



Årsredovisning 2023

Fastighetsräntefonden Tessin AB (publ)

Årsredovisning

Fastighetsrättefonden Tessin AB (publ)

559169-5464

för perioden

1 januari 2023 - 31 december 2023

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sida

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Förändringar i eget kapital	5
Kassaflödesanalys	5
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	6

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i Fastighetsrätnefonden Tessin AB (publ), org nr: 559169-5464 med säte i Stockholm avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2023.

Ägarförhållande

Fastighetsrätnefonden Tessin AB (publ), nedan kallat Bolaget, ägs till hundra (100) procent av Alfakraft Fonder AB, org nr 556708-2465 vars säte är i Stockholm. Ägarbolaget ägs till 50 procent av Linden Leaf AB, 25% av Investment AB Stentulpanen och 25% av Stenhyacinten Venture AB.

Bolagets verksamhet

Bolaget som är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen 2013:561 om alternativa investeringsfonder (LAIF) och förvaltas av Alfakraft Fonder AB, som är ett svenskt fondbolag som står under Finansinspektionens tillsyn.

Bolaget verksamhetsinriktning är att erbjuda kort- till medelfristig direktutlåning till företag och andra associationsformer med säkerhet direkt eller indirekt, helt eller delvis, i fastighet. Bolagets mål är att uppnå en hög riskjusterad avkastning, med en nettoavkastning på ca 7-10 procent per år, samt att den ska leverera avkastning oberoende investeringar på börserna och investeringarna ska göras givet rådande marknadsläge och avkastningskrav på marknaden. Bolaget skiljer sig från de flesta andra räntefonder då den framför allt investerar via direktutlåning av sina medel till juridiska personer mot säkerhet i fastighet.

Resultat och ställning

Verksamheten har under året utvecklats positivt dock har det förvaltade kapitalet minskat under året. Minskning av det förvaltade kapitalet beror på dels att en av fondens större investerare har omallokerat delar av sitt innehav samt dels av de ränte- och inflationshöjningar som kylt ner marknaden under året. Det har skett 11 månadsvisa emissioner under året.

Balansomslutningen har från periodens början minskat från 198 Mkr (295 Mkr) till ca 177 Mkr (198 Mkr) vid perioden slut. Vinstandelsräntan under perioden uppgick till 6,77 % (4,61%).

Bolaget har under året arbetat med att förutom emissionerna även utökat distributionen och samarbeten för direktlån. Bolaget har vid årsskiftet 25 (24) antal direktlån mot 21 (20) antal motparter. Den genomsnittliga löptiden vid årets slut för direktlånen var på ca 6 (7) månader.

Bolagets fasta förvaltningsarvode uppgick till 2,95 Mkr (3,95 Mkr) och det rörliga förvaltningsarvodet uppgick till 1,50 Mkr (2,04 Mkr). Det rörliga förvaltningsarvodet regleras månadsvis. För uträkning av det rörliga

förvaltningsarvodet använder bolaget principen High Watermark, vilket innebär att fonden, efter att ha fallit, inte tar ut någon rörlig avgift innan värdet är tillbaka över det tidigare högsta värdet.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång för själva bolaget. Styrelsen konstaterar dock att Rysslands invasion av Ukraina har fortfarande en stor global påverkan. Inflationen som steg kraftigt under större delen av förra året har under den senaste tiden avmattats och även börjat sjunka något. Dock är både inflation och räntenivåer på relativt höga nivåer vilket i sin tur har påverkat hushållens och företagets betalningsförmåga negativt. Det har i sin tur påverkat fonden i första hand genom att projekttiderna i ökad omfattning förlängts samt ett minskat inflöde av andelsköp.

Om detta krig fortsätter och/eller utvidgas kan vår verksamhet påverkas i allt högre omfattning. Styrelsen följer därför utvecklingen noggrant och kommer vid behov föreslå åtgärder för att säkerställa att påverkan av verksamheten minimeras.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Fastighetsrätnefondens förvaltningsteam spår en svag utveckling under 2024. Givetvis är det omöjligt att styra omvärldsfaktorer men prognoser från bland annat Riksbanken, Boverket och Konjunkturinstitutet visar på en svag marknad gällande direktutlåning till bostadsbyggande. Det finns dock vissa positiva indikationer på att marknaden vänder i slutet av 2024.

Portföljen är väldiversifierad med utlåning mot bland annat byggande av industrilokaler och förvaltningsfastigheter samt hyres- och bostadsrättshus. Ofta går fonden in tidigt i projekten vilket resulterar i bottenpant i fastigheten. Fonden har under de senaste åren visat att portföljen stått emot de negativa omvärldsfaktorerna utan några fallissemang. Med korta löptider (genomsnitt 5-6 mån) och starka säkerheter (fastighetspant i alla innehav) samt endast exponering mot den nordiska marknaden ser vi en begränsad påverkan av makroekonomin. Även om omvärldsfaktorerna har påverkat byggandet i Sverige negativt anser vi att det fortsättningsvis finns stora behov av byggkrediter.

Fonden redovisar enligt IFRS 9 och justerar värdet på innehaven direkt när negativa makro- och företags-händelser inträffar. Fastighetsrätnefonden har en låg korrelation till börserna som haft en hög volatilitet de senaste åren.

Fondens målsättning under 2024 är att leverera 7-10 % i nettoavkastning till sina investerare.

Utveckling av bolagets verksamhet, resultat och ställning

Belopp i kr	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Vinstandelsränta %	6,77	4,61	5,56	6,05	0,57
Balansomslutning	177 664 491	198 212 350	295 671 883	115 223 917	53 783 870

Bolagsstyrningsrapport

Fastighetsräntefonden Tessin AB ("Fonden") emitterar värdepapper i form av vinstandelslån på en reglerad marknad och Fonden skall därför upprätta bolagsstyrningsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Fonden är helägt av fond-bolaget Alfakraft Fonder AB.

Fondens verksamhet är ytterst reglerad av fondens informationsbroschyr beslutad av Fondens styrelse tillika godkänd av Finansinspektionen. Informationsbroschyren anger Fondens syfte, organisation, ansvarsfördelning samt regerverk för Fondens verksamhet. Fondens styrelse utvärderar och föreslår förändringar i informationsbroschyren årligen, eller vid behov oftare. Informationsbroschyren blir gällande först efter att den har fastställts av Fondens styrelse samt ratificerats av Finansinspektionen.

Fonden har inga anställda utan det är AIF förvaltaren som bland annat ansvarar för riskhantering, förvaltningen och administration. AIF förvaltaren är organiserad i ansvarsområden för att säkerställa en bra intern kontrollmiljö för Fonden. Det finns en utsedd Risk Manager som mäter risk och kontrollerar mot informationsbroschyren och redovisningen sköts av ekonomiansvarig. Finansiella och operationella risker, tillgångsslag samt positioner måste överensstämja med informationsbroschyren regler. Ekonomiansvarig ansvarar för att resultaten redovisas enligt gällande redovisningsprinciper. En extern värderingsfunktion kontrollerar värderingen av Fondens tillgångar. Fondens förvaringsinstitut kontrollerar att fonden följer fondbestämmelserna samt skyddar andelsägarnas intressen. Bolagets högsta organ är bolagsstämman där alla aktieägare har rätt att delta antingen personligen eller genom ombud.

Årsstämman väljer och eventuellt entledigar bolagets styrelse och styrelsens ordförande, fastställer bolagets och koncernens balans- och resultaträkningar,

Förslag till behandling av ansamlad vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ansamlad förlust behandlas enligt följande:

	<i>Belopp i kr</i>
-att i ny räkning balansera	-92 153

Beträffande företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas läsaren till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande bokslutskommentarer.

beslutar om disposition av resultatet samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också bolagets revisorer, beslutar om styrelsearvode samt revisionsarvode. Det är även bolagsstämman som beslutar om eventuella förändringar av bolagsordningen.

Fonden har antagit en arbetsordning som reglerar ansvaret för styrelsen, styrelsens ordförande och delegering av ansvar mellan styrelsen och fondens verkställande direktör. Arbetsordningen är baserad på reglerna i aktiebolagslagen. Fondens styrelse har det övergripande ansvaret för Fondens organisation och förvaltning av Fondens angelägenheter. Fondens styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och följer löpande Fondens verksamhet i dialog med verkställande direktören. Styrelsen ordförande erhåller löpande rapportering av verkställande direktören och Fondens ekonomiansvarig om Fondens utveckling, redovisning och finansiella riskhantering.

Styrelsen har i sin helhet åtagit sig de uppgifter som åligger revisionsutskottet.

Fondens verkställande direktör ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar samt i enlighet med Fondens utfärdande vid varje tidpunkt gällande policys, instruktioner och regler. Verkställande direktören erhåller löpande rapportering från Fondens ekonomiansvarig och risk manager angående Fondens utveckling, redovisning och finansiella risker.

Alfakraft Fonder AB äger 100% av aktierna i Fonden. Inga begränsningar i rösträtten finns i bolagsordningen, vilket innebär att Alfakraft Fonder AB har 100% av röstetalet i Fonden. Alla aktier medger samma rösträtt.

RESULTATRÄKNING

Belopp i kr	Not	2023-01-01	2022-01-01
		2023-12-31	2022-12-31
	1,2		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	18 611 736	20 965 483
Ränteintäkter och likande resultatposter		154 562	896
Övriga rörelseintäkter	7	743 750	1 198 748
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-12 209 616	-11 212 106
Förväntade kreditförluster		1 328 719	-1 210 505
Administrationskostnader	9, 13	-8 629 151	-9 742 516
Rörelseresultat		0	0
Resultat före skatt		0	0
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		0	0
Rapport över totalresultat tillika totalresultatet		0	0

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristiga lånefordringar	11	6 203 178	14 242 630
		6 203 178	14 242 630
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	92 153	177 524
		92 153	177 524
Summa anläggningstillgångar		6 295 331	14 420 154
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		2 871 644	0
Fordringar hos koncernföretag	13	484 463	484 463
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		201 875	619 709
Kortfristiga lånefordringar	11	167 438 215	181 181 300
		170 996 197	182 285 472
Kassa och bank		360 870	165 911
Summa omsättningstillgångar		171 357 067	182 451 383
SUMMA TILLGÅNGAR		177 652 398	196 871 537
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	17	500 000	500 000
Fond för utvecklingsutgifter		92 153	177 524
		592 153	677 524
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-92 153	-177 524
Årets resultat		0	0
		-92 153	-177 524
Summa eget kapital		500 000	500 000
Långfristiga skulder			
Vinstandelslån	8, 9	174 509 929	195 848 763
	13	174 509 929	195 848 763
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		126 875	0
Övriga skulder	15	1 573 710	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		941 854	522 774
		2 642 439	522 774
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		177 652 368	196 871 537

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i kr

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Bal. resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans 1 januari 2022	500 000	262 895	-262 895	0	500 000
Totalresultat					
Årets totalresultat	0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat				0	0
Balanserade utvecklingsavgifter	0	-85 371	85 371	0	0
Utgående balans 31 december 2022	500 000	177 524	-177 524	0	500 000

Belopp i kr

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Bal. resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans 1 januari 2023	500 000	177 524	-177 524	0	500 000
Totalresultat					
Årets totalresultat	0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat				0	0
Balanserade utvecklingsavgifter	0	-85 371	85 371	0	0
Utgående balans 31 december 2023	500 000	92 153	-92 153	0	500 000

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i kr

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Den löpande verksamheten		
Erhållna räntor	14 755 572	14 523 897
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-155	-1 648
Betalda administrationskostnader	-8 667 362	-9 709 148
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 088 055	4 813 102
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	0	0
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	419 110	-309 136
	419 110	-309 136
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 507 165	4 503 966
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella tillgångar	-41 500 000	-84 196 416
Återbetalningar lämnade lån	67 162 378	140 647 003
Kassaflöde från investeringsverksamheten	25 662 378	56 450 587
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	30 313 252	53 179 377
Inlösen lån	-62 287 838	-152 250 737
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31 974 586	-99 071 360
Årets kassaflöde	194 957	-38 116 807
Likvida medel vid årets början	165 911	38 282 717
Likvida medel vid årets slut	360 868	165 911

Som likvida medel klassificeras kassa och bank.

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmän information om bolaget

Fastighetsräntefonden Tessin AB (publ) med organisationsnummer 559169-5464 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Linnégatan 22, SE-114 47 Stockholm. Bolaget är en alternativ investeringsfond vars verksamhetsinriktning är att erbjuda kort- till medelfristig direktutlåning till företag och andra associationsformer med säkerhet direkt eller indirekt, helt eller delvis, i fastighet. Verksamheten finansieras genom upptagande av vinstandelslån från privatpersoner, företag och institutella investerare. Dessa vinstandelslån är noterade på en reglerad marknad, Nordic Growth Market (NGM Main Regulated).

Not 1 Allmänna redovisnings- och värderingsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendationen 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 förhållandet till IFRS. Årsredovisningen har upprättats enligt antagandet om fortlevnad. (IAS 1.25)

Uppställningen av resultaträkningen har förändrats så att finansiella intäkter och kostnader flyttats upp i resultaträkningen och redovisas före administrationskostnader för att bättre spegla bolagets verksamhet.

Nya och ändrade IFRS standarder som börjat tillämpas från 1 januari 2023

Inga nya standarder har påverkat bolaget.

Nya och ändrade IFRS standarder som börjar tillämpas från 1 januari 2024 eller senare

Inga nya standarder bedöms påverka bolaget.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt direkt metod. Kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

Redovisningsprinciper intäkter

De intäkter som redovisas avser volymbaserade rabatter från samarbetspartners. Rabatterna varierar och redovisas vid den tidpunkt då den specifika ersättningen har överenskommit. Prestationsåtagandet anses då vara uppfyllt.

Klassifiering av anläggnings- och omsättningstillgångar i balansräkningen

Lånefordringar klassificeras som anläggningstillgångar om de förfaller efter 12 månader och till omsättningstillgångar klassificeras lånefordringar som förfaller inom 12 månader, bankkonton och kortfristiga placeringar.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Utländsk valuta

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde omräknas till kursen som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden och beräknad ekonomisk livslängd varvid följande avskrivningsår används:

Anläggningstillgångar

Imateriella anläggningstillgångar

5 år

Finansiella instrument

Köp och försäljningar av finansiella instrument redovisas på affärsdagen. Finansiella skulder redovisas när fonden blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Initialt värderas finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde. De transaktionskostnader som uppkommer redovisas till verkligt värde via resultatet och kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Efter det första redovisningstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster för tillgångar som därefter redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Upplupet anskaffningsvärde är det belopp till vilket den finansiella tillgången eller den finansiella skulden värderas vid första redovisningstillfället vilket inkluderar återbetalningar, ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivvärdeметоден på den skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfalldagen som eventuellt inkluderar en förlustreserv.

Effektivräntan är räntan som diskonterar de framtida in- och utbetalningarna under löptiden för finansiella tillgångar eller skulder, till redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång, dvs tillgångarnas upplupna anskaffningsvärde före eventuell förlustreserv. Förväntade kreditförluster inkluderas inte i beräkning av effektivräntan.

Ränteintäkter beräknas med hjälp av att använda effektivräntan på finansiella tillgångars redovisade bruttovärde.

Finansiella tillgångar

Klassificering och värdering

Fonden tillämpar IFRS 9 och klassificerar sina finansiella instrument i kategorin "Upplupet anskaffningsvärde".

Fondens affärsmodell med att förvalta finansiella tillgångar och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från de finansiella tillgångarna ger att fonden klassificerar sina skuldinstrument enligt följande "Upplupet anskaffningsvärde".

Förluster och nedskrivningar av finansiella instrument

Redovisningsprincip

Förväntade kreditförluster ska inkorporeras i värderingen av Fastighetsräntefonden på ett sätt som tar hänsyn till möjligheter att samla information och göra prognoser (se IFRS 9 5.5.17). Tillgångarnas värde skrivs ned med en faktor som motsvarar förväntade kreditförluster, och detta utförs på avtalsnivå.

Inom IFRS 9 görs en uppdelning av tillgångarna enligt vilket stadium (Stage/kategori) av kreditrisk som de ligger inom. Kategori 1 utgör friska tillgångar, Kategori 2 tillgångar som uppvisar en signifikant ökning av kreditrisk, och Kategori 3 utgör fallerade tillgångar.

Inom Kategori 1 beräknas de förväntade kreditförlusterna på 12 månaders basis, medan Kategori 2 och 3 ser till hela den kvarvarande livstiden av tillgången.

Nedskrivning

Bolaget använder sig av en framåtblickande beräkningsmodell när de finansiella instrumenten redovisas och får på så vis fram den förväntade kreditförlusten (ECL). Denna reserv värderas olika vid vardera beräkningstillfället utifrån estimerad risk beroende av makroekonomisk utveckling samt värdet av säkerheterna, trots att ingen reell förlust har inträffat.

Underlag till datan för beräkningsmodellen hämtar Bolaget från externa källor. Underlagen består av historisk utveckling, framtida makroekonomisk utveckling, samt värdering av säkerheter.

Varför fonden använder sig av en framåtblickande beräkningsmodell är för att framtida förväntningar skall kunna värderas i redovisningen idag och på så vis samtidigt göra portföljen mer känslig för framtida förändringar och mer robust och beredd för framtida förändringar. Bolaget beräknar tre olika scenarier, Normalt utfall, Bättre utfall samt Sämre utfall, för att tydligare kunna koppla makroekonomisk utveckling till fondens förväntade kreditförluster.

Beräkningsmodellens komponenter

Beräkningsmodellen för förväntade kreditförluster utgörs av exponering vid fallissemang (EAD), förlust givet fallissemang (LGD) och sannolikheten för fallissemang (PD).

