

Årsredovisning för
Scandinavian Credit Fund I AB (publ)
559008–0627

För perioden
2023-01-01 - 2023-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2–4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Rapport över förändring i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Noter	10–27
Underskrifter	28
Övrig information	29

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Scandinavian Credit Fund I AB (publ), 559008–0627, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2023 – 31 december 2023.

Företaget är helägt dotterföretag till Finserve Holding 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 Finserve Nordic 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 marknadsföringstillstånd till icke-professionella kunder i Sverige beviljades 2016-12-16.

Verksamhetsinriktningen är direktlån till företag, samt förvaltning av fondandelar, derivat, obligationer, inlåning till kreditinstitut samt andra räntebärande värdepapper. Bolagets huvudvaluta är svenska 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.

Fonden har under året bytt förvaltare. Ny förvaltare för att ta hand om avvecklingen är Hans Westerberg.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Fonden har sedan slutet av föregående år påverkats av begäran om uttag från fondens investerare. I maj 2023 resulterade det i att fondens förvaltare, Finserve Nordic, konstaterade att det saknas förutsättningar att driva fonden vidare och beslutade tillsammans med bolagets styrelse att avveckla verksamheten. Investerarna kommer efter stängningen att behandlas lika och avvecklingen kommer att ske under ordnade former. Samtliga återbetalningar kommer att ske pro rata till de som äger andelar i fonden på avstämningsdagen vid respektive betalningstillfälle. Utbetalningarna ombesörjs av Euroclear. Avvecklingen förväntas ta upp mot två år tills dess att befintliga låntagare har löst sina lån till fonden och de tillgångar som är pantrealiserade har avyttrats. Bolaget kommer att arbeta vidare enligt normala rutiner och publicera NAV varje månad.

Det förvaltade kapitalet minskade med totalt -618 Mkr (-386 Mkr netto) under året. Fonden var som störst strax innan utbrottet av Covid-19. Det förvaltade kapitalet uppgick då till närmade 5 Mdr, nu återstår ca 40 procent.

Totalt uppgick bruttoavkastningen i portföljen under året till -2,49% (7,60%) före kreditförluster och kostnader. Vinstandelsränta för perioden har uppgått till -17,02% (4,83%) efter kostnader och reservering för kreditförluster. Fondens fasta förvaltningsarvode uppgick till 39,7 mkr (50,7 mkr) inget rörligt förvaltningsarvode har utgått 2023, men under 2022 uppgick det rörliga arvodet till (32,5 mkr). Minskningen av det fasta förvaltningsarvodet beror på en lägre snittvolym 2023 jämfört med 2022. Det rörliga arvodet har uteblivit till följd av de nedskrivningar som gjorts för befarande kreditförluster. Fast och rörligt arvode beräknas och regleras månadsvis. Bolaget har ett årsbaserat "High watermark" som begränsar uttaget av rörligt arvode om villkoren inte uppfylls.

Reservering för befarade kreditförluster har ökat under året och uppgick totalt till -344,21 Mkr (4,0 Mkr). Lån som under 2021 konverterades till preferensaktier ingår inte i reserven som enbart avser låneportföljen. Aktierna värderas i stället till verkligt värde.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Förvaltningsorganisationen har under året fortsatt att arbetat med innehaven i portföljen samt de engagemang som förvaltas i systerbolaget Riddargatan Förvaltning AB. Syftet med övertagandena är att ta tillvara investerarnas intressen. Initialt för att skydda värdet av de fordringar som fonden har och på sikt för att förädla innehaven och få ut bästa möjliga avkastning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Fonden har efter räkenskapsårets utgång upphört med valutasäkring av de underliggande engagemangen vilket gör att avkastningen framåt påverkas av kronans förändring i förhållande till främst dollar, euro och norska kronor.

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter räkenskapsårets utgång fram till och med avgivandet av årsredovisningen.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Under 2023 fortsatte Riksbanken att höja styrräntan och totalt höjdes räntan med 1,5% från 2,5% till 4% vid utgången av året. Inflationen har börjat att återgå till en mer önskad nivå och Riksbanken förväntas inte fortsätta med sina höjningar av styrräntan utan flera bedömare tror att räntan t o m kan sänkas under 2024. Det geopolitiska läget är fortsatt osäkert och kriget i Ukraina pågår allt jämt.

De långsiktiga effekterna på den ekonomiska utvecklingen och därmed påverkan på de bolag som fonden har utlåning emot, är svår att överblicka. Intjäningen i form av ränteintäkter kan komma att påverkas av de underliggande engagemangens förmåga att betala ränta. Fonden lyder under IFRS 9 och justerar värdet på innehaven utifrån specifika företagshändelser i de enskilda bolagen.

SCFI har förutom 2023 haft en positiv avkastning. Avkastning totalt sedan start uppgår till 21,0%.

UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

Belopp i Mkr

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Vinstandelsräntan %	-17,03	4,83	3,15	4,28
Balansomslutning	1 994	3 145	3 388	3 555

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
Summa	0

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

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget har enligt årsredovisningslagens krav 6:e kapitlet 8§ upprättat bolagsstyrningsrapport. Rapporten finns tillgänglig hos bolaget och distribueras vid förfrågan.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

Förvaltaren Finserve Nordic anslöt under 2020 bolaget till nätverket PRI, Principles for Responsible investment. Nätverket är fristående men stöds av FN och uppmuntrar investerare till ansvarsfulla investeringar genom att följa de principer som nätverket har utarbetat. Under 2021 antog Finserve Nordic även en ny ESG-policy som omfattar de bolag som förvaltas. Befintliga investeringar är gjorda med beaktande av policyn. Med hänsyn till att fonden är under avveckling och inga nya investeringar är planerade kommer fonden inte att göra någon hållbarhetsrapportering framåt då det krävs en del resurser för att upprätthålla nödvändig standard.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	141 231	249 238
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	21 889	56 237
Verklig värdeförändring aktier	12	-145 570	132 736
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	374 008	-358 050
Övriga intäkter		910	837
Kreditförluster netto	12	-344 225	4 023
Administrationskostnader	9,10	-48 243	-85 021
Rörelseresultat		0	0
Resultat före skatt		0	0
Skatt på årets resultat	11	0	0
Årets resultat		0	0
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		0	0
Övriga totalresultat		0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0
Summa totalresultat för året		0	0

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar	12	662 798	808 369
Andra långfristiga fordringar	12	1 202 135	2 230 041
		1 864 933	3 038 410
Summa anläggningstillgångar		1 864 933	3 038 410
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	13	36 937	25 634
Fordringar koncernföretag	20	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 028	393
		37 965	26 027
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	14	21 829	27 293
		21 829	27 293
<i>Kassa och bank</i>		68 979	53 148
Summa omsättningstillgångar		128 773	106 468
SUMMA TILLGÅNGAR		1 993 706	3 144 878

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärde 1)		500	500
		500	500
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		0	0
Årets resultat		0	0
		0	0
Summa eget kapital		500	500
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	15	1 989 558	3 066 956
		1 989 558	3 066 956
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga kortfristiga skulder	16	43	69 478
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	3 605	7 944
		3 648	77 422
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 993 706	3 144 878

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 2022	500	0	0	500
Omföring av föreg. årsvinst	0	0	0	0
Totalresultat				
Årets totalresultat	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Vid årets slut 31 december 2022	500	0	0	500
Vid periodens början 1 januari 2023	500	0	0	500
Omföring av föreg. årsvinst	0	0	0	0
Totalresultat				
Årets totalresultat	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Vid årets slut 31 december 2023	500	0	0	500

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor		168 896	199 511
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter		-83 283	-178 161
Övriga intäkter		910	837
Betalda administrationskostnader		-48 243	-85 021
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	18	38 280	-62 834
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-17 504	7 637
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-62 031	4 730
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-41 255	-50 467
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella tillgångar		-121 387	-421 734
Återbetalning av finansiella tillgångar		794 725	863 569
Förvärv av kortfristiga placeringar		-6 706	-333
Avyttring/återbetalning av kortfristiga placeringar		10 561	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		677 193	441 502
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		0	281 171
Inlösen av lån		-617 835	-668 130
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-617 835	-386 959
Periodens kassaflöde		18 103	4 076
Likvida medel vid årets början		53 148	52 181
Omräkning av medel i utländsk valuta		-2 272	-3 109
Likvida medel vid periodens slut		68 979	53 148

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för Scandinavian Credit Fund I AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. RFR 2 anger att företag i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Redovisningsprinciper överensstämmer med tidigare år.

Godkännande för publicering och föreläggande för bolagsstämman

Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen den 28 februari 2024 för fastställande på årsstämma samma dag och därefter lämnats till VD för publicering.

Nya standarder 2023

Inga nya standarder som påverkar verksamheten har trätt i kraft.

Omräkning av utländsk valuta

Alla monetära poster (fordringar och skulder) i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Valutavinsten redovisas i räntetäckning och liknande resultatposter och valutaförluster redovisas i räntekostnader och liknande resultatposter.

Klassificering av anläggningstillgångar och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör lånefordringar och vilka avsikten är att hålla till förfall samt aktier och andelar. Till omsättningstillgångar hör övriga fordringar, kortfristiga placeringar samt bankkonton.

Kassaflödesanalys

Bolagets kassaflödesanalys upprättas enligt den direkta metoden.

Finansiella tillgångar

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen.

Klassificering och efterföljande värdering

Bolaget tillämpar IFRS 9 och klassificerar sina finansiella tillgångar i följande värderingskategorier:

- verkligt värde via resultaträkningen, och
- upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringskraven för instrument beror på följande (1) bolagets affärsmodell för att förvalta finansiella tillgångar och (2) egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Utifrån dessa faktorer klassificerar bolaget sina investeringar i skuldinstrument i en av de följande värderingskategorierna:

- Upplupet anskaffningsvärde - Tillgångar som innehåses i syfte att inkassera avtalsmässiga kassaflöden där endast kassaflöden motsvarar kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Det redovisade värdet justeras för eventuella reserver för förväntade kreditförluster.
- Verkligt värde via resultaträkningen - Tillgångar som inte uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, redovisas till verkligt värde via resultatet.

En översikt av vilka tillgångar och skulder som klassificeras och värderas enligt ovan framgår av not 2.

Aktier och andelar

Aktier och andelar avser aktier i bolag mot vilka fonden från början har haft lån till. Aktierna har övertagits i samband med pantrealisation för att skydda värdet på fordringarna. De lån som fonden har haft har efter övertagandet konverterats till preferensaktier. Den initiala värderingen av aktierna överensstämmer med den lånefordran som konverterats. Efter konvertering värderas aktierna till verkligt värde och redovisas i resultaträkningen under Verklig värdeförändring aktier.

Värdering sker enligt de på marknaden använda metoder som är praxis beroende på typ av bolag. Dessa metoder inkluderar bland annat värderingar baserade på framtida diskonterade kassaflöden (DCF-värdering) med avkastningskrav anpassat efter BRACE-modellen (ett företagsspecifikt avkastningskrav för mindre onoterade bolag), historiska transaktionsmultiplar som exempelvis fastställt värde vid senaste kapitalanskaffning och multipelvärdering med paralleller till jämförbara bolag. Underlag för värderingen baseras på information från respektive bolag. Värderingen inhämtas från oberoende värderingsfirmor. En samlad bedömning av de värderingar som tas in görs sedan av förvaltarens oberoende värderare som fastställer värderingen. Nya värderingar tas in när behov finns. Innehav i utländsk valuta omvärderas till fondens redovisningsvaluta månadsvis i samband med fastställande av NAV.

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar avser direktlån till företag. Lånen värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultatet kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Direkt efter det första redovisningstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster för tillgångar som i efterföljande redovisning redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Upplupet anskaffningsvärde och effektivränta

Upplupet anskaffningsvärde är det belopp till vilket den finansiella tillgången värderas vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat med hänsyn tagen till en eventuell förlustreserv.

Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den finansiella tillgången, till redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång (dvs. dess upplupna anskaffningsvärde före eventuell förlustreserv) Förväntade kreditförluster beaktas inte i beräkningen av effektivräntan.

Ränteintäkter

Ränteintäkter beräknas genom att tillämpa effektivräntan på de finansiella tillgångarna. Om de finansiella tillgångarna är kreditförsämrade (befinner sig i kategori 3) ska ränteintäkterna beräknas genom att tillämpa effektivräntan på tillgångarnas upplupna anskaffningsvärde.

Förväntade kreditförluster

Bolaget bedömer på en framåtblickande basis de förväntade kreditförlusterna (ECL) som förknippas med de finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, och för den exponering som uppkommer genom låneåtaganden. I modellen för förväntade kreditförluster värderas reserven baserat på den estimerade risken vid beräkningstillfället, huruvida en signifikant ökning i kreditrisk har inträffat sedan första redovisningstillfället, förväntade framtida värdet av säkerheter och bedömd makroekonomisk utveckling som påverkar företagen på den marknad de verkar, även om ingen faktisk förlusthändelse har inträffat. Vidare använder sig bolaget i första hand av extern information. Informationen består av tidigare händelser, nuvarande omständigheter och rimliga verifierbara prognoser av framtida ekonomiska förhållanden gjorda av ett antal externa aktörer som ex DNB, Bloomberg, Pareto, ABG, Konjunkturinstitutet, Riksbanken och Teknikföretagen för att nämna några som skulle kunna påverka förväntade framtida kassaflöden. Vid beräkningen av de förväntade

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

kreditförlusterna tas hänsyn till både tillgångsspecifika och makroekonomiska faktorer och avspeglar bolagets förväntningar om dessa.

Fonden har gjort en expertbaserad bedömning för att identifiera koppling mellan makroekonomiska variabler och de förväntade kreditförlusterna. Tre scenarier har tagits fram, Bas, Positiv och Negativ.

Bolaget beräknar reserveringsbehovet för förväntade kreditförluster utifrån exponering vid fallissemang, EAD, för varje enskild kredit. I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörande av säkerheten. Exponeringen minskas med ett justerat värde för de säkerheter som finns för respektive kredit och får på så sätt fram förväntad förlust vid fallissemang, LGD. Den förväntade förlusten multipliceras därefter med sannolikheten för en faktisk kredithändelse, PD, vilket ger reserveringsbehovet för kreditens förväntade förlust, ECL.

De säkerheter som bolaget kan erhålla i samband med kreditgivningen kan utgöras av pantbrev i fastigheter, aktier i noterade och onoterade bolag, fakturafordringar, garantier från ägare mm. Det bedömda värdet av säkerheterna reduceras enligt en intern modell med mellan 80% ner till 20% beroende på vilken typ av säkerhet som erhålls.

<i>Typ av säkerheter</i>	<i>Justerat värde</i>
Befintliga fastigheter	80%
Utvecklingsfastigheter	60%
Noterade företag	70%
Onoterade företag producerande	50%
Onoterade företag förhoppningsbolag	20%
Fakturafordringar	96%
Konsumentkrediter	92%

Det justerade säkerhetsvärdet används i modellen för att beräkna LGD. Oavsett om det justerade säkerhetsvärdet överstiger exponeringen, EAD, så beräknas LGD alltid som minst 12% av EAD. Det gör att reservering enligt modellen alltid görs även om det justerade säkerhetsvärdet överstiger eller är lika med exponeringen.

Den förväntade förlusten, LGD, enligt ovan multipliceras med sannolikheten för en faktisk kredithändelse. Bolaget använder en skala som kombinerar sannolikheten för default utifrån UC samt Standard & Poors PD (probability of default) skala. UCs riskklasser visar på sannolikheten för att ett bolag ska hamna på obestånd (konkurs, utmätning eller rekonstruktion) inom ett år. UC har 5 riskklasser där 1 har högsta risk och 5 lägsta risk. Bolaget gör på motsvarande sätt en intern kreditbedömning enligt motsvarande skala som bygger på fyra olika parametrar, kreditbetyg från extern part (UC eller motsvarande), historik och kompetens, risk för finansiella påfrestningar och finansiell motståndskraft. Parametrarna vägs samman och ger ett kreditbetyg 1-5. Kreditbetyget jämförs med UCs ranking vid bestämmandet av sannolikheten för en faktisk kredithändelse. S&P bygger på statistik från onoterade bolag i Europa.

Bolaget ser över sina lånefordringar månadsvis i samband med fastställande av NAV, för att bedöma behovet av reserveringar enligt modellen. Bedömningen görs individuellt för varje låneavtal varefter den totala reserven summeras.

Modellen, som omfattar samtliga finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, bygger på en indelning av tillgångarna i tre kategorier:

Kategori 1

Varje finansiell tillgång hänförs till Kategori 1 då den redovisas första gången, med undantag för de tillgångar för vilka det finns objektiva belägg för att de har en försämrad kreditvärdighet. För tillgångar i Kategori 1 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade som tolv månaders förväntad förlust, vilket baseras på sannolikheten för att motparten fallerar inom tolv månader från balansdagen. Ett lån flyttas från kategori 1 till kategori 2 när lånet har en signifikant ökad risk. Med signifikant risk avses t ex när räntefordringar på lånet är förfallna med mer än 30 dagar.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Kategori 2

Här redovisas tillgångar som överförts från Kategori 1. För tillgångar i Kategori 2 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade som kreditens förväntade förlust över hela löptiden, vilket baseras på sannolikheten för att motparten fallerar någon gång under tillgångens hela löptid. När ett lån är helt eller delvis förfallet mer än 90 dagar, eller av annan anledning anses vara osannolikt att bli återbetaldt förflyttas det till kategori 3 och då anses lånet vara i default.

Kategori 3

Denna kategori innefattar tillgångar för vilka det finns objektiva belägg för att de har en försämrad kreditvärdighet. För tillgångar i Kategori 3 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade på samma sätt som för tillgångar i Kategori 2.

Ett lån kan förflyttas mellan kategori 1 och kategori 2, även direkt till kategori 3 om bolaget får information om att det är osannolikt att låntagaren kan fullgöra sina kontraktuella förpliktelser i tid.

Beräkning och redovisning av ränteintäkter från de finansiella tillgångarna styrs av vilken Kategori de är hänförliga till. För Kategori 1 och 2 beräknas ränteintäkten utifrån effektivräntan på bokfört värde, utan hänsyn tagen till någon reservering för kreditförlust. För Kategori 3 beräknas ränteintäkten utifrån effektivräntan på upplupet anskaffningsvärde (netto), det vill säga efter avdrag för reservering av kreditförlust.

Reservering för förväntade kreditförluster enligt modellen görs i bolagets redovisning på portföljnivå utifrån en summering av reserveringsbehovet på varje enskilt lån. Indelning i de olika kategorierna och gjorda reserveringar återfinns i not 12.

Nedskrivningar och reservering för kreditförluster redovisas i rörelseresultatet efter övriga intäkter.

Omsättningstillgångar

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

Kortfristiga placeringar och derivat värderas till verkligt värde. Positiva värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteintäkter och liknande resultatposter och negativa värdeförändringar redovisas som räntekostnader och liknande resultatposter. Priser verifieras av förvaltarens oberoende oberoende värderare. Derivat som används för säkringsändamål avser valutaterminer. Obligationer värderas till noterade marknadspriser. Terminerna värderas utifrån noterade kurser för respektive valuta. Värdering av fondandelar sker till aktuellt NAV. Uppgift om NAV erhålls från den externa fondförvaltaren, vilket rimlighetsbedöms av bolaget. Innehav i utländsk valuta omräknas till kronor månadsvis per balansdagen.

Finansiella skulder

Under både den aktuella och föregående perioden har finansiella skulder klassificerats som värderade till upplupet anskaffningsvärde i efterföljande perioder, med undantag för: Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Denna klassificering tillämpas på Valuta-derivat.

Långfristiga skulder

Vinstandelslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värdet på vinstandelslånen är beroende av avkastningen från de tillgångar som förvaltas i fonden med avdrag för förvaltningskostnader. Investeringarna i fonden är inte garanterade någon avkastning och insatt kapital kan komma att reduceras om avkastningen är negativ. Om fondens avkastning är positiv sker vinstdelning med ägaren. Enligt fondvillkoren erhåller ägaren en fast avgift om 1,6% per år på förvaltad kapital samt 20% av den avkastning per år som överstiger minimiräntan på insatt kapital. SSVX 90 används som minimiränta vid beräkningen av vinstdelningen. Minimiräntan får aldrig vara lägre än noll procent. Positiv avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i det

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

upplupna anskaffningsvärdet. Negativ avkastning på vinstandelslånen redovisas som ränteintäkt för bolaget och reducerar på motsvarande sätt det upplupna anskaffningsvärdet. Då merparten av fondens förvaltade tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde så klassificeras vinstandelslånen som övriga finansiella skulder.

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

Kortfristiga skulder

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

Derivat redovisas initialt till verkligt värde per det datum då derivatavtalet ingås och omvärderas i efterföljande perioder löpande till verkligt värde. Samtliga derivat redovisas som tillgångar om det verkliga värdet är positivt och som skulder om det verkliga värdet är negativt.

Not 2 Klassificering av tillgångar och skulder

Tabellen visar hur tillgångar och skulder klassificerats per 2023-12-31

<i>Tillgångar</i>	<i>Totalt</i>	<i>Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	<i>Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Lånefordringar	1 202 135	0	1 202 135	0
Aktier	662 798	662 798	0	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kortfristiga fordringar	34 372	0	34 372	0
Valutaderivat	3 593	3 593	0	0
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Obligationer	14 171	14 171	0	0
Ränteterminer	0	0	0	0
Fondandelar	7 658	7 658	0	0
Likvida medel	68 979	0	68 979	0
	1 993 706	688 220	1 305 486	0
<i>Skulder</i>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Vinstandelslån	1 989 558	0	0	1 989 558
Övriga kortfristiga skulder	43	0	0	43
Valutaderivat	0	0	0	0
Upplupna kostnader	3 605	0	0	3 605
	1 993 206	0	0	1 993 206

Motsvarande tabell för räkenskapsår 2022 framgår nedan.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Tabellen visar hur tillgångar och skulder klassificerats per 2022-12-31

<i>Tillgångar</i>	<i>Totalt</i>	<i>Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen</i>	<i>Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde</i>	<i>Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Lånefordringar	2 230 041	0	2 230 041	0
Aktier	808 369	808 369	0	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kortfristiga fordringar	16 868	0	16 868	0
Valutaderivat	9 159	9 159	0	0
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Obligationer	7 295	7 295	0	0
Ränteterminer	12 096	12 096	0	0
Fondandelar	7 902	7 902	0	0
Likvida medel	53 148	0	53 148	0
	3 144 878	844 821	2 300 057	0
<i>Skulder</i>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Vinstandelslån	3 066 956	0	0	3 066 956
Övriga kortfristiga skulder	57 736	0	0	57 736
Valutaderivat	11 742	11 742	0	0
Upplupna kostnader	7 944	0	0	7 944
	3 144 878	11 742	0	3 132 636

Not 3 Tillgångar och skulder till verkligt värde

Av tabellen nedan framgår vilka tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde över resultaträkningen. Metod för värdering framgår av not 1.

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 2023-12-31.

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

Värdering av instrument i nivå 2 och 3 beskriven ovan.

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
<i>Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Aktier	47 190	0	615 608	662 798
Värdepapper som innehavs för handel	0	14 171	0	14 171
- Fondandelar	0	0	7 658	7 658
- Derivat som används för säkringsändamål	0	3 593	0	3 593
Summa tillgångar	47 190	17 764	623 266	688 220
<i>Skulder</i>				
<i>Finansiella skulder värderat till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa skulder	0	0	0	0

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

I tabellen nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde per 2022-12-31.

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
<i>Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Aktier	46 127	0	762 242	808 369
Värdepapper som innehavs för handel	0	7 295	0	7 295
- Fondandelar	0	0	7 902	7 902
- Derivat som används för säkringsändamål	0	21 255	0	21 255
Summa tillgångar	46 127	28 550	770 144	844 821
<i>Skulder</i>				
<i>Finansiella skulder värderat till verkligt värde via resultaträkningen</i>				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	11 742	0	11 742
Summa skulder	0	11 742	0	11 742

Bolagets bästa bedömning är att det bokförda värdet avseende finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i all väsentlighet överensstämmer med det verkliga värdet. Bedömningen motiveras med att den genomsnittliga löptiden i portföljen är relativt kort.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolagets viktigaste bedömning vid upprättandet av de finansiella rapporterna är värderingen av lånefordringarna. Beskrivning av modell för reservering av befarande kreditförluster framgår av not 1, nedskrivning, samt i not 12.

Not 5 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 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 förlängning 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. Bolagets säkerheter varierar beroende på vilken typ av säkerhet som kan erhållas från motparten. Säkerheterna kan utgöras av garanti från ägare, moderbolagsgarantier, aktiepanter, pantbrev i fastigheter, likvida medel mm. 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.

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

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

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

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

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

Valutarisker: Bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Derivat används normalt för att neutralisera eventuella valutarisker. Valutarisken för bolaget är därmed begränsad. Säkringsredovisning tillämpas ej.

Motpartsrisk: Motpartsrisk uppkommer också i ingångna derivatkontrakt och återköpsavtal. En bedömning av motpartens kreditrisk görs innan engagemang ingås i derivatplaceringar.

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.

För att få en fullständig beskrivning av verksamheten och dess risker hänvisar vi till upprättat prospekt på <https://finserve.se/scandinavian-credit-fund-i/> under "Dokument".

Av tabellen nedan framgår den avtalade betalningstiden som återstår från balansdagen för bolagets finansiella tillgångar och skulder och det kassaflöde som förväntas uppkomma baserat på respektive tillgångs underliggande villkor. Återbetalning av lån och obligationer medför ingen skyldighet för fonden att återbetala vinstandelslånen varför återbetalning av dessa i tabellen redovisats som överstigande 5 år. Vinstandelslånen har ingen löpande räntebetalning då avkastningen erläggs i form av nya andelar.

Odiskonterade kassaflöden 2023

<i>Betalningstid</i>	<i>Totalt</i>	<i>< 1år</i>	<i>1-2 år</i>	<i>3-5 år</i>	<i>> 5 år</i>
Tillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar					
Lånefordringar och aktier	1 937 569	195 413	891 587	850 569	0
Kortfristiga fordringar					
Övriga kortfristiga fordringar	33 344	33 344			0
Valutaterminer	3 593	3 593			0
Kortfristiga placeringar					
Obligationer	14 171	14 171			0
Fondandelar	7 657	7 657			0
Likvida medel	68 979	68 979			0
Summa	2 065 313	323 157	891 587	850 569	0
Skulder					
Långfristiga skulder					
Vinstandelslån	1 989 558	139 932			1 849 626
Övrig kortfristig skuld					
Övrig kortfristig skuld	3 648	3 648			0
Valutaterminer	0	0			0
Summa	1 993 206	143 580	0	0	1 849 626

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Odiskonterade kassaflöden 2022

Betalningstid	Totalt	< 1år	1-2 år	3-5 år	> 5 år
Tillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar					
Lånefordringar och aktier	3 174 454	1 508 188	901 885	764 381	0
Kortfristiga fordringar					
Övriga kortfristiga fordringar	78 995	78 995			0
Valutaterminer	9 159	9 159			0
Kortfristiga placeringar					
Obligationer	7 295	7 295			0
Fondandelar	7 902	7 902			0
Likvida medel	52 181	52 181			0
Summa	3 329 986	1 663 720	901 885	764 381	0
Skulder					
Långfristiga skulder					
Vinstandelslån	3 066 956	399 000			2 667 956
Övrig kortfristig skuld					0
Övrig kortfristig skuld	65 680	65 680			0
Valutaterminer	11 742	11 742			0
Summa	3 144 378	476 422	0	0	2 667 956

Not 6 Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	141 231	249 238
Summa	141 231	249 238

Ränta enligt effektivräntemetoden från finansiella anläggningstillgångar.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter och värdeförändring på obligationer, fondandelar	1 794	4 329
Realiserat resultat valutaterminer	9 054	34 681
Orealiserat resultat valutaterminer	6 176	8 173
Övriga intäkter	4 865	9 054
Summa	21 889	56 237

Ränta och värdeförändringar från övriga kortfristiga placeringar och valutaterminer.

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Räntekostnader vinstandelslån	460 734	-141 224
Övriga räntekostnader	-105	-12 970
Realiserat och orealiserat resultat lån, terminer	-245	-36 099
Realiserat resultat valutaterminer	-84 104	-164 648
Orealiserat resultat valutaterminer	-2 272	-3 109
Summa	374 008	-358 050

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Not 9 Administrationskostnader

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Styrelsearvode, inklusive sociala avgifter	267	269
Analyskostnader inkl. oberoende värdering	170	153
Bankkostnader	1 339	1 519
Fast förvaltningsarvode	39 731	50 681
Rörligt förvaltningsarvode	0	32 510
Revisionskostnader	930	572
Övriga kostnader	5 806	-683
Summa	48 243	85 021

Revisionsuppdrag

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Revisionsuppdrag	930	572
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa	930	572

Arvoden enligt ovan avser ersättning till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB.

Not 10 Antal anställda och personalkostnader

Bolaget har inte haft några anställda under räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår. Ersättning har utgått till styrelsen med 267 (269) kkr inklusive arbetsgivaravgifter. Agneta Nielsen och Helena Nieckels erhåller 100 kkr var exklusive sociala avgifter i arvode.

I förvaltaren Finserve Nordic uppgår de totala personalkostnaderna inklusive pensioner och sociala avgifter till 26 412 (19 618) kkr varav löner 17 582 (13 203) kkr. AIF-förvaltarens ersättningspolicy finns på förvaltarens hemsida.

Not 11 Skatt på årets resultat

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Resultat före skatt	0	0

Avstämning av effektiv skatt

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Resultat före skatt	0	0
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	0
Redovisad effektiv skatt	0	0
Skatt enligt resultaträkning	0	0

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Not 12 Finansiella anläggningstillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
Aktier och andelar		
Redovisat värde vid årets ingång	808 369	677 029
Justering till verkligt värde	-145 571	131 340
Redovisat värde vid årets slut	662 798	808 369
Andra långfristiga fordringar		
Direktlån till företag	1 617 181	2 318 818
Upplupna räntor	32 625	15 859
Förväntade kreditförluster	-447 671	-104 636
Redovisat värde vid årets slut	1 202 135	2 230 041
Summa Finansiella anläggningstillgångar	1 864 933	3 038 410

Not 12 Finansiella anläggningstillgångar (forts.)

Aktier och andelar		
<i>Redovisat värde vid årets ingång</i>	808 369	677 029
Lån konverterade till aktier	0	0
Omklassificering från kortfristiga placeringar	0	0
Uppskrivning av innehav till verkligt värde	25 185	132 393
Nedskrivning av innehav till verkligt värde	-170 756	-1 053
	662 798	808 369
Direktlån till företag		
<i>Redovisat värde vid årets ingång</i>	2 230 041	2 476 145
Anskaffning av nya lån	121 386	421 734
Återbetalning av lån	-794 725	-745 469
Orealiserat valutarresultat	-1 148	-34 134
Omklassificering från kortfristiga placeringar	0	0
Upplupen ränta	-9 194	107 742
Lån konverterade till aktier	0	0
Reserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	-343 034	4 023
Konstaterad förlust	-1 191	0
<i>Redovisat värde vid årets slut</i>	1 202 135	2 230 041

Investeringsportföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret 38 (79) engagemang. Investeringsportföljen kommer endast att utökas med eventuella tilläggsinvesteringar på befintliga engagemang.

Reserveringen för förväntade kreditförluster baseras på bolagets exponering vid fallissemang (EAD) i förhållande till det justerade värdet av säkerheterna vilket ger förväntad förlust vid fallissemang (LGD). I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörandet av säkerheten.

LGD är utgör i bolagets modell alltid minst 12 procent av lånebeloppet. Det medför att avsättning till reserven för förväntade kreditförluster görs även fast bolaget anser att det justerade säkerhetsvärdet överstiger exponeringen. Reserveringsbehovet beräknas som LGD multiplicerat med sannolikheten för fallissemang. Sannolikheten baseras på antaganden som överensstämmer med UCs riskklasser. Bolaget hade vid utgången av åren 2023 och 2022 följande antaganden som grund för reserveringen enligt antagen modell.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

Reserver 31 december 2023	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	569 522	723 770	500 527	1 793 819
Justerat värde säkerheter	663 155	305 175	206 281	1 174 611
Förlust vid fallissemang (LGD)	135 562	434 291	294 246	864 099
Sannolik för fallissemang (PD)	11,07%	31,87%	100,00%	51,81%
Reserv (LGD*PD)	-15 010	-138 415	-294 246	-447 671
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	2,64%	19,12%	58,79%	24,96%
Sannolikheten för fallissemang ökar till	15,00%	40,00%	100%	56,51%
LGD ökar med 30% till	176 231	564 578	294 246	1 035 055
Reserv vid nytt antagande	-26 435	-225 831	-294 246	-546 512
	4,64%	31,20%	58,79%	30,47%

Den totala reserven uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 24,96% (3,60%) av den totala lånestocken inklusive upplupna räntor.

Om sannolikheten för fallissemang ökar till 15% för kategori 1 och till 40% i kategori 2 samtidigt som LGD i respektive kategori ökar med 30% jämfört med normalt antagande skulle reserven för befarade kreditförluster öka med 98 841 kkr till 546 512 jämfört med redovisad reserv på 447 671. En påverkan på bruttoavkastningen i fonden med drygt 4,9%.

Motsvarande för räkenskapsår 2022 framgår nedan.

Reserver 31 december 2022	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	2 234 601	532 937	135 169	2 902 707
Justerat värde säkerheter	1 810 924	444 485	124 007	2 379 417
Förlust vid fallissemang (LGD)	477 570	181 942	46 125	705 636
Sannolik för fallissemang (PD)	4,22%	21,09%	100,00%	14,83%
Reserv (LGD*PD)	-20 145	-38 367	-46 125	-104 636
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,90%	7,20%	34,12%	3,60%
Sannolikheten för fallissemang ökar till	7,00%	40,00%	100%	21,59%
LGD ökar med 30% till	620 840	236 524	46 125	903 489
Reserv vid nytt antagande	-43 459	-94 610	-46 125	-184 193
	1,94%	17,75%	34,12%	6,35%

Av den första följande tabeller nedan framgår indelningen i de olika kategorier som beskrivits i not 1 samt förflyttningen av lånefordringar under året mellan de olika kategorierna. I den andra tabellen framgår reserveringen som gjorts i respektive kategori och hur reserveringen förändrats under året. Båda tabellerna i förhållande till bokförda värden vid utgången av räkenskapsåret.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2023	1 745 890	511 872	76 915	2 334 677
Från kategori 1 till 2	- 519 877	519 877		0
Från kategori 2 till 1	42 022	-42 022		0
Från kategori 2 till 3		-346 737	346 737	0
Från Kategori 3 till 1				0
Från kategori 1 till 2				0
Återbetalda lån	-794 725			-794 725
Tillkommande lån	121 386			121 386
Förändrade antaganden				0
Konvertering lån till aktier				0
Förändring i upplupen ränta	-35 154		25 960	-9 194
Nedskrivningar			-1 191	-1 191
Valutaförändringar	-9 067	1 571	6 349	-1 147
Bruttovärde 31 december 2023	550 475	644 562	454 769	1 649 806
Reservering enligt IFRS 9	-15 010	-138 415	-294 246	-447 671
Bokfört värde 31 december 2023	535 464	506 147	160 523	1 202 135

Reservering per kategori 2023 framgår nedan.

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2023	-20 144	-38 366	-46 125	-104 636
Förändring över resultaträkningen	5 134	-100 049	-248 121	-343 036
Bruttovärde 31 december 2023	-15 010	-138 415	-294 246	-447 672
<i>Förändringar över resultaträkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	4 846	-113 480		-108 634
Från kategori 2 till 1	158	-158		0
Från kategori 2 till 3		24 677	-234 566	-209 889
				0
Återförd reservering återbetalda lån	130	1 314		1 444
Ökad reserv befintliga lån		-12 402	-13 217	-25 619
Reserv lån konverterade till aktier				0
Förändring i upplupen ränta				0
Nedskrivningar				0
Valutaförändringar			-338	-338
Förändring över resultaträkningen	5 134	-100 049	-248 121	-343 036

Motsvarande tabeller ovan för räkenskapsår 2022 framgår nedan.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2022	2 138 763	291 342	154 701	2 584 805
Från kategori 1 till 2	-191 666	191 666		0
Från kategori 2 till 1	17 232	-17 232		0
Från kategori 1 till 3	-63 240		63 240	0
Från Kategori 3 till 1	48 915		-48 915	0
Från kategori 1 till 2				0
Återbetalda lån	-707 373	-8 984	-29 111	-745 469
Tillkommande lån	428 653	55 082		483 735
Förändrade antaganden				0
Konvertering lån till aktier				0
Förändring i upplupen ränta	107 742			107 742
Nedskrivningar			-63 000	-63 000
Valutaförändringar	-33 136			-33 136
Bruttovärde 31 december 2022	1 745 890	511 872	76 915	2 334 677
Reservering enligt IFRS 9	-20 145	-38 367	-46 125	-104 636
Bokfört värde 31 december 2022	1 725 746	473 505	30 790	2 230 041

Reservering per kategori 2022 framgår nedan.

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2022	-18 101	-21 424	-69 135	-108 660
Förändring över resultaträkningen	-2 044	-16 943	23 010	4 023
Bruttovärde 31 december 2022	-20 144	-38 366	-46 125	-104 636
<i>Förändringar över resultaträkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	6 061	-3 839		2 222
Från kategori 1 till 3	1 017		-38 153	-37 136
Från Kategori 1 till 3	110		-361	-252
Från kategori 3 till 1	347		606	953
				0
Återförd reservering återbetalda lån			3 200	3 200
Ökad reserv befintliga lån	-9 579	-13 104	-2 583	-25 265
Nedskrivningar			60 300	60 300
Valutaförändringar				
Förändring över resultaträkningen	-2 044	-16 943	23 010	4 023

Not 13 Övriga Fordringar

	2023-12-31	2023-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	34 372	16 476
Valutaterminer	3 593	9 159
Summa	37 965	25 635

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Not 14 Kortfristiga placeringar

	2023-12-31	2022-12-31
Obligationer	14 171	7 295
Aktier	0	0
Fondandelar	7 658	7 902
Räntederivat	0	12 096
Summa	21 829	27 293
Redovisat värde vid årets ingång	27 293	22 154
Förvärv/avyttring av placeringar	-3 854	333
Omklassificering till finansiella anläggningstillgångar	0	0
Omklassificering till övriga fordringar	0	0
Orealiserade värdeförändringar	-1 610	4 806
Upplupen ränta	0	0
Summa	21 829	27 293

Not 15 Långfristiga skulder

Vinstandelslån

Vinstandelslånenens vinstandelsvärde är beroende av bolagets förvaltningsresultat. Direktlånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserat resultat och ska regleras månadsvis om förutsättningarna för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren, se även information under avsnittet redovisningsprinciper. Vinstandelslånen är noterade på Nordic AIF Sweden-segmentet under Main Regulated vid Nordic Growth Market NGM AB (NGM) i Stockholm.

Avkastning vinstandelslån

	2023-12-31	2022-12-31
Nominellt värde	2 449 121	2 925 732
Upplupet anskaffningsvärde	1 989 558	3 066 956
Orealiserat resultat	-459 563	141 224
Totalt resultat vinstandelslån	-459 563	141 224

Resultatet avseende vinstandelslånen om -459,6 (141,2) Mkr reducerar det nominella värdet då fonden har haft en negativ utveckling under 2023. Tidigare räkenskapsår har avkastningen utbetalas i januari året efter räkenskapsåret i form av nya vinstandelslån.

Redovisat värde vid årets ingång	3 066 956	3 312 666
Upptagande av nya lån	0	281 196
Inlösen av lån	-617 835	-668 130
Upplupen avkastning	-459 563	141 224
Redovisat värde vid årets slut	1 989 558	3 066 956

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Not 15 Långfristiga skulder (forts.)

Investerarredovisning

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter och värdeförändringar på aktier, lån och obligationer	76 455	438 211
Valutaresultat, övriga räntekostnader	-86 726	-216 826
Övriga intäkter	910	837
Administrationskostnader	-48 243	-85 021
Kreditförluster netto	-403 130	4 023
Resultatandel vinstandelslån	460 734	-141 224
Resultat före skatt och koncernbidrag	0	0

Vinstandelsräntan för 2023 uppgår till 460 734

Not 16 Övriga Kortfristiga skulder

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Valutaterminer	0	11 742
Skuld för mottagna säkerheter	0	0
Beviljade ännu ej utbetalda lån	0	51 250
Övriga kortfristiga skulder	43	6 486
Summa	43	69 478

Skuld för mottagna säkerheter avser av skuld till låntagare som deponerat likvida medel till fonden som säkerhet för krediter samt mottagna säkerheter från Danske Bank för valutaderivat. Beviljat ännu ej utbetalt lån avser villkorat lån som inte är utbetalt. Hela fordran löper med ränta och är upptagen under finansiella anläggningstillgångar.

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Revisionsarvode	540	360
Upplupet förvaltningsarvode	2 707	4 173
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	358	3 411
Summa	3 605	7 944

Upplupna förvaltningsarvoden avser fast arvode för december 2023 och 2022. Arvodet regleras under början av påföljande räkenskapsår. Föregående år ingick även rörligt arvode.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

Not 18 Kassaflöde från den löpande verksamheten

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	141 231	249 238
Ränteintäkter och liknande resultatposter	21 889	56 237
Justering för periodiserade ränteintäkter	-48 150	-92 985
Justering för orealiserade värdeförändringar finansiella tillgångar	58 738	-3 502
Justering för orealiserat valutaresultat finansiella tillgångar	-4 812	-9 477
Erhållna räntor	168 896	199 511
Verklig värdeförändring aktier	-145 570	132 736
Justering för orealiserade värdeförändringar	145 570	-132 736
Erhållna intäkter	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	374 008	-358 050
Justering för periodiserad ränta vinstandelslån	-459 563	141 249
Justering för orealiserat vp-resultat obligationer	0	35 531
Justering för omräkning av medel i utländsk valuta	2 272	3 109
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-83 283	-178 161
Övriga rörelseintäkter	910	837
Betalda administrationskostnader	<u>-48 243</u>	<u>-85 021</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38 280	-62 834

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Bankgaranti till Euroclear	50	50
Ställda säkerheter till Danske Bank för OTC derivat	7 200	8 100
Summa ställda säkerheter	7 250	8 150
Lånelöften	0	103 598
Summa eventalförpliktelser	0	103 598

Not 20 Närståendetransaktioner

Företaget är helägt dotterföretag till Finserve Holding AB, org nr 559000–6556 med säte i Stockholm. I koncernen ingår även systerbolagen, Finserve Nordic AB, org nr 556695–9499, Nordic Factoring Fund, org nr 559175-1317, Exelity AB, org nr 559288-0396, Nordic Credit Investment Fund AB org nr 559412-4538, Speio Resilience Core AB, org nr 559381-4451, Brightsave AB org nr 559115-9446, GSF Holding AB, org nr 559385-8839, Riddargatan Förvaltning AB, org nr 559199-4370 med dotterbolag, Blue Finco ApS cvr No 39267608 samt intressebolaget Nordic Captive AB, org nr 559180-2110.

Lånen till de bolag som under 2020 och 2021 togs över och förvaltas i Riddargatan Förvaltning AB konverterades delvis till preferensaktier under 2021. Värdet av aktier och lån uppgår brutto till totalt 1 196 Mkr varav 229 Mkr har reserverats, netto 967 Mkr. Engagemangen är under utveckling och avkastningen kommer att tillfalla fonden. Förutom ovan samt fast och rörligt förvaltningsarvode, i enlighet med not 5, har ingen väsentlig försäljning eller inköp skett inom koncernen. Totalt var vid utgången av rapportperioden 2 707 (4 173) Tkr motsvarande fast arvode för december oreglerat.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Not 21 APM – Alternativa nyckeltal

Scandinavian Credit Fund Is 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 ESMA's (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 ställning definierat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Scandinavian Credit Fund I 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	3 066 956 007
Värde vid årets utgång	1 989 557 641
Antalet andelar vid årets slut	26 991 212

$(1\,989\,557\,641 + 250\,000\,162) / 26\,991\,212 = 82,97-100 = -17,03\%$

Bruttoavkastning

Nettovärde vid årets utgång	1 989 557 641
Återläggning av amortering	250 000 162
Rörelsens kostnader	48 242 986
Reserv för befarade kreditförluster	344 224 852
Bruttovärde vid årets utgång	2 632 025 641
Antalet andelar vid årets slut	26 991 212

$2\,632\,025\,641 / 26\,991\,212 = 97,51-100 = -2,49\%$

Not 22 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång fram till och med avgivandet av årsredovisningen.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Peter Norman Ulltin
Styrelseordförande

Hans Westerberg
Verkställande direktör

Agneta Nielsen
Styrelseledamot

Mats Johansson
Styrelseledamot

Helena Nieckels
Styrelseledamot

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

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

Övrigt

Beslut vid stämman 2023

Årsstämman hölls den 28 februari varvid årsredovisningen för 2022 fastställdes. Samtliga styrelseledamöter och styrelseordförande omvaldes. Under året har bolagets VD/styrelseledamot valt att lämna styrelsen och ersatts med en ny förvaltare i samma roll.

Kommande informationstillfälle

Delårsrapport för första halvåret 2024 lämnas den 31 augusti 2024.
Årsredovisning för 2024 lämnas den 28 februari 2025.

Kontaktperson

Hans Westerberg, 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 VDns försorg, för offentliggörande den 28 februari 2024.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Scandinavian Credit Fund i AB (publ), org.nr 559008-0627

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Scandinavian Credit Fund i AB (publ) för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Scandinavian Credit Fund i AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Scandinavian Credit Fund i AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

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 Scandinavian Credit Fund i AB (publ) enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område *Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området*

Värdering av andra långfristiga fordringar (lånefordringar)

Värderingen innehåller både kvantitativa och kvalitativa inslag. Bedömningen av eventuella nedskrivningsbehov innehåller flera områden som till sin natur är subjektiv och föremål för ledningens bedömningar. Scandinavian Credit Fund I ABs modell för redovisning av förväntade kreditförluster innebär att låntagarens betalningsförmåga prövas genom analyser i syfte att beräkna sannolikheten för betalningsinställelse. Vidare beräknas restvärdet av panten Scandinavian Credit Fund I AB har avseende utgivna krediter vid ett ianspråktagande och likvidation av panten. Dessa två faktorer ger ett förväntat värde på kreditförlusten och reserveras i redovisningen.

Betydelsen av de uppskattningar och bedömningar som ingår i att fastställa reservingsbehovet för osäkra fordringar är betydande och kan, om de är inkorrekta, leda till väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Detta gör att värderingen av lånefordringar är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Bokfört värde på dessa uppgår till 1 202 135 tkr. Av bolagets årsredovisning not 1 och 12 framgår hur lånefordringarna redovisas och värderas och av not 1 framgår vilka bedömningar bolaget gjort.

I revisionen har vi fokuserat på värderingen av lånefordringarna. Vi har inhämtat och utvärderat Scandinavian Credit Fund I ABs bedömning av nedskrivningsbehov per 2023-12-31.

Vid vår granskning av värdering av Scandinavian Credit Fund I ABs lånefordringar och använd modell. Vi har använt PwC:s specialister på kreditrisk och IFRS 9. I vår revision har vi vidare granskat att använd modell är i linje med IFRS.

Vårt arbete har haft en generell utgångspunkt för låneportföljen som helhet. Vi har även i förekommande fall tagit del av nedskrivningsdokumentation och stämt av framräknad reserv mot redovisningen. Vidare har vi utfört kontrollberäkningar av modellen utifrån beskrivning i modelldokumentation.

Vi har genom stickprov för krediter granskat nedskrivningsdokumentation och i förekommande fall stämt av framräknad reserv mot redovisningen. Vidare har vi genom stickprov kontrollerat att låntagarna betalar räntor och amorteringar i tid enligt fastställda lånevillkor.

Per definition är bedömning av lånefordringars nedskrivningsbehov behäftad med inneboende osäkerhet. Vi har som ett resultat av vår granskning inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till revisionsutskottet.

Värdering av aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verklig värde och utgör en väsentlig post i bolagets balansräkning. Värdering av andelarna är till sin natur subjektiv och föremål för ledningens bedömning.

Balansposten består primärt av aktier i noterade aktiebolag, bokfört värde på dessa uppgår till 662 798 TSEK per bokslutet 2023-12-31.

Betydelsen av de uppskattningar och bedömningar som ingår i att fastställa det verkliga värdet är betydande och kan, om de är inkorrekta, leda till väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Detta gör att värderingen av aktier och andelar är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. Av bolagets årsredovisning not 1, 3 och 12 finns information om hur andelarna redovisats och värderats.

I revisionen har vi bland annat utvärderat bolagets processer för värdering av aktierna. Vi har haft diskussioner med företrädare från bolaget som är del i upprättandet av värderingarna. Vi har tagit del av och läst protokoll från möten som hållits under året av bolagets Engagemangskommitté.

Vi har även i förekommande fall inhämtat externa värderingar som bolaget inhämtat, för att verifiera rimligheten i bolagets antaganden.

Per definition är bedömning av aktiernas värde behäftad med inneboende osäkerhet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de 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 och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Scandinavian Credit Fund i AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Scandinavian Credit Fund i AB (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets 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. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed 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/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Scandinavian Credit Fund i AB (publ) för år 2023.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Scandinavian Credit Fund i AB (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett

uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Scandinavian Credit Fund i AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 28 februari 2023 och har varit bolagets revisor sedan 10 juni 2015.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor