

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

För perioden
2022-01-01 - 2022-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2–5
Resultaträkning	5
Balansräkning	7-8
Rapport över förändring i eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Noter	11–33
Underskrifter	34
Övrig information	35

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 2022 – 31 december 2022.

Företaget är helägt dotterföretag till KredFin 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. 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.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Fondens förvaltade kapital har under året fortsatt att minska. Netto uppgick uttagen under året till -387 Mkr (-234 Mk). Under november och december inkom begäran om inlösen av andelar uppgående till nominellt 382 Mkr motsvarande ett värde på 399 Mkr. Med hänsyn till fondens investeringsinriktning samt lämnade lånelöften till nya och befintliga låntagare fanns ingen möjlighet att med tillgänglig likviditet hantera den inkomna begäran. För att ta tillvara samtliga andelsinnehavares bästa, hålls därför fonden stängd för insättningar och uttag sedan december 2022 till dess att hela den begärda volymen lösts in. Med hänsyn till kommande förfall i låneportföljen bedömer förvaltaren att fonden kan öppna igen under början av det andra kvartalet 2023. Under hösten informerade fonden om konkurs i Indiska Magasinet. Engagemanget reserverades i oktober och arbete pågår för att återvinna den del av fordran som skrevs ned i samband med konkursen. Nedskrivningen kan vara en orsak till den begäran om inlösen som inkom i november och december. Fonden har ingen exponering kvar mot Indiska Magasinet.

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. Ett av engagemangen avyttrades under det första kvartalet 2022 med ett positivt utfall för fonden. Arbetet med att realisera övertagna panter kommer att intensifieras under 2023.

Den genomsnittliga löptiden vid årsskiftet var ca 20 (20) månader. Andelen lånefordringar och preferensaktier i portföljen utgjorde vid årsskiftet runt 99% mot (99%) föregående år. Totalt uppgick antalet direktlån till 79 (84) fördelat på 34 (44) olika motparter.

För att kunna ha en jämn avkastning och hantera likviditetstoppar så har bolaget historiskt investerat en del likviditet i high yield obligationer. Genom de senaste årens utflöden har likviditetsbufferten minskat.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

För de investeringar som görs i utländsk valuta elimineras valutarisken genom FX-swappar. Under 2022 har kronan fortsatt att försvagats mot andra valutor. Kronan har tappat -13,4% mot dollarn under 2022 och -9,5% under 2021, mot pundet har kronan försvagats med -3,2% 2022 och med -8,0% under 2021 och mot den norska kronan med -3,2% 2022 och -6,2% under 2021. Försvagningen har ingen resultatpåverkan då värdeförändringarna av valutaterminerna och de underliggande tillgångarna tar ut varandra. Däremot medför försvagningen en likviditetseffekt då terminskontrakten som har en löptid på mellan 1-3 månader medför ett utflöde av likviditet när terminerna rullas samtidigt som kronan försvagas. De underliggande tillgångarna har en längre löptid och påverkar likviditeten positivt först när lånen återbetalas.

Totalt uppgick bruttoavkastningen i portföljen under året till 7,60% (10,67%) före kreditförluster och kostnader. Vinstandelsränta för perioden har uppgått till 4,83% (3,15%) efter kostnader och reservering för kreditförluster. Fondens fasta förvaltningsarvode uppgick till 50,7 mkr (54,9 mkr) och det rörliga förvaltningsarvodet uppgick till 32,5 mkr (39,6 mkr). Minskningen av det fasta förvaltningsarvodet beror på en något lägre snittvolym 2022 än under 2021. Det rörliga arvodet är något högre genom en högre avkastning efter reserv för 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 minskat något under året vilket är en följd av den lägre utlåningsvolymen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

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

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Konjunkturen i Sverige och världen har försämrats under 2022 till följd av utbrottet av kriget i Ukraina. Inflationen har ökat kraftigt bl a på grund av stigande priser på energi och livsmedel. För att dämpa inflationstrycket har Riksbankerna runt om i världen höjt styrräntan vilket ytterligare har försämrat hushållens och företagens betalningsförmåga.

Med hänsyn till de långsiktiga effekterna på den ekonomiska utvecklingen och därmed påverkan på de bolag som fonden har utlåning emot är det svårt att överblicka utfallet och konsekvenserna för SCFI. Bolaget har en väl diversifierad portfölj med säkerheter i bl a fastigheter och reala tillgångar. 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 det enskilda bolagen.

SCFI har haft en positiv avkastning sedan starten och har en låg korrelation med börsen som sedan 2020, till skillnad från SCFI, under de tre senaste åren svängt dramatiskt. Scandinavian Credit Fund I har under de sju år som fonden funnits genererat en avkastning på 47,2% sedan starten. Behovet av direktlån till företag är stort och bolaget ser möjligheter till bra investeringar framåt under förutsättning att utflödet från fonden minskar och nytt kapital kan emitteras så att fondens nettotillgångar ökar.

Bolaget har som målsättning att uppnå 6–8 % årlig nettoavkastning till innehavarna av vinstandelslån.

UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING*Belopp i Mkr*

	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Vinstandelsräntan %	4,83	3,15	4,28	5,8
Balansomslutning	3 145	3 388	3 555	4 276

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

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. Utifrån dagens hållbarhetskrav är fonden att betrakta som en "ljusgrön" fond. Dokumentation enligt artikel 8, se vidare not 23.

Händelser 2022

SCFIs ställningstagande och hängivenhet till ansvarsfulla investeringar har utvecklats i jämn takt med resterande marknad och ett stort arbete utfördes under första kvartalet 2022. Fonden och fondförvaltaren har upprätta en dedikerad funktion för arbete med ansvarsfulla investeringar. Funktionen ansvarar för fondförvaltarens övergripande hållbarhetsarbete med mål att fortsätta att utveckla kvalitén i förvaltningen, riskbedömningen och bolagets rapportering. Funktionen för ansvarsfulla investeringar är ansvarig för att kontrollera att hållbarhetsarbetet utförs inom ramen för antagen "Policy för ansvarsfulla investeringar".

Rapportering – Rutiner och processer

Fonden arbetar i separata försvarslinjer när det kommer till beaktande av, dokumentation och utvärdering av hållbarhetsrisker. Fonden har sammanställt och publicerat dokumentation kring fondens övergripande hållbarhetspolicy och exkluderingslista vilket är i enlighet med Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Förvaltarens riskfunktion kontrollerar löpande bolagets arbete och efterlevnad av uppsatta policys och exkluderingslistor. Bolaget har under 2022 utfört ett större arbete inom hållbarhet. Riskfunktionen har tillsammans med funktionen för ansvarsfulla investeringar arbetat med bolagets processer och rutiner för kvalitativ undersökning av fondernas motparter, då främst innan nya investeringar genomförs.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

Bolaget har även initierat och anpassat sin rapportering för att möta uppdateringar i myndighetskrav samt vara väl förberedda inför framtida rapporteringskrav med start 2023.

Det löpande arbetet med implementeringen av processerna för hållbarhet dokumenteras i både en första och andra försvarslinje samt rapporteras internt kvartalsvis. Dessa försvarslinjer består av ansvarig förvaltare, funktionen för ansvarsfulla investeringar och riskfunktionen för fonden. Syftet med att kontinuerligt dokumentera och utvärdera processer, händelser och utfall bidrar till att på ett effektivt sätt identifiera risker både i hanteringen av innehaven samt att utvärdera det egna arbetet.

Metoder

Fonden investerar i bolag som genomgående tillställer sig höga betyg för hur de beaktar och/eller hanterar frågor anknutna till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Den miljö och sociala påverkan som ekonomiska verksamheter har ska utvärderas löpande och under innehavsperioden, vidare känt som Principle Adverse Impacts (PAI). PAI-indikatorer används för att belysa negativa konsekvenser av en bolagsaktivitet samt för att identifiera risker. Exempel på dessa är växthusgasutsläpp, energiförbrukning och efterlevnad av vedertagna principer som OECD eller UN Global Compact. PAI-indikatorer beaktas och insamlas löpande för innehav där data finns tillgänglig.

Nya investeringsmöjligheter samt befintliga innehav analyseras enskilt och betygssätts enligt fondens tillämpade regler och bedöms av de tre tidigare nämnda försvarslinjerna. Förvaltaren, funktionen för ansvarsfulla investeringar, riskfunktionen samt kreditkommittén säkerställer att investeringarna får ett godkänt hållbarhetsbetyg. Vidare har fonden regelbunden kommunikation med varje enskilt innehav och en regelbunden screening görs mot vedertagna internationella standarder (FN, OECD etc.) för att säkerställa organisatorisk medvetenhet och kvalitet.

Fonden har under 2022 implementerat en metod för att på ett utförligare vis värdera och utvärdera hållbarhetsrisker hos sina motparter. Dels genom ett utvecklat frågebatteri till låntagare/bolag med skräddarsydda branschspecifika frågor, dels genom användande av Standards & Poors "ESG Materiality Risk Map V1" för att identifiera bransch och sektorspecifika utmaningar, möjligheter och risker. Verktøget ger ett övergripande poängkort som betygssätter fondens innehav för att på ett tydligare sätt identifiera nödvändiga justeringar i investeringsinriktningen.

Utsikt inför 2023

Fonden kommer att fortsätta med att utveckla hållbarhetsarbetet. Under det första kvartalet utvärderas verktyg för att dokumentera och bedöma de investeringar som finns i fonden för att förbättra möjligheterna till datainsamling, höja kvaliteten på beslutsunderlag och rapportering.

Det regulatoriska klimatet är under ständig utveckling och kommer kräva stor uppmärksamhet under 2023 för att fortsatt hålla hög nivå. Förvaltaren och fonden kommer fortsätta utbilda internt och ta hjälp externt för att bygga vidare på de insikter som 2022 givit för att upprätthålla kvaliteten på arbetet.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	249 238	327 788
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	56 237	55 170
Verklig värdeförändring aktier	12	132 736	-50 426
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-358 050	-209 790
Övriga intäkter		837	107
Kreditförluster netto	12	4 023	-17 498
Administrationskostnader	9,10	-85 021	-105 349
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	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar	12	808 369	677 029
Andra långfristiga fordringar	12	2 230 041	2 476 145
		3 038 410	3 153 174
Summa anläggningstillgångar		3 038 410	3 153 174
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	13	25 634	27 490
Fordringar koncernföretag	20	0	132 858
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		393	510
		26 027	160 858
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	14	27 293	22 154
		27 293	22 154
<i>Kassa och bank</i>		53 148	52 181
Summa omsättningstillgångar		106 468	235 193
SUMMA TILLGÅNGAR		3 144 878	3 388 367

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2022-12-31	2021-12-31
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	3 066 956	3 312 666
		3 066 956	3 312 666
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga kortfristiga skulder	16	69 478	63 670
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	7 944	11 531
		77 422	75 201
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 144 878	3 388 367

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 2021	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 2021	500	0	0	500
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

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor		199 511	258 744
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter		-178 161	-76 723
Övriga intäkter		837	107
Betalda administrationskostnader		-85 021	-105 349
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	18	-62 834	76 779
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		7 637	- 2 620
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		4 730	-47 631
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-50 467	26 528
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella tillgångar		-421 734	-465 825
Återbetalning av finansiella tillgångar		863 569	538 391
Förvärv av kortfristiga placeringar		-333	-141 176
Avyttring/återbetalning av kortfristiga placeringar		0	176 341
Kassaflöde från investeringsverksamheten		441 502	107 731
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		281 171	369 566
Inlösen av lån		-668 130	-603 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-386 959	-234 098
Periodens kassaflöde		4 076	-99 839
Likvida medel vid årets början		52 181	152 040
Omräkning av medel i utländsk valuta		-3 109	-20
Likvida medel vid periodens slut		53 148	52 181

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 27 februari 2023 för fastställande på årsstämma samma dag och därefter lämnats till VD för publicering.

Nya standarder 2022

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 anläggning- 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 innehås 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 2022-12-31

<i>Tillgångar</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>Tillgångar</i>	<i>Totalt</i>		
Finansiella anläggningstillgångar			
Lånefordringar	2 230 041	0	2 230 041
Aktier	808 369	808 369	0
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar	16 868	0	16 868
Valutaderivat	9 159	9 159	0
Kortfristiga placeringar			
Obligationer	7 295	7 295	0
Ränteterminer	12 096	12 096	0
Fondandelar	7 902	7 902	0
Likvida medel	53 148	0	53 148
	3 144 878	844 821	2 300 057
<i>Skulder</i>			
Långfristiga skulder			
Vinstandelslån	3 066 956	0	0
Övriga kortfristiga skulder	57 736	0	0
Valutaderivat	11 742	11 742	0
Upplupna kostnader	7 944	0	0
	3 144 378	11 742	0
			3 066 956
			57 736
			0
			7 944
			3 132 636

Motsvarande tabell för räkenskapsår 2021 framgår nedan.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Tabellen visar hur tillgångar och skulder klassificerats per 2021-12-31

<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	2 476 145	0	2 476 145	0
Aktier	677 029	677 029	0	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kortfristiga fordringar	157 364	0	157 364	0
Valutaderivat	3 494	3 494	0	0
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Obligationer	4 948	4 948	0	0
Ränteterminer	10 458	10 458	0	0
Fondandelar	6 748	6 748	0	0
Likvida medel	52 181	0	52 181	0
	3 388 367	702 677	2 685 690	0
<i>Skulder</i>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Vinstandelslån	3 312 666	0	0	3 312 666
Övriga kortfristiga skulder	49 420	0	0	49 420
Valutaderivat	14 250	14 250	0	0
Upplupna kostnader	11 531	0	0	11 531
	3 387 867	14 250	0	3 373 617

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 2022-12-31.

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	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

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 2021-12-31.

<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				
- Aktier	0	0	677 029	677 029
Värdepapper som innehavs för handel	0	4 948	0	4 948
- Fondandelar	0	0	6 748	6 748
- Derivat som används för säkringsändamål	0	13 952	0	13 952
Summa tillgångar	0	18 900	683 777	702 677
<i>Skulder</i>				
Finansiella skulder värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	14 250	0	14 250
Summa skulder	0	14 250	0	14 250

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 2022

<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	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					
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

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Odiskonterade kassaflöden 2021

Betalningstid	Totalt	< 1år	1-2 år	3-5 år	> 5 år
Tillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar					
Lånefordringar och aktier	3 351 799	1 119 887	1 269 519	962 393	0
Kortfristiga fordringar					
Övriga kortfristiga fordringar	172 027	172 027			0
Valutaterminer	13 952	13 952			0
Kortfristiga placeringar					
Obligationer	4 948	0	4 948		0
Fondandelar	6 748		6 748		0
Likvida medel	52 181	52 181			0
Summa	3 601 655	1 358 047	1 281 215	962 393	0
Skulder					
Långfristiga skulder					
Vinstandelslån	3 312 666				3 312 666
Övrig kortfristig skuld					0
Övrig kortfristig skuld	49 419	49 419			0
Valutaterminer	14 250	14 250			0
Summa	3 376 335	63 669	0	0	3 312 666

Not 6 Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	249 238	327 788
Summa	249 238	327 788

Ränta enligt effektivräntemetoden från finansiella anläggningstillgångar.

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Ränteintäkter och värdeförändring på obligationer, fondandelar	4 329	14 997
Realiserat resultat valutaterminer	34 681	26 442
Orealiserat resultat valutaterminer	8 173	898
Övriga intäkter	9 054	12 833
Summa	56 237	55 170

Ränta och värdeförändringar från övriga kortfristiga placeringar och valutaterminer.

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Räntekostnader vinstandelslån	-141 224	-101 150
Övriga räntekostnader	-12 970	-509
Realiserat och orealiserat resultat lån, terminer	-36 099	-6 570
Realiserat resultat valutaterminer	-164 648	-59 287
Orealiserat resultat valutaterminer	-3 109	-42 274
Summa	-358 050	-209 790

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Not 9 Administrationskostnader

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Styrelsearvode, inklusive sociala avgifter	269	287
Analyskostnader inkl. oberoende värdering	153	123
Bankkostnader	1 519	1 604
Fast förvaltningsarvode	50 681	54 861
Rörligt förvaltningsarvode	32 510	39 583
Revisionskostnader	572	480
Övriga kostnader	-683	8 411
Summa	85 021	105 349

Revisionsuppdrag

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Revisionsuppdrag	572	480
Övriga lagstadgade uppdrag	0	0
Skatterådgivning	0	0
Värderingstjänster	0	0
Övriga kostnader	0	0
Summa	572	480

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 269 (287) 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 19 618 (17 915) kkr varav löner 13 203 (12 005) kkr. AIF-förvaltarens ersättningspolicy finns på förvaltarens hemsida.

Not 11 Skatt på årets resultat

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Resultat före skatt	0	0

Avstämning av effektiv skatt

	Procent	Belopp	Belopp
Resultat före skatt		0	0
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	0	0
Redovisad effektiv skatt		0	0
Skatt enligt resultaträkning		0	0

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Not 12 Finansiella anläggningstillgångar

	2022-12-31	2021-12-31
Aktier och andelar		
Anskaffningsvärde	677 029	727 900
Justering till verkligt värde	131 340	-50 871
Redovisat värde vid årets slut	808 369	677 029
Andra långfristiga fordringar		
Direktlån till företag	2 318 818	2 561 581
Upplupna räntor	15 859	23 224
Förväntade kreditförluster	-104 636	-108 660
Redovisat värde vid årets slut	2 230 041	2 476 145
Summa Finansiella anläggningstillgångar	3 038 410	3 153 174

Not 12 Finansiella anläggningstillgångar (forts.)

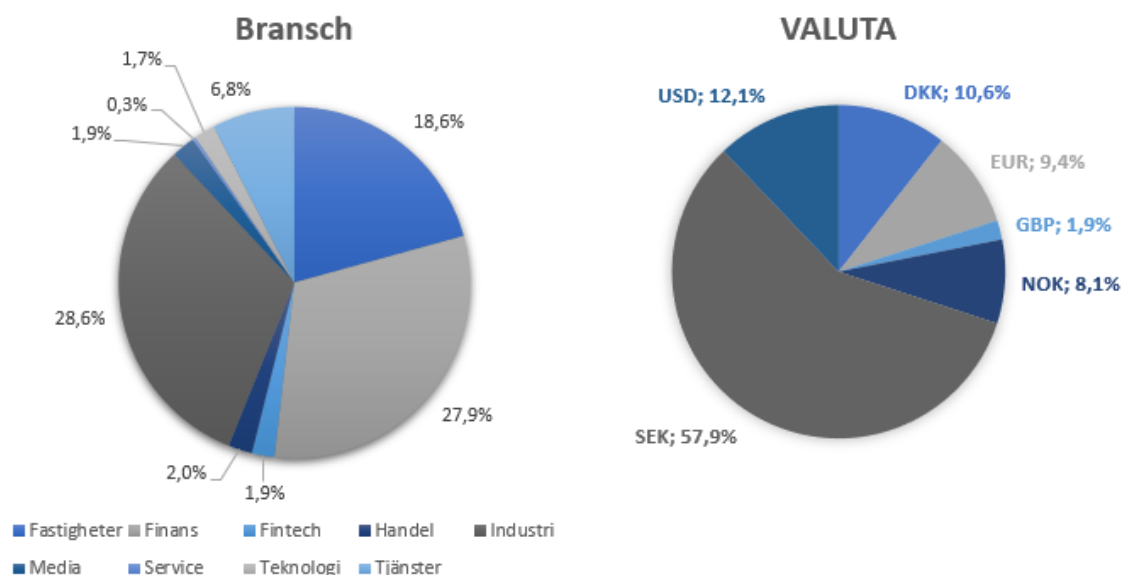
Aktier och andelar		
<i>Redovisat värde vid årets ingång</i>	677 029	0
Lån konverterade till aktier	0	723 928
Omklassificering från kortfristiga placeringar	0	3 971
Uppskrivning av innehav till verkligt värde	132 393	67 721
Nedskrivning av innehav till verkligt värde	-1 053	-118 591
	808 369	677 029
Direktlån till företag		
<i>Redovisat värde vid årets ingång</i>	2 476 145	3 193 130
Anskaffning av nya lån	421 734	465 825
Återbetalning av lån	-745 469	-538 391
Orealiserat valutaresultat	-34 134	33 415
Omklassificering från kortfristiga placeringar	-	-
Upplupen ränta	107 742	63 592
Lån konverterade till aktier	-	-723 928
Reserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	4 023	-5 476
Konstaterad förlust	-	-12 022
<i>Redovisat värde vid årets slut</i>	2 230 041	2 476 145

Investeringsportföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret 79 (84) engagemang. Investeringsportföljen kommer att utökas under förutsättning att nytt kapital emitteras.

De finansiella anläggningstillgångarna hade vid utgången av räkenskapsåret följande fördelning mellan olika branscher. Merparten av portföljen utgör lån och aktier i svenska kronor. Övriga underliggande valutor framgår av diagrammet.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627



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 2022 och 2021 följande antaganden som grund för reserveringen enligt antagen modell.

Reserver 31 december 2022	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12 månader	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%

Den totala reserven uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 3,60% (3,99%) av den totala lånestocken inklusive upplupna räntor.

Om sannolikheten för fallissemang ökar till 7% 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 befärad kreditförluster öka med 79 557 kkr till 184 193 jämfört med redovisad reserv på 104 636. En påverkan på bruttoavkastningen i fonden med drygt 2,1%.

Motsvarande för räkenskapsår 2021 framgår nedan.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

Reserver 31 december 2021	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	2 294 129	265 095	165 065	2 724 289
Justerat värde säkerheter	2 505 864	163 962	134 582	2 804 408
Förlust vid fallissemang (LGD)	340 632	125 507	69 135	535 274
Sannolik för fallissemang (PD)	5,31%	17,07%	100,00%	20,30%
Reserv (LGD*PD)	-18 101	-21 424	-69 135	-108 660
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,79%	8,08%	41,88%	3,99%
Känslighet				
Sannolikheten för fallissemang ökar till	7,00%	40,00%	100%	26,75%
LGD ökar med 30% till	442 822	163 159	69 135	675 116
Reserv vid nytt antagande	-30 998	-65 264	-69 135	-165 396

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.

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån Kkr	12månader	Återst. löptid	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.

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	-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
Valutförändringar				
Förändring över resultaträkningen	-2 044	-16 943	23 010	4 023

Motsvarande tabeller ovan för räkenskapsår 2021 framgår nedan.

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2021	2 928 284	174 679	233 433	3 336 396
Från kategori 1 till 2	-188 477	188 477		0
Från kategori 1 till 3				0
Från kategori 2 till 3				0
Från kategori 2 till 1				0
Från kategori 3 till 2		52 159	-52 159	0
Från kategori 3 till 1	23 926		-23 926	0
Återbetalda lån	-509 644	-12 747	-16 000	-538 391
Tillkommande lån	71 499	380 973	13 353	465 825
Förändrade antaganden				0
Konvertering lån till aktier	-278 831	-480 179		-759 010
Förändring i upplupen ränta	63 592			63 592
Nedskrivningar		-12 022		-12 022
Valutförändringar	28 415			28 415
Bruttovärde 31 december 2021	2 138 763	291 342	154 701	2 584 805
Reservering enligt IFRS 9	-18 101	-21 424	-69 135	-108 660
Bokfört värde 31 december 2021	2 120 662	269 918	85 566	2 476 145

Reservering per kategori 2021 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 2021	-18 443	-39 793	-85 029	-143 265
Förändring över resultaträkningen	342	18 369	15 894	34 606
Bruttovärde 31 december 2021	-18 101	-21 424	-69 135	-108 660
<i>Förändringar över resultaträkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	376	-20 806		-20 430
Från kategori 1 till 3				0
Från kategori 2 till 3				0
Från kategori 2 till 1				0
Från kategori 3 till 2		-157	12 023	11 866
Från kategori 3 till 1	-37		2 652	2 615
Återförd reservering återbetalda lån	3 727	2 360	1 219	7 306
Reservering tillkommande lån	-6 833			-6 833
Reserv lån konverterade till aktier	3 110	31 972		35 082
Förändring i upplupen ränta				0
Nedskrivningar		5 000		5 000
Valutaförändringar				
Förändring över resultaträkningen	342	18 369	15 894	34 606

Not 13 Övriga Fordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	16 476	23 996
Valutaterminer	9 159	3 494
Summa	25 635	27 490

Not 14 Kortfristiga placeringar

	2022-12-31	2021-12-31
Obligationer	7 295	4 948
Aktier	0	0
Fondandelar	7 902	6 748
Räntederivat	12 096	10 458
Summa	27 293	22 154

Redovisat värde vid årets ingång

Förvärv/avyttring av placeringar	333	-73 660
Omklassificering till finansiella anläggningstillgångar	0	-3 970
Omklassificering till övriga fordringar	0	-11 101
Orealiserade värdeförändringar	4 806	1 067
Upplupen ränta	0	-241
Summa	27 293	22 154

Not 15 Långfristiga skulder

Vinstandelslån

Vinstandelslånenens vinstandelsvärde är beroende av bolagets förvaltningsresultat. Direktlånen har

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

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

	2022-12-31	2021-12-31
Nominellt värde	2 925 732	3 211 516
Upplupet anskaffningsvärde	3 066 956	3 211 516
Orealiserat resultat	141 224	101 150
Totalt resultat vinstandelslån	141 224	101 150

Resultatet avseende vinstandelslånen om 141,2 (101,2) Mkr utbetalas i januari året efter räkenskapsåret i form av vinstandelsvärde och omvandlas till nya vinstandelslån.

Redovisat värde vid årets ingång	3 312 666	3 445 614
Upptagande av nya lån	281 196	369 566
Inlösen av lån	-668 130	-603 664
Upplupen avkastning	141 224	101 150
Redovisat värde vid årets slut	3 066 956	3 312 666

Not 15 Långfristiga skulder (forts.)

Investerarredovisning

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Ränteintäkter och värdeförändringar på aktier, lån och obligationer	438 211	332 531
Valutaresultat, övriga räntekostnader	-216 826	-108 640
Övriga intäkter	837	107
Administrationskostnader	-85 021	-105 349
Kreditförluster netto	4 023	-17 499
Resultatandel vinstandelslån	-141 224	-101 150
Resultat före skatt och koncernbidrag	0	0

Not 16 Övriga Kortfristiga skulder

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Valutaterminer	11 742	14 250
Skuld för mottagna säkerheter	0	4 396
Beviljade ännu ej utbetalda lån	51 250	45 000
Övriga kortfristiga skulder	6 486	24
Summa	69 478	63 670

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

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

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Revisionsarvode	360	207
Upplupet förvaltningsarvode	4 173	4 507
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 411	6 817
Summa	7 944	11 531

Upplupna förvaltningsarvodena avser fast arvode för december 2022 och 2021. Arvodet regleras under början av påföljande räkenskapsår. Föregående år ingick även rörligt arvode.

Not 18 Kassaflöde från den löpande verksamheten

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	249 238	327 788
Ränteintäkter och liknande resultatposter	56 237	55 169
Justering för periodiserade ränteintäkter	-92 985	-80 479
Justering för realiserade värdeförändringar finansiella tillgångar	-3 502	-35 682
Justering för realiserat valutaresultat finansiella tillgångar	-9 477	-8 052
Erhållna räntor	199 511	258 744
Verklig värdeförändring aktier	132 736	-50 426
Justering för realiserade värdeförändringar	-132 736	50 426
Erhållna intäkter	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-358 050	-209 790
Justering för periodiserad ränta vinstandelslån	141 249	101 150
Justering för realiserat vp-resultat obligationer	35 531	31 897
Justering för omräkning av medel i utländsk valuta	3 109	20
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-178 161	-76 723
Övriga rörelseintäkter	837	107
Betalda administrationskostnader	-85 021	-105 349
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-62 834	76 779

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2022-12-31	2021-12-31
Bankgaranti till Euroclear	50	50
Ställda säkerheter till Danske Bank för OTC derivat	8 100	8 100
Summa ställda säkerheter	8 150	8 150
Lånelöften	103 598	174 705
Summa eventalförpliktelser	103 598	174 705

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Not 20 Närståendetransaktioner

Företaget är helägt dotterföretag till KredFin AB, org nr 559000-6556 med säte i Stockholm. I koncernen ingår även systerbolagen Finserve Partners AB, org nr 559194-8947, Finserve Nordic AB, org nr 556695-9499, Nordic Factoring Fund AB, org nr 559175-1317, NDLF Holding AB org nr 559194-8855, Nordic Direct Lending Fund AB, org nr 559169-5324, High Yield Opportunity Fund AB org nr 559209-9542, Riddargatan Förvaltning AB, org nr 559199-4370 med dotterbolag, Blue Finco ApS cvr No 39267608, samt intressebolagen Nordic Captive AB, org nr 559180-2110 och Exelity AB, org nr 559288-0396.

