

Bokslutskommuniké för  
**Scandinavian Credit Fund I AB (publ)**  
559008-0627

För perioden  
**2017-07-01 - 2017-12-31**

<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	2-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Kassaflödesanalys	7
Rapport över förändring i eget kapital	8
Noter	9-13
Underskrifter	14
Övrigt	15

*VDA*

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Scandinavian Credit Fund I AB (publ), 559008–0627, med säte i Stockholm får härmed avge bokslutskommuniké för 2017.

Företaget är helägt dotterföretag till Skandinaviska Kreditfonden AB, org nr 559000–6556 med säte i Stockholm.

### ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Scandinavian Credit Fund I AB bedriver utlåning till företag samt handel med värdepapper. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av Sentat Asset Management AB, som bland annat har beviljats tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder. Tillstånd till fondverksamhet enligt LAIF beviljades 2015-12-18, tillstånd Fondstrategi för andra strategier beviljades 2016-12-16 samt AIF-för marknadsföringstillstånd av en andra AIF till icke-professionella kunder i Sverige beviljades 2016-12-16.

Verksamhetsinriktningen är direktlån till företag, samt förvaltning av fondandelar, derivat, obligationer med kort återstående löptid, inlåning till kreditinstitut samt andra räntebärande värdepapper. Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Bolagets mål är att ha en bra riskspridning i portföljen. Det gäller för branscher, löptid, geografisk spridning och inte minst säkerheter.

Verksamheten finansieras genom kapital från ägaren samt genom upptagande av vinstandelslån från privatpersoner, företag och institutionella investerare. Vinstdelning till förmån för innehavare av vinstandelslån i bolaget sker i svenska kronor.

Bolaget delgavs den 12 juli underrättelse om prövning av sanktionsavgift från Finansinspektionen. Ärendet avser eventuell överträdelse, av reglerna om prospektet enligt lagen (1991:980). Den eventuella överträdelsen rör bestämmelserna om offentliggörande av prospekt i enlighet med 2 kap. 28–30 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Ingen ytterligare återkoppling har därefter skett från Finansinspektionen.

### RESULTAT OCH STÄLLNING

Verksamhetsåret 2017 har utvecklats i positiv riktning med under året ökande förvaltad kapital genom utställda vinstandelslån och förvaltningsresultat. Den första emissionen skedde den 1 februari och därefter har ytterligare 11 emissioner skett månadsvis under året. Fonden startade med ca 163 mkr i januari för att växa till ca 1,2 mdr vid årsskiftet 2017/18.

Bolaget har under det året utökat distributionen och utökat samarbeten inom direktlån. Efterfrågan på direktlån från företag är fortsatt stark. Storleken på direktlån har vuxit i takt med att portföljen växt och den genomsnittliga löptiden var vid årsskiftet 1,6 år. Under 2017 har andelen lånefordringar stadigt ökat i portföljen under året till att ligga runt 80% mot (59%) föregående år.

För att kunna ha en jämn avkastning och hantera likviditetstoppar så investerar bolaget en del likviditet i high yield obligationer, framförallt med kort återstående löptid eller FRN (Floating Rate Notes). Dessa investeringar har bidragit till en bra avkastning i portföljen.

För de investeringar som gjorts i utländsk valuta har valutarisken eliminerats bort genom FX-swappar.

Totalt uppgick bruttoavkastningen i portföljen till 11,43% (9,18%). Vinstandelsränta för året har uppgått till 8,13% (6,64%). Fondens fasta förvaltningsarvode uppgick till 9 599 kkr (993 kkr) och det rörliga förvaltningsarvodet uppgick till 12 519 kkr (1 021 kkr).

Då fonden under året har haft en kraftig tillväxt har bolaget valt att beräkna det rörliga förvaltningsarvodet månadsvis istället för på årsbasis, vilket är en avvikelse från Prospektets villkor

## Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

enligt p.7. Om beräkningen skett på årsbasis hade det rörliga förvaltningsarvodet nästan blivit dubbelt så stort.

