



Delårsrapport
Januari – September 2020
Brocc Bonds 2 AB (publ)
559045-6900

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

VD-kommentar

Bolaget följer händelseutveckling av COVID-19 och är förberedda att vidta eventuella ytterligare åtgärder genom att följa riktlinjer och jobba för att minimera och eliminera eventuell negativ påverkan på bolagets verksamhet och avkastningen till investerare.

Allmänna upplysningar

Information om verksamheten

Bolagets verksamhet är att förvärva och inneha konsumentkrediter organiserade av Brocc AB (publ) ("Brocc"), org nr 556983-3204. Verksamheten finansieras genom utgivning av obligationer under bolagets befintliga ramverk om 150 miljoner kronor. Genom den investeringsplattform och marknadsplats som Brocc tillhandahåller kan investerare få tillgång till att investera direkt i svenska privatlån. Detta sker genom att Brocc matchar det investerade kapitlet med flera olika låntagare som genomgått en kreditbedömning och klassificerats som kreditvärdiga, dvs inga betalningsanmärkningar och fasta inkomster. Brocc hanterar utlåningen och administrationen som utlåningen medför, eg. fakturering, påminnelser och rapportering mm. I och med att det investerade kapitalet sprids ut på flera olika låntagare genom olika andelar av respektive kredit kommer en investerare aldrig ha full exponering mot en enskild kredit eller låntagare. Stiftelser och institutioner som inte har möjlighet att placera medel direkt på Brocc's investeringsplattform, utan enbart har tillstånd att investera i noterade värdepapper, har möjlighet att ta del av Brocc's investeringsplattform och kreditgivningsmodell via de obligationer Brocc Bonds 2 AB (publ) har emitterat och kommer emittera. Obligationen ger dessa stiftelser och institutioner möjlighet att erhålla en direkt exponering mot svenska privatkrediter i värdepapperiserad form. På detta sätt får obligationsinnehavarna samma riskjusterade avkastning med kvartalsvisa kassaflöden som om de skulle ha investerat direkt på Brocc's investeringsplattform och genom det även tillgång till den marknadsplats för svenska privatlån som Brocc tillhandahåller. Den underliggande risken i de obligationer som Brocc Bonds 2 emitterat under den befintliga ramen om 150 miljoner kronor består av en portfölj med andelar i svenska privatlån.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Brocc Bonds 2 AB (publ), har under 2020 investerat total 18 miljoner kronor, varav 1 miljon kronor under det tredje kvartalet, i obligationer utgivna av Brocc Bonds 1.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Den verksamhet Brocc Bonds 2 AB (publ) bedriver utsätts för risker, främst kreditrisker, se Not 2. Med kreditrisker avses risk för att en kredittagare inte kan fullgöra sina skyldigheter gentemot bolaget. För att minimera kreditrisken initialt genomförs kundkännedomstester med relaterade PEP- samt sanktionskontroller. Det görs en grundlig risk- och kreditbedömning för att säkerställa att varje låntagare inte har någon överskuldssättning



samt en god återbetalningsförmåga. Vidare erbjuder bolaget kunderna att teckna en betalskyddsförsäkring för att undvika utebliven betalning vid exempelvis arbetsbrist, uppsägningar eller sjukskrivningar. Detta erbjudande förmedlas på uppdrag av Brocc:s externa samarbetspartner AmTrust.

Mot bakgrund av utbrottet av coronaviruset och COVID-19 följer Brocc Bonds 2 AB (publ) händelseutvecklingen och står väl förberedda för att vidta eventuella ytterligare åtgärder för att minimera eller eliminera eventuell negativ påverkan på bolagets verksamhet. Brocc Bonds 2 AB (publ) följer riktlinjer från Folkhälsomyndigheten, WHO och ECDC (Europeiskt centrum för förebyggande och kontroll av sjukdomar).

Ägarstruktur

Brocc Bonds 2 AB (publ), org nr 559045-6900, med säte i Stockholm är ett helägt portföljbolag till Blå Lejonet Holding AB, org nr 559203-6379, med säte i Stockholm. Bolagets emitterade obligationer är noterade på Nordic Growth Market (NGM). Alla underliggande tillgångar är fullt pantsatta.

Resultat och ställning

Under de första fem åren av obligationernas löptid återinvesteras det kapital som genererats genom amorteringar av befintliga låneandelar i andelar av nya privatlån eller i andra likvida tillgångar i form av exempelvis obligationer med liknande exponering.

Ränteutbetalningar till obligationsinvesterarna sker kvartalsvis i efterskott där nettoavkastningen från den underliggande tillgången tillfaller investerarna. Brocc Bonds 2 AB (publ) verksamhet syftar därmed inte till att generera ett positivt resultat.

Brocc Bonds 2 AB (publ) ekonomiska ställningen vid kvartalets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med tillhörande noter.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



Resultaträkning	Not	2020-01-01- 2020-09-30	2019-01-01- 2019-09-30
Ränteintäkter	7	2 085	3 823
Rörelsenskostnader			
Övriga externa kostnader	7	-1 528	-1 489
Övriga rörelsekostnader	7	-1 278	-2 334
		-2 805	-3 823
Rörelseresultat		0	0
Resultat från finansiella poster			
Förväntad kreditförlust	5, 4	-2 010	-1 602
Omvärdering av obligationslån	4	2 010	1 602
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0
		0	0
Resultat efter finansiella poster		0	0
Resultat före skatt		0	0
Årets resultat		0	0



Balansräkning	Not	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	5	25 295	46 293	39 107
Värdepapper i andra företag	5	18 000	0	0
Summa anläggningstillgångar		43 295	46 293	39 107
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga lånefordringar	5	14 717	9 907	11 361
Övriga fordringar		0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 343	1 459	1 412
		16 060	11 366	12 773
Kassa och bank		2 977	6 412	13 151
Summa omsättningstillgångar		19 037	17 778	13 151
SUMMA TILLGÅNGAR		62 332	64 071	65 031
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		-500	-500	-500
		-500	-500	-500
Summa eget kapital		-500	-500	-500
Långfristiga skulder				
Obligationslån	6	-60 241	-62 267	-62 251
Summa långfristiga skulder		-60 241	-62 267	-62 251
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		-174	0	0
Skulder till koncernföretag		0	0	0
Övriga skulder		-1 183	-1 044	-1 317
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-235	-260	-963
Summa kortfristiga skulder		-1 591	-1 304	-2 281
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		-62 332	-64 071	-65 031



Rapport över förändring i eget kapital	Aktiekapital	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	500	0	500
Periodens resultat		0	
Utgående eget kapital 2020-09-30	500	0	500



Kassaflöde	Not	2020-01-01- 2020-09-30	2019-01-01- 2019-09-30
Den löpande verksamheten			
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar		-14	-839
Förändring av leverantörsskulder		0	0
Förändring av kortfristiga skulder		-689	-1 246
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-703	-2 085
Investeringsverksamheten			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	5	-18 278	-16 976
Återbetalning av finansiella anläggningstillgångar	5	8 807	18 070
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9 471	1 094
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	6	0	5 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	5 000
Årets kassaflöde		-10 174	4 009
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		13 151	2 403
Likvida medel vid årets slut	11	2 977	6 412

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

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

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

Finansiella instrument

Brocc Bonds 2 AB (publ) redovisar och värderar finansiella instrument i enlighet med ÅRL och tillämpar därmed detta tillåtna undantag i RFR 2. Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

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

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

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

Verkligt värde på finansiella instrument bedöms i allt väsentligt överensstämma med bokfört värde mot bakgrund av att endast en kort tid förflutit sedan de anskaffades. Verkligt värde för tillgångar och skulder klassas i nivå 3 i verkligt värde-hierarkin enligt IFRS7, indata som inte är observerbara på marknaden. Bolagets viktigaste bedömning vid upprättandet av de finansiella rapporterna är värderingen av lånefordringarna. För detaljer kring detta se Not 5.

Bedömning av kreditförluster

Modellen för kreditprovning och reservering mäter exponering och förväntade kreditförluster. Detta innebär att låntagarens betalningsförmåga provas via omfattande

analyser i syfte att beräkna sannolikheten för betalningsinställelse inom 12 månader samt under kreditens totala löptid.

Brocc Bonds 2 AB (publ) beräknar reserveringsbehovet för förväntade kreditförluster utifrån exponering vid fallissemang och beaktar då även obetald ränta. Den förväntade förlusten multipliceras därefter med sannolikheten för en faktisk kredithändelse, vilket ger reserveringsbehovet för kreditens förväntade förlust.

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

Sannolikhet för fallissemang (PD), Exponering av fallissemang (EAD) samt förlust vid fallissemang (LGD). Den förväntade kreditförlusten räknas ut genom att multiplicera nuvärdet av exponering vid fallissemang (EAD) med sannolikheten för fallissemang (PD) med förlust vid fallissemang (LGD). Beräkningen kan ses i not 5.

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.

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

Reservering för förväntade kreditförluster enligt modellen görs i bolagets redovisning på portföljnivå utifrån en summering av reserveringsbehovet på varje enskilt lån. Indelning i de olika kategorierna och gjorda reserveringar finns i not 5.

Kategori 1

Varje finansiell tillgång hänförs till Kategori 1 då den redovisas första gången, med undantag för de tillgångar för vilka det finns objektiva belägg för att de har en försämrad kreditvärdighet. För tillgångar i Kategori 1 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade som tolv månaders förväntad förlust, vilket baseras på sannolikheten för att motparten fallerar inom tolv månader från balansdagen.

Kategori 2

Här redovisas tillgångar som överförts från Kategori 1. För tillgångar i Kategori 2 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade som kreditens förväntade förlust över hela löptiden, vilket baseras på sannolikheten för att motparten fallerar någon gång under tillgångens hela löptid.

Kategori 3

Denna kategori innefattar tillgångar för vilka det finns objektiva belägg för att de har en försämrad kreditvärdighet. För tillgångar i Kategori 3 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade på samma sätt som för tillgångar i Kategori 2.

Nyckeltalsdefinitioner

Ränteintäkter

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget ser över sina lånefordringar löpande för att bedöma behovet av reserveringar och nedskrivningar för osäkra fordringar. Bedömningen görs individuellt för varje lånefordran. Denna bedömning är per definition subjektiv, och föremål för ledningens bedömningar. Poster för föremål för redovisningens bedömningar beskrivs mer detaljerat i not 8. Uppskattningarna avser upplupet anskaffningsvärde för bolagets emitterade obligationer samt reserveringar och nedskrivningar av dessa.

Not 2 Riskhantering

Finansiella risker

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

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

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtagande och fordran inte återbetalas. Bolaget själv tar ingen kreditrisk för utgivna krediter utan den bärs av obligationsinnehavarna. Dock skulle allt för höga kreditförluster påverka investerarnas avkastning. Därför är bolagets hantering av kreditrisker av vikt gällande bolagets långsiktiga attraktivitet och fortlevnadsförmåga.

Krediter förmedlade av bolaget har en löptid mellan 4 och 12 år. Bolaget arbetar med riskspridning i sin portföljhantering avseende storlek på lån, kreditrisk gällande betalningsförmåga samt löptider. En bedömning av låntagarens kreditrisk görs alltid innan avtal ingås. Bolaget använder extern kreditvärdering från Upplysningscentralen (UC) för att bestämma kreditvärdigheten hos låntagare. Vid varje enskilt kreditbeslut ska det göras en



bedömning av kundens återbetalningsförmåga. En automatisk kreditbedömning utförs utifrån en utarbetad scoringmodell baserad på olika parametrar såsom inkomst, ålder, civilstånd, adressuppgifter, betalningsanmärkningar, antal kreditförfrågningar samt UC:s riskprognos. Den automatiska kreditbedömningen kan i förekommande fall bevilja eller avslå krediter automatiskt. I annat fall ska manuell prövning göras av kredithandläggare. Automatiska kreditbeslut ska, precis som manuella, fattas i enlighet med kreditpolicy och instruktion samt genomgå granskning (dualitet) före det att aktuellt lån betalas ut.

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

Fordringar som varit förfallna mindre än 120 dagar eller där det inte har skett någon betydande ökning av kreditrisk sedan anskaffning skrivs ned med ett belopp motsvarande den förväntade förlusten de kommande 12 månaderna. Fordringar mer än 120 dagar förfallna skrivs ned till motsvarande den förväntade förlusten för tillgångens hela återstående löptid. I och med att Brocc Bonds 2 AB:s tillgångsmassa består av annuitetslån från privatpersoner erhåller bolaget månatliga inbetalningar för varje enskild lånefordran. För att undvika allt för stor volatilitet i sin kreditriskbedömning och dess effekter i resultat- och balansräkning använder sig bolaget av 120 dagar som mått för fallissemang och inte 30 dagar är presumtionen av ökad kreditrisk enligt IFRS9.

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

Realisering av kreditförluster sker vid försäljning till tredje part. Värdet för dessa kreditförluster sätts av det pris som bolaget erhåller vid försäljning.

Likviditetsrisker

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

Av tabellen nedan framgår den avtalade betalningstiden som återstår från balansdagen för bolagets finansiella tillgångar och skulder. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, icke-diskonterade kassaflödena. Samtliga belopp avser uppsägningsbara krediter och uppskattningen av framtida betalningar blir därmed osäker. I och med att lånefordringar



som förfaller återinvesteras i nya låneandelar och nettot av amorteringar och nyinvesteringar i varje period blir 0, klassas obligationslånen som långfristig skuld.

Tillgångar 2020-09-30	Bokfört värde	< 1 år	1 – 2 år	3 – 5 år	> 5 år
Lånefordringar	45 487	14 717	631	3 938	26 201
Likvida medel	2 977	2 977	-	-	-
Skulder					
Långfristiga skulder	60 241	-	-	-	60 241
Skulder koncernbolag	-	-	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	2 023	2 023			

Tillgångar 2019-09-30	Bokfört värde	< 1 år	1 – 2 år	3 – 5 år	> 5 år
Lånefordringar	58 003	9 907	992	6 393	40 711
Likvida medel	6 412	6 412	-	-	-
Skulder					
Långfristiga skulder	63 003	-	-	-	63 003
Skulder koncernbolag	70	70	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	2 248	2 248			

Tillgångar 2019-12-31	Bokfört värde	< 1 år	1 – 2 år	3 – 5 år	> 5 år
Lånefordringar	50 446	11 361	860	5 703	36 092
Likvida medel	13 151	13 151	-	-	-
Skulder					
Långfristiga skulder	62 251	62 251	-	-	62 251
Skulder koncernbolag	0	0	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	2 281	2 281			

Affärsrisker

Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Bolaget bedömer att dess affärsrisker består i allt väsentligt av risker förknippade med kreditregelverk för förmedlade lån, efterfrågan på lån och investeringsbenägenheten, ränteändringar under löptid, strategiska risker och ryktesrisker.

Ränterisken i bolaget anses ej väsentlig då räntan är en avtalad fast ränta för varje enskild låneandel som tillhör obligationslånet. Bolaget har inte räntekostnader i form av upplåningsränta, utan räntekostnaderna, består av inbetalda räntor från låntagare justerat för kostnader för att bedriva bolagets verksamhet hänförliga till ränteperioden, begränsar sig bolagets ränterisk till risken att obligationens avkastning är sämre än alternativa investeringar. Av denna anledning klassar bolaget risken i förändrade marknadsräntor som en affärsrisk.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för att förluster till följd av icke ändamålsenlig eller fallerade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system och externa händelser som inbegripet



legala risker och Compliance-risker. Bolaget hanterar sina operativa risker genom att ha fastställda styrdokument och, dokumenterad riskhantering, intern rapporteringsstruktur, processer för att hantera operativa risker och beredskaps- och kontinuitetsplaner.

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

Not 3 Övriga externa kostnader

	2020-09-30	2019-09-30
Inkassokostnader ¹	349	0
Förvaltningskostnader	316	452
Revisionskostnader	330	277
Redovisningskostnader	362	70
Övriga kostnader	170	689
	1 528	1 489

¹ Inkassokostnader avser kostnader som har tagits av Brocc AB (publ) från start av obligation. Brocc Bonds 2 (publ) andel av dessa inkassokostnader är under Q2 2020 fakturerade från Brocc AB.

Not 4 Förväntad kreditförlust

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



Not 5 Andra lång- och kortfristiga fordringar

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	50 468	57 803	57 803
Anskaffning av nya lån ¹	18 279	16 976	17 238
Återbetalning av lån	-8 807	-18 070	-22 323
Periodiserad upplupen ränta	82	-211	-113
Reservering för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 ^{1,3}	-1 218	-1 602	-2 137
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	40 805	54 896	50 468
Utgående redovisat värde	40 805	54 896	50 468

¹ Inkluderar investering om 18 miljoner i Brocc Bonds 1

³ Reservering av förväntade kreditförluster har gjorts per 2019-12-31, kreditförlusterna fördelas lika över 2019. Kreditförlusten per 2019-09-30 avser därför 75% av årets totala kreditförluster.

Reserveringen för förväntade kreditförluster baseras på bolagets exponering vid fallissemang (EAD) i förhållande till det justerade värdet av säkerheterna vilket ger förväntad förlust vid fallissemang (LGD). LGD utgör i bolagets modell av det förväntade värdet vid försäljning av lånet till tredje part. Reserveringsbehovet beräknas som LGD multiplicerat med sannolikheten för fallissemang (PD). Bolaget hade vid utgången av räkenskapsåret följande antaganden som grund för reserveringen enligt antagen modell:

	Totalt 2020-09-30	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Exponering vid fallissemang (EAD) ¹	81 570	63 523	2 896	15 150
Förlust vid fallissemang (LGD)	22 758	17 723	808	4 227
Sannolikhet för fallissemang (PD)	25%	0,1%	20%	100%
Reserv (LGD*PD)	5 652	19	164	4 227
Förväntade kreditförluster i %	7%	0,03%	6%	28%

¹ Inkluderar investering om 18 miljoner i Brocc Bonds 1

Bolaget ändrade under 2019 sin policy för hur bolaget beräknar reserveringar för framtida fallissemang av långfristiga fordringar. Bolaget säljer inte längre de fallerade lånen till ett externt inkassobolag utan bedriver istället inkassoprocessen med indrivning av uppsagda lånefordringar genom sin servicepartner Brocc AB (publ). Detta innebär att även dessa fallerade lånefordringar inkluderas i beräkningen för reserveringen och därmed även påverkar den procentuella sannolikheten för fallissemang för perioden.

Not 6 Obligationslån

Hos Brocc kan personer investera genom att låna ut pengar till svenska privatlån. Brocc matchar investeringen med olika kreditbedömda låntagare, sköter utlåning och



administration. Detta resulterar i bättre ränta för både investerare och de som tar lån.

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

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

Stiftelser och institutioner som inte har möjlighet att placera direkt via Brocc:s plattform, utan enbart har tillstånd att investera i noterade värdepapper, har möjligheten att ta del av Brocc:s investeringsverksamhet via den obligation Brocc Bonds 2 AB (publ) har gett ut. Obligationen ger en i Sverige unik möjlighet att få en ren exponering mot svenska privatkrediter i värdepapperiserad form. Obligationsinnehavarna får alltså samma goda riskjusterade avkastning med kvartalsvisa kassaflöden som om de skulle investera i Brocc:s marknadsplats.

Enligt obligationsvillkoren i Brocc Bonds 2 AB (publ) återinvesteras, under de första 5 åren av obligationernas löptid, de amorteringar som erhålls från de lånefordringar bolaget håller som tillgångsmassa i nya låneandelar. Efter 5 år kommer dessa amorteringar att betalas ut till obligationsinvesterarna i form av amortering av obligationsskuld. Nettoräntan som obligationsinvesterarna erhåller under hela obligationens löptid består av ränteinbetalningar från lånefordringar och avdrag för förvaltningskostnader samt eventuella realiserade kreditförluster. Dessa ränteutbetalningar sker kvartalsvis i efterskott. Avkastningen på obligationen har följt det förväntade utfallet enligt bolagets investerarkommunikation. De lån som överlåtes till Brocc Bonds 2 AB (publ) skall enligt obligationsvillkoren ha motsvarande kreditrisk som Broccs låneportfölj i övrigt.

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Ingående balans	62 251	58 870	58 870
Anskaffning av nya obligationer	0	5 000	5 000
Reservering för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 (se not 4)	-2 010	-1 602	-2 137
	0	0	0
Avsättning reservering transaktionskostnader			
Återföring ej använd reservering för transaktionskostnader	0	0	518
Utgående redovisat värde	60 241	62 267	62 251



Not 7 Investerarredovisning

	2020-09-30	2019-09-30
Ränteintäkter	2 805	3 823
Räntekostnader	-1 278	-2 334
Administration	-1 528	-1 489
	0	0

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-09-30	2019-09-30
Upplupen ränta obligationslån	-101	-206
Upplupna avtalskostnader	-70	-54
Övriga upplupna kostnader	-65	0
	-235	-260

Not 9 Ställda säkerheter

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
För obligationslån:			
Andra långfristiga fordringar, lånefordringar	45 487	58 003	54 016
Bankmedel	2 411	5 987	12 726
	47 899	63 990	66 742

Not 10 Eventualförpliktelser

Inga eventualförpliktelser

Not 11 Likvida medel

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Likvida medel			
Banktillgodohavanden	2 977	6 412	13 151
Spärrade bankmedel	0	0	0
	2 977	6 412	13 151

Stockholm 2020-11-23

Sam Howard Innergård
OrdförandeAndreas Thim
Verkställande direktör

Jonathan Klein Strandberg