Under 2021 flyttades en factoringkredit från Scandinavian Credit Fund I till Nordic Factoring Fund för att samla samtliga engagemang avseende factoring i en och samma fond. Krediten uppgick till 122 332Tkr inklusive ränta och redovisas efter genomförande i balansräkningen som en fordran på koncernföretag. I fordringar på koncernföretag ingick 2021 även en fordran på High Yield Opportunity Fund uppgående till 10 526 Tkr. Fordringarna har reglerats under 2022.

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 1 277 Mkr varav 38 Mkr har reserverats, netto 1 239 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 4 173 (4 508) 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	3 312 666 108
Värde vid årets utgång	3 066 956 007
Antalet andelar vid årets slut	29 257 319

$$3\,066\,956\,007 / 29\,257\,319 = 104,83 - 100 = 4,83\%$$

Bruttoavkastning

Nettovärde vid årets utgång	3 066 956 007
Rörelsens kostnader	85 021 310
Reserv för befarade kreditförluster	-4 023 142
Bruttovärde vid årets utgång	3 147 954 175
Antalet andelar vid årets slut	29 257 319

$$3\,147\,954 / 29\,257\,319 = 107,60 - 100 = 7,60\%$$

Not 22 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

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

Not 23 Mall för offentliggörande innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/ i förordning (EU) 2020/8522088 och artikel 6 första stycket

Mall för offentliggörande innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

Identifierare för juridisk person: 5493009BFHD1NRI4BL33

Med hållbar investering avses en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömässigt eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte avsevärt skadar något miljömässigt eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god bolagsstyrning.

EU:s taxonomi är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852 och som upprättar en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. I den förordningen fastställs ingen förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara anpassade till taxonomin

Miljöegenskaper och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett hållbart investeringsmål? [kryssa för och fyll i det som är tillämpligt, procentsiffran representerar det lägsta åtagandet för hållbara investeringar]

<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som klassificeras som miljömässigt hållbara enligt EU:s taxonomi <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte kvalificerar sig som miljömässigt hållbara enligt EU:s taxonomi <p><input type="checkbox"/> Det kommer att göra <u>ett minimum</u> av hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej</p> <p><input type="checkbox"/> Den främjar E-miljömässiga/Sociala (E/S) egenskaper och även om den inte har som mål att göra en hållbar investering, kommer den att ha en minimiandel på <u>0</u>% av de hållbara investeringarna</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som klassificeras som miljömässigt hållbara enligt EU:s taxonomi <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte uppfyller kraven för miljömässigt hållbara enligt EU:s taxonomi <input type="checkbox"/> med ett socialt mål <p><input checked="" type="checkbox"/> Det främjar E/S-egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar</p>
--	--

Årliga redogörelser om huvudsakliga negativa effekter kommer att publiceras på fondens [webbplats](#).



Vilka miljömässiga och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt

Fonden avser att främja; Verksamhetens geografiska verksamhetsområde (alla dimensioner), Att bolagen följer ESG-rapporteringsstandarder (UN Global Compact etc.), Utsedda positioner för ESG/ESG-personal (G), Relevanta uppförandekoder (AML, Anti-mutor etc.) (G), Viktiga insatser för att begränsa klimatförändringarna och anpassningar till att ställa om verksamheten (E), Mänskliga rättigheter (S), ILO-konventionen (alla aspekter), Icke-diskriminering i fråga om möjligheter och behandling (S), Mångfald (S), Anti-könsbaserad diskriminering (S). Fonden anser att ovanstående beskrivna egenskaper tillsammans resulterar i en ansvarsfull affärsverksamhet.

Not 23 Mall för offentliggörande innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/ i förordning (EU) 2020/8522088 och artikel 6 första stycket (forts.)

Hållbarhetsindikatorer mäter hur de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten uppnås.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden delar ut en tydlig, artikulerat och utformad ESG-blankett och/eller frågeformulär för gäldenären att fylla i som en del av sin kreditansökan. Vidare ämnar fonden till att samla in och bedöma de obligatoriska PAI-indikatorerna under investeringsprocessen samt kontinuerligt under innehavsperioden. Frågeformuläret är utformat av funktionen för ansvarfulla investeringar, avsiktligt för att bedöma, mäta och säkerställa att den potentiella gäldenären följer fondens ESG-standarder och föredragna egenskaper. Beskrivet frågeformulär är under ständig utveckling där sektorspecifika frågor anpassas för varje investeringsobjekt/gäldenär. Följande indikatorer mäts och kommuniceras aktivt med varje investeringsobjekt.

- Indikator E: Aktivt arbete för att minska sitt miljöavtryck (resurseffektivitet, utsläpp etc.)
- Indikator S: Aktivt arbete för främja mångfald, jämställdhet och inkludering.
- Indikator G: Aktivt arbete för att främja organisatorisk kvalitet och god bolagsstyrning. Bekämpning av mutor, intressekonflikter, data skydd, handelssanktioner, vissleblåsning. Regelefterlevnad med internationellt antagna normer och konventioner.

● **Vilka är målen för de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis avser att göra och hur bidrar den hållbara investeringen till sådana mål?**

Notera förtydligande: Fonden avser inte aktivt göra hållbara investeringar med specifika mål utan främjar de miljö och sociala egenskaper uppsatta av den finansiella produkten. Målen med fondens investeringar är att undvika att investera i sektorer eller verksamheter som har höga utsläpp, behöver mycket resurser för att verka, har ineffektiva verktyg för att främja sociala aspekter eller bryter mot internationella normer eller konventioner. Genom ett tydligt framställd exkluderingslista som följs av fonden fungerar listan som grundläggande kriterier för att investeringsobjekten ska kunna vara investeringsbara.