Bolagets kommer under 2018 se på möjligheterna att uppdatera Prospektets villkor p.7 om att ändra beräkningsmodellen från årsbasis till månadsbasis av det rörliga förvaltningsarvodet. Nuvarande årsbaserade "High watermark" kommer att finnas kvar och ett eventuellt tak kommer att införas för det rörliga förvaltningsarvodet.

Bolaget har under året haft en kredithändelse som föranlett en kreditförlust om 1 125 kkr.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Bolaget har under januari haft en kredithändelse som föranlett en kreditförlust om 375 kkr.

### FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget har som målsättning att uppnå 6–8 % årlig nettoavkastning till innehavarna av vinstandelslån. Affärsläget är för närvarande gott och bolaget kan konstatera att verksamhetsåret 2018 har inletts positivt.

Det finns i nuläget inget som tyder på att bolaget inte kommer att kunna leverera en avkastning till investerarna i linje med förväntad målsättning.

### UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

	<i>Belopp i kr</i>	
	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
Vinstandelsränta %	8,1	6,6
Balansomslutning	1 209 863 321	165 600 948

### FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV FÖRETAGETS VINST ELLER FÖRLUST

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 0, disponeras enligt följande:

	<i>Belopp i kr</i>
Balanseras i ny räkning	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>

Koncernbidrag har lämnats till moderbolaget med totalt 12 519 343 sek. Det är styrelsens bedömning att det redovisade egna kapitalet efter koncernbidrag är tillräckligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risk ställer på det egna kapitalets storlek i företaget. Det föreslagna koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till ad som anges i ABL 17 kap 3§ 2-3 stycket

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter

# Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-07-01- 2017-12-31</i>	<i>2016-07-01- 2016-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>
Övriga rörelseintäkter		0	-156 002	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Administrationskostnader	3, 4	-5 407 504	-1 261 817	-12 320 885	-1 612 579
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-5 407 504</b>	<b>-1 417 819</b>	<b>-12 320 885</b>	<b>-1 612 579</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter		85 586 163	13 128 852	125 023 436	13 977 888
Räntekostnader och liknande resultatposter		-67 659 316	-11 135 102	-100 183 208	-11 135 102
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>12 519 343</b>	<b>575 931</b>	<b>12 519 343</b>	<b>1 230 207</b>
Bokslutsdispositioner	8	-12 519 343	-1 021 960	-12 519 343	-1 021 960
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>208 247</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>446 029</b>	<b>0</b>	<b>208 247</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>					
Årets resultat		0	446 029	0	208 247
Övriga totalresultat		0	0	0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0	0	0
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>0</b>	<b>446 029</b>	<b>0</b>	<b>208 247</b>



# Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar		905 170 114	85 830 269
		905 170 114	85 830 269
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>905 170 114</b>	<b>85 830 269</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		8 682 511	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 591 519	17 500
		12 274 030	17 500
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar		233 085 341	61 098 220
		233 085 341	61 098 220
<i>Kassa och bank</i>		59 333 836	18 654 959
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>304 693 207</b>	<b>79 770 679</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 209 863 321</b>	<b>165 600 948</b>

**Balansräkning**

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<i>Not</i>	2017-12-31	2016-12-31
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärde 1)		500 000	500 000
		500 000	500 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		0	-208 247
Årets resultat		0	208 247
		0	0
<b>Summa eget kapital</b>		<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Övriga långfristiga skulder		1 182 045 820	162 365 100
		1 182 045 820	162 365 100
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		0	6 625
Skulder till koncernföretag		12 509 255	1 064 634
Övriga kortfristiga skulder		14 808 246	1 244 702
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	419 887
		27 317 501	2 735 848
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 209 863 321</b>	<b>165 600 948</b>

# Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

## Kassaflödesanalys

	Not	2017-07-01- 2017-12-31	2016-07-01- 2016-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
<i>Belopp i kr</i>					
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster		12 519 343	575 931	12 519 343	1 230 207
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		5 481 231	745 719	16 837 822	271 974
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>18 000 574</b>	<b>1 321 650</b>	<b>29 357 165</b>	<b>1 502 181</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		69 841 647	-17 500	-12 256 530	-17 500
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-20 648 499	-47 063 933	24 581 655	2 527 256
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>67 193 722</b>	<b>-45 759 783</b>	<b>41 682 290</b>	<b>4 011 937</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av finansiella tillgångar		-582 993 278	-94 319 150	-974 972 445	-143 061 684
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-582 993 278</b>	<b>-94 319 150</b>	<b>-974 972 445</b>	<b>-143 061 684</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån		579 260 575	157 204 362	1 015 317 100	157 204 362
Inlösen av lån		-35 628 381		-41 348 068	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>543 632 194</b>	<b>157 204 362</b>	<b>973 969 032</b>	<b>157 204 362</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>27 832 638</b>	<b>17 125 429</b>	<b>40 678 877</b>	<b>18 154 615</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>31 501 198</b>	<b>1 529 530</b>	<b>18 654 959</b>	<b>500 344</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>59 333 836</b>	<b>18 654 959</b>	<b>59 333 836</b>	<b>18 654 959</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid periodens början 1 januari 2016	500 000	0	-208 247	-291 753
Omföring av föreg års vinst	0	-208 247	208 247	0
<b>Totalresultat</b>				
Årets totalresultat	0	0	208 247	208 247
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vid årets slut 31 december 2016	500 000	-208 247	208 247	500 000
Vid periodens början 1 januari 2017	500 000	-208 247	208 247	500 000
Omföring av föreg års vinst	0	208 247	-208 247	0
<b>Totalresultat</b>				
Årets totalresultat	0	0	0	0
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vid årets slut 31 dec 2017	500 000	0	0	500 000



## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 Redovisning för juridisk person. I övrigt har samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i årsredovisningen 2016 använts.

### Nya standarder som ännu inte trätt kraft

IFRS 9: International Accounting Standards Board antog hösten 2016 den nya standarden IFRS 9 Finansiella instrument vilken ska börja tillämpas 1 januari 2018. Effekten av de nya nedskrivningskraven enligt IFRS 9 förväntas uppgå till 0,13% av lånefordringar 2018, motsvarande 1 150 tkr per den 31 januari 2018. Det är detta belopp som kommer att påverka reserveringarna under 2018 med anledning av den nya redovisningsstandarderna.

Beräkningen av nedskrivningsbehovet enligt IFRS 9 kommer att kräva mer erfarenhetsmässiga kreditbedömningar av de rapporterade enheterna än vad som krävs enligt IAS 39, vilket innebär en högre grad av subjektiva bedömningar. Användning av framåtblickande information ökar komplexiteten och gör reserveringar mer beroende av ledningens syn på de ekonomiska utsikterna.

IFRS 15: Scandinavian Credit Fund I har efter utvärdering gjort bedömningen att införandet av IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, inte kommer att påverka bolagets räkenskaper då bolagets verksamhet är inriktad på utlåning till företag och handel med värdepapper.

### Fordringar och skuld i utländsk valuta

Finansiella anläggningstillgångar i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs.

### Klassificering av anläggningstillgångar och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör lånefordringar för vilka det finns avsikt hålla till förfall. Till omsättningstillgångar hör kortfristiga placeringar samt bankkonton.

### Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella nedskrivningar görs då kredithändelse inträffat eller indikation finns på värdenedgång.

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad.

### Finansiella instrument; redovisning och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras i kategorierna lånefordringar och kortfristiga placeringar.

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Kortfristiga placeringar är finansiella instrument och derivat som är noterade på marknadsplats. Derivat med negativa värden klassificeras som övriga kortfristiga skulder.

Kortfristiga placeringar och derivat med negativa värden värderas till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteintäkter och liknande resultatposter.

Vinstandelslån redovisas till verkligt värde. Positiv avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i marknadsvärdet. Negativ avkastning på vinstandelslånen redovisas som ränteintäkt för bolaget och ingår i marknadsvärdet.

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

## Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

### Koncernbidrag

Koncernbidrag har redovisats enligt alternativregeln enligt RFR 2 som en bokslutsdisposition över resultaträkningen.

### Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I tabellen nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde per 2017-12-31.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekta observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	214 315 208	0	214 315 208
- Fondandelar	0	0	18 120 670	18 120 670
- Derivat som används för säkringsändamål	0	649 463	0	649 463
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>214 964 671</b>	<b>18 120 670</b>	<b>233 085 341</b>
<i>Skulder</i>				
Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen				
- Vinstandelslån	0	0	1 182 045 820	1 182 045 820
- Derivat som används för säkringsändamål	0	3 108 758	0	3 108 758
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>3 108 758</b>	<b>1 182 045 820</b>	<b>1 185 154 578</b>

Fondandelar värderas till aktuellt NAV, vars uppgifter erhållits från extern fondförvaltare, omräknat från USD. Inga flyttar har skett i perioden för tillgångar i nivå 3.

I tabellen nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde per 2016-12-31.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekta observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	51 422 901	0	51 422 901
- Fondandelar	0	0	9 589 969	9 589 969
- Derivat som används för säkringsändamål	0	85 350	0	85 350
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>51 508 251</b>	<b>9 589 969</b>	<b>61 098 220</b>
<i>Skulder</i>				
Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen				
- Vinstandelslån	0	0	162 365 100	162 365 100
<b>Summa skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>162 365 100</b>	<b>162 365 100</b>

Fondandelar värderas till aktuellt NAV, vars uppgifter erhållits från extern fondförvaltare, omräknat från USD.



### Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget ser över sina lånefordringar månadsvis för att bedöma behovet av reserveringar för osäkra fordringar. Bedömningen görs individuellt för varje låneavtal. En analys av varje engagemang görs månadsvis för bedömning av om bolaget klarar uppsatta villkor. Denna bedömning är per definition subjektiv och föremål för ledningens bedömningar.

### Not 3 Finansiella risker

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

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

Krediter har typiskt en löptid på 1 till 48 månader med möjlighet till "roll over" efter ny kreditprövning av låntagaren. Bolaget jobbar med riskspridning i sin portföljhantering avseende storlek på lån, ställda säkerheter, bransch, geografisk spridning och kreditrisk i låneobjekten etc.

Vidare kan Bolaget investera kapitalet i marknadsnoterade obligationer, fondandelar, derivat eller inlåning till kreditinstitut. Derivat används idag som "hedge" för att immunisera eventuella valutarisker alternativt för framtiden är att skapa syntetiska placeringar i låneobjekt på sikt för att överbrygga likviditetstoppar med bibehållen avkastning. En bedömning av motpartens kreditrisk görs innan engagemang ingås i derivatplaceringar.

Bolaget har en löpande uppföljning av låneobjektens utveckling och ett formellt möte i månaden där alla engagemang går igenom. Uppföljningen är både genom kontakt med ledande befattningshavare hos kredittagarna samt analys av löpande redovisning såsom hel och halvårsbokslut.

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

**Ränterisk:** Vinstandelslånen värde är i stor utsträckning beroende av ett antal olika faktorer. En av dessa faktorer är marknadens allmänna räntenivåer, varför investerare i bolagets vinstandelslån bör vara medvetna om att utvecklingen av avkastningen kan påverkas negativt av förändringar av räntenivåer på de marknader där bolaget och låntagarna är verksamma. Som anförts ovan är dessutom direktlån till mindre och medelstora företag en relativt ny företeelse i Europa. Framväxten av aktörer som tillgodoser den typen av lån kan även bidra till att räntorna på dessa krediter sjunker då konkurrensen om låntagarna ökar. Även detta kan innebära att den förväntade avkastningen på en placering i bolaget kan sjunka över tiden.

**Valutarisker:** Bolaget kan komma att göra investeringar av viss del av kapitalet i andra valutor än den svenska kronan. Det finns därför risk att valutafuktuationer kan påverka Fondens värde på ett negativt sätt.

Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor.