Exponering vid fallissemang (EAD) utgörs av lånebeloppet inklusive obetald ränta.

I samband med att Bolaget utger kredit erhålls säkerheter från låntagaren. I grunden ligger alltid fastighetspant men även fordringar, företagsinteckningar, pant i aktier samt borgensförbindelser kan erhållas. Panterna summeras i en modell framtagen i samarbete med branschexperter och detta värde används i modellen för LGD.

Då Bolaget idag har för kort historiska data internt hämtas data från Statistiska centralbyrån (SCB). Branschspecifik statistik används för att prognosticera sannolikheten för fallissemang.

Bolagets funktion för riskhantering ser dagligen över lånefordringarna och en bredare utvärdering av krediterna görs månadsvis vid varje emission. Enligt beräkningsmodellens utfall delas tillgångarna in i tre kategorier.

Kategori 1

Alla tillgångar hamnar vid anskaffningstillfället i kategori 1 och de förväntade kreditförlusterna inom denna kategori är drivet av sannolikheten för fallissemang utifrån en 12 månaders tidshorizont. Tillgångarna stannar i denna kategori så länge ingen signifikant ökning av kreditrisken skett sedan anskaffningstillfället.

Kategori 2

En tillgång flyttas till kategori 2 när en signifikant ökad kreditrisk inträffat. Skillnaden mot kategori 1 är att reserveringen beräknas utifrån tillgångens förväntade förlust över den totala löptiden. En signifikant ökad kreditrisk kan till exempel vara förfallna räntebetalningar i över 30 dagar eller försämrat värde på garantier men där objektiva belägg för ökade kreditrisken fortfarande saknas.

Kategori 3

Om räntebetalningar förfallit i mer än 90 dagar eller om det finns andra objektiva belägg för ökad kreditrisk flyttas tillgången från kategori 2 till kategori 3. För dessa tillgångar beräknas reserveringar på samma sätt som i kategori 2.

Reservering för förväntade kreditförluster görs på portföljnivå och redovisas därefter.

Finansiella skulder

Fonden har klassificerat de finansiella skulderna värderat till upplupet anskaffningsvärde i efterföljande perioder, förutom följande undantag:

Då vinstandelslånen är beroende av avkastningen på de tillgångar som förvaltas av fonden, med avdrag från förvaltningskostnader, redovisas vinstandelslånen till upplupet anskaffningsvärde. Det finns inga garantier att investerarna kommer att erhålla en positiv avkastning. Om fondens avkastning är positiv kommer vinstdelning ske med andelsägarna.

I fondens prospekt anges att fondförvaltaren erhåller 1,6% per år på förvaltad fondkapital. Fondförvaltaren har även rätt till en prestationsbaserad ersättning, om 20 % av den del av investeringsportföljens avkastning som överstiger minimiräntan (SSVX3M) efter avdrag för det fasta förvaltningsarvodet och tillåtna kostnader. Prestationsbaserad ersättning får dock betalas ut först när en eventuell underavkastning i förhållande till en avkastningsnivå (avkastningströskel) från tidigare period har återhämtats (den s.k. High Watermark-principen). Positiv avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntekostnader för fonden och ingår i det upplupna anskaffningsvärdet. Negativ avkastning på vinstandelslånen redovisas som ränteutäkt i fonden och minskar på motsvarande sätt det upplupna anskaffningsvärdet.

Förvaltningsarvoden regleras månadsvis i enlighet med fondens informationsbroschyr.

Säkerheter på finansiella instrument

Säkerheterna för Fondens finansiella tillgångarna består av i huvudsak fastighetspant vilket teoretiskt motsvarar 100% av Fondens investering i respektive projekt. Då fastighetspantens värde vid eventuell framtida kreditförlust sannolikt har minskat, använder sig Fonden av en scoring modell för att räkna fram ett säkerhetsvärde som bättre visar ett framtida säkerhetsvärde på respektive projekt.

Tabellen nedan visar hur stor säkerhet Fonden har på sina finansiella instrument 2023-12-31

	kreditexpo- nering	Säkerhet i kr	Säkerhet i %
Finansiella anläggningstillgångar			
Lånefordringar	6 203 178	6 203 178	100,00%
Kortfristiga fordringar	167 438 215	159 603 380	95,32%

Tabellen nedan visar hur stor säkerhet Fonden har på sina finansiella instrument 2022-12-31

	kreditexpo- nering	Säkerhet i kr	Säkerhet i %
Finansiella anläggningstillgångar			
Lånefordringar	14 242 630	14 242 630	100,00%
Kortfristiga fordringar	181 181 300	173 047 781	95,51%

Not 2 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

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

	Totalt	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkning	Tillgångar redovisade till upplupet anskaff.värde	Skulder redovisade till upplupet anskaff.värde
<i>Tillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar				
Lånefordringar	6 203 178	-	6 203 178	-
Kortfristiga fordringar	170 996 197	-	170 996 197	-
Likvida medel	360 870	-	360 870	-
Summa	177 560 245	-	177 560 245	-
<i>Skulder</i>				
Långfristiga skulder				
Vinstandelslån	174 614 647	-	-	174 614 647
Periodiserad finansieringskostnad	-104 718	-	-	-104 718
Leverantörsskulder	126 875	-	-	126 875
Upplupna kostnader och förutbet. intäkter	941 854	-	-	941 854
Övriga skulder	1 573 710	-	-	1 573 710
Summa	177 152 368	-	-	177 152 368

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

	Totalt	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkning	Tillgångar redovisade till upplupet anskaff.värde	Skulder redovisade till upplupet anskaff.värde
<i>Tillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar				
Lånefordringar	14 242 630	-	14 242 630	-
Kortfristiga fordringar	182 285 472	-	182 285 472	-
Likvida medel	165 911	-	165 911	-
Summa	196 694 013	-	196 694 013	-
<i>Skulder</i>				
Långfristiga skulder				
Vinstandelslån	196 078 617	-	-	196 078 617
Periodiserad finansieringskostnad	-229 854	-	-	-229 854
Upplupna kostnader och förutbet. intäkter	522 774	-	-	522 774
Summa	196 371 537	-	-	196 371 537

Not 3 Finansiella tillgångar och skulder

Fondens klassifierade inga tillgångar eller skulder per den 31 december 2023 till verkligt värde. I diagrammet nedan jämför vi Fondens redovisade värde mot verkligt värde på Fondens finansiella tillgångar och skulder. Verkligt värde för Fondens finansiella instrument beräknas på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till balansdagen.

	Redovisat värde		Verkligt värde	
		Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	
<i>Tillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar				
Lånefordringar	-	6 203 178	-	6 203 178
Kortfristiga fordringar	-	170 996 197	-	171 008 289
Likvida medel	-	360 870	-	360 870
Summa	-	177 560 245	-	177 572 337
<i>Skulder</i>				
Långfristiga skulder				
Vinstandelslån	-	174 614 647	-	174 614 647
Periodiserad finansieringskostnad	-	-104 718	-	-104 718
Leverantörsskulder	-	126 875	-	126 875
Upplupna kostnader och förutbet. intäkter	-	941 854	-	941 854
Övriga skulder	-	1 573 710	-	1 573 710
Summa	-	177 152 368	-	177 152 368

I diagrammet nedan jämför vi Fondens redovisade värde mot verkligt värde på Fondens finansiella tillgångar och skulder. Verkligt värde för Fondens finansiella instrument beräknas på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till balansdagen 2022-12-31.

	Redovisat värde		Verkligt värde	
		Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	
<i>Tillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar				
Lånefordringar	-	14 242 630	-	14 242 630
Kortfristiga fordringar	-	182 285 472	-	183 626 284
Likvida medel	-	165 911	-	165 911
Summa	-	196 694 013	-	198 034 825
<i>Skulder</i>				
Långfristiga skulder				
Vinstandelslån	-	196 078 617	-	196 078 617
Periodiserad finansieringskostnad	-	-229 854	-	-229 854
Leverantörsskulder	-	0	-	0
Upplupna kostnader och förutbet. intäkter	-	522 775	-	522 775
Summa	-	196 371 538	-	196 371 538

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Fondens viktigaste bedömning vid upprättandet av de finansiella rapporterna är värderingen av lånefordringarna. Beskrivning av dessa bedömningar finns i not 1 under rubriken "Förluster och nedskrivningar av finansiella instrument".

Not 5 Risker och riskhantering

I fonden uppstår olika typer av risker, såsom kreditrisker, ränterisk, macroekonomisk risk, valutarisk och likviditetsrisker.

Fonden har inga anställda utan det är AIF förvaltaren som bl.a. ansvarar för riskhantering, förvaltningen och administration. AIF förvaltaren är organiserad i ansvarsområden för att säkerställa en bra intern kontrollmiljö för Fonden. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har fondbolagets styrelse, fastställt policies och instruktioner för riskhantering. Fondens riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som fonden har i sin verksamhet och att för dessa sätta upp lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Genom utbildning och tydliga processer skapar fonden förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

Kreditrisk

Fondens investeringsstrategi innebär en kreditrisk då det alltid finns risk att det utlånade kapitalet inte återbetalas till Fonden vid utgången av lånets löptid vilket kan påverka avkastningen. Vid en kraftig försämring av Fondens ställning, dvs. när en inte obetydlig del av Fondens värde går förlorat på grund av diverse händelser, finns en risk att Fonden blir oförmögen att uppfylla sina förpliktelser enligt de investeringsavtal som ingås med Vinstandelslånnehavarna.

För att begränsa kreditrisken har fonden en omfattande kreditutvärderingsprocess som genomförs med fokus på underliggande pantvärde i den fastighet som långivaren ställer som säkerhet för den enskilda krediten eller det enskilda lånet. Därefter sker analys av låntagarens finansiella styrka, ledningen erfarenhet och historia, kalkyler, kreditens löptid etc. Fonden har framtagit en särskild riskklassificeringsmodell som stöd i kreditgivningen samt genomför själv, eller via partner, en enklare genomlysning och due diligence av låntagaren och dess företrädare genom utdrag från CreditSafe samt inhämtande av information från utvalda myndigheter.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk uppstår om del av Fondens tillgångar blir svåra att avyttra vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris samt vid extrema förhållanden på marknaden. Det kan också röra sig om risk att inte kunna sätta in eller ta ut medel ur Fonden inom utsatt tid.

Fondens investeringsstrategi innebär att fonden investerar i tillgångar som kan vara svåra eller omöjliga att avyttra, särskilt med kort varsel. Likviditetsrisken bedöms sammantaget som hög. Envar obligations-innehavare äger rätt att begära förtida inlösen av vinstandelslånen som vinstandelslånsinnehavaren innehar vid ingången av varje kvartal. Målsättningen är att minska likviditetsrisken genom att Fondens tillgångsmassa delvis skall bestå av likvida tillgångar i form av banktillgodohavanden, noterade värdepapper eller liknande.

Ränterisk

Vinstandelslånens värde är beroende av ett antal olika faktorer varav de två viktigaste är:

Marknadens allmänna räntenivåer, varför investerare i vinstandelslånen bör vara medvetna om att utvecklingen av avkastningen kan påverkas negativt av förändringar av räntenivåer på de marknader där fonden och låntagarna är verksamma.

Ökad konkurrens av aktörer som tillgodoser den typen av lån som Fonden utger kan även bidra till att räntorna på dessa krediter sjunker då konkurrensen om låntagarna ökar. Även detta kan innebära att den förväntade avkastningen på en placering i fonden kan sjunka över tiden.

Macroekonomisk risk

En kraftig nedgång i ett lands eller en regions ekonomi, fastighetsmarknad, konjunktur och/eller kreditmarknad kan påverka låntagarnas förmåga att betala ränta och kan även leda till att återbetalning av lån inte fullgörs i tid eller uteblir helt. För fondens del innebär det risk för att fondens kapital som investerades genom utlåning inte förblir intakt eller att avkastningen inte blir så hög som förväntat alternativt uteblir helt.

För en fullständig beskrivning av fondens och dess risker hänvisar vi till informationsbroschyren som finns att laddas ner på fondens webbplats www.fastighetsrantefonden.se

Tabellerna nedan visar fondens kassaflöde som förväntas av fondens finansiella tillgångar och skulder med beaktande av respektive tillgångs underliggande villkor. Eftersom fonden inte har någon skyldighet att återbetala vinstandelslånen redovisas dessa i tabellen i kolumnen > 2år.

Odiskonterade kassaflöden 2023

Betalningstid	Totalt	0-1 år	1-2 år	>2 år
Tillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Lånefordringar	173 653 485	167 450 307	6 203 178	-
Kortfristiga fordringar	686 338	686 338	-	-
Likvida medel	360 870	360 870	-	-
Summa	174 700 693	168 497 515	6 203 178	-
Skulder				
Långfristiga skulder				
Vinstandelslån	174 509 929	-	-	174 509 929
Summa	174 509 929	0	-	174 509 929

Odiskonterade kassaflöden 2022

Betalningstid	Totalt	0-1 år	1-2 år	>2 år
Tillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Lånefordringar	196 764 742	182 522 112	14 242 630	-
Kortfristiga fordringar	1 104 173	1 104 173	-	-
Likvida medel	165 912	165 912	-	-
Summa	198 034 827	183 792 197	14 242 630	-
Skulder				
Långfristiga skulder				
Vinstandelslån	195 848 763	-	-	195 848 763
Summa	195 848 763	0	-	195 848 763

Not 6 Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

Summa

2023-01-01	2022-01-01
2023-12-31	2022-12-31
18 611 736	20 965 483
18 611 736	20 965 483

Not 7 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter

Summa

2023-01-01	2022-01-01
2023-12-31	2022-12-31
743 750	1 198 748
743 750	1 198 748

Övriga rörelseintäkter avser volymbaserade rabatter från samarbetspartners. Eftersom dessa intäkter inte kan härledas till specifika vinstandelslån samt att prestationsåttagandet till fullo är uppfyllt sker redovisning av dessa intäkter vid en tidpunkt.

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

Räntekostnader vinstandelslån

Övriga räntekostnader

Periodiserade finansieringskostnader

2023-01-01	2022-01-01
2023-12-31	2022-12-31
-12 084 325	-11 085 323
-155	-1 648
-125 136	-125 136
-12 209 616	-11 212 107

Not 9 Administrationskostnader

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Fast förvaltningsarvode	-2 946 788	-3 945 110
Rörligt förvaltningsarvode	-1 498 608	-2 038 051
Avskrivningar	-85 371	-85 371
Bankkostnader	-943 270	-1 302 518
Revisionsarvode	-704 721	-262 727
Revisionskostnader övriga arvoden	-12 500	-12 500
Övriga kostnader	-2 437 893	-2 096 266
Summa	-8 629 151	-9 742 543

Not 10 Antal anställda och personalkostnader

Fonden har inte haft några anställda under räkenskapsåret. Ersättningen som har utgått till styrelsen visas nedan. Styrelsen för Alfakraft Fonder AB, vilket är Fondens utsedda AIF-förvaltare, har antagit en ersättningspolicy som styr beslut om ersättningar till anställda och ledande befattningshavare. Ersättningspolicyen syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering genom att motverka ett överdrivet risktagande bland bolagets anställda. Ingen fast eller rörlig ersättning utgår till förvaltarna från fonden. Förvaltarbolaget har under 2023 betalat ut 2.645 kkr (3 239 kkr) i sammanlagd ersättning till sina totalt 4 anställda. Av dessa hänför sig 1.337 kkr (2.370 kkr) till förvaltarens verkställande ledning och sådana anställda som väsentligen påverkar riskprofilen för fonden. Ytterligare information om förvaltarbolagets personalkostnaderna visas nedan.

Förvaltarbolagets ersättningspolicy finns på förvaltarbolagets webbplats www.alfakraft.se

Lönekostnader för Fastighetsrätnefonden Tessin AB (publ)

	2023-12-31	2022-12-31
Löner och andra ersättningar till styrelsen	75 000	64 000
Övriga sociala kostnader såsom arbetsgivaravgifter	25 000	16 000
	100 000	80 000

Lönekostnader för Alfarkraft Fonder AB

	2023-12-31	2022-12-31
Löner och andra ersättningar till styrelse och VD	500 000	495 000
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	1 521 124	1 981 960
Personalkostnader för styrelse	0	0
Övriga sociala kostnader såsom arbetsgivaravgifter	614 815	731 249
Övriga personalkostnader	9 398	31 323
	2 645 337	3 239 532

Not 11 Finansiella anläggningstillgångar / Korta lånefordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Direktlån till företag	154 442 894	177 906 552
Upplypna räntor	19 198 499	17 517 378
Redovisat värde vid årets slut	173 641 393	195 423 930

Finansiella anläggningstillgångar

Ingående balans redovisat värde	14 242 630	81 972 385
Nya lån under perioden	6 000 000	14 000 000
Omklassificering av finansiella anläggningstillgångar till korta lånefordringar	-6 902 639	-66 920 876
Återbetalning av lån	-7 097 361	-13 579 124
Upplypna ränta	-39 452	-1 302 959
Reserverat för förväntade kreditförluster	0	73 204
Utgående balans redovisat värde	6 203 178	14 242 630

Korta lånefordringar

Ingående balans redovisat värde	181 181 300	163 156 406
Nya lån under perioden	38 370 000	77 500 000
Omklassificering av finansiella anläggningstillgångar till korta lånefordringar	6 902 639	66 920 876
Återbetalning av lån	-62 065 017	-134 371 464
Upplypna ränta	1 720 574	9 259 190
Reserverat för förväntade kreditförluster	1 328 719	-1 283 709
Utgående balans redovisat värde	167 438 215	181 181 300

Vid utgången av räkenskapsåret innehöll fondens investeringsportfölj 24 stycken investeringar. Fondens investeringar kommer allt eftersom utökas under de kommande åren i samband med nya vinstandelslån emitteras.

Reserv 31 december 2023

	Kategori 1 12 månader	Kategori 2 Återst. Löptid	Kategori 3 Återst. Löptid	Totalt
Direktlån				
Exponering av fallisemang (EAD)	84 908 142	6 626 518	82 118 826	173 653 485
Förlust vid fallisemang (LGD)	3 658 291	0	4 188 636	7 846 928
Sannolikhet för fallisemang (PD)	0,37%	1,10%	100,00%	101,47%
Reserv för kreditförluster	12 093	0	0	12 093
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	-0,01%	0,00%	0,00%	0,68%

Fondens lån flyttas till kategori 3 vid försenad betalning om 90 dagar oavsett lånets säkerhetsmassa, enligt IFRS 9. De lån fonden har i kategori 3 har en total säkerhetsmassa som överstiger skulden varför ingen nedskrivning anses nödvändig.

Reserv 31 december 2022	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12 månader	Återst. Löptid	Återst. Löptid	Totalt
Exponering av fallisemang (EAD)	155 363 348	25 359 668	16 041 725	196 764 741
Förlust vid fallisemang (LGD)	8 209 061	0	1 265 269	9 474 330
Sannolikhet för fallisemang (PD)	10,32%	0,30%	0,40%	11,02%
Reserv för kreditförluster	60 078	0	1 280 733	1 340 811
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,04%	0,00%	7,98%	0,68%

I tabellen nedan framgår hur fonden delat in investeringarna i de olika kategorierna som beskrivs i not 1 under stycket "Nedskrivning".

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12 månader	Återst. Löptid	Återst. Löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2023	155 363 349	25 359 668	16 041 725	196 764 742
Klassifieringsförändringar				
Från kategori 1 till 2	-7 098 211	7 098 211		0
Från kategori 1 till 3	-65 771 265		65 771 265	0
Från kategori 2 till 1	0			0
Från kategori 2 till 3	0		0	0
Återbetalda lån	-43 802 710	-25 359 668	0	-69 162 378
Nya lån	44 370 000			44 370 000
Förändringar i upplupen ränta	1 846 979	-471 693	305 836	1 681 122
Konstaterad kreditförlust	0	0	0	0
Bruttovärde 31 december 2023	84 908 142	6 626 518	82 118 826	173 653 486
Reservering av kreditförlust enl. IFRS 9	-12 093	0	0	-12 093
Bokfört värde 31 december 2023	84 896 050	6 626 518	82 118 826	173 641 393

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12 månader	Återst. Löptid	Återst. Löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2022	239 936 095	5 323 004	0	245 259 099
Klassifieringsförändringar				
Från kategori 1 till 2	-25 162 986	25 162 986	0	0
Från kategori 1 till 3	-9 853 473	0	9 853 473	0
Från kategori 2 till 1	0	0	0	0
Från kategori 2 till 3	0	-5 323 004	5 323 004	0
Återbetalda lån	-139 950 588	0	0	-139 950 588
Nya lån	83 500 000	0	0	83 500 000
Förändringar i upplupen ränta	6 894 301	196 682	865 248	7 956 231
Konstaterad kreditförlust	0	0	0	0
Bruttovärde 31 december 2022	155 363 349	25 359 668	16 041 725	196 764 742
Reservering av kreditförlust enl. IFRS 9	-60 078	0	-1 280 733	-1 340 811
Bokfört värde 31 december 2022	155 303 271	25 359 668	14 760 992	195 423 931

I tabellen nedan framgår hur fonden reserverat kreditförlusterna i de olika kategorierna som beskrivs i not 1 under stycket "Nedskrivning".

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Reserverade kreditförluster enl. IFRS 9	12 månader	Återst. Löptid	Återst. Löptid	Totalt
Reserveringar 1 januari 2023	-60 078	0	-1 280 734	-1 340 812
Förändringar över resultaträkningen	47 985	0	1 280 734	1 328 719
Reserveringar 31 december 2023	-12 093	0	0	-12 093
Förändringar över resultaträkningen				
Från kategori 1 till 3	0	0	0	0
Från kategori 2 till 1	0	0	0	0
Från kategori 2 till 3	0	0	0	0
Från kategori 3 till 1			870 038	870 038
Återbetalda lån	-4 251	0	0	-4 251
Reserveringar på lånen och åtaganden	52 237	0	410 696	462 933
Övriga förändringar	0	0	0	0
Konstaterad kreditförlust	0	0	0	0
Förändring över resultaträkningen	47 985	0	1 280 734	1 328 719

Reserverade kreditförluster enl. IFRS 9	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
	12 månader	Återst. Löptid	Återst. Löptid	
Reserveringar 1 januari 2022	-130 148	-159	0	-130 307
Förändringar över resultaträkningen	70 070	159	-1 280 734	-1 210 505
Reserveringar 31 december 2022	-60 078	0	-1 280 734	-1 340 812
Förändringar över resultaträkningen				
Från kategori 1 till 3	0	0	-860 945	-860 945
Från kategori 2 till 1	0	0	0	0
Från kategori 2 till 3	0	159	-159	0
Återbetalda lån	-56 944	0	0	-56 944
Reserveringar på lånen och åtaganden	127 014	0	-419 630	-292 616
Övriga förändringar	0	0	0	0
Konstaterad kreditförlust	0	0	0	0
Förändring över resultaträkningen	70 070	159	-1 280 734	-1 210 505

De totala reserverade kreditförlusterna enligt IFRS 9 motsvarar 0,01% av de totala direktlånen och låneåtaganden till företagen inklusive upplupna räntor.

Not 12 Immateriella anläggningstillgångar

2023-01-01	2022-01-01
2023-12-31	2022-12-31

Akkumulerade anskaffningsvärden av utveckling av IFRS9 modell

Vid årets början	441 375	441 375
Investeringar under året	0	0
Sålda/utrangerade under året	0	0
Summa	441 375	441 375

Avyttringar, avskrivningar och utrangeringar

Vid årets början	-263 851	-178 480
Årets avskrivning på anskaffningsvärden	-85 371	-85 371
Summa	-349 222	-263 851
Summa planenligt restvärde vid årets slut	92 153	177 524

Not 13 Fordringar på koncernföretag

2023-12-31	2022-12-31
------------	------------

Fordran på Alfakraft Fonder AB	484 463	484 463
	484 463	484 463

Not 14 Långfristiga skulder

Vinstandelslån

Vinstandelslånen löper med en ränta som är beroende av fondens resultat. Räntan utgör således inte någon fast ränta utan är beroende av den avkastning som genereras i fonden under den tid en investerare väljer att investera i denna. Vinstandelslånen är noterade på reglerad marknad NGM Main Regulated.

Avkastning vinstandelslån

2023-12-31	2022-12-31
------------	------------

Nominellt värde	162 530 321	184 993 295
Upplupet anskaffningsvärde	174 614 646	196 078 617
Orealiserat resultat	-791 112	-1 727 513
Realiserat resultat	12 875 437	12 812 835
Totalt resultat vinstandelslån	12 084 325	11 085 322

Vinstandelslånens resultat på 12 084 325 kr utbetalas till vinstandelslånsinnehavarna genom utgivande av ytterligare vinst-andelslån på ränteförfallodagen som, i enlighet med Villkoren, infaller på den femtonde (15) bankdagen i varje kalenderår.

Redovisat värde vid årets ingång	196 078 617	284 064 655
Upptagande av nya lån	30 313 252	53 179 377
Inlösen av lån	-62 287 838	-152 250 737
Upplupen avkastning	12 084 325	11 085 322
Redovisat värde vid årets utgång	174 614 646	196 078 617

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Investerarredovisning		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	18 611 736	20 965 483
Ränteintäkter och likande resultatposter	154 562	896
Övriga rörelseintäkter	743 750	1 198 748
Administrationskostnader	-8 754 442	-9 869 300
Reserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	1 328 719	-1 210 505
Resultatandel vinstandelslån	-12 084 325	-11 085 322
Resultat före skatt och koncernbidrag	0	0

Not 15 Övriga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Inlösen vinstandelslån	1 573 710	0
	1 573 710	0

Not 16 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Bankgaranti till Euroclear	50 000	50 000
Summa ställda säkerheter	50 000	50 000
Åtaganden lån	0	0
Summa eventalförpliktelser	0	0

Not 17 Antal aktier och kvotvärde

	2023-12-31	2022-12-31
Antal aktier	5 000	5 000
Kvotvärde	100	100

Not 18 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång för själva bolaget. Styrelsen konstaterar dock att Rysslands invasion av Ukraina har fortfarande en stor global påverkan. Bolaget har indirekt av kriget blivit påverkat i första hand genom att projekttiderna ofta förlängts samt ett minskat inflöde av andelsköp. Om detta krig fortsätter och/eller utvidgas kan vår verksamhet påverkas i allt högre omfattning. Styrelsen följer därför utvecklingen noggrant och kommer vid behov föreslå åtgärder för att säkerställa att påverkan av verksamheten minimeras.

Not 19 Transaktioner med närstående

Företaget är ett helägt dotterföretag till Alfakraft Fonder AB, org nr. 556708-2465 med säte i Stockholm.

År 2023	Företagslån	Förvaltningsarvode	Fordran på närstående (per den 31 dec.)	Skuld till närstående (per den 31 dec.)
Alfakraft Fonder AB	484 463	-4 445 396	484 463	-329 210
Summa	484 463	-4 445 396	484 463	-329 210

År 2022	Företagslån	Förvaltnings- arvode	Fordran på närstående (per den 31 dec.)	Skuld till närstående (per den 31 dec.)
Alfakraft Fonder AB	484 463	-5 983 161	484 463	-393 977
Summa	484 463	-5 983 161	484 463	-393 977

Not 20 Nyckeltal

Fondens redovisning upprättas enligt RFR2 som har sin grund i International Financial Reporting Standards (IFRS) antagna av EU. IFRS definierar ett fåtal nyckeltal.

Fonden tillämpar även Europeiska Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Sådana nyckeltal utgör ett komplement till den information som tas fram enligt IFRS.

Fondens styrelse har med anledning av detta beslutat att framöver redovisa två andra för Fonden mer relevanta nyckeltal i syfte att stödja investerarnas analys av Fondens utveckling. Nyckeltalen inklusive definitioner anges nedan.

Nyckeltalet Vinstandelsränta definieras som den ränta som ska tillfalla investerarna i enlighet med Villkoren avseende relevant år, dvs. Vinstandelsränta på Lånet. Nyckeltalet Vinstandelsränta beräknas som Fondens värdeförändring under året dividerad med antal utgivna Vinstandelslån vid årets slut. Beräkning sker utifrån den uppgift som månatligen tas fram avseende Investeringsportföljens värde efter avdrag av samtliga avgifter och kostnader. Beräkning av uppgiften görs i Fondens portföljsystem och fastställs av den oberoende värderare som har utsetts för Fonden enligt LAIF.

Nyckeltalet Balansomslutning definieras som Fondens totala tillgångar.

Beräkningar

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	196 078 618
Värde vid årets utgång	174 614 646
Antal andelar vid årets utgång	163 535 917

$$174\,614\,646 / 163\,535\,917 = 104,61-100 = 6,77\%$$

Bruttoavkastning

Värde vid årets utgång	174 614 646
Rörelsens kostnader	8 503 860
Reserv för befarade kreditförluster	-1 328 719
Bruttovärde vid årets utgång	181 789 787
Antal andelar vid årets slut	163 535 917

UNDERSKRIFTER

INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Resultat och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 28 mars 2024 för faställelse.

Stockholm den 28 mars 2024

Ragnar Ottosen
Ordförande

Carina Björkefors Sidiropoulou
Styrelseledamot

Bengt Lindblad
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 28 mars 2024
Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor