

Årsredovisning för

# Brocc Bonds 2 (publ)

559045-6900

Räkenskapsåret  
**2018-01-01 - 2018-12-31**

| Innehållsförteckning:  | Sida |
|------------------------|------|
| Förvaltningsberättelse | 1    |
| Resultaträkning        | 2    |
| Balansräkning          | 3    |
| Kassaflödesanalys      | 4    |
| Noter                  | 6    |
| Underskrifter          | 12   |

## Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Brocc Bonds 2 (publ) intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2019-04-29. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den 2019-04-29



Torbjörn Gunnarsson

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Brocc Bonds 2 (publ), 559045-6900, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31.

## Allmänt om verksamheten

Bolagets verksamhet är att förvärva och inneha konsumentkrediter organiserade av Brocc AB (publ) ("Brocc"), org nr 556983-3204, och genom utgivning av obligationer finansiera verksamheten.

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

Obligationen är noterad på NGM. Alla underliggande tillgångar är fullt pantsatta.

## Resultat och ställning

Under de första 5 åren av obligationens löptid återinvesteras de amorteringar som låneandelarna genererar i nya låneandelar. Ränteutbetalningar till investerare sker kvartalsvis i efterskott. Årets resultat i bolaget Brocc Bonds 2 AB (publ) är därför 0, i och med att avkastningen från obligationen tillfaller investerarna i obligationen.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Brocc Bonds 2 har under 2018 emitterat en noterad obligation med en ram på totalt 150 Mkr. Obligationen emitterades den 17e augusti 2018, och uppgick i december till totalt 62,5 Mkr.

## Förväntad framtida utveckling

Brocc Bonds 2 AB förväntas under 2019 emittera ytterligare inom dess fastställda ram på 150 Mkr.

## Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 0, disponeras enligt följande:

*Belopp i kr*

**Summa**

0

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

## Bolagsstyrningsrapport

Samtliga finansiella rapporter som upprättats av Brocc Bonds 2 AB (publ) kvalitetssäkras av styrelsen.

Rapporter som skall publiceras enligt Årsredovisningslagen samt NGM:s regelverk granskas därutöver av de bolagsstämмоvalda revisorerna.

Enligt styrelsens uppfattning, och mot bakgrund av Brocc Bonds 2 AB:s (publ) begränsade verksamhet och fåtaliga transaktioner, bedöms ovanstående kontrollsystem av den finansiella rapporteringen tillräcklig.

**Resultaträkning**

| <i>Belopp i kr</i>                                | <i>Not</i> | <i>2018-01-01-<br/>2018-12-31</i> | <i>2017-01-01-<br/>2017-12-31</i> |
|---------------------------------------------------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b><i>Rörelsens kostnader</i></b>                 |            |                                   |                                   |
| Administrationskostnader                          | 5          | -483 970                          | -                                 |
| <b>Rörelseresultat</b>                            |            | -483 970                          | -                                 |
| <b><i>Resultat från finansiella poster</i></b>    |            |                                   |                                   |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter         | 6          | 1 274 222                         | -                                 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter        | 7          | -790 252                          | -                                 |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>          |            | -                                 | -                                 |
| <b>Resultat före skatt</b>                        |            | -                                 | -                                 |
| <b>Årets resultat tillika årets totalresultat</b> |            | -                                 | -                                 |

## Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i>                           | <i>Not</i> | <i>2018-12-31</i> | <i>2017-12-31</i> |
|----------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |            |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |            |                   |                   |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>     |            |                   |                   |
| Andra långfristiga fordringar                | 9          | 57 803 091        | -                 |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |            | 57 803 091        | -                 |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |            |                   |                   |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>               |            |                   |                   |
| Övriga fordringar                            |            | -                 | 500 000           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |            | 383 995           | -                 |
|                                              |            | 383 995           | 500 000           |
| <b>Kassa och bank</b>                        |            | 2 402 849         | -                 |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |            | 2 786 844         | 500 000           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |            | 60 589 935        | 500 000           |

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

|                                              |    |            |         |
|----------------------------------------------|----|------------|---------|
| <b>Eget kapital</b>                          |    |            |         |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |    |            |         |
| Aktiekapital                                 |    | 500 000    | 500 000 |
|                                              |    | 500 000    | 500 000 |
| <i>Fritt eget kapital</i>                    |    |            |         |
| Årets resultat                               |    | -          | -       |
|                                              |    | -          | -       |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |    | 500 000    | 500 000 |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  | 10 |            |         |
| Obligationslån                               |    | 57 051 878 | -       |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  | 12 |            |         |
| Leverantörsskulder                           |    | 2 719      | -       |
| Skulder till koncernföretag                  |    | 96 064     | -       |
| Övriga kortfristiga skulder                  |    | 2 125 000  | -       |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 11 | 814 274    | -       |
|                                              |    | 3 038 057  | -       |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |    | 60 589 935 | 500 000 |

## Rapport över förändring i eget kapital

|                       | <i>Aktiekapital</i> | <i>Balanserat resultat</i> | <i>Årets resultat</i> |
|-----------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|
| Vid årets början      | 500 000             | -                          | -                     |
| Årets totalresultat   |                     |                            | -                     |
| <b>Vid årets slut</b> | <b>500 000</b>      | <b>-</b>                   | <b>-</b>              |



## Kassaflödesanalys

| <i>Belopp i kr</i>                                                                  | <i>Not</i> | <i>2018-01-01-<br/>2018-12-31</i> | <i>2017-01-01-<br/>2017-12-31</i> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |            |                                   |                                   |
|                                                                                     |            | -                                 | -                                 |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |            | -                                 | -                                 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>                                |            |                                   |                                   |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                        |            | 116 005                           | -500 000                          |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder                                           |            | 3 038 057                         |                                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |            | <b>3 154 062</b>                  | <b>-500 000</b>                   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |            |                                   |                                   |
| Förvärv av finansiella tillgångar                                                   |            | -63 225 703                       |                                   |
| Reserv för förväntade kreditförluster                                               |            | 1 505 139                         |                                   |
| Avyttring av finansiella tillgångar                                                 |            | 3 917 473                         |                                   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |            | <b>-57 803 091</b>                | <b>-</b>                          |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |            |                                   |                                   |
| Nyemission                                                                          |            |                                   | 500 000                           |
| Upptagna lån                                                                        |            | 58 557 017                        |                                   |
| Reserv för förväntade kreditförluster                                               |            | -1 505 139                        |                                   |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |            | <b>57 051 878</b>                 | <b>500 000</b>                    |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                             |            | <b>2 402 849</b>                  | <b>-</b>                          |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                                                 |            | <b>2 402 849</b>                  | <b>-</b>                          |

## Noter till kassaflödesanalysen

### **Not Likvida medel**

|                                                       | <i>2018-12-31</i> | <i>2017-12-31</i> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i> |                   |                   |
| Banktillgodohavande                                   | 773 965           | -                 |
| Spärrade bankmedel                                    | 1 628 884         |                   |
|                                                       | <b>2 402 849</b>  | <b>-</b>          |

**Not Avstämning av skulder i finansieringsverksamheten**

|                                 | 2018-12-31        | 2017-12-31 |
|---------------------------------|-------------------|------------|
| Ingående värde                  | -                 | -          |
| Kassaflödespåverkande poster    | 59 100 997        |            |
| Ej kassaflödespåverkande poster | -1 297 906        |            |
| <b>Utgående värde</b>           | <b>57 803 091</b> | -          |

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 (2008:25). Brocc har ändrat redovisningsprincip gentemot tidigare år från BFNAR 2016:10 om årsredovisning i mindre företag (K2). Förändringen har inte haft någon effekt på bolagets resultat och ställning.

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 värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen när bolaget blir part av instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen omfattar långsiktiga lånefordringar, vilka klassificeras som finansiella anläggningstillgångar. Lånefordringar 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 avser obligationslån och leverantörsskulder. En skuld redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats eller på annat sätt upphört.

Verkligt värde på finansiella instrument bedöms i allt väsentligt överensstämma med bokfört värde mot bakgrund av endast en kort tid förflutit sedan de anskaffades, och inga större förändringar i räntenivåer eller kreditrisker under senare delen av 2018. Verkligt värde för tillgångarna 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.

### **Bedömning av kreditförluster**

Modellen för kreditprövning 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.

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.

#### 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.

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 återfinns i not 9.

#### **Ersättningar till anställda**

Bolaget har inte haft några anställda under räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår. Ersättning har inte utgått till styrelsen.

### **Not 2 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 låneavtal. Denna bedömning är per definition subjektiv, och föremål för ledningens bedömningar. Poster för föremål för redovisningens bedömningar beskrivs mer detaljerat i not 9. Uppskattningarna avser upplupet anskaffningsvärde för obligationslånen samt reserveringar och nedskrivningar av obligationslånen.

### **Not 3 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. Styrelsens fastställer Bolagets riskaptit men även strategiska mål, vilken ligger till grund för Bolagets riskstrategi. Risken begränsas inom ramen för en av styrelsen fastställda risklimiter. Bolaget berörs främst av kreditrisk, likviditetsrisk, affärsrisk, och operativ risk.

#### **Kreditrisk:**

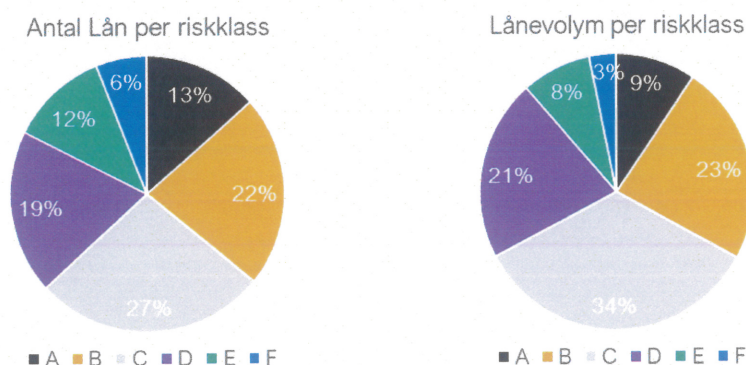
Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och fordran inte återbetalas. Bolaget själv tar ingen kreditrisk för utgivna krediter utan den bärs av obligationsinnehavarna. Dock skulle allt för höga kreditförluster påverka bolaget negativt då investerare är de som skulle ådra sig kreditförluster. 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 stadie 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 motsvarar 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.

Den vägda riskklassen för presterande lånefordringarna i Brocc Bonds 2 låg i utgången av året på 5.3% enligt UC's indelning. Enligt obligationsvillkoren får inte riskklassningen i Brocc Bonds 2 AB:s portfölj skilja sig mer än 0.5 procentenheter från riskklassningen i Brocc AB vid överlåtelsen av nya låneandelar. Brocc kategoriserar UC's riskindelning enligt modellen A till F, där A är den lägsta risken och F den högsta. 5.3% riskklass i UC motsvarar en C-kund i Broccs indelning. Vid årets slut kategoriserades låneandelarna i bolagets lånefordringar enligt fördelningen nedan.



I slutet av rapportperioden uppgick reserverade fordringar hänförliga till portföljen till 2.5% av utlåningen. Realisering av kreditförluster sker vid försäljning till tredje part. Värdet för dessa kreditförluster sätts av det pris som bolaget erhåller vid försäljning.

#### Likviditetsrisker:

Med likviditetsrisk 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 per 2018-12-31     | Bokfört värde | <1år      | 1-2 år    | 3-5 år    | >5år       |
|-------------------------------|---------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Lånefordringar                | 59 308 230    | 863 724   | 376 697   | 6 014 493 | 52 053 316 |
| Likvida medel                 | 2 402 849     | 2 402 849 | -         | -         | -          |
| <b>Skulder per 2018-12-31</b> |               |           |           |           |            |
| Långfr skulder                | 57 051 878    | 3 456 002 | 3 445 174 | 3 423 113 | 62 790 147 |
| Skulder koncernbolag          | 96 064        | 96 064    | -         | -         | -          |
| Övr kortfr skulder            | 3 939 274     | 3 939 274 | -         | -         | -          |

#### Affärsrisker:

Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden,

559045-6900

fel strategi eller felaktiga beslut. Brocc 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. Då bolaget inte har räntekostnader i form av upplåningsränta, utan raden *räntekostnader och liknanderesultatposter* i resultaträkningen består av utbetalade räntor till obligationens investerare, 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 förluster till följd av icke ändamålsenliga 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 5 Administrationskostnader**

|                       | 2018-01-01-<br>2018-12-31 | 2017-01-01-<br>2017-12-31 |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Förvaltningskostnader | 224 306                   | -                         |
| Revisionskostnader    | 62 625                    | -                         |
| Redovisningskostnader | 2 719                     | -                         |
| Övriga kostnader      | 194 321                   | -                         |
| <b>Summa</b>          | <b>483 971</b>            | <b>-</b>                  |

#### **Not 6 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

|                       | 2018-01-01-<br>2018-12-31 | 2017-01-01-<br>2017-12-31 |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ränteintäkter, övriga | 1 274 222                 | -                         |
| <b>Summa</b>          | <b>1 274 222</b>          | <b>-</b>                  |

#### **Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter**

|                        | 2018-01-01-<br>2018-12-31 | 2017-01-01-<br>2017-12-31 |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Räntekostnader, övriga | 790 252                   | -                         |
| <b>Summa</b>           | <b>790 252</b>            | <b>-</b>                  |

#### **Not 8 Skatt på årets resultat**

| 2018-01-01-<br>2018-12-31 | 2017-01-01-<br>2017-12-31 |
|---------------------------|---------------------------|
|---------------------------|---------------------------|



Skatt på årets resultat

- -

### Avstämning av effektiv skatt

|                                  |         | 2018-01-01-<br>2018-12-31 |         | 2017-01-01-<br>2017-12-31 |
|----------------------------------|---------|---------------------------|---------|---------------------------|
|                                  | Procent | Belopp                    | Procent | Belopp                    |
| Resultat före skatt              | 22%     | -                         |         | -                         |
| Skatt enligt gällande skattesats |         | -                         |         | -                         |
| Differens                        |         | -                         |         | -                         |

### Not 9 Andra långfristiga fordringar

|                                                    | 2018-12-31        | 2017-12-31 |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------|
| Direktlån till privatpersoner                      | 59 100 997        |            |
| Upplupna räntor                                    | 207 233           |            |
| Reserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 | -1 505 139        |            |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>              | <b>57 803 091</b> | -          |
| <b>Redovisat värde vid årets ingång</b>            |                   |            |
| Anskaffning av nya lån                             | 63 018 470        |            |
| Återbetalning av lån                               | -3 917 473        |            |
| Periodiserad upplupen ränta                        | 207 233           |            |
| Reserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS9 | -1 505 139        |            |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>              | <b>57 803 091</b> | -          |

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. Sannolikheten baseras på antaganden som överensstämmer med UCs riskindelning. Bolaget hade vid utgången av räkenskapsåret följande antaganden som grund för reserveringen enligt antagen modell.

#### Lånefordringar

| 2018-12-31                        | Totalt           | Kategori 1       | Kategori 2 | Kategori 3     |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------|----------------|
| Exponering vid fallissemang (EAD) | 59 100 997       | 58 619 544       |            | 481 453        |
| Förlust vid fallissemang (LGD)    | 26 595 449       | 26 378 795       |            | 216 654        |
| Sannolikhet för Fallissemang (PD) | 5.7%             | 5.3%             |            | 50.0%          |
| <b>Reserv (LGD*PD)</b>            | <b>1 505 139</b> | <b>1 396 812</b> |            | <b>108 327</b> |
| Förväntade kreditförluster i %    | 2.5%             | 2.4%             |            | 22.5%          |

### Not 10 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. Den genomsnittliga räntan för utestående lån i Brocc var 10.5% 2018. 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 AB:s plattform, utan enbart har tillstånd att investera i noterade värdepapper, har möjligheten att ta del av Brocc AB: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 AB:s marknadsplats.

Enligt obligationsvillkoren i Brocc Bonds 2 (publ) återinvesteras amorteringar i nya låneandelar under de första 5 åren av obligationens löptid. De lån som överlåtes till Brocc Bonds 2 skall enligt obligationsvillkoren ha motsvarande kreditrisk som Broccs låneportfölj i övrigt. Nettoräntan efter avdrag för eventuella realiserade kreditförluster betalas ut till investerare kvartalsvis i efterskott. Avkastningen för investerare i obligationen har följt det förväntade utfallet enligt bolagets investerarkommunikation, där obligationens årliga avkastning förväntas uppgå till runt 6%.

## Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|                               | 2018-12-31     | 2017-12-31 |
|-------------------------------|----------------|------------|
| Upplupen ränta obligationslån | 790 132        |            |
| Upplupna avtalskostnader      | 24 142         |            |
|                               | <b>814 274</b> | -          |

## Not 12 Investerarredovisning

|                                              | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Ränteintäkter                                | 1 274 222  |            |
| Räntekostnader                               | -790 252   |            |
| Administration                               | -483 970   |            |
| <b>Resultat före skatt och koncernbidrag</b> | -          | -          |

## Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

### Ställda säkerheter

|                                               | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Andra långfristiga fordringar, Lånefordringar | 59 100 997 |            |
| <b>Summa ställda säkerheter</b>               | 59 100 997 | -          |

### Eventalförpliktelser

Inga

## Not 14 Koncernuppgifter

Företaget är helägt dotterföretag till Brocc AB, med organisationsnummer 556983-3204, och med säte i Stockholm. Brocc AB upprättar koncernredovisning för koncernen.

Förutom att lånefordringar har förvärvats från Brocc AB till anskaffningsvärde har inga övriga försäljningar eller inköp skett under året.



## Underskrifter

Stockholm den 29 april 2019.



Torbjörn Gunnarsson  
Styrelseordförande



Andreas Thim  
Verkställande direktör



Jonathan Klein Strandberg  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

30/4-2019



Lena Eidmann  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Brocc Bonds 2 AB (publ), org.nr 559045-6900

---

### Rapport om årsredovisningen

#### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Brocc Bonds 2 AB (publ) för år 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidan 3.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Brocc Bonds 2 AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidan 3. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Brocc Bonds 2 AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

#### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Brocc Bonds 2 AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Övrig upplysning*

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 13 mars 2018 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

#### *Vår revisionsansats*

##### **Revisionens inriktning och omfattning**

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

##### **Väsentlighet**

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammanlagda felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

### *Särskilt betydelsefulla områden*

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

| <i>Särskilt betydelsefullt område</i>                                                                                                                                                    | <i>Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området</i>                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>IT-system som stödjer processer för finansiell rapportering</i><br>Transaktioner i bolagets finansiella rapportering är starkt beroende av IT-system för hantering av lånefordringar. | Våra revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande utgjorts av:<br>* Bedömning av bolagets rutiner kring IT-system.<br>* Kontrollberäkning och testning av ett urval av transaktioner i IT-system. |

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### *Revisorns ansvar*

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## **Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar**

### *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Brocc Bonds 2 AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Brocc Bonds 2 AB (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.



Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### *Revisorns ansvar*

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

### *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidan 3 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Brocc Bonds 2 AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 26 juni 2018 och har varit bolagets revisor sedan 26 juni 2018.

Stockholm den 30 april 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

*Lena Eidmann*

Lena Eidmann  
Auktoriserad revisor