Hur har indikatorerna för negativa effekter på hållbarhetsfaktorer beaktats?

Negativa hållbarhetsfaktorer (PAI indikatorer) är ständigt en del av kreditbeslutet samlas in tillika mäts genom ESG-frågeformulär och genom specifika sektorer mot 'S&P Global Market Intelligence Credit Assessment Scorecard (ESG Industry Risk Map v1). Gäldenärer som indikerar på negativ inverkan på ESG-faktorer eller brister i den organisatoriska kvalitén löper en överhängande risk att få avslag på sin ansökan. Vidare kommer gäldenärer som upplevs ovilliga att följa ESG-relaterade förslag till förbättringar från fondens sida avvisas. Uppmätta indikatorer kommer redovisas för samtliga innehav årligen.



Tar denna finansiella produkt hänsyn till de viktigaste negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer?

De viktigaste negativa effekterna är investeringsbeslutens mest betydande negativa inverkan på hållbarhetsfaktorer som rör miljömässiga, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter, antikorruption och



Ja, Fonden beaktar huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) som är en del av dess kreditansökningsprocess samt fortlöpande under innehavstiden. Fonden har en utsedd funktion för ansvarfulla investeringar vars huvudsakliga ansvar är att mäta och analysera de svar potentiella gäldenärer lämnat in genom ESG-frågeformuläret. Frågeformuläret är utformat för att säkerställa egenskaperna E, S och G och för att få gäldenären att utförligt beskriva sitt arbete för att vara ESG-kompatibel/medveten. Dessutom kartläggs och presenteras varje kredits sektor och indikativa skada på hållbarhetsområden i "ESG Industry Risk Map v1" som tillhandahålls av S&P. Vidare avser fonden att förbli kompatibel med fondförvaltarens (AIFM) lista över exkluderade sektorer, som anges i deras riktlinjer för ansvarfulla investeringar. Slutligen följer fondförvaltaren (AIFM) Finserve Nordic "artikel 11.2 i förordning (EU) 2019/2088" och rapporterar i årsredovisningen i enlighet med "artikel 22, 2011/61/EU".

Not 23 Mall för offentliggörande innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/ i förordning (EU) 2020/8522088 och artikel 6 första stycket (forts.)



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens investeringsstrategi är att generera en hög och riskjusterad avkastning genom direktutlåning till små och medelstora företag samt Large Cap. Fondens avkastning genereras huvudsakligen från räntintäkter på dess kreditlån. Fondens korrelation med offentliga aktiemarknader och övergripande makroekonomiska trender är relativt låg på grund av dess investeringsstrategi.

Investeringsstrategin
styr investeringsbeslut baserat på faktorer som investeringsmål och risktolerans.

- **Vilka är de bindande inslagen i den investeringsstrategi som används för att välja ut de investeringar som ska uppnå var och en av de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden följer Finserve Nordics policy för integration av hållbarhetsrisker. Policyn innehåller en bindande lista över undantagna aktiviteter. Detta figurerar som ett tydligt och effektivt verktyg för att i förväg exkludera företag, koncerner och styrmedel kopplade till sektorer med höga hållbarhetsrisker. Bolagen genomgår en omfattande analys av både finansiella risker samt kopplade hållbarhetsrisker sett till sektor, verksamhet och egenskaper. Sammanställt underlag tillställs den beslutsfattande funktionen för fonden i form av en kreditpropå.

God bolagsstyrning
omfattar sunda ledningsstrukturer, relationer mellan anställda, ersättning till personal och efterlevnad av skatteregler.

- **Vilken är policyn för att bedöma praxis för god förvaltningsledning/bolagsstyrning i investeringsobjekten?**

God förvaltningsledning/bolagsstyrning i investeringsobjekten säkerställs genom fondens kreditprocess där "ESG-frågor" tillsammans med grundlig analys av verksamheten är en integrerad del av den initiala analysen av en potentiell investering. Detta synsätt gör att investeringspersonal kan identifiera ESG-risker och möjligheter i ett tidigt skede av processen och därmed utforma en investeringsbeslutsprocess baserad på sådana fynd, således med syftet att minimera risken att dessa materialiseras. Detta synsätt säkerställer också att investeringar som bryter mot Exkluderingslistan kan uteslutas så tidigt som möjligt i processen.

Den Due-Diligence process som föregår ett investeringsbeslut utförs i första hand av investeringspersonal och ska inkludera en analys av möjligheter, risker, relevanta rättsliga, skattemässiga, finansiella eller andra värdepåverkande faktorer, mänskliga, tekniska och materiella resurser och lämpliga strategier, inklusive exitstrategier och bland annat bransch- och affärsspecifika aspekter liksom ESG-risker och möjligheter.

Utifrån Due-Diligence processen utförs en riskbedömning i en andra försvarslinje avseende den potentiella investeringen. Detta för att säkerställa att investeringen är i linje med denna Policy och respektive fonds upplysning gällande huruvida investeringens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kopplade till de identifierade hållbarhetsriskerna har beaktats.

Riskbedömningen dokumenteras och utgör en del av den grund på vilken beslut kommer att fattas om godkännande av krediten eller investeringen. ESG-risker, liksom andra risker som identifieras med den potentiella investeringen kan, i den mån det anses kommersiellt rimligt, behandlas i rapporteringen eller andra åtaganden, i prissättningsmodellen eller på annat sätt genom förmedling av Finserves förväntningar på den relevanta investeringen.



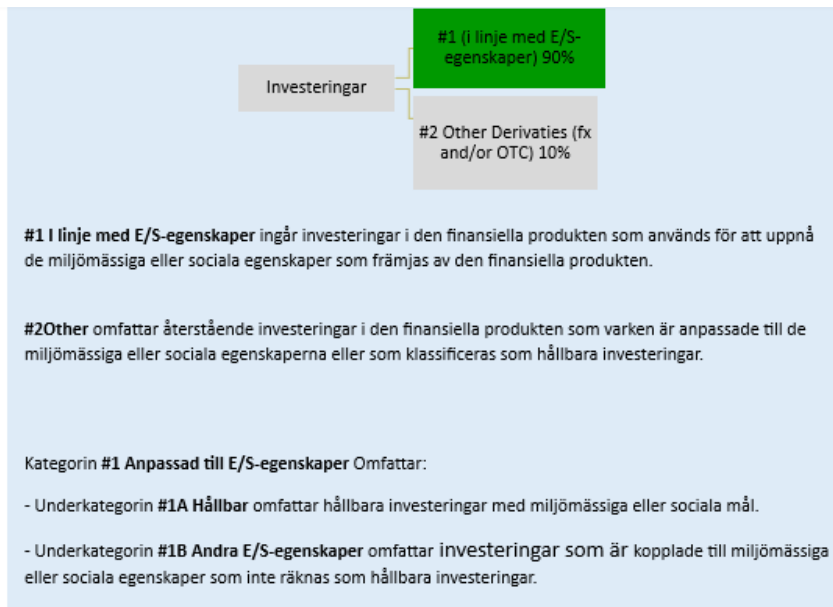
Vad är den tillgångsallokering som planeras för denna finansiella produkt?

Scandinavian Credit Fund I är en AIF-fond som erbjuder kortfristig direktutlåning till små och medelstora företag som befinner sig i någon form av expansion, investering, omstrukturering, refinansiering, generationsfinansiering eller med säsongsbehov. Fondens utlåningsobjekt finns främst i Skandinavien och är föremål för bedömning på grundval av PAI-indikatorer vars investeringar uppfyller de finansiella produkternas E/S-kriterier. Fonden väljer bort investeringar som bryter mot internationella konventioner och som är föremål för internationella sanktioner.

Övriga tillgångar kan vara derivat som syftar till att hantera andra finansiella risker och bidrar inte till antagna hållbarhetsegenskaper för fonden.

Not 23 Mall för offentliggörande innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/ i förordning (EU) 2020/8522088 och artikel 6 första stycket (forts.)

Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Taxonomianpassade aktiviteter uttrycks som en andel av:

- **omsättning** som återspeglar investeringsobjektens andel av intäkterna från grön verksamhet
- **Investeringar (CapEx)** som visar de gröna investeringar som investeringsobjekten gör, t.ex. för en övergång till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter (OpEx)** som återspeglar grön operativ verksamhet för investeringsobjekten.

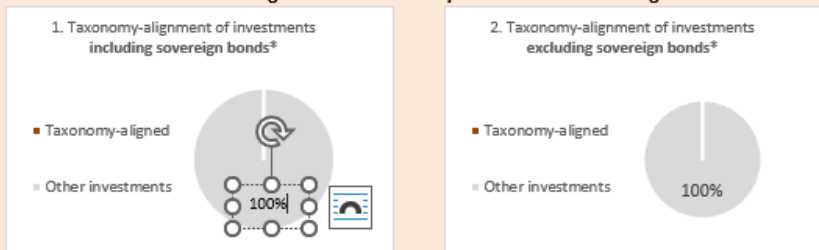
är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte tar hänsyn till kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU:s taxonomi.



I vilken minsta utsträckning är hållbara investeringar med ett miljömål anpassade till EU:s taxonomi?

Fonden har inget åtagande att investera en viss andel i enlighet med EU-taxonomi. Då EU:s regelverk för hållbarhetsrapportering fortfarande utvecklas är det begränsad tillgång till tillförlitlig data om bolagets och fondens linjering med taxonomi.

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa taxonomianpassningen av statsobligationer, visar det första diagrammet taxonomianpassningen i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomianpassningen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.



* I dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper



Vilka investeringar ingår under "#2 Övrigt", vad är deras syfte och finns det några miljömässiga eller sociala minimigarantier?

Med exemplet i figuren ovan skulle "#2 Övrigt" vara fondens OTC-derivat, valutaterminer och valutaswappar gjorda över period N. Valutaderivatet görs för att säkra sina kreditillgångar mot varje specifik valuta och deras individuella volatilitet. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad.



**Var hittar jag mer produktspecifik information online?
Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:
www.finserve.se/hallbarhet/**

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Peter Norman Ulltin
Styrelseordförande

Andreas Konstantino
Verkställande direktör/Styrelseledamot

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 2022

Årsstämman hölls den 25 februari varvid årsredovisningen för 2021 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 2023 lämnas den 31 augusti 2023.
Årsredovisning för 2023 lämnas den 28 februari 2024.

Kontaktperson

Andreas Konstantino, 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 27 februari 2023.

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 2022.

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 2022 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 revisionssed 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 revisorssed 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.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

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 rapportering 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

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 inkorrekt, 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 2 230 041 tkr. Av bolagets årsredovisning not 1 och 12 framgår hur lånefordringarna redovisas och värderas och av not 1 framgår vilka bedömningar bolaget gjort.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

I revisionen har vi fokuserat på värderingen av lånefordringarna. Vi har inhämtat och utvärderat Scandinavian Credit Fund I ABs bedömning av nedskrivningsbehov per 2022-12-31.

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

I revisionen har vi bland annat utvärderat bolagets processer för värdering av aktierna. Vi haft diskussioner med företrädare från

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

andelarna är till sin natur subjektiv och föremål för ledningens bedömning.

Balansposten består primärt av aktier onoterade aktiebolag, bokfört värde på dessa uppgår till 808 369 TSEK per bokslutet 2022-12-31

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.

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 de 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 revisionsstandard 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 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred 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 revisionsred 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
- 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 revisionsred 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.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008–0627

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

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 2022.

Vår granskning och mitt 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis jag vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt 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 revisionsmed 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 ISQC 1 *Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närallgande*

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och 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 en 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 25 februari 2022 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