

Årsredovisning för
Exelity AB (publ)
559288-0396

För perioden
2023-01-01 - 2023-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2-4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Rapport över förändring i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Noter	10-23
Underskrifter	24
Övrig information	25

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Exelity AB (publ), 559288-0396, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2023 – 31 december 2023.

Företaget ägs av Finserve Holding AB, org nr 559000–6556, GLT Holding AB, org nr 559408-5408, Molcap Growth AB, 559358-0557, Andalka Invest AB, org nr 556947–7739, Modelio Equity Holding AB (publ), org nr 559074-5641, Daniel Forssell Holding AB, 559304–1527. Ägarbolagen har säte i Stockholm och Burlöv.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

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. Finserve Nordic AB har även Tillstånd till fondverksamhet enligt LAIF beviljat 2015-12-18, tillstånd till Fondstrategi för andra strategier beviljat 2016-12-16 samt tillstånd att marknadsföra andelar i en AIF till icke-professionella kunder i Sverige beviljat 2019-06-05.

Fondens affärsidé bottenar i en efterfrågan på investeringsalternativ som diversifierar traditionella aktie- och obligationsportföljer, och har tydliggjorts särskilt som hastiga förändringar på finansmarknaderna skett – inte minst under 2020 och utmaningarna med COVID-19. Som Fondens verksamhet och investeringsstrategi är strukturerad möjliggörs åtkomst till investeringar som normalt inte är tillgängliga för icke-professionella investerare, såsom garantiemissioner och tillfällig finansiering till företag, eller i samband med börsintroduktioner (s.k. "börsbryggor"). Vidare kommer Fonden utöver garantiemissioner och bryggfinansiering mot börsbolag även att investera i noterade och onoterade aktier, och i viss utsträckning pre-IPO:s innefattande framtida börsnoteringar. Fondens fondstruktur skiljer sig därmed från andra strukturer på de svenska och nordiska marknaderna, och är en av de första på den svenska marknaden där icke-professionella investerare kan delta i dessa investeringar.

Fonden är inte begränsad i sina investeringar varken till sektor, typ av företag eller typ av investeringar. Exelity har således flexibilitet i att kapitalisera på alla typer av marknadsrörelser och händelser som kan ske på den svårnavigerade finansmarknaden. Fondens investeringar i finansiella instrument måste härröra från minst fem olika bolag. En enskild position får inte överstiga 30 % av totala portföljen. Lån får utgöra max 50 % av portföljen.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK). Fonden kommer emellertid genomföra investeringar och lämna lån i olika valutor. De valutarisker som uppstår i samband med detta kan minskas genom säkring med valutarelaterade derivatinstrument om och i den utsträckning det är påkallat ur ett riskperspektiv.

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 kommer att ske i svenska kronor. Vinstandelslånen är upptagna till handel på Nordic AIF Sweden-segmentet under Main Regulated vid Nordic Growth Market NGM AB (NGM) i Stockholm. Noteringen skedde den 1 november 2021 i samband med den första emissionen.

Fonden har under året bytt förvaltare. Ny förvaltare för att ta hand om avvecklingen är Marlon Värnik.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Fonden hade under 2023 ett utflöde netto på -5,9 Mkr jämfört med året innan då fonden fick in (101,2 Mkr) netto i nytt kapital. Totalt sedan starten har fonden tagit in 139,3 Mkr. Kapitalet har placerats i noterade aktier och lån. Fonden har under året haft en bra utveckling och avkastningen under 2023 uppgick till 26,5%, jämfört med 2022 då fonden backade med -32,1%. En bättre balans i portföljen, där andelen lån och garantier ökat i förhållande till andelen aktier har bidragit till en stabilare avkastning och ett bättre kassaflöde.

Exelity AB (publ)

559288-0396

Den negativa avkastning som uppkom under 2022 är i stort relaterad till det första halvåret då portföljen initialt innehöll en större andel noterade aktier innan andelen lån och garantier hunnit byggas upp. Lanseringen av fonden skedde precis när börsen toppade i slutet av 2021 och fonden fick därmed en tuff start när börsen gick ner under det första halvåret 2022.

Likviditeten är god och fonden hade 11,7 Mkr (26,6 Mkr) i likvida medel. Arvode till förvaltaren har utgått med 1 826,1 Tkr (1600,1 Tkr) i fast arvode. Rörligt arvode uppgick 0 Tkr (0 Tkr). Förvaltaren har inte tagit ut något rörligt arvode då avkastningen totalt sedan start fortfarande är negativ, -16,7%.

Balansomslutning den sista december 2023 uppgick till 117,8 Mkr (97,5 Mkr).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

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

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Under 2023 fortsatte Riksbanken att höja styrräntan och totalt höjdes räntan med 1,5% från 2,5% till 4% vid utgången av året. Inflationen har börjat att återgå till en mer önskad nivå och Riksbanken förväntas inte fortsätta med sina höjningar av styrräntan utan flera bedömare tror att räntan t o m kan sänkas under 2024. Det geopolitiska läget är fortsatt osäkert och kriget i Ukraina pågår allt jämt. De långsiktiga effekterna på den ekonomiska utvecklingen, börsen och de bolag som fonden investerar i är svår att förutse. Fondens nu nått den allokering som önskas och pipeline av nya lån och garantier är god.

Fondens mål är att skapa en årlig effektiv avkastning eller IRR, Internal Rate of Return, på minst 10 procent. Den som väljer att investera i vinstandelsbevisen ska ha en placeringshorisont om tre till fem år.

UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

Belopp i kr

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Vinstandelsvärde %	26,5	-34,1	0,84
Balansomslutning	117 760 481	97 537 240	47 528 971

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.

Exelity AB (publ)

559288-0396

HÅLLBARHETSRAPPORT

Ingen hållbarhetsredovisning har upprättats då bolaget är ett mindre företag enligt ÅRL. Förvaltaren Finserve Nordic är anslutet 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. Finserve Nordic även en ESG-policy som omfattar de bolag som förvaltas. Utifrån dagens hållbarhetskrav är fonden att betrakta som en övrig fond då den inte lever upp till kraven enligt artikel 8.

Exelity AB (publ)

559288-0396

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	Not	2023-01-01	2022-01-01
	1,2	2023-12-31	2022-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	6 924 308	4 936 274
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	8 923 641	-47 220 182
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-24 845 927	36 103 113
Övriga intäkter	9	15 765 437	9 240 216
Kreditförluster netto	14	-3 208 355	-176 154
Administrationskostnader	10,11	-3 559 104	-2 883 267
Rörelseresultat		0	0
Resultat före skatt		0	0
<i>Skatt på årets resultat</i>	12	0	0
Årets resultat		0	0
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		0	0
Övriga totalresultat		0	0
Summa totalresultat för året		0	0

Exelity AB (publ)

559288-0396

Balansräkning*Belopp i kr*

Not

2023-12-31**2022-12-31****TILLGÅNGAR****Omsättningstillgångar*****Kortfristiga fordringar***

Övriga fordringar

13

73 502

1 255 760

Förutbetalda kostnader

2 224 934

1 939 920

2 298 436**3 195 680*****Kortfristiga placeringar***

Övriga kortfristiga placeringar

14

103 725 463

67 716 012

103 725 463**67 716 012*****Kassa och bank***

11 736 582

26 625 548

Summa omsättningstillgångar**117 760 481****97 537 240****SUMMA TILLGÅNGAR****117 760 481****97 537 240**

Exelity AB (publ)

559288-0396

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärde 1)		500 000	500 000
		500 000	500 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		0	0
Årets resultat		0	0
		0	0
Summa eget kapital		500 000	500 000
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	15	116 139 999	95 687 171
		116 139 999	95 687 171
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		940 417	1 199 926
Övriga kortfristiga skulder		180 065	150 143
		1 120 482	1 350 069
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		117 760 481	97 537 240

Rapport över förändringar i eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid periodens början 1 januari 2022	500 000	0	0	500 000
Omföring av föreg. årsvinst	0	0	0	0
Totalresultat				
Årets totalresultat	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat			0	0
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Vid årets slut 31 december 2022	500 000	0	0	500 000
Vid periodens början 1 januari 2023	500 000	0	0	500 000
Omföring av föreg. årsvinst	0	0	0	0
Totalresultat				
Årets totalresultat	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat			0	0
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Vid årets slut 31 december 2023	500 000	0	0	500 000

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	Not	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor och resultat från finansiella transaktioner		12 457 202	-39 266 138
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter		1 549 315	- 13 486 952
Övriga intäkter		15 765 437	9 240 216
Betalda administrationskostnader		-3 559 104	-2 883 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16	26 212 850	-46 396 141
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-285 014	-1 636 987
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-229 588	1 130 474
Kassaflöde från den löpande verksamheten		25 698 248	-46 902 654
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella tillgångar		0	0
Återbetalning av finansiella tillgångar		0	0
Förvärv av kortfristiga placeringar		-186 561 813	-397 940 716
Avyttring/återbetalning av kortfristiga placeringar		151 917 012	355 337 365
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-34 644 801	-42 603 351
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		894 682	103 180 754
Inlösen av lån		-6 837 096	-1 939 643
Inbetalning av aktiekapital		0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-5 942 414	101 241 111
Periodens kassaflöde		-14 888 967	11 735 106
Likvida medel vid årets början		26 625 548	14 890 442
Omräkning av medel i utländsk valuta		0	0
Likvida medel vid periodens slut		11 736 581	26 625 548

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för Exelity 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.

Redovisningsprinciperna överensstämmer med tidigare år.

Godkännande för publicering och föreläggande för bolagsstämman

Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen den 28 februari 2023 för fastställande på årsstämma samma dag och därefter lämnats till VD för publicering.

Nya standarder 2023

Inga nya standarder som påverkar verksamheten har trätt i kraft.

Omräkning av utländsk valuta

Alla monetära poster (fordringar och skulder) i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Valutavinsten och valutaförluster redovisas i nettoresultat av finansiella transaktioner.

Klassificering av anläggningstillgångar och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör onoterade lånefordringar vilka avsikten är att hålla till förfall. Till omsättningstillgångar hör kortfristiga placeringar samt bankkonton. Då bolagets lånefordringar har en kortare löptid än ett år redovisas samtliga lån som omsättningstillgångar.

Finansiella instrument

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 en av de följande värderingskategorierna:

- Upplupet anskaffningsvärde - Tillgångar som innehas 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

Kortfristiga placeringar i aktier värderas till verkligt värde. Rearesultat redovisas i posten nettoresultat av finansiella transaktioner. Innehaven marknadsvärderas till börskursen på respektive innehav på balansdagen. Priserna verifieras av förvaltarens oberoende värderare. Innehav i utländsk valuta omräknas till kronor månadsvis till aktuell valutakurs per balansdagen.

Lånefordringar

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

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 aktier i noterade och onoterade bolag, 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

Exelity AB (publ)

559288-0396

som erhålls. Det justerade säkerhetsvärdet används i modellen för att beräkna LGD.

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.

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.

Övriga fordringar

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

Exelity AB (publ)

559288-0396

Finansiella skulder

Under både den aktuella och föregående perioden har finansiella skulder klassificerats som värderade till upplupet anskaffningsvärde i efterföljande perioder.

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. Investerarna 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 ägarna. Enligt fondvillkoren erhåller ägaren en fast avgift om 1,8% 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. Avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i det upplupna anskaffningsvärdet.

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.

Not 2 Klassificering av tillgångar och skulder

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

<i>Tillgångar</i>	<i>Totalt</i>	<i>Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	<i>Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Lånefordringar	0	0	0	0
Övriga fordringar	73 502	0	73 502	0
Förutbetalda kostnader	2 224 934	0	2 224 934	0
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Aktier	56 785 721	56 785 721	0	0
Lån	46 939 742		46 939 742	
Likvida medel	11 736 582	0	11 736 582	0
	117 760 481	56 785 721	60 974 760	0
<i>Skulder</i>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Vinstandelslån	116 139 999	0	0	116 139 999
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	940 417	0	940 417	0
Övriga kortfristiga skulder	180 065	0	180 065	0
	117 760 481	0	1 120 482	116 139 999

Exelity AB (publ)

559288-0396

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

<i>Tillgångar</i>	<i>Totalt</i>	<i>Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen</i>	<i>Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde</i>	<i>Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Lånefordringar	0	0	0	0
Övriga fordringar	1 255 760	0	1 255 760	0
Förutbetalda kostnader	1 939 920	0	1 939 920	0
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Aktier	37 124 572	37 124 572	0	0
Lån	30 591 440		30 591 440	
Likvida medel	26 625 548	0	26 625 548	0
	97 537 240	37 124 572	60 412 668	0
<i>Skulder</i>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Vinstandelslån	95 687 171	0	0	95 687 171
<i>Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader</i>	1 199 926	0	1 199 926	0
<i>Övriga kortfristiga skulder</i>	150 143	0	150 143	0
	97 037 240	0	1 350 069	95 687 171

Not 3 Tillgångar och skulder till verkligt värde

Kortfristiga aktieplaceringar och derivat värderas till verkligt värde. Positiva och negativa värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som nettoresultat av finansiella transaktioner. Kortfristiga lånefordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Positiva värdeförändringar redovisas räntetäckter och liknande resultatposter och negativa värdeförändringar redovisas som räntekostnader och liknande resultatposter. Noterade värdepapper värderas till respektive värdepappers stängningskurs den sista bankdagen den aktuella månaden. Om aktuellt pris saknas används senast noterade pris. Kursen bedöms i dessa fall utifrån prishistorik i det aktuella instrumentet eller kurs från oberoende mäklare i nära anslutning till rapportdagen. Priser verifieras av en intern oberoende värderare inom Finserve Nordic.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I tabellen nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde per 2023-12-31.

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

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

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

Värdering av instrument i nivå 2 och 3 beskriven ovan.

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
Övriga kortfristiga placeringar				
- Värdepapper som innehavs för handel	56 785 721	0	0	56 785 721
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa tillgångar	56 785 721	0	0	56 785 721
<i>Skulder</i>				
Övriga kortfristiga skulder				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa skulder	0	0	0	0

Exelity AB (publ)

559288-0396

Motsvarande tabell för räkenskapsår 2022 framgår nedan

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
Övriga kortfristiga placeringar				
- Värdepapper som innehavs för handel	37 124 572	0	0	37 124 572
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa tillgångar	37 124 572	0	0	37 124 572
<i>Skulder</i>				
Övriga kortfristiga skulder				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa skulder	0	0	0	0

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 fastställandet av marknadsvärdet av kortfristiga placeringar och lånefordringarna och i de fall bolaget har investerat i onoterade instrument.

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 likviditetsrisk, valutarisk, operativa risk, marknadsrisk, kreditrisk och hållbarhetsrisk:

Likviditetsrisk: Fonden har med sin placeringsstrategi en likviditetsrisk då den avser att investera i illikvida tillgångar som onoterade aktier, garantiemissioner och direktfinansiering. Vid kraftiga marknadsrörelser eller handelsavbrott kan marknadspriset understiga emissionspriset. Efterfrågan för teckning av nya vinstandelslån kan också påverka förutsättningarna för Fonden vid avyttringar av vinstandelslån och, som en konsekvens, bidra till fördröjning av utbetalning. För att begränsa likviditetsrisken avser Fonden tillse att en tillräckligt stor del av de totala tillgångarna placeras i större noterade och omsättningsbara innehav samt likvida medel. Likviditetsstresstester utförs löpande för att säkerställa att Fonden är kapabel att möta större nettoutflöden av kapital.

Valutarisk: Fondens basvaluta är SEK men Fonden kan komma att göra investeringar av viss del av kapitalet i andra valutor än den svenska kronan. Fonden avser att valutasäkra investeringarna som görs i andra valutor än den svenska kronan med valutarelaterade derivatinstrument. Valutarisken bedöms till följd av detta som begränsad.

Operativa risker: Då Fonden har en friare placeringsinriktning än vanliga värdepappersfonder bidrar det till en ökad operativ risk vid förvaltningsbeslut. Operativ risk kan också uppstå löpande i förvaltning och vid administration. Fonden utvärderar process- och systemstöd löpande och genom granskning av kontrollfunktioner i Fonden.

Marknadsrisk: Fonden har exponering mot marknadsrisk genom noterade och onoterade innehav, direktutlåning och handel med derivatinstrument. Vidare är Fonden beroende och påverkad av marknadens allmänna räntenivå. Vinstandelslånsägare bör vid investering vara uppmärksamma på att marknadsoro på aktiemarknaden och större förändringar av räntenivåer på relevanta marknader

Exelity AB (publ)

559288-0396

kan påverka Fondens avkastning negativt. För att begränsa Fondens marknadsrisk kontrolleras risknivå och placeringslimiter löpande av enheten för fondadministration och riskhanteringsfunktionen. Fonden avser på så sätt behålla en väl balanserad portfölj med en diversifierad marknadsexponering.

Kreditrisk: Som en del av placeringsstrategin avser Fonden att ge direktutlåning av kapital till företag. Fonden tar således en kreditrisk i varje enskilt engagemang inom direktutlåningen vilket kan leda till risk för utebliven ränta, amortering eller återbetalning. I den mån Fonden anser nödvändig ombeds kredittagaren ställa ut säkerheter som garanti för krediten

Hållbarhetsrisk: Fonden tar hänsyn till hållbarhetsrisker i förvaltningsbeslut och löpande förvaltning. Fonden följer Fondbolaget Finserve Nordics policy för ansvarsfulla investeringar i enlighet med SFDR och exkluderar bolag involverande i produkter och tjänster inom kontroversiella vapen, tobak, pornografi, kol, eller uranutvinning, bolag som bryter mot internationella konventioner och som omfattas av internationella sanktioner. Som en del av hantering av ESG har förvaltaren utsett en hållbarhetsansvarig som deltar i bedömningen av hållbarhetsrisker i fondens löpande förvaltning. Fonden beaktar inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, då fonden inte förutses kunna inhämta tillräckligt med information kring sina investeringar för att uppfylla de informationskrav som ställs på sådana fonder.

För att få en fullständig beskrivning av verksamheten och dess risker hänvisar vi till upprättat prospekt på finserve.se/hallbarhet.

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.

Odiskonterade kassaflöden 2023

<i>Betalningstid</i>	<i>Totalt</i>	<i>< 1år</i>	<i>1-2 år</i>	<i>3-5 år</i>	<i>> 5 år</i>
Tillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar					
Lånefordringar	0	0	0	0	0
Övriga fordringar	73 502	73 502			
Kortfristiga placeringar					
Aktier	56 785 721	56 785 721			
Lån	59 283 288	59 283 288			
Likvida medel	11 736 582	11 736 582			
Summa	127 879 093	127 879 093	0	0	0
Skulder					
Långfristiga skulder					
Vinstandelslån	116 139 999				116 139 999
Övrig kortfristig skuld	180 065	180 065			
Summa	116 320 064	180 065	0	0	116 139 999

Exelity AB (publ)

559288-0396

Motsvarande tabell för 2022.

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	0	0	0	0	0
Övriga fordringar	1 255 760	1 255 760			
Kortfristiga placeringar					
Aktier	37 124 572	37 124 572			
Lån	33 650 584	33 650 584			
Likvida medel	26 625 548	26 625 548			
Summa	98 656 464	98 656 464	0	0	0
Skulder					
Långfristiga skulder					
Vinstandelslån	95 687 171				95 687 171
Övrig kortfristig skuld	150 143	150 143			
Summa	95 837 314	150 143	0	0	95 687 171

Not 6 Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6 924 308	4 936 274
Summa	6 924 308	4 936 274

Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden på lånefordringar.

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Reavinst aktier	23 234 244	19 679 957
Orealiserat resultat aktier	4 591 508	444 391
Reaförlust aktier	-19 516 833	-67 323 343
Valutareultat	375 313	250 567
Utdelningar	276 380	233 600
Courtage	-36 971	-505 354
Summa	8 923 641	-47 220 182

Nettoresultat av finansiella transaktioner utgörs i huvudsak av realiserade förluster i den aktieportfölj som fonden har omsatt.

Exelity AB (publ)

559288-0396

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Orealiserat valutaresultat	-390 189	-
Räntekostnader vinstandelslån	1 939 504	-13 486 952
Ränta vinstandelslån	-26 395 242	49 590 065
Summa	-24 845 927	36 103 113

Positiv avkastning i fonden innebär att ränta tillfaller vinstandelarna medan negativ avkastning medför att värdet på andelarna reduceras vilket redovisas som en Då avkastningen under året har varit negativ reduceras värdet på vinstandelarna, vilket för fonden innebär en negativ räntekostnad för att kunna möta resultatet från förvaltningen. Den redovisade räntekostnaden avser räntekompensation till investerare som tillkommit under året. Då värdet på andelarna har varit negativt vid teckning av nya andelar har de som emitterat nytt kapital erhållit fler andelar än det nominella beloppet. Mellanskillnaden redovisas som en räntekostnad.

Not 9 Övriga intäkter

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Uppläggningsavgifter	4 633 677	1 701 536
Garantiersättningar	11 131 760	7 538 680
Summa	15 765 437	9 240 216

Övriga intäkter avser uppläggningsavgifter lån samt ersättning för garantiåtaganden. Fonden ingår avtal om att garantera nyemissioner i noterade bolag för de fall befintliga aktieägare inte tecknar samtliga aktier. Fondens ersättning för åtagandet redovisas som övriga intäkter.

Not 10 Administrationskostnader

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Styrelsearvode inklusive sociala avgifter	-204 930	-228 404
Bankkostnader	-254 640	-255 287
Fast förvaltningsarvode	-1 826 053	-1 600 123
Rörligt förvaltningsarvode	0	0
Revisionskostnader	-582 500	-185 000
Övriga kostnader	-690 981	-614 453
Summa	-3 559 104	-2 883 267

Not 11 Antal anställda och personalkostnader

Bolaget har inte haft några anställda under räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår. Ersättning har utgått till styrelsen med 205 (228) kkr inklusive arbetsgivaravgifter.

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

Not 12 Skatt

Bolaget betalar ingen skatt då allt resultat efter kostnader och uttag av förvaltningsarvoden tillfaller investerarna av vinstandelslånen. Uttaget arvode beskattas av förvaltaren.

Exelity AB (publ)

559288-0396

Not 13 Övriga Fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	73 502	1 255 760
Summa	73 502	1 255 760

Genomförda värdepappersaffärer som ännu inte likviderats.

Not 14 Övriga kortfristiga placeringar

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Lån		
Direktlån till företag	49 362 286	30 005 070
Orealiserat valutaresultat lån	0	456 913
Upplupna räntor	961 965	305 611
Kreditförluster netto enligt IFRS 9	-3 384 509	-176 154
Summa	46 939 742	30 591 440
Aktier		
Aktier	47 617 767	36 045 792
Orealiserat resultat aktier	9 167 954	1 078 780
Summa	56 785 721	37 124 572
Summa Övriga kortfristiga placeringar	103 725 463	67 716 012

Förändring i kortfristiga placeringar per tillgångsslag framgår nedan.

Lån

Redovisat värde vid årets ingång	30 591 440	3 643 045
Anskaffningsvärde nya lån	61 020 763	38 923 325
Återbetalda lån	-41 663 547	-12 526 502
Orealiserad värdeförändring lån	-456 913	456 913
Upplupen ränta	656 354	270 813
Kreditförluster netto enligt IFRS 9	-3 208 355	-176 154
Redovisat värde vid årets slut	46 939 742	30 591 440

Aktier

Redovisat värde vid årets ingång	37 124 572	26 453 786
Köp aktier	125 541 050	353 977 391
Försäljning aktier	-110 253 465	-342 810 863
Orealiserat värde	4 373 564	-495 742
Redovisat värde vid årets slut	56 785 721	37 124 572

Summa	103 725 463	67 716 012
--------------	--------------------	-------------------

Lånesportföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret 10 (7) engagemang. Aktieportföljen omfattade totalt 22 (13) bolag.

Fonden reserverar för förväntade kreditförluster i låneportfölje 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.

Reserveringsbehovet beräknas som LGD multiplicerat med sannolikheten för fallissemang.

Exelity AB (publ)

559288-0396

Sannolikheten baseras på antaganden som överensstämmer med UCs riskklasser. Bolaget hade vid utgången av 2023 följande antaganden som grund för reserveringen enligt antagen modell.

Reserver 31 december 2023	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	57 340 308	0	1 942 980	59 283 288
Justerat värde säkerheter	5 853 136	0	388 596	6 241 732
Förlust vid fallissemang (LGD)	46 779 477	0	1 554 384	48 333 860
Sannolik för fallissemang (PD)	3,91%	0%	100%	7,00%
Reserv (LGD*PD)	-1 830 125	0	-1 554 384	-3 384 509
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	3,19%	0%	80%	5,71%
Känslighet				
Sannolikheten för fallissemang ökar till	5,00%	0%	100%	9,15%
LGD ökar med 30% till	60 813 320	0	1 554 384	62 367 703
Reserv vid nytt antagande	-3 040 666	0	-1 554 384	-4 595 050
	5,30%	0%	100,00%	7,75%

Den totala reserven uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 5,71% av den totala lånestocken inklusive upplupna räntor.

Om sannolikheten för fallissemang ökar till 5% för kategori 1 samtidigt som LGD ökar med 30% jämfört med normalt antagande skulle reserven för befarade kreditförluster öka med 1 211 kkr till 4 595 kkr jämfört med redovisad reserv på 3 384 kkr. En påverkan på bruttoavkastningen i fonden med drygt 1,0%.

Fondens placeringar i aktier värderas till marknadsvärde vid utgången räkenskapsåret.

Beskrivning av metod för värdering, se vidare i not 1-3.

Motsvarande tabell för 2022 framgår nedan.

Reserver 31 december 2022	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	33 091 053	0	0	33 091 053
Justerat värde säkerheter	16 346 333	0	0	16 346 333
Förlust vid fallissemang (LGD)	16 744 720	0	0	16 744 720
Sannolik för fallissemang (PD)	1,05%	0%	0%	1,05%
Reserv (LGD*PD)	-176 154	0	0	-176 154
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,53%	0%	0%	0,53%
Känslighet				
Sannolikheten för fallissemang ökar till	5,00%	0%	0%	5,00%
LGD ökar med 30% till	21 768 136	0	0	21 768 136
Reserv vid nytt antagande	-1 088 407	0	0	-1 088 407
	3,29%	0%	0%	3,29%

Not 15 Långfristiga skulder

Vinstandelslån

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

Exelity AB (publ)

559288-0396

Avkastning vinstandelslån

	2023-12-31	2022-12-31
Nominellt värde	139 334 822	145 277 236
Upplupet anskaffningsvärde	116 139 999	95 687 171
Orealiserat resultat	-23 194 823	-49 590 065
Totalt resultat vinstandelslån	-23 194 823	-49 590 065

Resultatet avseende vinstandelslånen om -23 194,8 (-49 590,0) kkr regleras normalt i januari året efter räkenskapsåret i form av att vinstandelsvärdet omvandlas till nya vinstandelslån. Under 2023 har vinstandelarna utvecklats positivt med en ökning på 26,5 %. Totalt sedan starten av fonden är värdet dock fortfarande lägre än det nominella värdet vilket innebär att antal andelar kvarstår.

Not 15 Långfristiga skulder (forts.)

	2023-12-31	2022-12-31
Redovisat värde vid årets ingång	95 687 171	44 036 125
Upptagande av nya lån	894 682	89 693 802
Inlösen av lån	-6 837 096	-1 939 643
Realiserad avkastning	0	13 486 952
Upplupen avkastning	26 395 242	-49 590 065
Redovisat värde vid årets slut	116 139 999	95 687 171

Investerarredovisning

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter	6 924 308	4 936 274
Nettoresultat från finansiella transaktioner	6 579 687	-47 220 182
-Räntekostnader och liknande resultatposter	1 549 315	13 486 952
Övriga rörelsekostnader	15 765 437	9 240 216
Administrationskostnader	-1 215 150	-2 883 267
Reserv för förväntade kreditförluster	-3 208 355	-176 154
Orealiserat resultat vinstandelslån	26 395 242	-49 590 065
Resultat före skatt	0	0

Exelity AB (publ)

559288-0396

Not 16 Kassaflöde från den löpande verksamheten

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6 924 308	4 936 274
Nettoreultat av finansiella transaktioner	8 923 641	-47 220 182
Justering för ej likviderade värdepapper	1 182 258	3 249 754
Justering orealiserad vinst aktier	-4 373 564	495 742
Justering periodiserade ränteintäkter	-199 441	-727 726
Erhållna räntor och nettoreultat från finansiella transaktioner	12 457 202	-39 266 138
Räntekostnader och liknande resultatposter	-24 845 927	36 103 113
Justering för periodiserade räntekostnader	26 395 242	-49 590 065
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	1 549 315	-13 486 952
Övriga rörelseintäkter	15 765 437	9 240 216
Betalda administrationskostnader	-3 559 104	-2 883 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 212 850	-46 396 141

Not 17 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Bankgaranti till Euroclear	50 000	50 000
Ställda säkerheter	50 000	50 000
Emissionsgarantier	17 125 357	5 040 000
Eventalförpliktelser	17 125 357	5 040 000

Not 18 Närståendetransaktioner

Ägarförhållanden framgår av förvaltningsberättelsen. Bolaget har inte haft några transaktioner med närstående bolag men har i några lånetransaktioner deltagit tillsammans med Modelio Equity AB som långgivare på samma villkor som Modelio Equity AB.

Exelity AB (publ)

559288-0396

Not 19 APM – Alternativa nyckeltal

Exelitys redovisning upprättas enligt RFR2. Se not 1 för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Exelity tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens) 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 utveckling redovisar Exelity 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. Exelitys definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Samtliga Exelitys 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 (ISIN: SE0016843817) och andra bestämmelser i dessa villkor.

Balansomslutning: Totala tillgångar

Beräkningar

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	95 687 171
Värde vid årets utgång	116 139 999
Antalet andelar vid årets slut	1 393 348,22

$$116\ 139\ 999 / 1\ 393\ 348,22 = 83,35 - 100 = -16,65 \%$$

Bruttoavkastning

Värde vid årets utgång	116 139 999
Rörelsens kostnader	3 559 104
Reserv för befarade kreditförluster	3 384 509
Bruttovärde vid årets utgång	123 083 612
Antalet andelar vid årets slut	1 393 348,22

$$123\ 083\ 612 / 1\ 393\ 348,22 = 88,34 - 100 = -11,66 \%$$

NAV vid årets utgång 83,35

NAV vid årets ingång 65,87

$$\text{Årets avkastning } 83,35 / 65,87 - 1 = 26,5\%$$

Not 20 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

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

Exelity AB (publ)

559288-0396

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Andréas Strömberg
Styrelseordförande

Marlon Värnik
Verkställande direktör

Jan Broel-Plater
Styrelseledamot

Peter Norman Ulltin
Styrelseledamot

Agneta Nielsen
Styrelseledamot

Mats Johansson
Styrelseledamot

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

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Exelity AB (publ)

559288-0396

Övrigt

Kommande informationstillfälle

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

Kontaktperson

Marlon Värnik, VD

Kontaktuppgifter

Exelity AB (publ)
c/o Finserve Holding AB
Box 16 357
103 26 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm
Reg. Nr. 559288–0396

info@finserve.se
www.finserve.se
www.exelity.se

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Exelity AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades till VD, för offentliggörande den 28 februari 2024.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Exelity AB (publ), org.nr 559288-0396

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Exelity AB (publ) för år 2023.

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

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Exelity 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 Exelity 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.

Väsentlighet

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Värdering av övriga kortfristiga placeringar (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. Exelitys modell för redovisning av förväntade kreditförluster innebär att låntagarens betalningsförmåga prövas genom analyser i syfte att beräkna sannolikheten för fallissemang. Vidare beräknas restvärdet av pantar Exelity 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 reservningsbehovet för osäkra fordringar är betydande och kan, om de är inkorrekta, leda till väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Detta gör att värderingen av lånefordringar är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Bokfört värde på dessa uppgår till 46 940 tkr. Av bolagets årsredovisning not 1 och 14 framgår hur lånefordringarna redovisas och värderas och av not 1 framgår vilka bedömningar bolaget gjort.

I revisionen har vi fokuserat på värdering av lånefordringar. Vi har inhämtat och utvärderat Exelitys bedömning av nedskrivningsbehov per 2023-12-31.

Vid vår granskning av värdering av Exelitys 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.

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.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

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

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens

riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/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 Exelity AB (publ) för år 2023.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

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

Grund för uttalanden

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

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



Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Exelity AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 28 februari 2023 och har varit bolagets revisor sedan 2 februari 2021.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor