsatta bankmedel			500 344
<b>Summa</b>		<b>0</b>	<b>500 344</b>

#### **Ansvarsförbindelser**

<i>Ansvarsförbindelser</i>		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>
----------------------------	--	-------------	-------------

## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-01-01- 2016-06-30</i>	<i>2015-03-20- 2015-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		654 276	-208 247
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		-473 745	0
		180 531	-208 247
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>180 531</b>	<b>-208 247</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		49 591 189	208 591
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>49 771 720</b>	<b>344</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av finansiella tillgångar		-48 742 534	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-48 742 534</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		0	500 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>500 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>1 029 186</b>	<b>500 344</b>
Likvida medel vid årets början		500 344	
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>1 529 530</b>	<b>500 344</b>

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisningen. Företaget följer årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Belopp i kr om inget annat anges

### Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

### Finansiella tillgångar och skulder

Värdepappersinnehaven redovisas till verkligt värde.

Rapporten följer IAS 34-reglerna.

Företagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Delårsrapporten har inte reviderats av bolagets revisorer.

### Not 2 Anställda och personalkostnader

Bolaget har ej haft några anställda under perioden. Ersättningar till styrelsen har ej utgått.

### Not 3 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2016-01-01- 2016-06-30	2015-03-20- 2015-06-30 3 mån
Ränteintäkter	643 541	0
Vinst vid försäljning av värdepappar	156 875	0
Förlust vid försäljning av värdepapper	-12 500	0
Valutakursförändringar på immuniserade innehav i annan valuta	-210 000	0
Värdeökning	271 120	0
<b>Summa</b>	<b>849 036</b>	<b>0</b>

12



**Not 4 Andra kortfristiga värdepappersinnehav**

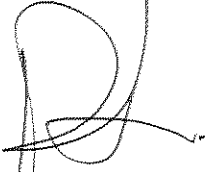
	2016-06-30	2015-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	0	0
-Tillkommande tillgångar	48 471 414	0
Vid årets slut	48 471 414	0
Akkumulerade uppskrivningar:		
-Vid årets början	0	0
-Årets uppskrivningar	271 120	0
Vid årets slut	271 120	0
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>48 742 534</b>	<b>0</b>

**Not 5 Förändring i eget kapital**

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid årets början	500 000	0	-208 247	291 753
Omföring av föreg års vinst		-208 247	208 247	0
Årets resultat			654 276	654 276
<b>Vid årets slut</b>	<b>500 000</b>	<b>-208 247</b>	<b>654 276</b>	<b>946 029</b>

## Underskrifter

Stockholm den

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. Norman', written over a vertical line.

Verkställande direktör  
Peter Norman