

Delårsrapport för

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

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	9–17
Underskrifter	18
Övrigt	19

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Nordic Factoring Fund AB (publ), 559175-1317, med säte i Stockholm får härmed avge delårsrapport för första halvåret 2024.

Företaget är helägt 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

Det förvaltade kapitalet minskade netto med -276,2 Mkr (-187,1 Mkr) under det första halvåret 2024. Totalt uppgick förvaltad kapital netto till 1 114,9 Mkr (1 509,5 Mkr). Fonden är öppen för insättning månadsvis och för inlösen en gång per kvartal.

Vid utgången av rapportperioden hade bolaget 4 (4) engagemang i portföljen uppgående till 1 053 Mkr (1 361 Mkr). Det underliggande antalet kunder är 222 (96). Säkerheterna i fonden utgörs av fakturafordringar och likvida medel i den omfattning som låntagarnas beviljade kreditutrymme inte utnyttjas. Utöver säkerheterna finns en kreditförsäkring som täcker förluster på fakturor överstigande 10 Tkr.

Balansomslutning den sista juni 2024 uppgick till 1 155,1 Mkr (1 553,7) Mkr.

Avkastning i fonden har varit fortsatt stabil. Totalt uppgick bruttoavkastningen i portföljen till 4,33% (3,95%). Vinstandelsräntan till bolagets investerare uppgick till 2,94% (2,50%) efter kostnader och reservering för kreditförluster. Fonden har med undantag för den kassa som behövs för att kunna hantera begärd inlösen varit i stort fullinvesterad.

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 2024 belastar resultatet med -0,2 Mkr mot en mindre upplösning (0,6) Mkr.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

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

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Riksbanken har genomfört ytterligare en räntesänkning under augusti och mycket tyder på att fler sänkningar är att vänta under 2024. Bolaget har som målsättning att uppnå en avkastning om minst 6%-8% i årlig nettoavkastning till innehavarna av vinstandelslånen.

Avkastningen under det första halvåret ger goda förutsättningar att nå en avkastning inom det förväntade intervallet.

UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

Belopp i Kkr

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Vinstandelsvärde %	2,94	2,5	5,63
Balansomslutning	1 155 082	1 553 695	1 368 706

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

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-06-30</i>	<i>2023-01-01- 2023-06-30</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		99 238	125 183	231 628
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	570	891
Räntekostnader och liknande resultatposter		-84 171	-107 185	-195 859
Övriga intäkter		0	0	0
Reservering för förväntade kreditförluster		-157	623	372
Administrationskostnader	5	-14 910	-19 191	-37 032
Rörelseresultat	6	0	0	0
Resultat före skatt		0	0	0
Skatt på årets resultat		0	0	0
Årets resultat		0	0	0
Rapport över totalresultat				
Årets resultat		0	0	0
Övriga totalresultat		0	0	0
Summa totalresultat för året		0	0	0

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</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	7	1 052 941	1 359 847	1 314 310
Summa anläggningstillgångar		1 052 941	1 359 847	1 314 310
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		3 486	0	1 701
Övriga fordringar		3 990	0	10 700
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25	4 603	543
		7 502	4 603	12 944
<i>Kortfristiga placeringar</i>				
Övriga kortfristiga placeringar		4 963	0	5 012
		4 963	0	5 012
<i>Kassa och bank</i>		89 676	189 245	36 440
Summa omsättningstillgångar		102 141	193 848	54 396
SUMMA TILLGÅNGAR		1 155 082	1 553 695	1 368 706

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</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	500	500
		500	500	500
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst eller förlust		0	0	0
Årets resultat		0	0	0
Summa eget kapital		500	500	500
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder		1 114 942	1 509 513	1 359 028
		1 114 942	1 509 513	1 359 028
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till koncernföretag		21 764	2 607	7 747
Övriga kortfristiga skulder		16 081	39 548	97
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 795	1 527	1 334
		39 640	43 682	9 178
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 155 082	1 553 695	1 368 706

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Rapport över förändringar i eget kapital

<i>Belopp i kkr</i>	<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
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 2023	500	0	0	500
Vid periodens början 1 januari 2024	500	0	0	500
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	0	0	500

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	<i>2024-01-01- 2024-06-30</i>	<i>2023-01-01- 2023-06-30</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor	84 914	120 515	199 299
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	--49 819	-58 456	-123 365
Övriga intäkter			0
Betalda administrationskostnader	-14 920	-19 191	-37 032
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	20 185	42 868	38 902
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	7 426	-4 565	-12 929
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	28 220	-44 238	-38 140
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55 831	-5 935	-12 167
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella tillgångar	-10 966	-433 171	-387 343
Återbetalning av finansiella tillgångar	284 567	299 862	293 656
Kassaflöde från investeringsverksamheten	273 601	-133 309	-93 687
Finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån	37 520	35 344	81 828
Inlösen av lån	-313 716	-222 452	-455 131
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-276 196	-187 108	-373 303
Periodens kassaflöde	53 236	-326 352	-479 158
Likvida medel vid periodens början	36 440	515 598	515 598
Omräkning av medel i utländsk valuta	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	89 676	189 245	36 440

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

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. 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.

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.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

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 följande värderingskategorier:

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

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 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

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

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 7.

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.

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.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

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.

Förvaltningsarvoden 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 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 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>
Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	4 963	0	4 963
Summa tillgångar	0	4 963	0	4 963
<i>Skulder</i>				
Finansiella skulder värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	2 243	0	2 243
Summa skulder	0	2 243	0	2 243

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Motsvarande tabell per 2023-06-30 framgår nedan.

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
Finansiella tillgångar värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa tillgångar	0	0	0	0
<i>Skulder</i>				
Finansiella skulder värderat till verkligt värde via resultaträkningen				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	40 602	0	40 602
Summa skulder	0	40 602	0	40 602

Not 3 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 7.

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 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.

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.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

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.

Vinstandelslånens 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.

Valutarisk: 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".

Not 5 Administrationskostnader

	2024-01-01- 2024-06-30	2023-01-01- 2023-06-30
Informationstjänster	54	37
Ersättning till förvaringsinstitut, bankkostnader	349	423
Fast förvaltningsarvode	9 360	12 509
Rörligt förvaltningsarvode	2 825	3 850
Försäkringspremier	1 679	1 602
Revisionskostnader	150	150
Övriga kostnader	360	489
Styrelsearvode ink. sociala avgifter	133	131
Summa	14 910	19 191

Not 6 Investerarredovisning

	2024-01-01- 2024-06-30	2023-01-01- 2023-06-30
Ränteintäkter och värdeförändringar på lån och obligationer	99 238	125 753
Övriga intäkter	0	0
Valutaresultat, övriga räntekostnader	-52 063	-67 543
Administrationskostnader	-14 910	-19 191
Kreditförluster	-157	-2 236
Resultatandel vinstandelslån	-32 108	-36 783
Resultat före skatt	0	0

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 7 Finansiella anläggningstillgångar

	2024-01-01- 2024-06-30	2023-01-01- 2023-06-30
Direktlån till företag	1 039 690	1 342 727
Upplupna räntor	13 251	17 120
Redovisat värde vid periodens slut	1 052 941	1 359 847
Redovisat värde vid periodens början	1 314 310	1 220 701
Anskaffningsvärde nya lån	1 260	433 171
Återbetalning av lån	-276 857	-299 451
Orealiserat valutaresultat	18 010	3 555
Upplupen ränta	-3 625	1 248
Reserv för förväntade kreditförluster	-157	623
Redovisat värde vid periodens slut	1 052 941	1 359 847

Investeringsportföljen omfattade vid utgången av perioden 4 (4) engagemang. Det underliggande antalet kunder är 222 (96). Investeringsportföljen 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 den 30 juni 2022 och 2023 följande antaganden som grund för reserveringen enligt antagen modell.

Reserver 30 juni 2024	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Totalt
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	
Exponering vid fallissemang (EAD)	1 144 872	0	916	1 145 788
Justerat värde säkerheter	983 069	0	409	983 478
Förlust vid fallissemang (LGD)	161 897	0	539	162 436
Sannolik för fallissemang (PD)	0,69%	0,00%	100,00%	1,02%
Reserv (LGD*PD)	-1 115	0	-539	-1 654
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,10%	0,0%	0,0%	0,14%
Känslighet				
Sannolikheten för fallissemang ökar till	5,0%	40,0%	0,0%	4,98%
LGD ökar med 30% till	210 466	0	701	211 167
Reserv vid nytt antagande	-10 523	0	-701	-11 224

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Reserver 30 juni 2023	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	1 388 476	0	0	1 388 476
Justerat värde säkerheter	1 188 934	0	0	1 188 934
Förlust vid fallissemang (LGD)	194 742	0	0	194 742
Sannolik för fallissemang (PD)	0,64%	0,0%	0,0%	0,64%
Reserv (LGD*PD)	-1 245	0	0	-1 245
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,09%	0,0%	0,0%	0,09%
Känslighet				
Sannolikheten för fallissemang ökar till	5,0%	40,0%	0,0%	5,00%
LGD ökar med 30% till	253 165	0	0	253 165
Reserv vid nytt antagande	-12 658	0	0	-12 658

Den totala reserven uppgick vid utgången av perioden till 0,14% (0,09%) 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 exponeringen i respektive kategori ökar med 30% jämfört med normalt antagande skulle reserven för befarade kreditförluster öka med 11,2 Mkr (12,7 Mkr) jämfört med redovisad reserv på 1,7 Mkr (1,2 Mkr).

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2024-06-30	2023-06-30
Bankgaranti till Euroclear	50	50
Ställda säkerheter till Danske Bank för OTC derivat	0	43 000
Summa ställda säkerheter	50	43 050

Not 9 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 AB (publ), org nr 559008–0627, Exelity AB (publ), org nr 559288-0396, Nordic Credit Investment Fund AB, org nr 559412-4538, Speio Recilience Core AB, org nr 559381-4451, 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.

Fonden betalar 0,3% per år i försäkringspremie. Tidigare betalades premien till Nordic Captive men betalas nu direkt till extern part. Premien under det första halvåret uppgick till 1 679 Tkr (1 602 Tkr). Förutom ovan samt fast och rörligt förvaltningsarvode, i enlighet med not 5, har ingen väsentlig försäljning eller inköp skett inom koncernen. Totalt var vid utgången av rapportperioden 3 764 (2 607) Kkr motsvarande fast och rörligt arvode för juni oreglerat. Fonden har tillfälligt lånat 18 Mkr från systerbolaget Scandinavian Credit Fund I AB på marknadsmässiga villkor.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 10 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 komplimenterande 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.

Balansomslutning: Totala tillgångar

Beräkningar

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	1 359 028 246
Värde vid periodens utgång	1 114 941 588
Antalet andelar vid periodens slut	10 830 685

$$1\,114\,941\,588 / 10\,830\,685 = 102,94 - 100 = 2,94\%$$

Bruttoavkastning

Värde vid periodens utgång	1 114 941 588
Rörelsens kostnader	14 909 515
Reserv för befarade kreditförluster	157 052
Bruttovärde vid årets utgång	1 130 008 155
Antalet andelar vid periodens slut	10 830 685

$$1\,130\,008\,155 / 10\,830\,685 = 104,33 - 100 = 4,33\%$$

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Underskrifter

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Peter Norman Ulltin
Styrelseordförande

Andreas Konstantino
Verkställande direktör/Styrelseledamot

Henrik Sundin
Styrelseledamot

Helena Nieckels
Styrelseledamot

Mats Johansson
Styrelseledamot

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

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Övrigt

Beslut vid stämman 2024

Årsstämman hölls den 29 februari varvid årsredovisningen för 2023 fastställdes. Styrelsen har efter stämman en ny sammansättning där Henrik Sundin har ersatt Agneta Nielsen. Övriga styrelseledamöter omvaldes.

Kommande informationstillfälle

Årsredovisning för 2024 lämnas den 28 februari 2025.

Kontaktperson

Andreas Konstantino, VD

Kontaktuppgifter

Nordic Factoring Fund AB (publ)

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 genom den ovan angivna VDn försorg, för offentliggörande den 30 augusti 2024.