

Årsredovisning för
Nordic Factoring Fund AB (publ)
559175-1317

För perioden
2023-01-01 - 2023-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2–5
Resultaträkning	6
Balansräkning	7-8
Rapport över förändring i eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Noter	11–26
Underskrifter	27
Övrig information	28

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Factoring Fund AB (publ), 559175–1317, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2023 – 31 december 2023.

Företaget är ett dotterföretag till Finserve Holding AB, org nr 559000–6556 med säte i Stockholm.

Alla belopp i Tkr om inget annat anges.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Nordic Factoring Fund AB bedriver utlåning till företag samt handel med värdepapper. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av Finserve Nordic AB, som bland annat har beviljats tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder. Tillstånd till fondverksamhet enligt LAIF 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.

Bolaget tillhandahåller lånekapital till företag och andra associationsformer. Bolaget investerar i företag vars verksamhet i huvudsak baseras på fakturabelåning, vilket innebär att låntagaren belånar fordringsrätter såsom fakturor. Detta kan ske genom att bolaget lånar ut kapital och får fakturor som säkerhet, eller i form av till exempel trepartsavtal. De lån som lämnas är normalt säkerställda genom pant, borgen eller liknande, men lån kan även lämnas utan säkerhet. Bolaget kan även investera i fondandelar, obligationer och på konto i kreditinstitut. Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker valutasäkring till kronor. Bolagets mål är att ha en bra riskspridning i portföljen.

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.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Volymen i fonden minskade under 2023 och netto uppgick utflödet ur fonden till -373,3 Mkr mot ett nettoinflöde 2022 på (346,2 Mkr). Totalt emitterades 81,8 Mkr (429,2 Mkr), inlösen uppgick till -455,1 Mkr (-83,0 Mkr). Teckning av nya andelar är möjlig månadsvis medan inlösen endast kan göras kalenderkvartalsvis.

Avkastning i fonden har varit stabil sedan starten och ligger 2023 i spannet för den målavkastning som fonden har. Totalt uppgår avkastningen sedan starten av fonden i juli 2019 till 29,8%.

Vid utgången av räkenskapsåret hade bolaget 4 (4) engagemang i portföljen uppgående till 1 369 Mkr (1 220 Mkr). Det underliggande antalet kunder är 87 st (244 st). Säkerheterna i fonden utgörs av fakturafordringar och likvida medel i den omfattning som låntagarnas beviljade kreditutrymme inte utnyttjas.

Balansomslutning den sista december 2023 uppgick till 1 368,7 Mkr (1 736,3 Mkr).

Totalt uppgick bruttoavkastningen i portföljen till 8,48% (8,79%). Vinstandelsräntan till bolagets investerare uppgick till 5,63% (5,85%) efter kostnader och reservering för kreditförluster. Det rörliga förvaltningsarvodet beräknas och regleras månadsvis. Bolaget har ett årsbaserat "High watermark" som begränsar uttaget av rörligt arvode om villkoren inte uppfylls.

Reservering för kreditförluster görs enligt IFRS 9. Reservering för 2023 påverkar resultatet positivt med 0,4 Mkr (0,3 Mkr). Reserven har minskat till följd av att portföljen tillfälligt vid utgången av året var något lägre. Fonden hade vid årsskiftet totalt 36,4 Mkr (515,6 Mkr) i likvida medel.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

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

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

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

De långsiktiga effekterna på den ekonomiska utvecklingen och därmed påverkan på de bolag som fonden har utlåning emot, är svår att överblicka. Fonden har en väl diversifierad portfölj med säkerheter i bl a fakturafordringar och likvida medel. Intjäningen i form av ränteintäkter kan komma att påverkas av de underliggande engagemangens förmåga att betala ränta. Nordic Factoring Fund har haft en positiv avkastning sedan start och har en låg korrelation med börsen som under 2020-2023, till skillnad från Nordic Factoring Fund, haft en hög volatilitet.

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

UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

Belopp i Tkr

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Vinstandelsränta %	5,63	5,85	6,79	5,71
Balansomslutning	1 368 706	1 736 313	1 372 565	896 962

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.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

HÅLLBARHETSRAPPORT

Ingen hållbarhetsredovisning har upprättats då bolaget är ett mindre företag enligt ÅRL. Förvaltaren Finserve Nordic anslöt under 2020 bolaget till nätverket PRI, Principles for Responsible investment. Nätverket är fristående men stöds av FN och uppmuntrar investerare till ansvarsfulla investeringar genom att följa de principer som nätverket har utarbetat. Under 2021 antog Finserve Nordic även en ny ESG-policy som omfattar de bolag som förvaltas. Utifrån dagens hållbarhetskrav är fonden att betrakta som en övrig fond då den inte lever upp till kraven enligt artikel 8.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	231 628	225 796
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	891	11 420
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-195 859	-191 157
Övriga intäkter		0	0
Reserv för förväntade kreditförluster	1,12	372	274
Administrationskostnader	9,10	-37 032	-46 333
Rörelseresultat		0	0
Resultat före skatt		0	0
<i>Skatt på årets resultat</i>	11	0	0
Årets resultat		0	0
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		0	0
Övriga totalresultat		0	0
Summa totalresultat för året		0	0

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	12	1 314 310	1 220 701
Summa anläggningstillgångar		1 314 310	1 220 701
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		1 701	0
Övriga fordringar	13	10 700	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		543	14
		12 944	14
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	14	5 012	0
		5 012	0
<i>Kassa och bank</i>		36 440	515 598
Summa omsättningstillgångar		54 396	515 612
SUMMA TILLGÅNGAR		1 368 706	1 736 313

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärde 1)		500	500
		500	500
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		0	0
Årets resultat		0	0
		0	0
Summa eget kapital		500	500
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	15	1 359 028	1 659 838
		1 359 028	1 659 838
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder koncernföretag	19	7 747	3 472
Övriga kortfristiga skulder	16	97	71 316
Upplupna kostnader och förutbetalda		1 334	1 187
		9 178	75 975
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 368 706	1 736 313

Rapport över förändringar i eget kapital

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid periodens början 1 januari 2022	500	0	0	500
Omföring av föreg. års vinst	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	0	0	500

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid periodens början 1 januari 2023	500	0	0	500
Omföring av föreg. års vinst	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	0	0	500

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Den löpande verksamheten		
Erhållna räntor	199 299	181 562
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-123 365	-89 268
Övriga intäkter	0	0
Betalda administrationskostnader	-37 032	-46 333
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	38 902	45 961
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	-12 929	463
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	-38 140	-84 358
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 167	-37 934
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella tillgångar	-387 343	-87 478
Återbetalning av finansiella tillgångar	293 656	204 033
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-93 687	116 555
Finansieringsverksamheten		
Upptagande av lån	81 828	429 241
Inlösen av lån	-455 131	-83 024
Nyemission från ägaren	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-373 303	346 217
Periodens kassaflöde	-479 158	424 838
Likvida medel vid årets början	515 598	90 760
Omräkning av medel i utländsk valuta	0	0
Likvida medel vid periodens slut	36 440	515 598

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i övrigt överensstämmer med tidigare år.

Godkännande för publicering och föreläggande för bolagsstämman

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

Nya standarder 2023

Inga nya standarder som påverkar verksamheten har trätt i kraft.

Omräkning av utländsk valuta

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

Klassificering av anläggning- och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör lånefordringar vilka avsikten är att hålla till förfall. Till omsättningstillgångar hör kortfristiga placeringar samt bankkonton.

Kassaflödesanalys

Bolagets kassaflödesanalys upprättas enligt den direkta metoden.

Finansiella instrument

Redovisning och värdering

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

Finansiella tillgångar eller skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar eller skulder 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 eller den finansiella skulden 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 eller finansiella skulden, 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 köpta eller utgivna kreditförsämrade alternativt är kreditförsämrade (befinner sig i kategori 3), ska ränteintäkterna beräknas genom att tillämpa effektivräntan på tillgångarnas upplupna anskaffningsvärde.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Finansiella tillgångar

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

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

Bolagets affärsmodell återspeglar hur bolaget förvaltar sina finansiella tillgångar för att kunna generera kassaflöden. Faktorer som beaktas för att fastställa affärsmodellen för en grupp tillgångar omfattar tidigare erfarenhet av hur kassaflödena från dessa tillgångar har inkasserats, hur tillgångens resultat värderas och redovisas till nyckelpersoner i ledningen, samt hur förvaltare av tillgångarna ersätts.

Nedskrivning

Bolaget bedömer på en framåtblickande basis de förväntade kreditförlusterna (ECL) som förknippas med dess finansiella tillgångar 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 tillgångspecifika och makroekonomiska faktorer.

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

Bolaget beräknar reserveringsbehovet för förväntade kreditförluster utifrån exponering vid fallissemang, EAD, för varje enskild kredit. I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörande av säkerheten. Exponeringen minskas med ett justerat värde för de säkerheter som finns för respektive kredit och på så sätt fås en förväntad förlust vid fallissemang fram, 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 fakturafordringar, garantier från ägare mm. Det bedömda värdet av säkerheterna reduceras enligt en intern modell med mellan 80% ner till 20% beroende på vilken typ av säkerhet som erhålls. Det justerade säkerhetsvärdet används i modellen för att beräkna LGD. Oavsett om det justerade säkerhetsvärdet överstiger exponeringen, EAD, så beräknas LGD alltid som minst 12% av EAD. Det gör att reservering enligt modellen alltid görs även om det justerade säkerhetsvärdet överstiger eller är lika med exponeringen.

Den förväntade förlusten, LGD, enligt ovan, multipliceras med sannolikheten för en faktisk kredithändelse. Bolaget använder samma skala som UC gör vid framtagande av sannolikheten för en

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

faktisk kredithändelse, PD. 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.

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. Ett lån flyttas från kategori 1 till kategori 2 när lånet har en signifikant ökad risk. Med signifikant risk avses 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 återbetalt förflyttas det till kategori 3 anses då 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 räntekostnader och liknande resultatposter.

Finansiella skulder

Under både den aktuella och föregående perioden har finansiella skulder klassificerats som värderade till upplupet anskaffningsvärde i efterföljande perioder, med undantag för:

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Denna klassificering tillämpas på derivat och andra finansiella skulder som identifierats som redovisade till verkligt värde via resultatet vid initial redovisning.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Borttagande från rapporten över finansiell ställning

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när de utsläcks (dvs. när förpliktelser som anges i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör).

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

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

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

Övriga fordringar och 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 resultat- räkningen</i>	<i>Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde</i>	<i>Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Lånefordringar	1 314 310	0	1 314 310	0
Kundfordringar	1 701	0	1 701	0
Övriga fordringar	10 700	0	10 700	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	543	0	543	0
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0
Valutaderivat	5 012	5 012	0	0
Likvida medel	36 440	0	36 440	0
	1 368 706	5 012	1 363 694	0
<i>Skulder</i>				
Långfristiga skulder				
Vinstandelslån	1 359 028	0	0	1 359 028
Skulder till koncernföretag	7 747	0	0	7 747
Övriga kortfristiga skulder				
Valutaterminer	0	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	97	0	0	97
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 334	0	0	1 334
	1 368 206	0	0	1 368 206

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

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 resultaträkningen</i>	<i>Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>	<i>Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Lånefordringar	1 220 701	0	1 220 701	0
Fordringar hos koncernföretag	0	0	0	0
Övriga fordringar	0	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14		14	
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0
Valutaderivat	0	0	0	0
Likvida medel	515 598	0	515 598	0
	1 736 313	0	1 736 313	0
<i>Skulder</i>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Vinstandelslån	1 659 838	0	0	1 659 838
Skulder till koncernföretag	3 472	0	0	3 472
Övriga kortfristiga skulder				
Valutaterminer	28 657	28 657	0	0
Övriga kortfristiga skulder	42 659			42 659
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 187	0	0	1 187
	1 735 813	28 657	0	1 707 156

Not 3 Tillgångar och skulder till verkligt värde

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

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	0	0	0	0
- Fondandelar	0	0	0	0
- Derivat som används för säkringsändamål	0	5 012	0	5 012
Summa tillgångar	0	5 012	0	5 012
<i>Skulder</i>				
Övriga kortfristiga skulder				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa skulder	0	0	0	0

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Motsvarande tabellen för räkenskapsår 2022 framgår nedan.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Övriga kortfristiga placeringar				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	0	0	0
- Fondandelar	0	0	0	0
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa tillgångar	0	0	0	0
<i>Skulder</i>				
Övriga kortfristiga skulder				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	28 657	0	28 657
Summa skulder	0	28 657	0	28 657

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

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Not 5 Finansiella risker

Bolagets riskprofil beror på olika typer av risker som i olika omfattning och vid olika tidpunkter kan påverka den totala risken. Dessa innefattar bland annat kreditrisk, likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, motpartsrisk, operativ risk:

Kreditrisk: Bolaget avser att i första hand bedriva säkerställd utlåning till mindre och medelstora företag i vilka den potentiella värdeökningen kan vara förknippad med risk i form av att avkastning kan bli sämre än förväntat eller rentav utebli om företaget som tar upp krediten inte lyckas återbetala de krediter det fått. Detta innebär att det finns risk att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet och att någon vinstandelsränta inte kan betalas ut.

Krediter har typiskt en löptid på 1 till 48 månader med möjlighet till förlängning efter ny kreditprövning av låntagaren. Bolaget jobbar med riskspridning i sin portföljhantering avseende storlek på lån, ställda säkerheter, bransch, geografisk spridning och kreditrisk i låneobjekten etc. Bolagets säkerheter varierar beroende på vilken typ av säkerhet som kan erhållas från motparten. Säkerheterna kan utgöras av pantsatta fakturafordringar, garanti från ägare, moderbolagsgarantier, likvida medel mm. Bolaget har en löpande uppföljning av låneobjektens utveckling och ett formellt möte i månaden där alla engagemang går igenom. Uppföljningen är både genom kontakt med ledande befattningshavare hos kredittagarna samt analys av löpande redovisning såsom hel- och halvårsbokslut.

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

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

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

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

Ränterisk: Merparten av bolagets tillgångar är lånefordringar som innehas med avsikt att hålla till förfall. Löptiden i portföljen uppgick vid årsskiftet 1,3 år vilket gör att ränterisken är begränsad. Någon omvärdering av fordringarna med hänsyn till ränteförändringar görs inte då lånen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Vinstandelslånen värde är i stor utsträckning beroende av ett antal olika faktorer. En av dessa faktorer är marknadens allmänna räntenivåer, varför investerare i bolagets vinstandelslån bör vara medvetna om att utvecklingen av avkastningen kan påverkas negativt av förändringar av räntenivåer på de marknader där bolaget och låntagarna är verksamma. Framväxten av aktörer som tillgodoser den typen av lån kan även bidra till att räntorna på dessa krediter sjunker då konkurrensen om låntagarna ökar. Detta kan innebära att den förväntade avkastningen på en placering i bolaget kan sjunka över tiden.

Valutarisker: Bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Bolaget har enbart fordringar i euro som annan valuta är kronor. Valutaterminer används normalt för att neutralisera eventuella valutarisker. Valutarisken för bolaget är därmed begränsad. Säkringsredovisning tillämpas ej.

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

Operativ risk: Bolaget kan investera i innehav med olika egenskaper, vilket kan medföra risk främst kopplad till bolagets operativa verksamhet till exempel affärsflödet, kassa- och likvidhantering, värdering, IT-system, rutiner med mera.

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

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

Odiskonterade kassaflöden 2023

<i>Betalningstid</i>	<i>Totalt</i>	<i>< 1år</i>	<i>1-2 år</i>	<i>3-5 år</i>	<i>> 5 år</i>
Tillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar					
Lånefordringar	1 370 316	1 178 704	191 612		
Kortfristiga fordringar	12 944	12 944			
Kortfristiga placeringar					
Valutaterminer	5 012	5 012			
Likvida medel	36 440	36 440			
Summa	1 424 712	1 233 100	191 612	0	0
Skulder					
Långfristiga skulder					
Vinstandelslån	1 359 028				1 359 028
Skulder till koncernföretag	7 747	7 747			
Övrig kortfristig skuld					
Valutaterminer					
Övriga kortfristiga skulder	1 431	1 431			
Summa	1 368 206	9 178	0	0	1 359 028

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

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	1 266 890	1 130 924	135 966	0	0
Kortfristiga fordringar	14	14			
Kortfristiga placeringar					
Valutaterminer					
Likvida medel	515 598	515 598			
Summa	1 782 502	1 646 536	135 966	0	0
Skulder					
Långfristiga skulder					
Vinstandelslån	1 659 838				1 659 838
Skulder till koncernföretag	3 472	3 472			
Övrig kortfristig skuld					
Valutaterminer	28 657	28 657			
Övriga kortfristiga skulder	43 846	43 846			
Summa	1 735 813	75 975	0	0	1 659 838

Not 6 Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	231 628	225 796
Summa	231 628	225 796

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Övriga ränteintäkter	891	11 420
Summa	891	11 420

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Räntekostnader vinstandelslån	-72 494	-91 729
Övriga räntekostnader	-12 124	-2 052
Orealiserat resultat valutaterminer	0	-24 467
Realiserat resultat valutaterminer	-111 241	-72 909
Summa	-195 859	- 191 157

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 9 Administrationskostnader

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Styrelsearvode, inklusive sociala avgifter	270	271
Informationstjänster	77	72
Ersättning till förvaringsinstitut	841	700
Bankkostnader	-	21
Fast förvaltningsarvode	23 858	23 054
Rörligt förvaltningsarvode	7 863	17 004
Försäkringspremier	3 032	3 760
Revisionskostnader	300	315
Advokatkostnader	-282	657
Övriga kostnader	1 073	479
Summa	37 032	46 333

Revisionsuppdrag

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Revisionsuppdrag	300	315
Övriga lagstadgade uppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	-
Värderingstjänster	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa	300	315

Arvoden enligt ovan avser ersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Not 10 Antal anställda och personalkostnader

Bolaget har inte haft några anställda under räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår. Ersättning har utgått till styrelsen med 270 (271) kr inklusive arbetsgivaravgifter. Agneta Nielsen och Helena Nieckels erhåller 100 kkr var exklusive sociala avgifter i arvode.

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

Not 11 Skatt på årets resultat

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

Avstämning av effektiv skatt

	Procent	Belopp	Belopp
Resultat före skatt		0	0
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	0	0
Skatteeffekter av;			
Ej avdragsgilla kostnader		0	0
Redovisad effektiv skatt		0	0
Skatt enligt resultaträkning		0	0

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 12 Finansiella anläggningstillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
Direktlån till företag	1 297 434	1 204 829
Upplupna räntor	16 875	15 872
Redovisat värde vid årets slut	1 314 309	1 220 701
Redovisat värde vid årets ingång	1 220 701	1 281 328
Anskaffning av nya lån	387 342	87 478
Återbetalning av lån	-293 656	-204 033
Orealiserat valutaresultat	-1 454	57 969
Upplupen ränta	1 004	-2 315
Reserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	372	274
Konstaterad förlust	0	0
Redovisat värde vid årets slut	1 314 309	1 220 701

Investeringsportföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret 4 (4) engagemang. Det underliggande antalet kunder är 87 st (244 st). Investerings-portföljen kommer att utökas med fler lån under de kommande åren vartefter nya vinstandelslån emitteras.

Reserveringen för förväntade kreditförluster baseras på bolagets exponering vid fallissemang (EAD) i förhållande till det justerade värdet av säkerheterna vilket ger förväntad förlust vid fallissemang (LGD). I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörandet av säkerheten. LGD utgör i bolagets modell alltid minst 12 procent av lånebeloppet. Det medför att avsättning till reserven för förväntade kreditförluster görs även fast bolaget anser att det justerade säkerhetsvärdet överstiger exponeringen. Reserveringsbehovet beräknas som LGD multiplicerat med sannolikheten för fallissemang. Sannolikheten baseras på antaganden som överensstämmer med UCs riskklasser. Bolaget hade vid utgången av året 2023 och 2022 följande antaganden som grund för reserveringen enligt antagen modell.

Reserver 31 december 2023	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	
Exponering vid fallissemang (EAD)	1 450 860	0	913	1 451 773
Justerat värde säkerheter	1 244 533	0	818	1 245 351
Förlust vid fallissemang (LGD)	205 588	0	95	205 683
Sannolik för fallissemang (PD)	0,68%	0,0%	100,00%	0,73%
Reserv (LGD*PD)	-1 402	0	-95	-1 497
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,10%	0,0%	10,37%	0,10%
Känslighet				
Sannolikheten för fallissemang ökar till	5,0%	40,0%	100,0%	5,04%
LGD ökar med 30% till	267 264	0	95	267 359
Reserv vid nytt antagande	-13 363	0	-95	-13 458

Den totala reserven uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 0,10% av den totala lånestocken inklusive upplupna räntor.

Om sannolikheten för fallissemang ökar till 5% för kategori 1 och till 40% i kategori 2 samtidigt som LGD i respektive kategori ökar med 30% jämfört med aktuell exponering skulle reserven för befarade kreditförluster öka med 11 961 Tkr till 13 458 Tkr jämfört med redovisad reserv på 1 497 Tkr.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Motsvarande för räkenskapsår 2022 framgår nedan.

Reserver 31 december 2022	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	1 289 203	0	0	1 289 203
Justerat värde säkerheter	1 187 938	0	0	1 187 938
Förlust vid fallissemang (LGD)	181 788	0	0	181 788
Sannolik för fallissemang (PD)	1,03%	0,0%	0,0%	1,03%
Reserv (LGD*PD)	-1 869	0	0	-1 869
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,14%	0,0%	0,0%	0,14%
Känslighet				
Sannolikheten för fallissemang ökar till	5,0%	40,0%	0,0%	5,00%
LGD ökar med 30% till	236 324	0	0	236 324
Reserv vid nytt antagande	-11 816	0	0	-11 816

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

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2023	1 222 570	0	0	1 222 570
Förändringar				
Från kategori 1 till 2				0
Från kategori 1 till 3	-818		818	0
Från kategori 2 till 3				0
Från kategori 2 till 1				0
Från kategori 3 till 2				0
Från kategori 3 till 1				0
Återbetalda lån	-293 656			-293 656
Tillkommande lån	387 343			387 343
Förändrade antaganden				0
Förändring i upplupen ränta	1 004			1 004
Nedskrivningar				0
Valutaförändringar	-1 454			-1 454
Bruttovärde 31 december 2023	1 314 989	0	818	1 315 807
Reservering enligt IFRS 9	-1 402	0	-95	-1 497
Bokfört värde 31 december 2023	1 313 587	0	723	1 314 310

Reservering per kategori 2023 framgår nedan.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2023	-1 869	0	0	-1 869
Förändring över resultaträkningen	467	0	-95	372
Bruttovärde 31 december 2023	-1 402	0	-95	-1 497
<i>Förändringar över resultat- räkningen</i>				
Från kategori 1 till 2				0
Från kategori 1 till 3			-95	-95
Från kategori 2 till 3				0
Från kategori 2 till 1				0
Från kategori 3 till 2				0
Från kategori 3 till 1				0
Återbetalda lån	670			670
Reservering tillkommande lån	-203			-203
Förändrade antaganden				0
Förändring i upplupen ränta				0
Nedskrivningar				0
Valutaförändringar				0
Förändring över resultaträkningen	467	0	-95	372

Motsvarande tabeller ovan för räkenskapsår 2022 framgår nedan.

Direktlån	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2022	1 283 471	0	0	1 283 471
<i>Förändringar</i>				
Från kategori 1 till 2				0
Från kategori 1 till 3				0
Från kategori 2 till 3				0
Från kategori 2 till 1				0
Från kategori 3 till 2				0
Från kategori 3 till 1				0
Återbetalda lån	-204 033	0	0	-204 033
Tillkommande lån	87 478			87 478
Förändrade antaganden				0
Förändring i upplupen ränta	-2 315			-2 315
Nedskrivningar				0
Valutaförändringar	57 969			57 969
Bruttovärde 31 december 2022	1 222 570	0	0	1 222 570
Reservering enligt IFRS 9	-1 869	0	0	-1 869
Bokfört värde 31 december 2022	1 220 701	0	0	1 220 701

Reservering per kategori 2022 framgår nedan.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2022	-2 143	0	0	-2 143
Förändring över resultaträkningen	274	0	0	274
Bruttovärde 31 december 2022	-1 869	0	0	-1 869
<i>Förändringar över resultat- räkningen</i>				
Från kategori 1 till 2				0
Från kategori 1 till 3				0
Från kategori 2 till 3				0
Från kategori 2 till 1				0
Från kategori 3 till 2				0
Från kategori 3 till 1				0
Återbetalda lån	480			480
Reservering tillkommande lån	-206			-206
Förändrade antaganden				0
Förändring i upplupen ränta				0
Nedskrivningar				0
Valutaförändringar				0
Förändring över resultaträkningen	274	0	0	274

Not 13 Övriga Fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	10 700	0
Summa	10 700	0

Genomförda affärer som ännu inte likviderats.

Not 14 Kortfristiga placeringar

	2023-12-31	2022-12-31
Valutaterminer	5 012	0
Summa	5 012	0

Redovisat värde vid årets ingång	0	0
Anskaffningsvärde nya placeringar	0	0
Avyttring/återbetalning av placeringar	0	0
Orealiserat resultat valutaterminer	5 012	0
Orealiserade värdeförändringar	0	0
Upplupen ränta	0	0
Summa	5 012	0

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 15 Långfristiga skulder

Vinstandelslån

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

Avkastning vinstandelslån

	2023-12-31	2022-12-31
Nominellt värde	1 286 534	1 568 109
Upplupet anskaffningsvärde	1 359 028	1 659 838
Orealiserat resultat	72 494	91 729
Totalt resultat vinstandelslån	72 494	91 729

Resultatet avseende vinstandelslånen om 72,5 (91,7) Mkr utbetalas i januari året efter räkenskapsåret i form av vinstandelsvärde och omvandlas till nya vinstandelslån.

Redovisat värde vid årets ingång	1 659 838	1 221 892
Upptagande av nya lån	81 828	429 241
Inlösen av lån	-455 131	-83 024
Upplupen avkastning	72 494	91 729
Redovisat värde vid årets slut	1 359 028	1 659 838

Not 15 Långfristiga skulder (forts.)

Investerarredovisning

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Ränteintäkter och värdeförändringar på lån och valutaterminer	232 519	237 216
Valutaresultat, övriga räntekostnader	-123 365	-99 428
Administrationskostnader	-37 032	-46 333
Reserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	372	274
Resultatandel vinstandelslån	-72 494	-91 729
Resultat före skatt	0	0

Not 16 Övriga Kortfristiga skulder

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Valutaterminer	-	28 657
Skuld för mottagna säkerheter	97	42 659
Summa	97	71 316

Skuld för mottagna säkerheter avser skuld till låntagare som deponerat likvida medel till fonden som säkerhet för lämnade krediter. Valutaterminer avser orealiserat värde på utestående valutakontrakt.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 17 Kassaflöde från den löpande verksamheten

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	231 628	225 796
Ränteintäkter och liknande resultatposter	891	11 420
Justering för periodiserade ränteintäkter	-1 004	2 315
Justering för orealiserade valutaförluster lån	1 453	0
Justering för orealiserade valutavinster	-33 669	-57 969
Erhållna räntor	199 299	181 562
Räntekostnader och liknande resultatposter	-195 859	-191 157
Justering för orealiserat valutaresultat direktlån	0	-564
Justering för periodiserad ränta vinstandelslån	72 494	91 729
Justering för periodiserad ränta närstående	0	-13 667
Justering för orealiserade valutaförluster	0	24 391
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-123 365	-89 268
Betalda administrationskostnader	-37 032	- 46 333
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38 902	45 961

Not 18 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Bankgaranti till Euroclear	50	50
Ställda säkerheter	50	50

Not 19 Närståendetransaktioner

Företaget är helägt dotterföretag till Finserve Holding AB, org nr 559000–6556 med säte i Stockholm. I koncernen ingår även systerbolagen, Finserve Nordic AB, org nr 556695–9499, Scandinavian Credit Fund I (publ), org nr 559008-0627, Exelity AB (publ), org nr 559288-0396, Nordic Credit Investment Fund AB org nr 559412-4538, Speio Recilance Core AB, org nr 559381-4451, Brightsave AB org nr 559115-9446, GSF Holding AB, org nr 559385-8839, Riddargatan Förvaltning AB, org nr 559199-4370 med dotterbolag, samt intressebolaget Nordic Captive AB, org nr 559180-2110.

Förutom fast och rörligt förvaltningsarvode, i enlighet med not 5, har ingen väsentlig försäljning eller inköp skett med andra bolag inom koncernen. Totalt var vid utgången av rapportperioden 2 247 Tkr (3 472 Tkr) motsvarande fast och rörligt arvode för december oreglerat. Fonden hade vid utgången av året även en skuld till Finserve Nordic, totalt 5 500 Tkr, avseende ett räntefritt lån från förvaltaren.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 20 APM – Alternativa nyckeltal

Nordic Factoring Funds redovisning upprättas enligt RFR2. Se not 1 för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Nordic Factoring Fund 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 koncernens utveckling redovisar Nordic Factoring Fund vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av bolagets utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är komplementär information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Nordic Factoring Funds definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Samtliga Nordic Factoring Funds 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 i upprättat prospekt (ISIN: SE0012116382) och andra bestämmelser i dessa villkor.
Bruttoavkastning:	Avkastning från portföljen före kostnader och reservering för kreditförluster.
Balansomslutning:	Totala tillgångar

Beräkningar

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	1 659 838 026
Värde vid årets utgång	1 359 028 246
Antalet andelar vid årets slut	12 865 346

$$1\,359\,028\,246 / 12\,865\,346 = 105,63 - 100 = 5,63\%$$

Bruttoavkastning

Värde vid årets ingång	1 659 838 026
Värde vid årets utgång	1 359 028 246
Rörelsens kostnader	37 032 001
Reserv för befarade kreditförluster	-371 708
Bruttovärde vid årets utgång	1 395 688 539
Antalet andelar vid årets slut	12 865 346

$$1\,395\,688\,539 / 12\,865\,346 = 108,48 - 100 = 8,48\%$$

Not 21 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

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

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Peter Norman
Styrelseordförande

Andreas Konstantino
Verkställande direktör/Styrelseledamot

Mats Johansson
Styrelseledamot

Agneta Nielsen
Styrelseledamot

Helena Nieckels
Styrelseledamot

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

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Övrigt

Beslut vid stämman 2023

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

Kommande informationstillfälle

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

Kontaktperson

Andreas Konstantino, VD

Kontaktuppgifter

Nordic Factoring Fund AB (publ)
c/o Finserve Holding AB
Box 16 357
103 26 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm

Reg. Nr.: 559175-1317

info@kreditfonden.se

www.kreditfonden.se

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Nordic Factoring Fund AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas av VD, för offentliggörande den 28 februari 2024.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordic Factoring Fund AB (publ), org.nr 559175-1317

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Nordic Factoring Fund 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 Nordic Factoring Fund 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 Nordic Factoring Fund 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 Nordic Factoring Fund 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.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av finansiella anläggningstillgångar (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. Nordic Factoring Fund ABs modell för redovisning av förväntade kreditförluster innebär att låntagarens betalningsförmåga prövas genom analyser i syfte att beräkna sannolikheten för fallissemang. Vidare beräknas restvärdet av panten Nordic Factoring Fund AB har avseende utgivna krediter vid ett ianspråktagande och likvidation av panten. Dessa två faktorer ger ett förväntat värde på kreditförlusten och reserveras i redovisningen.

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

Bokfört värde på dessa uppgår till 1 314 310 tkr. Av bolagets årsredovisning not 1 och 12 framgår hur lånefordringarna redovisas och värderas och av not 1 framgår vilka bedömningar bolaget gjort.

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

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

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

Vidare har vi genom stickprov kontrollerat att låntagarna betalar räntor och amorteringar i tid enligt fastställda lånevillkor samt inhämtat externa motpartsbekräftelser. Vi har även utfört kontrollberäkningar för att verifiera att modellen beräkningar enligt 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 Nordic Factoring Fund 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 Nordic Factoring Fund AB (publ) enligt god revisionsssed 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 ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet 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 Nordic Factoring Fund 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 Nordic Factoring Fund 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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

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

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

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Nordic Factoring Fund AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 28 februari 2023 och har varit bolagets revisor sedan den 14 november 2018.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor