

Lendify Sweden 2 AB (publ)

Delårsrapport

2018-01-01 – 2018-03-31

Första kvartalet 2018

- Rörelsens intäkter uppgick till 1 421 KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -948 KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -4 861 KSEK

FINANSIELL ÖVERSIKT

KSEK	2018-01-01 – 2018-03-31
Rörelsens intäkter	1 421
Rörelseresultat	-948
Finansnetto	-3 913
Periodens resultat	-4 861
Balansomslutning	413 585
Soliditet %	4,0%

VD-KOMMENTARER TILL UTVECKLINGEN UNDER PERIODEN

Lendify Sweden 2 AB (publ), org. nr 559129-2981 ("Lendify Sweden 2"), bildades den 5 september 2017. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Lendify AB, org. nr 556968-1744 ("Lendify"). Bolaget har emitterat obligationer om totalt 400 mkr. Likviden ska användas till att förvärva 3 st låneportföljer med konsumentkrediter från Lendify. Per 2018-03-31 har 1 låneportfölj förvärvats och snitträntan på portföljen uppgick till 6,8% per den 31 mars. Under perioden har bolaget inte haft några konstaterade kreditförluster. Reservering sker löpande för framtida kreditförluster och under perioden uppgick total reservering till 1,3 mkr. Riskdistributionen i de förvärvade portföljerna framgår av tabellen nedan.

Riskklass	Procent av nominellt belopp	Viktad UC riskklass*
A	14,8%	0,16%
B	20,3%	0,45%
C	19,8%	0,89%
D	21,5%	2,09%
E	15,0%	4,69%
F	8,6%	10,36%
Grand Total	100,0%	2,33%

* UC riskklass representerar sannolikheten att låntagaren hamnar på obestånd inom 12 månader, vid tidpunkten för låneansökan.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Bolaget emitterade en obligation om 400 mkr den 29:e januari 2018. Under perioden har en låneportfölj förvärvats från Lendify. Portföljen förvärvades den 31:e januari 2018 för 108 mkr.

Bolaget har under perioden erhållit aktieägartillskott från moderbolaget Lendify om 21 mkr.

Bolagets obligation noterades på NGM den 29:e mars 2018.

MARKNADSUTVECKLING

Den underliggande efterfrågan i marknaden har varit god och tillväxten stabil. Sveriges ekonomi har varit stabil under 2018 och Riksbankens styrränta har varit oförändrad under året på -0,5 %.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nedan är en beskrivning av huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som har identifierats för Lendify Sweden 2. Lendify agerar servicer åt Lendify Sweden 2 vilket innebär att Lendify sköter administration och kredithantering för Lendify Sweden 2. Förutom interna processer och kontroller har Lendify tre externa kontrollfunktioner (riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision) för att säkerställa att bolaget agerar enligt framtagna regler och policies.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förlust till följd av att en motpart inte fullgör sina kontraktuella förpliktelser. För Lendify Sweden 2 är det risken för att en kund inte kan återbetala sitt lån.

Lendify Sweden 2 förvärvar låneportföljer från Lendify. Lendify hanterar kreditrisken med en tydlig kreditprocess med fastställda kreditregler och villkor för kreditgivning. Koncentrationer undviks genom tillämpning av limiter. Lendify har rutiner och processer för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar i syfte att minimera kreditförluster genom att tidigt upptäcka betalningsproblem hos låntagare. Lendify agerar som servicer och administrerar låneportföljen för Lendify Sweden 2 vilket innebär att förfallna betalningar i portföljen hanteras enligt samma process som i Lendify.

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för en förlust, eller minskad framtida intjäning, till följd av riskfaktorer på finansiella marknader; exempelvis förändringar i aktiekurser, valutakurser, räntor eller kreditspreadar. Med ränterisk avses att Lendify Sweden 2 inte har möjlighet att höja ränta på utestående lånefordringar motsvarande en ökning av räntan på bolagets obligationslån. Ränterisken hanteras genom att räntan på lånefordringar och obligationslån följer STIBOR. Lendify Sweden 2 har endast tillgångar och skulder i SEK och tar därmed inte någon valutarisk.

Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även bland annat IT-risker och legal risk.

Den operativa risken i Lendify Sweden 2 utgörs primärt av risken för felaktigheter eller misstag i de administrativa processer som finns inom Lendify. Även beroendet av nyckelpersoner är en risk som uppstår då Lendifys affärsmodell i viss utsträckning bygger på ett fåtal personers kunskap och erfarenhet.

Operativa risker hanteras främst genom väl anpassade styrdokument och processer samt tydliga arbetsinstruktioner i Lendify.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Lendify Sweden 2 erhåller månadsvisa betalningar av räntor, amorteringar och avgifter samt bedöms vara väl kapitaliserat och likviditetsrisken anses vara låg.

Likviditetsrisken hanteras genom att löpande uppföljning sker av bolagets resultat- och balansräkning samt likviditet.

Refinansieringsrisk

Den genomsnittliga löptiden för bolagets portfölj med lånefordringar är längre än löptiden för bolagets obligationslån vilket innebär att Lendify Sweden 2 har en refinansieringsrisk när obligationslånet förfaller efter 2 år.

PERSONAL

Bolaget har inga anställda.

FINANSIELLA RAPPORTER

BOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	Not	2018-01-01 - 2018-03-31	2018-10-01 - 2017-12-31
Övriga rörelseintäkter		1 421	0
Summa rörelsens intäkter		1 421	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4,5	-2 369	-29
Summa rörelsens kostnader		-2 369	-29
Rörelseresultat		-948	-29
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande kostnader		-3 913	0
Resultat efter finansiella poster		-4 861	-29
Skatt på periodens resultat		0	0
Periodens resultat		-4 861	-29

BOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2018-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	5,6	118 678	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		118 678	0
Summa anläggningstillgångar		118 678	0
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		137	0
Fordringar hos koncernföretag		-49	0
Kassa och bank		294 819	500
Summa omsättningstillgångar		294 907	500
SUMMA TILLGÅNGAR		413 585	500
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		16 110	-29
Summa eget kapital		16 610	471
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	6	394 157	0
Summa långfristiga skulder		394 157	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1	0
Övriga skulder		2 164	29
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		653	0
Summa kortfristiga skulder		2 818	29
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		413 585	500

BOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Balanserat resultat (inkl. periodens resultat)	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	500	-29	471
Periodens resultat		-4 861	-4 861
Summa totalresultat		-4 861	-4 861
Transaktioner med aktieägare			
Aktieägartillskott		21 000	21 000
Utgående balans 31 mars 2018	500	16 110	16 610

BOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	2018-01-01 - 2018-03-31	2017-10-01 - 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-948	-29
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 335	0
Erlagd ränta	0	0
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	387	-29
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-110	0
Ökning/minskning av rörelseskulder	2 789	29
Summa förändring av rörelsekapital	2 679	29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 066	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av andra långfristiga fordringar	-129 333	0
Försäljning av andra långfristiga fordringar	0	0
Amortering	9 342	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-119 990	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Insatskapital	0	500
Aktieägartillskott	21 000	0
Obligationslån	390 244	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	411 244	500
Periodens kassaflöde	294 319	500
Likvida medel vid periodens början	500	0
Likvida medel vid periodens slut	294 819	500

NOTER

Not 1 Allmän information

Lendify Sweden 2 är ett publikt bolag, registrerat i Sverige. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress Östermalmstorg 1 114 42 Stockholm, Sverige.

Lendify Sweden 2 delårsrapport för perioden 1 januari 2018 – 31 mars 2018 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 25 maj 2018.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (KSEK) och differenser kan uppstå på grund av avrundning. Uppgift inom parantes avser jämförelseåret.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna delårsrapport upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet IAS 34 *Delårsrapportering* med beaktande av de undantag och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*, samt Årsredovisningslagen. Denna delårsrapport är Lendify Sweden 2 första delårsrapport som upprättas i enlighet med RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

Företaget bildades den 5 september 2017 vilket är företagets startpunkt för redovisning enligt RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för delårsrapporten anges i not 3.1.

2.1.1 Nya standarder och tolkningar

IFRS 16 "Leasing" har antagits av EU hösten 2017 och standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Förtida tillämpning är tillåten. Bolaget har gjort en utvärdering av effekterna och IFRS 16 får ingen väsentlig påverkan på redovisningen.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget.

2.2 Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Lendify Sweden 2 har identifierat ett rörelsesegment vilket motsvarar bolaget i sin helhet. Bedömningen baseras på att bolagets högste verkställande beslutsfattare följer upp bolaget som en helhet, då någon form av uppdelning på geografiska marknader eller verksamhetsgrenar inte är tillämplig.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Lendify Sweden 2 har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där bolaget huvudsakligen är verksam. Bolaget använder svenska kronor (SEK), som funktionell valuta, redovisningsvaluta och rapportvaluta.

2.4 Intäktsredovisning

Intäkter redovisas när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för verksamheten. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende sålda tjänster har uppfyllts eller förfallit.

Bolagets intäkter avser ränteintäkter på kontraktsfordringar. Ränteintäkter beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som används för att diskontera avtalsenliga framtida kassaflöden till redovisat värde på det finansiella instrumentet. När värdet på en fordran har gått ner, minskar Lendify Sweden 2 det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt.

2.5 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesats. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

2.6 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel och lånefordringar. Finansiella skulder avser obligationslån och leverantörsskulder.

2.6.1 Klassificering

Det finns 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Lånefordringarna i Lendify Sweden 2 klassificeras i kategorin upplupet anskaffningsvärde.

2.6.2 Redovisning och värdering

Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Lånefordringar värderas, efter anskaffningstidpunkten, till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Bolaget tillämpar en modell för förväntade kreditförluster som innebär att reservering för kreditförluster görs på all utlåning även de fordringar som ej förfallit till betalning. Vid beräkning av reserveringsbehov delas finansiella tillgångar in i tre steg baserat på risken för fallissemang. Steg 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning av kreditrisken, steg 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och steg 3 omfattar fallerade tillgångar. I steg 1 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I steg 2 och 3 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

Långfristiga skulder redovisas initialt till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En skuld redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

2.6.3 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

2.6.4 Nedskrivning finansiella instrument

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Bolaget bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i bolagets resultaträkning inom posten Övriga externa kostnader. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i bolagets resultaträkning inom posten Övriga externa kostnader eller inom finansnettot beroende på vilken finansiell tillgång som skrevs ned.

2.7 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.8 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

3.1 Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande period behandlas i huvuddrag nedan.

Värdet på Lendifys fordringar prövas löpande och vid behov skrivs fordringar ned till bedömt återvinningsvärde. Återvinningsvärdet bygger på en bedömning av motpartens finansiella återbetalningsförmåga.

För övriga lånefordringar görs reserveringar enligt beskrivning i punkt 2.6.2. Det slutliga utfallet kan komma att avvika från ursprunglig reservering för kreditförluster. De bedömningar och antaganden som används är föremål för regelbunden kontroll och uppföljning.

Not 4 Kreditförluster

	2018-01-01 – 2018-03-31	2017-10-01 – 2017-12-31
Steg 1	613	0
Steg 2	125	0
Steg 3	596	0
Total kreditförlust	1 335	0

Not 5 Förändring av reserv för förväntade kreditförluster

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Reserveringar 1 januari 2018	0	0	0	0
Förvärvade finansiella tillgångar	613	125	596	1 335
Förflyttning till steg 1				0
Förflyttning till steg 2				0
Förflyttning till steg 3				0
Förändring i kreditrisk och utestående balans				0
Reserveringar 31 mars 2018	613	125	596	1 335

Not 6 Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Redovisat värde 2018-03-31	Verkligt värde 2018-03-31
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	118 678	118 678
Total	118 678	118 678
	Redovisat värde 2018-03-31	Verkligt värde 2018-03-31
<i>Långfristiga skulder</i>		
Oblighationslån	394 157	400 000
Total	391 057	400 000

Lendify Sweden 2 har inte några finansiella instrument som värderas till verkligt värde utan lämnar endast upplysning om verkligt värde för de finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Det verkliga värdet på andra långfristiga fordringar motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Not 7 Ställda säkerheter

	2018-03-31	2018-03-31
Bankgaranti	50	0
Ställda panter för egna skulder		
Pantsatta bankmedel	292 825	0
Pantsatta lånefordringar*	120 150	0
Total	413 025	0

* Pantsatt belopp är angivet till nominellt värde. I balansräkning är pantsatta fordringar upptagna till upplupet anskaffningsvärde.

Not 8 Transaktioner med närstående

Som närstående räknas samtliga bolag som ingår i samma koncern samt nyckelpersoner i ledande ställning. Bolaget har under perioden förvärvat 1 låneportfölj från Lendify. Köpeskillingen för portföljen uppgick till totalt 108 mkr. Försäljningarna har skett till nominellt belopp.

Not 9 Händelser efter periodens slut

Bolaget har förvärvat en andra låneportfölj från Lendify. Förvärvet gjordes den 11:e maj och uppgick till 240 mkr. I samband med förvärvet så tillfördes Bolaget aktieägartillskott från moderbolaget på totalt 25 mkr.

Stockholm den 25 maj 2018

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 2018-01-01 – 2018-03-31 ger en rättvisande bild av bolaget verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Nicholas Sundén-Cullberg
Verkställande direktör

Erling Gustafsson
Styrelseordförande

Erika Eliasson
Styrelseledamot

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

Informationen i denna rapport är sådan information som Lendify Sweden 2 AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 och enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 29:e maj 2018 kl. 07:30 CET.