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

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

## Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

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

### Not 4 Administrationskostnader

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Styrelsearvode	57 552	0
Analyskostnader	868 350	0
Redovisningstjänster	82 875	0
Bankkostnader	253 179	0
Fast förvaltningsarvode	9 599 662	993 428
Revisionskostnader inkl. oberoende värdering	825 782	0
Pantbrevs kostnader	0	545 575
Övriga kostnader	633 485	73 576
<b>Summa</b>	<b>12 320 885</b>	<b>1 612 579</b>

### Not 5 Bokslutsdispositioner

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Koncernbidrag	12 519 343	1 021 960
<b>Summa</b>	<b>12 519 343</b>	<b>1 021 960</b>

### Not 6 Investerarredovisning

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31
Ränteintäkter och värdeförändringar på lån och obligationer inkl. valutaresultat, övriga räntekostnader	113 710 355	12 989 386
Administrationskostnader	-12 320 885	-1 612 579
Resultatandel vinstandelslån	-88 870 127	-10 146 600
<b>Resultat före skatt och koncernbidrag</b>	<b>12 519 343</b>	<b>1 230 207</b>

### Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2017-12-31	2016-12-31
Bankgaranti till Euroclear	50 000	50 000
Ställda säkerheter till Danske Bank för OTC derivat	5 750 000	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>5 750 000</b>	<b>50 000</b>

### Not 8 Närståendetransaktioner

Företaget är helägt dotterföretag till Skandinaviska Kreditfonden AB, org nr 559000-6556 med säte i Stockholm. Ingen väsentlig försäljning eller inköp har skett inom koncernen.

### Not 9 APM – Alternativa nyckeltal

Scandinavian Credit Funds redovisning upprättas enligt RFR2. Se not 1 för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Från och med andra kvartalet 2016 tillämpar Scandinavian Credit Fund I ESMAs (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller framtida resultatutveckling, finansiell



## Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

ställning rat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Scandinavian Credit Fund vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av bolagets utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är komplimenterande information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Scandinavian Credit Fund Is definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Samtliga Scandinavian Credit Fund Is definitioner inkluderas nedan. Beräkning av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkning.

### Nyckeltalsdefinitioner

Vinstandelsränta:	Vinstandelsränta på Lånet vilken tillkommer Obligationsinnehavarna i enlighet med villkoren (2016:1, ISIN: SE0007897384) och andra bestämmelser i dessa villkor
Balansomslutning:	Totala tillgångar

### Beräkningar

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	165 365 000
Värde vid årets utgång	1 193 722 502
Antalet andelar vid årets slut	11 039 904

$$1\ 193\ 722\ 502 / 11\ 039\ 904 = 108,13$$

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.




## Underskrifter

Stockholm den 28 februari 2018



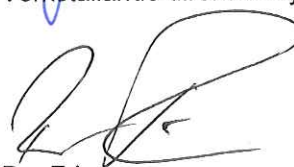
Michael Gunnarsson  
Styrelseordförande



Peter Norman  
Verkställande direktör/Styrelseledamot



Fredrik Sjöstrand  
Styrelseledamot



Per Friman  
Styrelseledamot

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

## Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

### Övrigt

#### Beslut vid stämman 2017

Årsstämman hölls den 23 maj varvid bland annat följande beslut fattades. Koncernbidrag till moderbolaget om 1 021 960 kr. Samtliga styrelseledamöter och styrelseordförande omvaldes.

#### Kommande informationstillfälle

Årsredovisning för 2018 lämnas den 27 april 2018.

Delårsrapport för första halvåret 2018 lämnas den 31 augusti 2018.

#### Kontaktperson

Peter Norman, VD

#### Kontaktuppgifter

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

Box 16 357

103 26 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm

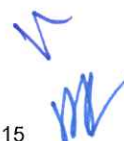
Reg. Nr.: 559008-0627

info@kreditfonden.se

www.kreditfonden.se

#### Offentliggörande

Denna information är sådan information som Scandinavian Credit Fund I AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas genom den ovan angivna VDn försorg, för offentliggörande den 28 februari 2018.





## Revisorns granskningsrapport

Scandinavian Credit Fund I AB org nr 559008-0627

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Scandinavian Credit Fund I AB per 31 december 2017 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 Redovisning för juridisk person och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 Redovisning för juridisk person och årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 februari 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

  
Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor