



Delårsrapport Januari – Juni 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

Avkastningen för investerare i obligationen har följt det förväntade utfallet enligt bolagets investerarkommunikation. Vi ser positivt på obligationens framtid och arbetar aktivt med att söka nya investerare. Bolaget följer vidare 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.

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 17 miljoner kronor i Brocc Bonds 1 som har köpt fordringar för samma belopp på Brocc ABs P2P plattform.

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 betalskydds försäkring 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.

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- 2020-06-30	2019-01-01- 2019-06-30
Ränteintäkter	7	1 840	2 587
Rörelsenskostnader			
Övriga externa kostnader	7	-1 200	-1 205
Övriga rörelsekostnader	7	-640	-1 382
		-1 840	-2 587
Rörelseresultat		0	0
Resultat från finansiella poster			
Förväntad kreditförlust	5, 4	-793	-1 068
Omvärdering av obligationslån	4	793	1 068
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	2020-06-30	2019-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	5	30 446	53 238
Värdepapper i andra företag		17 000	0
Summa anläggningstillgångar		47 446	53 238
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga låne fordringar	5	13 378	7 793
Övriga fordringar		0	448
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 374	1 459
		14 752	9 701
Kassa och bank		1 689	767
Summa omsättningstillgångar		16 441	10 468
SUMMA TILLGÅNGAR		63 887	63 705
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		-500	-500
		-500	-500
Summa eget kapital		-500	-500
Långfristiga skulder			
Obligationslån	6	-61 458	-62 802
Summa långfristiga skulder		-61 458	-62 694
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		-347	0
Skulder till koncernföretag		0	-160
Övriga skulder		-1 649	448
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	67	-244
Summa kortfristiga skulder		-1 929	45
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		-63 887	-63 705



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 2020-06-30	500	0	500



Kassaflöde	Not	2020-01-01- 2020-06-30	2019-01-01- 2019-06-30
Den löpande verksamheten			
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		0	0
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar		4	-882
Förändring av leverantörsskudler		0	0
Förändring av kortfristiga skulder		-351	-1 481
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-347	-2 363
Investeringsverksamheten			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	5	-17 217	-16 422
Återbetalning av finansiella anläggningstillgångar	5	6 102	12 149
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 115	-4 273
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	6	0	5 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	5 000
Årets kassaflöde		-11 462	-1 636
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		13 151	2 403
Likvida medel vid årets slut	11	1 689	767

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 prövas 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.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

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 liktydig 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, odiskonterade 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	Bokfört värde	< 1 år	1 – 2 år	3 – 5 år	> 5 år
Lånefordringar	48 131 (63 371)	13 378 (7 793)	729 (1 033)	4 630 (7 354)	29 393 (47 191)
Likvida medel	1 689 (767)	1 689 (767)	-	-	-
Skulder					
Långfristiga skulder	61 458 (62 694)	-	-	-	61 458 (62 694)
Skulder koncernbolag	- (160)	(160)	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	2 660 (2 333)	2 660 (2 333)			

* Jämförelsetal för 2018 visas inom parantes

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

	2020-06-30	2019-06-30	
Inkassokostnader ¹	349	0	
Förvaltningskostnader	221	302	
Revisionskostnader	299	277	
Redovisningskostnader	220	46	
Övriga kostnader	111	579	
	1 200	1 205	

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 obligationsinvesterare 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

	2020-06-30	2019-06-30	
Ingående anskaffningsvärden	50 468	57 803	
Anskaffning av nya lån	217	16 422	
Återbetalning av lån	-6 102	-12 149	
Periodiserad upplupen ränta	34	126	
Reservering för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 ¹	-793	-1 068	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	43 825	61 133	
Utgående redovisat värde	43 825	61 133	



¹ Reservering av förväntade kreditförluster har gjorts per 2019-12-31, kreditförlusterna fördelas lika över 2019. Kreditförlusten per 2019-06-30 avser därför 50% 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 2020-06-30	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Exponering vid fallissemang (EAD)	48 165	28 755	4 402	15 007
Förlust vid fallissemang (LGD)	13 438	8 023	1 228	4 187
Sannolikhet för fallissemang (PD)	33%	0,1%	19%	100%
Reserv (LGD*PD)	4 434	9	238	4 187
Förväntade kreditförluster i %	9%	0,03%	5%	28%

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. Obligationssnehavarna 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 obligationssskuld. 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.

	2020-06-30	2019-06-30
Ingående balans	62 251	58 870
Anskaffning av nya obligationer	0	5 000
Reservering för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 (se not 4)	-793	-1 068
Avsättning reservering transaktionskostnader	0	0
Återföring ej använd reservering för transaktionskostnader	0	0
Utgående redovisat värde	61 458	62 802

Not 7 Investerarredovisning

	2020-06-30	2019-06-30
Ränteintäkter	1 840	2 587
Räntekostnader	-640	-1 382
Administration	-1 200	-1 205
	0	0

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-06-30	2019-06-30
Upplupen ränta obligationslån	199	-196
Upplupna avtalskostnader	-66	-48
Övriga upplupna kostnader	-65	0
	67	-244

**Not 9 Ställda säkerheter**

	2020-06-30	2019-06-30
<i>För obligationslån:</i>		
Andra långfristiga fordringar, lånefordringar	48 131	63 371
Bankmedel	1 264	342
	49 395	63 713

Not 10 Eventualförpliktelser

Inga eventualförpliktelser

Not 11 Likvida medel

	2020-06-30	2019-06-30
<i>Likvida medel</i>		
Banktillgodohavanden	1 689	767
Spärrade bankmedel	0	0
	1 689	767

Stockholm 2020-08-31

Sam Howard Innergård
Ordförande

Andreas Thim
Verkställande direktör

Jonathan Klein Strandberg