

Delårsrapport för

Exelity AB (publ)

559288-0396

För perioden
2024-01-01 – 2024-06-30

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2–3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Rapport över förändring i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Noter	9–15
Underskrifter	16
Övrigt	17

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Exelity AB (publ), 559288-0396, med säte i Stockholm får härmed avge delårsrapport för första halvåret 2024.

Företaget ägs av Finserve Holding AB, org nr 559000–6556, GLT Holding AB, org nr 559408-5408, Modelio 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 och Varnik Capital AB, org nr 559482-7676. 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 2016-12-16.

Fondens affärsidé bottnar i en efterfrågan på investeringsalternativ som diversifierar traditionella aktie- och obligationsportföljer. 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. Finansiella transaktioner 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.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Portföljen bestod vid utgången av perioden till 68% (48%) av aktier i svenska bolag, 5% (2%) av utländska aktier, 23% (41%) av lån och 4% (8%) av garantiåtaganden. Avkastningen uppgick till 14,2% (9,7%) netto efter kostnader. Den positiva utvecklingen under året beror främst på bra avkastning i aktieportföljen, ökade provisions- och garantiersättningar och ett bra bidrag från den räntebärande portföljen.

Fonden har under 2024 fått in netto drygt 3,1 (-5) Mkr i nytt kapital vilket innebär totalt 142,4 Mkr sedan starten.

Tillgångarnas värdeökning återspeglas i värdet av vinstandelsbevisen. Fondens skuld till investerarna

Exelity AB (publ)

559288-0396

ökade med -16,4 (-10,7) Mkr under första halvåret vilket i rapporten redovisas som en räntekostnad på raden räntekostnader och liknande resultatposter i rapporten.

Förvaltaren har inte tagit ut någon rörlig ersättning sedan starten då avkastningen totalt har varit negativ sedan starten. Det fasta förvaltningsarvodet för perioden uppgick till 1 136,4 (729,0) Tkr.

Balansomslutning den sista juni 2024 uppgick till 138,7 (103,6) Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång gällande innehaven i fonden.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

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

Utvecklingen under hösten är svår att förutse med hänsyn till hög inflation och stigande räntor som påverkar hushållens- och företagens ekonomi. Förvaltaren bedömer ändå att det med nuvarande sammansättning av portföljen är realistiskt att målavkastningen nås under året.

UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

Belopp i Kkr

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Vinstandelsvärde %	-4,74*)	-27,8	26,5
Balansomslutning	138 727	103 601	117 760

*) Avkastningen under första halvåret uppgick till 14,2% (9,7%). Totalt är avkastningen sedan starten -4,74% (-27,8%).

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Exelity AB (publ)

559288-0396

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-06-30</i>	<i>2023-01-01- 2023-06-30</i>	<i>2023-01-01- 2013-12-31</i>
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		3 131 620	2 423 714	6 924 308
Nettoresultat av finansiella transaktioner		11 759 455	2 075 080	8 923 641
Räntekostnader och liknande resultatposter		-17 454 277	-9 400 281	-24 845 927
Övriga intäkter		5 295 182	6 808 161	15 765 437
Kreditförluster netto		-840 857	-335 933	-3 208 355
Administrationskostnader	5	-1 891 123	-1 570 741	-3 559 104
Rörelseresultat	6	0	0	0
Resultat före bokslutsdispositioner		0	0	0
Bokslutsdispositioner		0	0	0
Resultat före skatt		0	0	0
Skatt på årets resultat		0	0	0
Årets resultat		0	0	0
Rapport över totalresultat		0	0	0
Årets resultat		0	0	0
Övriga totalresultat		0	0	0
Övriga totalresultat för året netto efter skatt		0	0	0
Summa totalresultat för året		0	0	0

Exelity AB (publ)

559288-0396

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
		0	0	0
Summa anläggningstillgångar		0	0	0
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		4 935 083	239 344	73 502
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		473 381	2 295 324	2 224 934
		5 408 464	2 534 668	2 298 436
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Övriga kortfristiga placeringar		118 503 038	85 970 273	103 725 463
		118 503 038	85 970 273	103 725 463
<i>Kassa och bank</i>		14 815 878	15 095 839	11 736 582
Summa omsättningstillgångar		138 727 380	103 600 780	117 760 481
SUMMA TILLGÅNGAR		138 727 380	103 600 780	117 760 481

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
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	500 000	500 000
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst eller förlust		0	0	0
Årets resultat		0	0	0
Summa eget kapital		500 000	500 000	500 000
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder		135 687 724	101 208 531	116 139 999
		135 687 724	101 208 531	116 139 999
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till koncernföretag		0	0	0
Övriga kortfristiga skulder		2 205 497	149 955	180 065
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		334 159	1 742 294	940 417
		2 539 656	1 892 249	1 120 482
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		138 727 380	103 600 780	117 760 481

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 2023	500 000	0	0	500 000
Omföring av föreg. års vinst	0		0	0
Totalresultat				
Årets totalresultat	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Vid årets slut 30 juni 2023	500 000	0	0	500 000
Vid periodens början 1 januari 2024	500 000	0	0	500 000
Omföring av föreg. års vinst	0		0	0
Totalresultat				
Årets totalresultat	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Vid periodens slut 30 juni 2024	500 000	0	0	500 000

Kassaflödesanalys

	2024-01-01- 2024-06-30	2023-01-01- 2023-06-30	2023-01-01- 2023-12-31
<i>Belopp i kr</i>			
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor och resultat från finansiella transaktioner	6 388 867	8 373 904	12 457 202
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-270 524	1 278 436	1 549 315
Övriga intäkter	5 295 182	6 808 161	15 765 437
Betalda administrationskostnader	-1 891 123	-1 570 741	-3 559 104
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 522 402	14 889 760	26 212 850
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	1 751 553	-355 404	-285 014
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	1 419 175	545 816	-229 588
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 693 130	15 080 172	25 698 248
Investeringsverksamheten			
Förvärv av kortfristiga placeringar	-123 214 244	-21 452 524	-186 561 813
Avyttring/återbetalning av kortfristiga placeringar	110 493 552		151 917 012
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 720 692	-21 452 524	-34 644 801
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån	5 871 429	0	894 682
Inlösen av lån	-2 764 570	-5 157 357	-6 837 096
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 106 859	-5 157 357	-5 942 414
Periodens kassaflöde	3 079 297	-11 529 709	-14 888 967
Likvida medel vid årets början	11 736 581	26 625 547	26 625 548
Omräkning av medel i utländsk valuta	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	14 815 878	15 095 839	11 736 581

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 Redovisning för juridisk person.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i årsredovisningen 2023 använts.

Nya standarder 2024

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. Valutavinst 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 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.

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 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

Exelity AB (publ)

559288-0396

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 återbetald 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.

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.

Finansiella skulder

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

Långfristiga skulder

Vinstandelsslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värdet på vinstandelsslånen är beroende av avkastningen från de tillgångar som förvaltas i fonden med avdrag för förvaltningskostnader.

Exelity AB (publ)

559288-0396

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 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 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 som ränteintäkter 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 AB.

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 2024-06-30.

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 innehas för handel	96 420 313	0	0	96 420 313
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa tillgångar	96 420 313	0	0	96 420 313
<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

I tabellen nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de tillgångar och skulder som är värderade till vekligt värde per 2023-06-30.

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
Övriga kortfristiga placeringar				
- Värdepapper som innehas för handel	47 972 921	0	0	47 972 921
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa tillgångar	47 972 921	0	0	47 972 921
<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 3 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 4 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 marknadsens allmänna räntenivå. Vinstandelslånsägare bör vid investering vara uppmärksamma på att marknadsoro på aktiemarknaden och större förändringar av räntenivåer på relevanta marknader 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.

Exelity AB (publ)

559288-0396

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 nödvändigt ombuds 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 involverade i produkter och tjänster inom kontroversiella områden som 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.

Not 5 Administrationskostnader

	2024-01-01- 2024-06-30	2023-01-01- 2023-06-30
Styrelsearvode inklusive sociala avgifter	97 622	98 795
Bankkostnader	126 951	127 757
Fast förvaltningsarvode	1 136 445	729 027
Rörligt förvaltningsarvode	0	0
Revisionskostnader	32 500	312 500
Övriga kostnader	497 605	302 662
Summa	1 891 123	1 570 741

Not 6 Investerarredovisning

	2024-01-01- 2024-06-30	2023-01-01- 2023-06-30
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3 131 620	2 423 714
Nettoresultat av finansiella transaktioner	11 759 455	2 075 080
Övriga intäkter	5 295 182	6 808 161
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 013 412	-390 189
Reserv för förväntade kreditförluster	-840 857	-335 933
Administrationskostnader	-1 891 123	-1 570 741
Resultat vinstandelslån	-16 440 865	-9 010 092
Resultat före skatt	0	0

Netto har bolagets resultat enligt ovan påverkats positivt med 35,1 Mkr till följd av att skulden till vinstandelsinnehavarna har minskat med motsvarande.

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2024-06-30	2023-06-30
Bankgaranti till Euroclear	50 000	50 000
Summa ställda säkerheter	50 000	50 000

Exelity AB (publ)

559288-0396

Bolaget hade per den sista juni emissionsgarantier uppgående till 5 Mkr (8 Mkr).

Not 8 Närståendetransaktioner

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

Not 9 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	116 139 999
Värde vid periodens utgång	135 684 723
Antalet andelar vid årets slut	1 424 416,82

$$135\,684\,723 / 1\,424\,416,82 = 95,26 - 100 = -4,74\%$$

Vinstandelsränta brutto

Värde vid årets utgång	135 684 723
Rörelsens kostnader	1 891 123
Reserv för befarade kreditförluster	840 857
Bruttovärde vid periodens utgång	138 419 704
Antalet andelar vid årets slut	1 424 416,82

$$138\,419\,704 / 1\,424\,416,82 = 97,18 - 100 = -2,82\%$$

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

Exelity AB (publ)

559288-0396

Underskrifter

Stockholm den 30 augusti 2024

Andréas Strömberg
Styrelseordförande

Marlon Värnik
Verkställande direktör

Caroline Sjöholm
Styrelseledamot

Peter Norman Ulltin
Styrelseledamot

Henrik Sundin
Styrelseledamot

Mats Johansson
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Exelity AB (publ)

559288-0396

Övrigt

Beslut vid stämman 2024

Årsstämman hölls den 29 februari varvid årsredovisningen för 2023 fastställdes. Caroline Sjöholm ersatte Jan Broel-Plater som ledamot, övriga ledamöter omvaldes. Agneta Nilsen har efter stämman ersatts av Henrik Sundin.

Kommande informationstillfälle

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 lämnas genom den ovan angivna VDn försorg, för offentliggörande den 31 augusti 2024.