

Delårsrapport

Januari – September 2021

Brocc Bonds 2 AB (publ)

559045-6900

Rapporten är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges redovisas alla belopp i tusentals kronor (tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

VD-kommentar

Brocc Bonds 2 AB (publ) ("Bolaget") har fortsatt sitt arbete i linje med förgående kvartal och följt händelseutvecklingen av COVID-19. Bolaget är förberedd att vidta ytterligare åtgärder för att minimera och eliminera eventuell negativ påverkan på bolagets verksamhet.

Allmänna upplysningar

Information om verksamheten

Bolagets verksamhet är att förvärva och inneha konsumentkrediter organiserade av Brocc AB (publ) ("Brocc"), org. nr. 556983-3204. Verksamheten finansieras genom utgivning av obligationer under Bolagets obligationsprogram om 150 miljoner kronor. Genom den investeringsplattform och marknadsplats som Brocc tillhandahåller ges investerare möjlighet att direkt investera i svenska privatlån. Detta sker genom att Brocc matchar det investerade kapitlet med flera olika låntagare som genomgått en kreditbedömning och klassificerats som kreditvärdiga, dvs. personen innehar fast inkomst och inga betalningsanmärkningar. Brocc hanterar utlåningen och administrationen som utlåningen medför, såsom fakturering, påminnelser och rapportering. Till följd av att investerares kapital fördelas över flera låntagare, med varierande belopp, kommer investerare aldrig ha full exponering mot en enskild kredit eller låntagare. Stiftelser och institutioner som inte har möjlighet att investera direkt i Broccs utlåningsplattform, utan enbart har tillstånd att investera i noterade värdepapper, kan genom den obligation som Bolaget har emitterat ta del av Broccs investeringserbjudande. Obligationerna ger dessa stiftelser och institutioner möjlighet att erhålla en direkt exponering mot svenska privatkrediter i värdepapperiserad form. Genom denna struktur får obligationsinnehavarna samma riskjusterade avkastning med kvartalsvisa kassaflöden som om de skulle investerat direkt på Broccs investeringsplattform. Den underliggande risk för de obligationer som Bolaget emitterat under det befintliga obligationsprogrammet om 150 miljoner kronor består av en portfölj med andelar i svenska privatlån. Bolagets samtliga underliggande tillgångar är fullt pantsatta.

Bolagets obligationer är noterade på Nordic Growth Markets (NGM) lista för börshandlade produkter (NDX) under kategorin låneinstrument.

Under de första fem åren av obligationens löptid återinvesteras kapitalet, som uppkommit från amorteringar av befintliga låneandelar, i nya privatlån eller i andra likvida tillgångar i form av exempelvis obligationer med liknande exponering.

Ränteutbetalningar till obligationsinvesterarna sker kvartalsvis i efterskott där nettoavkastningen från den underliggande tillgången tillfaller investerarna. Bolagets verksamhet syftar därmed inte till att generera ett positivt resultat.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget, har fram till tredje kvartalet 2021 investerat totalt 23,5 miljoner kronor, varav 3,5 miljoner kronor under 2021, i obligationer utgivna av Brocc Bonds 1.

Förväntad framtida utveckling

Bolaget förväntas att under 2021 investera i ytterligare obligationer utgivna av Brocc Bonds 1.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I verksamheten uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker. Med syftet att begränsa och kontrollera verksamhetsrisker har styrelsen, som är ytterst ansvarig för riskhanteringen, fastställt styrdokument och instruktioner för investeringsverksamheten.

Osäkerhetsfaktorerna kopplade till kreditrisk är primärt utvecklingen av konsumtionsmönster bland privatpersoner men även den allmänna utvecklingen av ekonomin i Sverige där effekterna från Covid-19 har varit i fokus under räkenskapsåret. Detta kan påverka Bolaget negativt genom försämrade betalningsförmåga i Bolagets konsumentkreditportfölj, vilket i sin tur leder till sena lånebetalningar och uppsagda lån. Detta kan framöver resultera i förhöjda reserveringar för förväntade kreditförluster.

För en mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering hänvisas till not 2 Riskhantering.

Covid-19

Mot bakgrund av utbrottet av Covid-19 följer Bolaget händelseutvecklingen och står väl förberedda att vidta åtgärder för att minimera eller eliminera eventuell negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Inga väsentliga störningar har uppkommit i verksamheten under året.

Osäkerheten kring de ekonomiska konsekvenserna till följd av pandemin är fortsatt stora. Det kan därför inte uteslutas att Bolagets kreditförluster kan komma att påverkas negativt av Covid-19 i framtiden.

Ägarstruktur

Bolaget är ett helägt portföljbolag till Blå Lejonet Holding AB, org. nr. 559203-6379, med säte i Stockholm.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapporten beskriver Bolagets principer för bolagsstyrning och redogör för hur bolagsstyrningen bedrivits under tredje kvartalet 2021.

Bolaget har upprättat denna rapport i enlighet med olika lagar och regler för god bolagsstyrning och kontroll av verksamheten såsom aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, NGMs regelverk och svensk kod för bolagsstyrning. För ytterligare information om svensk kod, se www.bolagsstyrning.se. Bolagsstyrningsrapporten är en del av förvaltningsberättelsen och har granskats av Bolagets revisorer.

Bolagets styrning, ledning och kontrollfunktion fördelas mellan olika organ inom verksamheten genom aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Bolagsordning

Bolaget ska ha som verksamhet att förvärva och inneha konsumentkrediter organiserade av Brocc och genom utgivning av obligationer och upptagande av annan skuld finansiera verksamheten. De ska även för egen räkning investera överskottslikviditet från verksamhet i räntebärande finansiella tillgångar.

Revision

Enligt bolagsordningen ska Bolaget ha en till två revisorer och högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag där val av revisorsbolag eller revisorer ska genomföras på årsstämman.

Vid bolagsstämman 2021 beslutades omval av de registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor med Magnus Svensson Henrysson som huvudansvarig revisor för Bolaget. Revisorn granskar årsredovisning samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning i revisionsberättelsen som de presenterar för årsstämman.

Aktieägare

Bolaget är ett helägt portföljbolag till Blå Lejonet Holding AB. Aktiekapitalet ska enligt bolagsordningen utgöra lägst 500 tkr.

Styrelse

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av tre till tio ledarmöten med högst tio suppleanter. Bolagets styrelsemöten väljs på årsstämman för tiden till slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har under tredje kvartalet bestått av Sam Howard Innergård, Frank Emericks och Jonathan Klein Strandberg. Bolagsstämma hölls under april 2021. Styrelsen ansvarar för den övergripande ansvaret för Bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som

bland annat innehåller regler för styrelsesammanträden, revisionsutskott samt styrelsens ordförandes åligganden. Utöver arbetsordningen påverkas även styrelsens arbete av lagar och regler.

Intern kontroll och riskhantering

Rutiner för intern kontroll och riskhantering i samband med finansiell rapportering i Bolaget säkerställs genom styrelsens revisionsutskott. Detta enligt aktiebolagens regler då Bolaget har överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad. Enligt styrelsens arbetsordning ska revisionsutskottet bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervakar Bolagets effektivitet i den interna kontrollen, internrevision samt riskhantering och övervaka revisorns opartiskhet. Utöver detta finns styrdokument för hur verksamheten ska bedrivas på ett säkert sätt som fastställts av styrelsen.

Enligt styrelsens uppfattning, och mot bakgrund av Bolagets begränsade verksamhet och fåtaliga transaktioner, bedöms ovanstående kontrollsysteem av den finansiella rapporteringen som tillräcklig.

Finansiella Rapporter

Samtliga finansiella rapporter som upprättas av Bolaget avrapporteras och kvalitetssäkras av styrelsen innan publicering.

Rapporten över räkenskapsåret skall granskas av de stämموvalda revisorerna och publiceras enligt årsredovisningslagen och gällande regelverk för NGM.

| Resultaträkning | Not | 2021-01-01- 2021-09-30 | 2020-01-01- 2020-09-30 |
|--|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ränteintäkter | 7 | 2 463 | 2 805 |
| Rörelsekostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 7 | -742 | -1 528 |
| Övriga rörelsekostnader | 7 | -1 655 | -1 278 |
| | | -2 396 | -2 805 |
| Rörelseresultat | | 67 | 0 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Förväntad kreditförlust | 4, 5 | 406 | -2 010 |
| Omvärdering av obligationslån | 4 | -406 | 2 010 |
| Resultat av övriga värdepapper som fordringar som är anläggningstillgångar | | -67 | 0 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | | 0 | 0 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | 0 | 0 |
| | | -67 | 0 |
| Resultat efter finansiella poster | | 0 | 0 |
| Resultat före skatt | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 0 | 0 |

| Balansräkning | Not | 2021-09-30 | 2020-09-30 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 5 | 11 866 | 25 295 |
| Värdepapper i andra företag | 5 | 23 529 | 18 000 |
| Summa anläggningstillgångar | | 35 395 | 43 295 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Övriga lånefordringar | 5 | 18 065 | 14 717 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 046 | 1 343 |
| | | 19 112 | 16 060 |
| Kassa och bank | | 6 038 | 2 977 |
| Summa omsättningstillgångar | | 25 150 | 19 037 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 60 545 | 62 332 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 500 | 500 |
| | | 500 | 500 |
| Summa eget kapital | | 500 | 500 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Obligationslån | 6 | 58 714 | 60 241 |
| Summa långfristiga skulder | | 58 714 | 60 241 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskuld | | 0 | 174 |
| Övriga skulder | | 723 | 1 183 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 8 | 608 | 235 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 331 | 1 591 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 60 545 | 62 332 |

Förändring av eget kapital

| | Aktiekapital | Periodens resultat | Summa eget kapital |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| Ingående eget kapital 2020-01-01 | 500 | 0 | 500 |
| Årets resultat | | 0 | |
| Utgående eget kapital 2020-12-31 | 500 | 0 | 500 |
| Ingående eget kapital 2021-01-01 | 500 | 0 | 500 |
| Periodens resultat | | 0 | |
| Utgående eget kapital 2021-09-30 | 500 | 0 | 500 |

| Kassaflöde | Not | 2021-01-01- 2021-09-30 | 2020-01-01- 2020-09-30 |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | -76 | 0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | | |
| Förändring av kortfristiga fordringar | | 61 | -14 |
| Förändring av leverantörsskulder | | 0 | 0 |
| Förändring av kortfristiga skulder | | 62 | -689 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 46 | -703 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | | -3 808 | -18 278 |
| Återbetalning av finansiella anläggningstillgångar | | 5 773 | 8 807 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 1 965 | -9 471 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Upptagna lån | | 0 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 0 | 0 |
| Periodens kassaflöde | | 2 011 | -10 174 |
| Likvida medel vid periodens början | | | |
| Likvida medel vid periodens början | | 4 027 | 13 151 |
| Likvida medel vid periodens slut | 11 | 6 038 | 2 977 |

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.

RFR 2 anger att företag i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) som 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.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Finansiella instrument

Bolaget redovisar och värderar finansiella instrument i enlighet med ÅRL och tillämpar därmed detta tillåtna undantag i RFR 2. Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen när Bolaget blir part av instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen omfattar långsiktiga lånefordringar, vilka klassificeras som finansiella anläggningstillgångar. Lånefordringarna beräknas till upplupet anskaffningsvärde och tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda förfallna fordringar.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder som redovisas i balansräkningen omfattar obligationslån och leverantörsskulder. Obligationslånen beräknas till upplupet anskaffningsvärde och tas upp till det belopp som förväntas återbetalas vid utgången av dess löptid. Leverantörsskulder tas upp till det belopp som anges på de aktuella fakturorna. En skuld redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats eller på annat sätt upphört.

Verkligt värde på finansiella instrument bedöms i allt väsentligt överensstämmande med bokfört värde mot bakgrund av att endast en kort tid förflutit sedan de anskaffades, och inga större förändringar i räntenivåer eller kreditrisker har skett under 2020. Verkligt värde för tillgångar och skulder klassas i nivå 3 i verkligt värde-hierarkin enligt IFRS7, där nivå 3 avser indata som inte är observerbara på marknaden medan nivå 1 i verkligt värde-hierarkin avser identiska tillgångar och skulder på den aktiva marknaden. Bolagets viktigaste bedömning vid upprättandet av de finansiella rapporterna är värderingen av lånefordringarna. För detaljer kring detta se Not 5 samt 6.

Bedömning av kreditförluster

Modellen för kreditprövning och reservering mäter exponering och förväntade kreditförluster. Detta innebär att låntagarens betalningsförmåga prövas via omfattande analyser i syfte att beräkna sannolikheten för betalningsinställelse inom 12 månader samt under kreditens totala löptid.

Bolaget beräknar reserveringsbehovet för förväntade kreditförluster utifrån exponering vid fallissemang och beaktar då även obetald ränta. Den förväntade förlusten multipliceras därefter med sannolikheten för en faktisk kredithändelse, vilket ger reserveringsbehovet för kreditens förväntade förlust.

För att genomföra beräkningar av förväntade kreditförluster (Expected Credit Losses, ECL) tar Bolaget fram följande parametrar:

Sannolikhet för fallissemang (PD), Exponering av fallissemang (EAD) samt förlust vid fallissemang (LGD). Den förväntade kreditförlusten räknas ut genom att multiplicera nuvärdet av exponering vid fallissemang (EAD) med sannolikheten för fallissemang (PD) med förlust vid fallissemang (LGD). Beräkningen kan ses i not 7.

Bolaget ser över sina lånefordringar månadsvis 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.

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.

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.

En finansiell tillgång flyttas från Kategori 1 till Kategori 2 då tillgångens kreditrisk har ökat väsentligt sedan den redovisades första gången. En tillgång flyttas till Kategori 3 vid den tidpunkt då det finns objektiva belägg för att kreditvärdigheten är försämrad.

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 finns i not 5.

Ersättningar till anställda

Bolaget har inte haft några anställda under räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår. Ersättning har inte utgått till styrelsen.

Nyckeltalsdefinitioner

Ränteintäkter

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget ser över sina lånefordringar löpande för att bedöma behovet av reserveringar och nedskrivningar för osäkra fordringar. Bedömningen görs individuellt för varje lånefordran. Denna bedömning är per definition subjektiv, och föremål för ledningens bedömningar. Poster föremål för redovisningens bedömningar beskrivs mer ingående i not 4. Uppskattningarna avser upplupet anskaffningsvärde för Bolagets emitterade obligationer samt reserveringar och nedskrivningar av dessa.

Not 2 Riskhantering

Finansiella risker

Bolaget har ett ändamålsenligt riskhanteringssystem, bestående av riskramverk och riskhanteringsprocesser vilka säkerställer korrekt uppföljning, hantering och rapportering av Bolagets förekommande risker.

Risk är ett naturligt inslag i ett bolags affärsverksamhet. Styrelsen fastställer Bolagets riskaptit men även strategiska mål, vilken ligger till grund för Bolagets riskstrategi. Risken begränsas inom ramen för en av styrelsens fastställda risklimiter. Bolaget berörs främst av kreditrisk, likviditetsrisk, affärsrisk och operativ risk.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och fordran inte återbetalas. Bolaget tar ingen kreditrisk för utgivna krediter utan risken bärs av obligationsinnehavarna. Dock skulle bolaget påverkas negativt av för höga kreditförluster då det är bolagets investerare som ådrar sig dessa. Därför är Bolagets hantering av kreditrisker betydande gällande Bolagets långsiktiga attraktivitet och fortlevnadsförmåga.

De konsumentkrediter som Bolaget investerat i fram till och med räkenskapsåret 2019 har en löptid mellan 4 och 12 år, medan de obligationer som Bolaget investerat i under 2020 och 2021 har en beräknad löptid om ca 8 år. Bolaget arbetar med riskspridning i sin investeringsprocess genom diversifiering av storlek på lån, löptider, samt riskklassificering av motparternas återbetalningsförmåga. En bedömning av Bolagets riskaptit vid gällande tidpunkt utförs alltid innan en investering genomförs så att den totala portföljen faller inom de givna riskparametrarna.

Osäkra fordringar överensstämmer och är liktydig med fallerande tillgångar i kategori 3 enligt IFRS9.

Fordringar som varit förfallna kortare än 120 dagar, eller där det inte har skett någon betydande ökning av kreditrisk sedan anskaffning, skrivs ned med ett belopp motsvarande den förväntade förlusten de kommande 12 månaderna. Fordringar som varit förfallna längre än 120 dagar skrivs ned till ett värde som motsvarar den förväntade förlusten för tillgången för hela den återstående löptiden. I och med att Bolagets tillgångsmassa till stor del består av annuitetslån till privatpersoner erhåller Bolaget månatliga inbetalningar för varje enskild konsumentlånefordran. För den del av tillgångsportföljen som består av obligationslån erhålls kvartalsvisa räntebetalningar. För att undvika för stor volatilitet i sin kreditriskbedömning och dess effekter i resultat- och balansräkning använder sig Bolaget av 120 dagar som mått för fallissemang och inte 30 dagar vilket är presumtionen av ökad kreditrisk enligt IFRS9.

Bolaget kategoriserar riskindelningen av sina motparters återbetalningsförmåga i kategorier från A till F, där A motsvarar den lägsta risken för fallissemang och F den högsta. Vid årets slut kategoriserades Bolagets tillgångar enligt tabellerna nedan.

Den förväntade sannolikheten av fallissemang (PD) är bestämd genom en övergångsmatrix baserat på faktiskt utfall för år 1. För resterande år används Markovs kedjemodell för att estimeras utfall baserat på år 1. Övergångsmatrisen är baserad på månatliga observationer av det faktiska utfallet för Bolagets tillgångar där all historik för varje enskilt lån används. Algoritmen räknar ut varje enskild tillgångs utfall i varje kategori (kategori 1 – kategori 3) samt hur tillgången förflyttar sig mellan de olika kategorierna för att räkna ut den förväntade sannolikheten av fallissemang.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisker avses risken för att betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av en brist på likvida medel. Betalningsåtaganden för Bolaget är löpande kostnader hänförliga till den dagliga verksamheten. I enlighet med avtal betalas räntor och amorteringar ut till investerare efter avdrag för omkostnader hänförliga till driften och administrationen av Bolagets verksamhet. Bolaget har av denna anledning en begränsad likviditetsrisk.

Av tabellen nedan framgår den avtalade betalningstiden som återstår från balansdagen för Bolagets finansiella tillgångar och skulder. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Samtliga belopp avser uppsägningsbara krediter och uppskattningen av framtida betalningar blir därmed osäker. I och med att de kassaflöden som uppstår från den amorterande delen av det månatliga kassaflödet från konsumentkreditportföljen återinvesteras blir nettot av amorteringar och nyinvesteringar i varje period 0. I och med detta klassas de emitterade obligationslånen som långfristig skuld då löptiden till obligationernas förfall flyttas framåt och sträcker sig längre än 12 månader fram i tiden.

| Tillgångar 2021-09-30 | Bokfört värde | < 1 år | 1 – 2 år | 3 – 5 år | > 5 år |
|------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Lånefordringar ¹⁾ | 53 461 | 18 065 | 686 | 1 858 | 39 691 |
| Likvida medel | 6 038 | 6 038 | - | - | - |
| Skulder | | | | | |
| Långfristiga skulder | 58 714 | - | - | - | 58 714 |
| Övriga kortfristiga skulder | 980 | 980 | | | |

¹⁾ Inkluderar investering om 23,5 miljoner i Brocc Bonds 1

| Tillgångar 2020-09-30 | Bokfört värde | < 1 år | 1 – 2 år | 3 – 5 år | > 5 år |
|-----------------------------|---------------|--------|----------|----------|--------|
| Lånefordringar | 18 432 | 14 717 | 631 | 3 938 | 44 201 |
| Likvida medel | 2 977 | 2 977 | - | - | - |
| Skulder | | | | | |
| Långfristiga skulder | 60 241 | - | - | - | 60 241 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 317 | 1 317 | | | |

Affärsrisker

Med affärsrisk avses risken för minskad intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Bolaget bedömer att dess affärsrisker främst består av risker förknippade med kreditregelverk för konsumentkrediter, strategiska risker och ryktesrisker.

Ränterisken i Bolaget anses ej väsentlig då räntan är en avtalad fast ränta för varje enskild konsumentkredit som tillhör tillgångsportföljen. Bolaget har inte räntekostnader i form av upplåningsränta, utan räntekostnaderna består av utbetalda räntor till obligationsinvesteringarna vilka baseras på avkastningen från tillgångsportföljen justerat för rörelsekostnader. Detta begränsar Bolagets ränterisk till risken att obligationsinvesteringarnas avkastning blir sämre än alternativa investeringar, vilket skulle medföra en minskad möjlighet att attrahera ny finansiering för framtida investeringar. Av denna anledning klassar Bolaget risken i förändrade marknadsräntor som en affärsrisk.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenlig eller fallerade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system och externa händelser som omfattar legala risker och Compliance-risker. Bolaget hanterar sina operativa risker genom att ha fastställda styrdokument, dokumenterad riskhantering, samt intern rapporteringsstruktur. Bolaget har även fastställda processer för att hantera operativa risker samt fastställda beredskaps- och kontinuitetsplaner.

Bolaget har en låg tolerans för operativa risker och arbetar aktivt med att identifiera och hantera operativa risker. Bolaget ska eftersträva att ha sådana rutiner och kontroller på plats som gör att risken för förluster minimeras i största möjliga utsträckning.

Not 3 Övriga externa kostnader

| | 2021-09-30 | 2020-09-30 |
|-------------------------------|------------|--------------|
| Inkassokostnader ¹ | 0 | 349 |
| Förvaltningskostnader | 195 | 316 |
| Revisionskostnader | 246 | 330 |
| Redovisningskostnader | 80 | 362 |
| Övriga kostnader | 220 | 170 |
| | 742 | 1 528 |

¹ Inkassokostnader avser kostnader som har tagits av Brocc AB (publ) från start av obligation. Brocc Bonds 2 (publ) andel av dessa inkassokostnader är under Q3 2020 fakturerade från Brocc AB.

Not 4 Förväntad kreditförlust

Bolaget har under året gjort reserveringar för förväntade kreditförluster enligt IFRS9. En beskrivning av bedömningen av kreditförluster finns under not 1, samt en beskrivning av beräkningen av dessa i not 5. Avtalet med bolagets obligationsinvesterare gör gällande att avkastningen på deras investering beräknas netto efter avdrag för kostnader under respektive ränteperiod. Därför kommer även resultateffekten av den förväntade kreditförlusten tillfalla investerarna. Resultatpåverkan för förväntade kreditförluster blir för bolaget därför noll.

Not 5 Andra lång- och kortfristiga fordringar

| | 2021-09-30 | 2020-09-30 |
|---|---------------|---------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 62 266 | 54 016 |
| Anskaffning av nya lån | 291 | 279 |
| Anskaffning värdepapper i Brocc Bonds 1 AB | 3 517 | 18 000 |
| Återbetalning av lån | -5 773 | -8 807 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 60 301 | 63 488 |
| Ingående nedskrivningar | -7 322 | -3 547 |
| Periodiserad upplupen ränta | 76 | 82 |
| Reservering för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 | 406 | -2 010 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | -6 840 | -5 475 |
| Utgående redovisat värde | 53 461 | 58 012 |

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). LGD utgör i bolagets modell av det förväntade värdet vid försäljning av lånet till tredje part. Reserveringsbehovet beräknas som LGD multiplicerat med sannolikheten för fallissemang (PD). Bolaget hade vid utgången av räkenskapsåret följande antaganden som grund för reserveringen enligt antagen modell:

| | Total | Kategori 1 | Kategori 2 | Kategori 3 |
|--|--------|------------|------------|------------|
| Exponering vid fallissemang (EAD) ¹ | 60 377 | 42 368 | 1 697 | 16 312 |
| Förlust vid fallissemang (LGD) | 24 151 | 16 947 | 679 | 6 525 |
| Sannolikhet för fallissemang (PD) | 29% | 1,8% | 43% | 100% |
| Reserv (LGD*PD) | 7 123 | 305 | 293 | 6 525 |
| Expertjusteringar | 56 | 19 | 5 | 33 |
| Total reservering | 7 179 | 323 | 297 | 6 558 |
| Förväntade kreditförluster i % | 12% | 0,8% | 18% | 40% |

¹ Inkluderar investering om 23,5 miljoner i Brocc Bonds 1

Not 6 Obligationslån

Hos Brocc kan personer investera genom att låna ut pengar till svenska privatlån. Brocc matchar investeringen med olika kreditbedömda låntagare, sköter utlåning och administration. Detta resulterar i bättre ränta för både investerare och de som tar lån.

Det investerade kapitalet sprids ut på flera olika låntagare med olika låneandelar så att investerare aldrig har full exponering mot en enskild låntagare. Låntagarna är svenska kreditvärdiga privatpersoner med fast inkomst och utan betalningsanmärkningar. Alla utgivna lån är annuitetslån med individuell ränta och löptid.

Varje månad tillgodoförs investeraren både ränta och avbetalning på sina utlånade medel som antingen kan betalas ut månadsvis eller återinvesteras för att få ränta på ränta-effekt. En betydande faktor varför denna marknad växer snabbt är att det är en stabil investeringsform jämfört med börsens svängningar och bankernas låga sparräntor. Avkastning till investerarna utgörs av ränta efter serviceavgifter (nettoränta) och eventuella realiserade kreditförluster för underliggande lån.

Stiftelser och institutioner som inte har möjlighet att placera direkt via Brocc:s plattform, utan enbart har tillstånd att investera i noterade värdepapper, har möjligheten att ta del av Brocc:s investeringsverksamhet via den obligation Bolaget har gett ut. Obligationen ger en i Sverige unik möjlighet att få en ren exponering mot svenska privatkrediter i värdepapperiserad form. Obligationsinnehavarna får alltså samma goda riskjusterade avkastning med kvartalsvisa kassaflöden som om de skulle investera i Brocc:s marknadsplats.

Enligt obligationsvillkoren återinvesteras, under de första 5 åren av obligationernas löptid, de amorteringar som erhålls från de lånefordringar bolaget håller som tillgångsmassa i nya låneandelar. Efter 5 år kommer dessa amorteringar att betalas ut till obligationsinvesterarna i form av amortering av obligationssskuld. Nettoräntan som obligationsinvesterarna erhåller under hela obligationens löptid består av ränteinbetalningar från lånefordringar och avdrag för förvaltningskostnader samt eventuella realiserade kreditförluster. Dessa ränteutbetalningar sker kvartalsvis i efterskott. Avkastningen på obligationen har följt det förväntade utfallet enligt bolagets investerarkommunikation. De lån som överlåtes till Bolaget skall enligt obligationsvillkoren ha motsvarande kreditrisk som Broccs låneportfölj i övrigt.

| | 2021-09-30 | 2020-09-30 |
|--|---------------|---------------|
| Ingående balans | 58 308 | 62 251 |
| Reservering för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 (se not 4) | 406 | -2 010 |
| Utgående redovisat värde | 58 714 | 60 241 |

Not 7 Investerarredovisning

| | 2021-09-30 | 2020-09-30 |
|----------------|------------|------------|
| Ränteintäkter | 2 463 | 2 805 |
| Räntekostnader | -1 655 | -1 278 |
| Administration | -742 | -1 528 |
| | 67 | 0 |

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2021-09-30 | 2020-09-30 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Upplupen ränta obligationslån | 351 | 101 |
| Upplupna avtalskostnader | 83 | 70 |
| Övriga upplupna kostnader | 175 | 65 |
| | 608 | 235 |

Not 9 Ställda säkerheter

| | 2021-09-30 | 2020-09-30 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>För obligationslån:</i> | | |
| Andra långfristiga fordringar, lånefordringar | 60 301 | 63 488 |
| Bankmedel | 4 503 | 2 411 |
| | 64 804 | 65 899 |

Not 10 Eventualförpliktelser

Inga eventualförpliktelser

Not 11 Likvida medel

| | 2021-09-30 | 2020-09-30 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Likvida medel:</i> | | |
| Banktillgodohavanden | 6 038 | 2 977 |
| Spärrade bankmedel | 0 | 0 |
| | 6 038 | 2 977 |

Delårsrapport Brocc Bonds 2 AB (publ)

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

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

Stockholm 2021-11-24

Sam Howard Innergård

Ordförande

Frank Emericks

Verkställande direktör

Jonathan Klein Strandberg