

Årsredovisning för
Nordic Factoring Fund AB (publ)
559175-1317

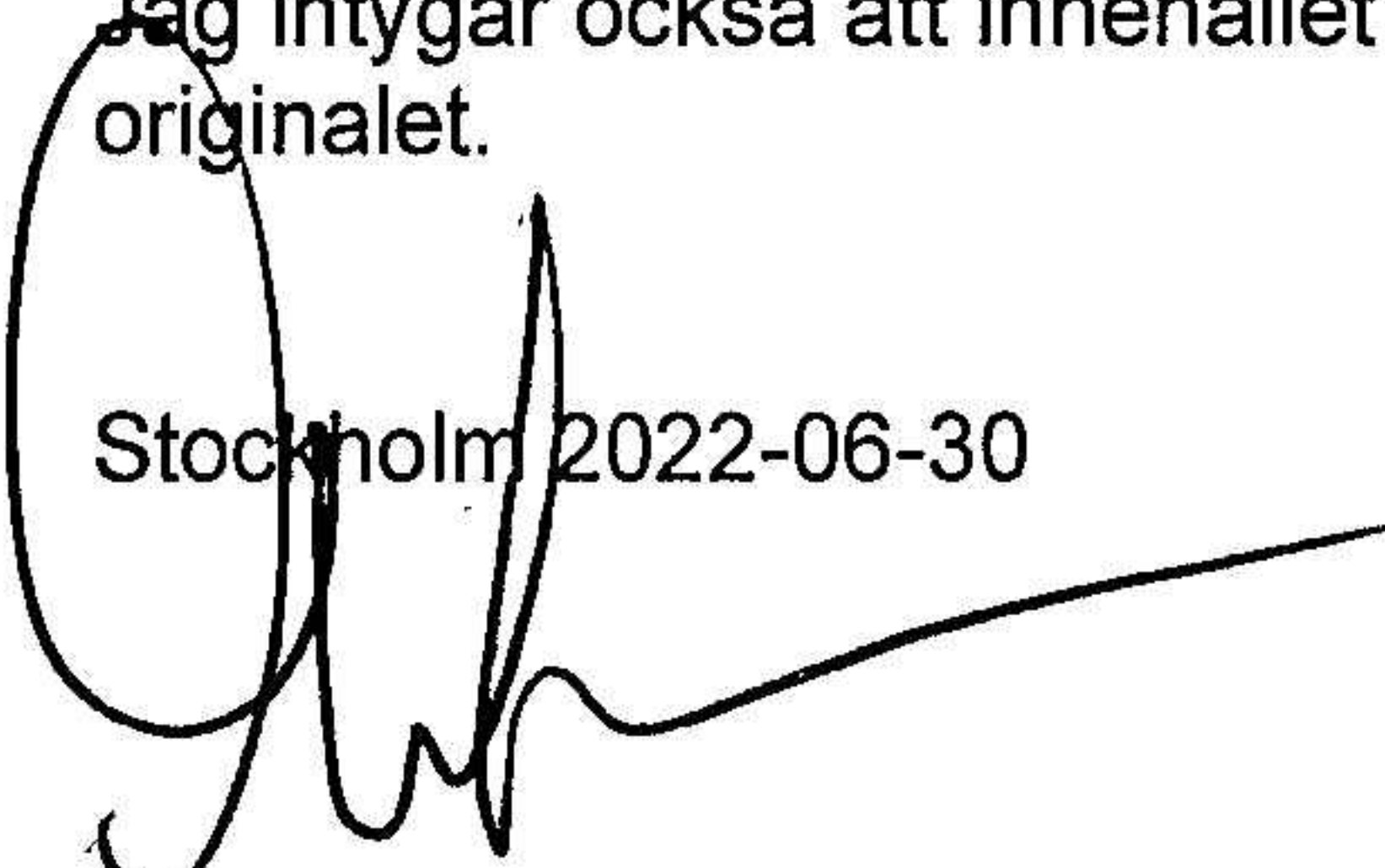
För perioden
2021-01-01 - 2021-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	2-4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Rapport över förändring i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Noter	10-25
Underskrifter	26
Övrig information	27

Undertecknad styrelseledamot i Nordic Factoring Fund AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 25 februari 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalet.

Stockholm 2022-06-30


Mats Johansson

VISUMERAS:


HELENA BUXT

070-3387343

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Factoring Fund AB (publ), 559175–1317, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2021 – 31 december 2021.

Företaget är helägt dotterföretag till KredFin AB, org nr 559000–6556 med säte i Stockholm.

Alla belopp i Tkr om inget annat anges.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Nordic Factoring Fund AB bedriver utlåning till företag samt handel med värdepapper. Bolaget är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder och förvaltas av Finserve Nordic AB, som bland annat har beviljats tillstånd från Finansinspektionen att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder. Tillstånd till fondverksamhet enligt LAIF beviljat 2015-12-18, tillstånd till Fondstrategi för andra strategier beviljat 2016-12-16 samt tillstånd att marknadsföra andelar i en AIF till icke-professionella kunder i Sverige beviljat 2019-06-05. Passportering av fondens grundprospekt har skett till Finland och Norge.

Bolaget tillhandahåller lånekapital till företag och andra associationsformer. Bolaget investerar i företag vars verksamhet i huvudsak baseras på fakturabelåning, vilket innebär att låntagaren belånar fordringsrätter såsom fakturor. Detta kan ske genom att bolaget lånar ut kapital och får fakturor som säkerhet, eller i form av till exempel trepartsavtal. De lån som lämnas är normalt säkerställda genom pant, borgen eller liknande, men lån kan även lämnas utan säkerhet. Bolaget kan även investera i fondandelar, obligationer och på konto i kreditinstitut. Bolagets huvudvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker valutasäkring till kronor. Bolagets mål är att ha en bra riskspridning i portföljen.

Verksamheten finansieras genom kapital från ägaren samt genom upptagande av vinstandelslån från privatpersoner, företag och institutionella investerare. Vinstdelning till förmån för innehavare av vinstandelslån i bolaget kommer att ske i svenska kronor. Vinstandelslånen är upptagna till handel på NGM Main Regulated, en del av Nordic Growth Market NGM AB (NGM).

RESULTAT OCH STÄLLNING

Fonden har fortsatt att växa under 2021 och netto uppgick inflödet till fonden till 346,6 Mkr (143,6 Mkr). Totalt emitterades 410,7 Mkr (203,5 Mkr), inlösen uppgick till 64,1 Mkr (59,8 Mkr). Villkoren för fonden har ändrats under året. Tidigare var inlösen endast möjlig en gång per år vilket nu ändrats så att inlösen är möjlig en gång per kvartal. Teckning av fonden är oförändrad och möjlig månadsvis.

Avkastning i fonden har varit stabil sedan starten och ligger 2021 i spannet för den målavkastning som fonden har. Totalt uppgår avkastningen sedan starten av fonden i juli 2019 till 16,1%.

Vid utgången av räkenskapsåret hade bolaget 3 (6) engagemang i portföljen uppgående till 1 281 Mkr (784 Mkr). Det underliggande antalet kunder är 239 st (112 st). Säkerheterna i fonden utgörs av fakturafordringar och likvida medel i den omfattning som låntagarnas beviljade kreditutrymme inte utnyttjas.

Balansomslutning den sista december 2021 uppgick till 1 372,6 Mkr (897,0 Mkr).

Totalt uppgick bruttoavkastningen i portföljen till 9,84% (8,89%). Vinstandelsräntan till bolagets investerare uppgick till 6,79% (5,71%) efter kostnader och reservering för kreditförluster. Det rörliga förvaltningsarvodet beräknas och regleras månadsvis. Bolaget har ett årsbaserat "High watermark" som begränsar uttaget av rörligt arvode om villkoren inte uppfylls.

Reservering för kreditförluster görs enligt IFRS 9. Reservering för 2021 belastar resultatet med 0,5

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Mkr (1,1 Mkr).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Covid-19 pandemin som snart är inne på andra året är påväg att klinga av. Majoriteten av befolkningen är vaccinerad två till tre gånger. De restriktioner som har gällt under början av året har lättats upp. Den kraftiga uppgången på världens börser sedan botten, i samband med utbrottet av pandemin, har under 2022 mattats av. Samtidigt har räntorna börjat att stiga. De långsiktiga effekterna på ekonomin är fortsatt svåra att bedöma.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Med hänsyn till de långsiktiga effekterna på den ekonomiska utvecklingen och därmed påverkan på de bolag som fonden har utlåning emot är det svårt att överblicka utfallet och konsekvenserna för NFF. Bolaget har en väl diversifierad portfölj med säkerheter i bl a faktura-fordringar och likvida medel. Intjäningen i form av ränteintäkter kan komma att påverkas av de underliggande engagemangens förmåga att betala ränta. Nordic Factoring Fund har inga engagemang med direkt koppling mot de branscher som under de senaste åren har påverkats mest av pandemin. Nordic Factoring Fund har haft en positiv avkastning sedan start och har en låg korrelation med börsen som både under 2021 och 2020 till skillnad från Nordic Factoring Fund svängt dramatiskt.

Bolaget har som målsättning att uppnå minst 6% årlig nettoavkastning till innehavarna av vinstandelslån.

UTVECKLING AV FÖRETAGETS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING*Belopp i Tkr*

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Vinstandelsränta %	6,79	5,71	2,86
Balansomslutning	1 372 565	896 962	686 583

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV FÖRETAGETS VINST ELLER FÖRLUST

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

	<i>Belopp i kr</i>
Balanseras i ny räkning	0
Summa	0

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

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget har enligt årsredovisningslagens krav 6:e kapitlet 8§ upprättat bolagsstyrningsrapport. Rapporten finns tillgänglig hos bolaget och distribueras vid förfrågan.



HÅLLBARHETSRAPPORT

Ingen hållbarhetsredovisning har upprättats då bolaget är ett mindre företag enligt ÅRL.

Förvaltaren Finserve Nordic anslöt under 2020 bolaget till nätverket PRI, Principles for Responsible investment. Nätverket är fristående men stöds av FN och uppmuntrar investerare till ansvarsfulla investeringar genom att följa de principer som nätverket har utarbetat. Under 2021 antog Finserve Nordic även en ny ESG-policy som omfattar de bolag som förvaltas.

2022102512947



Resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	Not	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
	1,2		
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	6	159 183	101 747
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	15 655	3 496
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-139 901	-81 508
Övriga intäkter		0	253
Reserv för förväntade kreditförluster	1,12	-490	-1 143
Administrationskostnader	9,10	-34 447	-22 845
Rörelseresultat		0	0
Resultat före skatt		0	0
<i>Skatt på årets resultat</i>	11	0	0
Årets resultat		0	0
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		0	0
Övriga totalresultat		0	0
Summa totalresultat för året		0	0



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	12	1 281 328	783 678
Summa anläggningstillgångar		1 281 328	783 678
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		0	900
Övriga fordringar	13	477	929
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	113
		477	1 942
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	14	0	17 756
		0	17 756
Kassa och bank		90 760	93 586
Summa omsättningstillgångar		91 238	113 284
SUMMA TILLGÅNGAR		1 372 565	896 962



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärde 1)		500	500
		500	500
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		0	0
Årets resultat		0	0
		0	0
Summa eget kapital		500	500
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	15	1 221 892	797 605
		1 221 892	797 605
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder koncernföretag	19	125 566	80 029
Övriga kortfristiga skulder	16	24 255	18 174
Upplupna kostnader och förutbetalda		352	654
		150 173	98 857
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 372 565	896 962



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Rapport över förändringar i eget kapital

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid periodens början 1 januari 2020	500	0	0	500
Omföring av föreg. års vinst	0	0	0	0
Totalresultat				
Årets totalresultat	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat			0	0
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Vid årets slut 31 december 2020	500	0	0	500

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Totalt</i>
Vid periodens början 1 januari 2021	500	0	0	500
Omföring av föreg. års vinst	0	0	0	0
Totalresultat				
Årets totalresultat	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat			0	0
Transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0
Vid årets slut 31 december 2021	500	0	0	500



Kassaflödesanalys

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>
Den löpande verksamheten		
Erhållna räntor	137 319	84 010
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-25 972	-6 128
Övriga intäkter	0	255
Betalda administrationskostnader	-34 447	-22 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	76 900	55 292
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	1 983	-1 034
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	32 300	21 560
Kassaflöde från den löpande verksamheten	111 183	75 818
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella tillgångar	-559 756	-604 627
Återbetalning av finansiella tillgångar	99 135	169 681
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-460 621	-434 946
Finansieringsverksamheten		
Upptagande av lån	410 726	203 454
Inlösen av lån	-64 114	-59 820
Nyemission från ägaren	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	346 612	143 634
Periodens kassaflöde	-2 826	-215 494
Likvida medel vid årets början	93 586	309 180
Omräkning av medel i utländsk valuta	0	-100
Likvida medel vid periodens slut	90 760	93 586



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för Nordic Factoring Fund AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings 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.

Redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i övrigt överensstämmer med tidigare år.

Nya standarder 2021

Inga nya standarder som påverkar verksamheten har trätt i kraft.

Omräkning av utländsk valuta

Alla monetära poster (fordringar och skulder) i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Valutavinster redovisas i ränteintäkter och liknande resultatposter och valutaförluster redovisas i räntekostnader och liknande resultatposter.

Klassificering av anläggnings- och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör lånefordringar vilka avsikten är att hålla till förfall. Till omsättningstillgångar hör kortfristiga placeringar samt bankkonton.

Kassaflödesanalys

Bolagets kassaflödesanalys upprättas enligt den indirekta metoden.

Finansiella instrument

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar eller skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar eller skulder som redovisas till verkligt värde via resultatet kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Direkt efter det första redovisningstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster för tillgångar som i efterföljande redovisning redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Upplupet anskaffningsvärde och effektivränta

Upplupet anskaffningsvärde är det belopp till vilket den finansiella tillgången eller den finansiella skulden värderas vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat med hänsyn tagen till en eventuell förlustreserv.

Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den finansiella tillgången eller finansiella skulden, till redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång (dvs. dess upplupna anskaffningsvärde före eventuell förlustreserv). Förväntade kreditförluster beaktas inte i beräkningen av effektivräntan.

Ränteintäkter

Ränteintäkter beräknas genom att tillämpa effektivräntan på de finansiella tillgångarna. Om de finansiella tillgångarna är köpta eller utgivna kreditförsämrade alternativt är kreditförsämrade (befinner sig i kategori 3) ska ränteintäkterna beräknas genom att tillämpa effektivräntan på tillgångarnas upplupna anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar

Klassificering och efterföljande värdering

Bolaget tillämpar IFRS 9 och klassificerar sina finansiella tillgångar i följande värderingskategorier



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

- verkligt värde via resultaträkningen, och
- upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringskraven för skuldinstrument beror på följande (1) bolagets affärsmodell för att förvalta finansiella tillgångar och (2) egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Utifrån dessa faktorer klassificerar bolaget sina investeringar i skuldinstrument i en av de följande värderingskategorier:

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

Bolagets affärsmodell återspeglar hur bolaget förvaltar sina finansiella tillgångar för att kunna generera kassaflöden. Faktorer som beaktas för att fastställa affärsmodellen för en grupp tillgångar omfattar tidigare erfarenhet av hur kassaflödena från dessa tillgångar har inkasserats, hur tillgångens resultat värderas och redovisas till nyckelpersoner i ledningen, samt hur förvaltare av tillgångarna ersätts.

Nedskrivning

Bolaget bedömer på en framåtblickande basis de förväntade kreditförlusterna (ECL) som förknippas med dess finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde, och för den exponering som uppkommer genom låneåtaganden. I modellen för förväntade kreditförluster värderas reserven baserat på den estimerade risken vid beräkningstillfället, huruvida en signifikant ökning i kreditrisk har inträffat sedan första redovisningstillfället, förväntade framtida värdet av säkerheter och bedömd makroekonomisk utveckling som påverkar företagen på den marknad de verkar, även om ingen faktisk förlusthändelse har inträffat. Vidare använder sig bolaget i första hand av extern information. Informationen består av tidigare händelser, nuvarande omständigheter och rimliga verifierbara prognoser av framtida ekonomiska förhållanden gjorda av ett antal externa aktörer som ex DNB, Bloomberg, Pareto, ABG, Konjunkturinstitutet, Riksbanken och Teknikföretagen för att nämna några som skulle kunna påverka förväntade framtida kassaflöden. Vid beräkningen av de förväntade kreditförlusterna tas hänsyn till både tillgångsspecifika och makroekonomiska faktorer och avspeglar bolagets förväntningar om dessa.

Fonden har gjort en expertbaserad bedömning för att identifiera koppling mellan makroekonomiska variabler och de förväntade kreditförlusterna. Tre scenarier har tagits fram, Bas, Positiv och Negativ.

Bolaget beräknar reserveringsbehovet för förväntade kreditförluster utifrån exponering vid fallissemang, EAD, för varje enskild kredit. I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörande av säkerheten. Exponeringen minskas med ett justerat värde för de säkerheter som finns för respektive kredit och får på så sätt fram förväntad förlust vid fallissemang, LGD. Den förväntade förlusten multipliceras därefter med sannolikheten för en faktisk kredithändelse, PD, vilket ger reserveringsbehovet för kreditens förväntade förlust, ECL.

De säkerheter som bolaget kan erhålla i samband med kreditgivningen kan utgöras av fakturafordringar, garantier från ägare mm. Det bedömda värdet av säkerheterna reduceras enligt en intern modell med mellan 80% ner till 20% beroende på vilken typ av säkerhet som erhålls. Det justerade säkerhetsvärdet används i modellen för att beräkna LGD. Oavsett om det justerade säkerhetsvärdet överstiger exponeringen, EAD, så beräknas LGD alltid som minst 12% av EAD. Det gör att reservering enligt modellen alltid görs även om det justerade säkerhetsvärdet överstiger eller är lika med exponeringen.

Den förväntade förlusten, LGD, enligt ovan multipliceras med sannolikheten för en faktisk kredithändelse. Bolaget använder samma skala som UC gör vid framtagande av sannolikheten för en faktisk kredithändelse, PD. UCs riskklasser visar på sannolikheten för att ett bolag ska hamna på obestånd (konkurs, utmätning eller rekonstruktion) inom ett år. UC har 5 riskklasser där 1 har högsta



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

risk och 5 lägsta risk. Bolaget gör på motsvarande sätt en intern kreditbedömning enligt motsvarande skala som bygger på fyra olika parametrar, kreditbetyg från extern part (UC eller motsvarande), historik och kompetens, risk för finansiella påfrestningar och finansiell motståndskraft. Parametrarna vägs samman och ger ett kreditbetyg 1-5. Kreditbetyget jämförs med UCs ranking vid bestämmandet av sannolikheten för en faktisk kredithändelse.

Bolaget ser över sina lånefordringar månadsvis för att bedöma behovet av reserveringar enligt modellen. Bedömningen görs individuellt för varje låneavtal varefter den totala reserven summeras.

Modellen, som omfattar samtliga finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, bygger på en indelning av tillgångarna i tre kategorier:

Kategori 1

Varje finansiell tillgång hänförs till Kategori 1 då den redovisas första gången, med undantag för de tillgångar för vilka det finns objektiva belägg för att de har en försämrad kreditvärdighet. För tillgångar i Kategori 1 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade som tolv månaders förväntad förlust, vilket baseras på sannolikheten för att motparten fallerar inom tolv månader från balansdagen. Ett lån flyttas från kategori 1 till kategori 2 när lånet har en signifikant ökad risk. Med signifikant risk avses när räntefordringar på lånet är förfallna med mer än 30 dagar.

Kategori 2

Här redovisas tillgångar som överförts från Kategori 1. För tillgångar i Kategori 2 redovisas reserveringar för kreditförluster beräknade som kreditens förväntade förlust över hela löptiden, vilket baseras på sannolikheten för att motparten fallerar någon gång under tillgångens hela löptid. När ett lån är helt eller delvis förfallet mer än 90 dagar, eller av annan anledning anses vara osannolikt att bli återbetalt förflyttas det till kategori 3 anses då vara i default.

Kategori 3

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

Ett lån kan förflyttas mellan kategori 1 och kategori 2, även direkt till kategori 3 om bolaget får information om att det är osannolikt att låntagaren kan fullgöra sina kontraktuella förpliktelser i tid.

Beräkning och redovisning av ränteintäkter från de finansiella tillgångarna styrs av vilken Kategori de är hänförliga till. För Kategori 1 och 2 beräknas ränteintäkten utifrån effektivräntan på bokfört värde, utan hänsyn tagen till någon reservering för kreditförlust. För Kategori 3 beräknas ränteintäkten utifrån effektivräntan på upplupet anskaffningsvärde (netto), det vill säga efter avdrag för reservering för kreditförlust.

Reservering för förväntade kreditförluster enligt modellen görs i bolagets redovisning på portföljnivå utifrån en summering av reserveringsbehovet på varje enskilt lån. Indelning i de olika kategorierna och gjorda reserveringar återfinns i not 12.

Nedskrivningar och reservering för kreditförluster redovisas i rörelseresultatet efter räntekostnader och liknande resultatposter.

Finansiella skulder

Under både den aktuella och föregående perioden har finansiella skulder klassificerats som värderade till upplupet anskaffningsvärde i efterföljande perioder, med undantag för:

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Denna klassificering tillämpas på derivat och andra finansiella skulder som identifierats som redovisade till verkligt värde via resultatet vid initial redovisning.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Borttagande från rapporten över finansiell ställning

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när de utsläcks (dvs. när förpliktelser som anges i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör).

Derivat redovisas initialt till verkligt värde per det datum då derivatavtalet ingås och omvärderas i efterföljande perioder till verkligt värde. Samtliga derivat redovisas som tillgångar om det verkliga värdet är positivt och som skulder om det verkliga värdet är negativt.

Vinstandelslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värdet på vinstandelslånen är beroende av avkastningen från de tillgångar som förvaltas i fonden med avdrag för förvaltningskostnader. Investeringarna i fonden är inte garanterade någon avkastning och insatt kapital kan komma att reduceras om avkastningen är negativ. Om fondens avkastning är positiv sker vinstdelning med ägaren. Enligt fondvillkoren erhåller ägaren en fast avgift om 1,6% per år på förvaltad kapital samt 20% av den avkastning per år som överstiger minimiräntan på insatt kapital. SSVX 90 används som minimiränta vid beräkningen av vinstdelningen. Minimiräntan får aldrig vara lägre än noll procent. Positiv avkastning på vinstandelslånen redovisas som räntekostnader för bolaget och ingår i det upplupna anskaffningsvärdet. Negativ avkastning på vinstandelslånen redovisas som ränteintäkt för bolaget och reducerar på motsvarande sätt det upplupna anskaffningsvärdet. Då merparten av fondens förvaltade tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde så klassificeras vinstandelslånen som övriga finansiella skulder.

Förvaltningsarvoden regleras månadsvis med förvaltaren enligt gällande prospekt och avskiljs från investeringsportföljen.

Övriga fordringar och skulder tas upp i balansräkningen till nominellt belopp eller till verkligt värde som de bedöms inflyta till.

Not 2 Klassificering av tillgångar och skulder

Tabellen visar hur tillgångar och skulder klassificerats per 2021-12-31

		Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen		Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde		Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde	
Tillgångar	Totalt						
Finansiella anläggningstillgångar							
Lånefordringar	1 281 328	0		1 281 328		0	
Fordringar hos koncernföretag	0	0		0		0	
Övriga fordringar	477	0		477		0	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter							
Kortfristiga placeringar	0	0		0		0	
Valutaderivat	0	0		0		0	
Likvida medel	90 760	0		90 760		0	
	1 372 565	0		1 372 565		0	
Skulder							
Långfristiga skulder							
Vinstandelslån	1 221 892	0		0		1 221 892	
Skulder till koncernföretag	125 566	0		0		125 566	
Valutaderivat	0	0		0		0	
Övriga kortfristiga skulder	24 255	4 266		0		19 989	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	352	0		0		352	
	1 372 065	4 266		0		1 367 799	



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Tabellen visar hur tillgångar och skulder klassificerats per 2020-12-31

		Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgångar redovisade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder redovisade till upplupet anskaffnings- värde
Tillgångar	Totalt			
Finansiella anläggningstillgångar				
Lånefordringar	783 678	0	783 678	0
Fordringar hos koncernföretag	900	0	900	0
Övriga fordringar	929	0	929	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Kortfristiga placeringar	113	0	113	0
Valutaderivat	17 756	17 756	0	0
Likvida medel	93 586	0	93 586	0
	896 962	17 756	879 206	0
Skulder				
Långfristiga skulder				
Vinstandelslån	797 605	0	0	797 605
Skulder till koncernföretag	80 029	0	0	80 029
Valutaderivat	0	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	18 174	0	0	18 174
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	654	0	0	654
	896 462	0	0	896 462

Not 3 Tillgångar och skulder till verkligt värde

Kortfristiga placeringar och derivat värderas till verkligt värde. Positiva värdeförändringar redovisas över resultaträkningen som ränteintäkter och liknande resultatposter och negativa värdeförändringar redovisas som räntekostnader och liknande resultatposter. Priser verifieras av oberoende värderare. Derivat som används för säkringsändamål avser valutaterminer. Terminerna värderas utifrån noterade kurser för respektive valuta. Värdering av fondandelar sker till aktuellt NAV. Uppgift om NAV erhålls från den externa fondförvaltaren, vilket löpande rimlighetsbedöms av bolaget. Värdet omräknas till kronor per balansdagen.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

I tabellen nedan lämnas upplysning om hur verkligt värde har bestämts för de tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde per 2021-12-31.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

Värdering av instrument i nivå 2 och 3 beskriven ovan.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Övriga kortfristiga placeringar				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	0	0	0
- Fondandelar	0	0	0	0
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa tillgångar	0	0	0	0
Skulder				
Övriga kortfristiga skulder				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	4 266	0	4 266
Summa skulder	0	4 266	0	4 266



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Motsvarande tabellen för räkenskapsår 2020 framgår nedan.

<i>Tillgångar</i>	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Summa</i>
Övriga kortfristiga placeringar				
- Värdepapper som innehavs för handel	0	0	0	0
- Fondandelar	0	0	0	0
- Derivat som används för säkringsändamål	0	17 756	0	17 756
Summa tillgångar	0	17 756	0	17 756
<i>Skulder</i>				
Övriga kortfristiga skulder				
- Derivat som används för säkringsändamål	0	0	0	0
Summa skulder	0	0	0	0

Bolagets bästa bedömning är att det bokförda värdet avseende finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i all väsentlighet överensstämmer med det verkliga värdet. Bedömningen motiveras med att den genomsnittliga löptiden i portföljen är relativt kort.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolagets viktigaste bedömning vid upprättandet av de finansiella rapporterna är värderingen av lånefordringarna. Beskrivning av modell för reservering av befarande kreditförluster framgår av not 1, nedskrivning, samt i not 12.

Not 5 Finansiella risker

Bolagets riskprofil beror på olika typer av risker som i olika omfattning och vid olika tidpunkter kan påverka den totala risken. Dessa innefattar bland annat kreditrisk, likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, motpartsrisk, operativ risk:

Kreditrisk: Bolaget avser att i första hand bedriva säkerställd utlåning till mindre och medelstora företag i vilka den potentiella värdeökningen kan vara förknippad med risk i form av att avkastning kan bli sämre än förväntat eller rentav utebli om företaget som tar upp krediten inte lyckas återbetala de krediter det fått. Detta innebär att det finns risk att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet och att någon vinstandelsränta inte kan betalas ut.

Krediter har typiskt en löptid på 1 till 48 månader med möjlighet till förlängning efter ny kreditprövning av låntagaren. Bolaget jobbar med riskspridning i sin portföljhantering avseende storlek på lån, ställda säkerheter, bransch, geografisk spridning och kreditrisk i låneobjekten etc. Bolagets säkerheter varierar beroende på vilken typ av säkerhet som kan erhållas från motparten. Säkerheterna kan utgöras av pantsatta fakturafordringar, garanti från ägare, moderbolagsgarantier, likvida medel mm. Bolaget har en löpande uppföljning av låneobjektens utveckling och ett formellt möte i månaden där alla engagemang går igenom. Uppföljningen är både genom kontakt med ledande befattningshavare hos kredittagarna samt analys av löpande redovisning såsom hel och halvårsbokslut.

Vidare kan Bolaget investera kapitalet i marknadsnoterade obligationer, fondandelar, derivat eller inlåning till kreditinstitut.

Likviditetsrisk: Likviditetsrisk kan uppkomma i bolaget om låneengagemang ej återbetalas i tid eller om avyttring av kortfristiga placeringar inte kan genomföras på grund av ofördelaktiga priser eller en illikvid marknad. Bolaget har enligt prospektvillkoren ingen skyldighet att återlösa utställda vinstandelslån, vilket reducerar likviditetsrisken för bolaget.

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Vinstandelslånen är fritt överlåtbara och marknadsgarant finns. Det kan dock vara svårt att sälja vinstandelslånen. I händelse av diverse kredithändelser i bolaget som påverkar bolagets värde på ett betydande sätt kan likviditeten och marknadspriset som erbjuds via notering på NGM Main Regulated påverkas på ett negativt sätt, vilket i sin tur kan innebära svårighet att avyttra vinstandelslånen.

Ränterisk: Merparten av bolagets tillgångar är lånefordringar som innehas med avsikt att hålla till förfall. Löptiden i portföljen uppgick vid årsskiftet 1,3 år vilket gör att ränterisken är begränsad. Någon omvärdering av fordringarna med hänsyn till ränteförändringar görs inte då lånen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Vinstandelslånens värde är i stor utsträckning beroende av ett antal olika faktorer. En av dessa faktorer är marknadens allmänna räntenivåer, varför investerare i bolagets vinstandelslån bör vara medvetna om att utvecklingen av avkastningen kan påverkas negativt av förändringar av räntenivåer på de marknader där bolaget och låntagarna är verksamma. Framväxten av aktörer som tillgodoser den typen av lån kan även bidra till att räntorna på dessa krediter sjunker då konkurrensen om låntagarna ökar. Detta kan innebära att den förväntade avkastningen på en placering i bolaget kan sjunka över tiden.

Valutarisker: Bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till kronor. Bolaget har enbart fordringar i euro som annan valuta är kronor. Valutaterminer används normalt för att neutralisera eventuella valutarisker. Valutarisken för bolaget är därmed begränsad. Säkringsredovisning tillämpas ej.

Motpartsrisk: Motpartsrisk uppkommer också i ingångna derivatkontrakt och återköpsavtal. En bedömning av motpartens kreditrisk görs innan engagemang ingås i derivatplaceringar.

Operativ risk: Bolaget kan investera i innehav med olika egenskaper, vilket kan medföra risk främst kopplad till bolagets operativa verksamhet till exempel affärsflödet, kassa- och likvidhantering, värdering, IT-system, rutiner med mera.

För att få en fullständig beskrivning av verksamheten och dess risker hänvisar vi till upprättat prospekt på <https://finserve.se/nordic-factoring-fund/> under "Dokument".

Av tabellen nedan framgår den avtalade betalningstiden som återstår från balansdagen för bolagets finansiella tillgångar och skulder och det kassaflöde som förväntas uppkomma baserat på respektive tillgångs underliggande villkor. Återbetalning av lån och obligationer medför ingen skyldighet för fonden att återbetala vinstandelslånen varför återbetalning av dessa i tabellen redovisats som överstigande 5 år. Vinstandelslånen har ingen löpande räntebetalning då avkastningen erläggs i form av nya andelar.

Odiskonterade kassaflöden 2021

<i>Betalningstid</i>	<i>Totalt</i>	<i>< 1år</i>	<i>1-2 år</i>	<i>3-5 år</i>	<i>> 5 år</i>
Tillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar					
Lånefordringar	1 355 317	1 250 936	104 381	0	0
Kortfristiga fordringar	477	477			
Kortfristiga placeringar					
Valutaterminer					
Likvida medel	90 760	90 760			
Summa	1 446 554	1 342 173	104 381	0	0
Skulder					
Långfristiga skulder					
Vinstandelslån	1 221 892				1 221 892
Skulder till koncernföretag	125 566	125 566			
Övrig kortfristig skuld	24 607	24 607			
Summa	1 372 065	150 173	0	0	1 221 892



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Odiskonterade kassaflöden 2020

<i>Betalningstid</i>	<i>Totalt</i>	<i>< 1år</i>	<i>1-2 år</i>	<i>3-5 år</i>	<i>> 5 år</i>
Tillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar					
Lånefordringar	812 475	770 730	41 745	0	0
Kortfristiga fordringar	1 942	1 942			
Kortfristiga placeringar					
Valutaterminer	17 756	17 756			
Likvida medel	93 586	93 586			
Summa	925 759	884 014	41 745	0	0
Skulder					
Långfristiga skulder					
Vinstandelslån	747 605				747 605
Skulder till koncernföretag	80 029	80 029			
Övrig kortfristig skuld	18 828	18 828			
Summa	846 462	98 857	0	0	747 605

Not 6 Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

	<i>2021-01-01</i>	<i>2020-01-01</i>
	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	159 183	101 747
Summa	159 183	101 747

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	<i>2021-01-01</i>	<i>2020-01-01</i>
	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>
Övriga ränteintäkter	15 655	3 496
Summa	15 665	3 496

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	<i>2021-01-01</i>	<i>2020-01-01</i>
	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>
Räntekostnader vinstandelslån	-77 662	-43 073
Övriga räntekostnader	-15 501	-837
Reaförlust valutaterminer	-46 738	-37 598
Summa	-139 901	-81 508



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 9 Administrationskostnader

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Styrelsearvode, inklusive sociala avgifter	300	551
Informationstjänster	70	71
Ersättning till förvaringsinstitut	513	388
Bankkostnader	0	10
Fast förvaltningsarvode	15 250	11 094
Rörligt förvaltningsarvode	15 514	9 821
Försäkringspremier	1 829	0
Revisionskostnader	357	311
Advokatkostnader	180	255
Övriga kostnader	434	344
Summa	34 447	22 845

Revisionsuppdrag

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Revisionsuppdrag	357	311
Övriga lagstadgade uppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	-
Värderingstjänster	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa	357	311

Arvoden enligt ovan avser ersättning till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB.

Not 10 Antal anställda och personalkostnader

Bolaget har inte haft några anställda under räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår. Ersättning har utgått till styrelsen med 300 (551) kr inklusive arbetsgivaravgifter.

I förvaltaren Finserve Nordic uppgår de totala personalkostnaderna inklusive pensioner och sociala avgifter till 17 915 (18 312) kkr varav löner 12 005 (12 837) kkr. AIF-förvaltarens ersättningspolicy finns på förvaltarens hemsida.

Not 11 Skatt på årets resultat

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Resultat före skatt	0	0

Avstämning av effektiv skatt

		2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Resultat före skatt	Procent	Belopp 0	Belopp 0
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	0	0
Skatteeffekter av;			
Ej avdragsgilla kostnader		0	0
Redovisad effektiv skatt		0	0
Skatt enligt resultaträkning		0	0



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 12 Finansiella anläggningstillgångar

	2021-12-31	2020-12-31
Direktlån till företag	1 263 141	771 077
Upplupna räntor	18 187	12 601
Redovisat värde vid årets slut	1 281 328	783 678
Redovisat värde vid årets ingång	783 678	375 040
Anskaffning av nya lån	559 756	604 627
Återbetalning av lån	-99 135	-169 681
Orealiserat valutaresultat	29 294	-32 734
Upplupen ränta	8 225	7 569
Reserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	-490	-1 143
Konstaterad förlust	0	0
Redovisat värde vid årets slut	1 281 328	783 678

Investeringsportföljen omfattade vid utgången av räkenskapsåret 6 (6) engagemang. Investeringsportföljen kommer att utökas med fler lån under de kommande åren vartefter nya vinstandelslån emitteras.

Reserveringen för förväntade kreditförluster baseras på bolagets exponering vid fallissemang (EAD) i förhållande till det justerade värdet av säkerheterna vilket ger förväntad förlust vid fallissemang (LGD). I EAD inkluderas lånebeloppet, obetald ränta samt kostnader för lösgörandet av säkerheten. LGD är utgör i bolagets modell alltid minst 12 procent av lånebeloppet. Det medför att avsättning till reserven för förväntade kreditförluster görs även fast bolaget anser att det justerade säkerhetsvärdet överstiger exponeringen. Reserveringsbehovet beräknas som LGD multiplicerat med sannolikheten för fallissemang. Sannolikheten baseras antaganden som överensstämmer med UCs riskklasser. Bolaget hade vid utgången av året 2021 och 2020 följande antaganden som grund för reserveringen enligt antagen modell.

Reserver 31 december 2021	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	1 439 559	0	0	1 439 559
Justerat värde säkerheter	1 254 060	0	0	1 254 060
Förlust vid fallissemang (LGD)	215 338	0	0	215 338
Sannolik för fallissemang (PD)	1,00%	0,0%	0,0%	1,00%
Reserv (LGD*PD)	-2 143	0	0	-2 143
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,15%	0,0%	0,0%	0,15%
Känslighet				
Sannolikheten för fallissemang ökar till	5,0%	40,0%	0,0%	5,00%
LGD ökar med 30% till	279 939	0	0	279 939
Reserv vid nytt antagande	-13 997	0	0	-13 997

Den totala reserven uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 0,15% av den totala lånestocken inklusive upplupna räntor.

Om sannolikheten för fallissemang ökar till 5% för kategori 1 och till 40% i kategori 2 samtidigt som LGD i respektive kategori ökar med 30% jämfört med aktuell exponering skulle reserven för befarade kreditförluster öka med 11 854 Tkr till 13 997 Tkr jämfört med redovisad reserv på 2 143 Tkr.

Motsvarande för räkenskapsår 2020 framgår nedan.



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Reserver 31 december 2020	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Exponering vid fallissemang (EAD)	871 884	17 226	0	889 110
Justerat värde säkerheter	748 383	13 600	0	761 983
Förlust vid fallissemang (LGD)	150 043	3 626	0	153 668
Sannolik för fallissemang (PD)	0,84%	10,90%	0%	1,08%
Reserv (LGD*PD)	-1 258	-395	0%	-1 653
Förväntade kreditförluster i % (ECL)	0,14%	2,3%	0%	0,19%
Känslighet				
Sannolikheten för fallissemang ökar till	5,00%	40,0%	0%	5,83%
LGD ökar med 30% till	195 056	4 713	0	199 769
Reserv vid nytt antagande	-9 753	-1 885	0	-11 638

Av den första följande tabeller nedan framgår indelningen i de olika kategorier som beskrivits i not 1 samt förflyttningen av lånefordringar under året mellan de olika kategorierna. I den andra tabellen framgår reserveringen som gjorts i respektive kategori och hur reserveringen förändrats under året. Båda tabellerna i förhållande till bokförda värden vid utgången av räkenskapsåret.

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Direktlån	12månader	Återst. löptid	Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2021	770 088	15 244	0	785 332
Förändringar				
Från kategori 1 till 2				0
Från kategori 1 till 3				0
Från kategori 2 till 3				0
Från kategori 2 till 1				0
Från kategori 3 till 2				0
Från kategori 3 till 1				0
Återbetalda lån	-83 891	-15 244	0	-99 135
Tillkommande lån	559 756			559 756
Förändrade antaganden				0
Förändring i upplupen ränta	8 224			8 224
Nedskrivningar				0
Valutaförändringar	29 294			29 294
Bruttovärde 31 december 2021	1 283 471	0	0	1 283 471
Reservering enligt IFRS 9	-2 143	0	0	-2 143
Bokfört värde 31 december 2021	1 281 328	0	0	1 281 328

Reservering per kategori 2021 framgår nedan.



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2021	-1 258	-395	0	-1 653
Förändring över resultaträkningen	-885	395	0	-490
Bruttovärde 31 december 2021	-2 143	0	0	-2 143
<i>Förändringar över resultaträkningen</i>				
Från kategori 1 till 2				0
Från kategori 1 till 3				0
Från kategori 2 till 3				0
Från kategori 2 till 1				0
Från kategori 3 till 2				0
Från kategori 3 till 1				0
Återbetalda lån	51	395		446
Reservering tillkommande lån	-937			-937
Förändrade antaganden				0
Förändring i upplupen ränta				0
Nedskrivningar				0
Valutaförändringar				0
Förändring över resultaträkningen	-885	395	0	-490

Motsvarande tabeller ovan för räkenskapsår 2020 framgår nedan.

Direktlån	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2020	373 160	0	2 390	375 551
<i>Förändringar</i>				
Från kategori 1 till 2	-102 500	102 500		0
Från kategori 1 till 3				0
Från kategori 2 till 3		-102 500	102 500	0
Från kategori 2 till 1				0
Från kategori 3 till 2		102 500	-102 500	0
Från kategori 3 till 1				0
Återbetalda lån	-80 035	-87 256	-2 390	-169 681
Tillkommande lån	604 627			604 627
Förändrade antaganden				0
Förändring i upplupen ränta	7 569			7 569
Nedskrivningar				0
Valutaförändringar	-32 734			-32 734
Bruttovärde 31 december 2020	770 087	15 244	0	785 331
Reservering enligt IFRS 9	-1 258	-395	0	-1 653
Bokfört värde 31 december 2020	768 829	14 849	0	783 678

Reservering per kategori 2020 framgår nedan.



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Direktlån Kkr	Kategori 1 12månader	Kategori 2 Återst. löptid	Kategori 3 Återst. löptid	Totalt
Bruttovärde 1 januari 2020	-448	0	-63	-510
Förändring över resultaträkningen	-810	-395	63	-1 143
Bruttovärde 31 december 2020	-1 258	-395	0	-1 653
<i>Förändringar över resultaträkningen</i>				
Från kategori 1 till 2	170	-375		-205
Från kategori 1 till 3				0
Från kategori 2 till 3		375	-436	-61
Från kategori 2 till 1				0
Från kategori 3 till 2		-673	436	-238
Från kategori 3 till 1				0
Återbetalda lån	19	278	63	360
Reservering tillkommande lån	-999			-999
Förändrade antaganden				0
Förändring i upplupen ränta				0
Nedskrivningar				0
Valutaförändringar				0
Förändring över resultaträkningen	-810	-395	63	-1 143

Not 13 Övriga Fordringar

	2021-12-31	2020-12-31
Ej likviderade värdepappersaffärer	477	929
Summa	477	929

Genomförda affärer som ännu inte likviderats.

Not 14 Kortfristiga placeringar

	2021-12-31	2020-12-31
Valutaterminer	0	17 756
Summa	0	17 756
Redovisat värde vid årets ingång	17 756	1 454
Anskaffningsvärde nya placeringar	0	0
Avyttring/återbetalning av placeringar	0	0
Orealiserat resultat valutaterminer	-17 756	16 301
Orealiserade värdeförändringar	0	0
Upplupen ränta	0	0
Summa	0	17 756



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 15 Långfristiga skulder**Vinstandelslån**

Vinstandelslånen vinstandelsvärde är beroende av bolagets förvaltningsresultat. Direktlånen har ingen garanterad avkastning eller någon garanterad rätt till återbetalning. Avkastningen är villkorad av realiserat resultat och ska regleras månadsvis om förutsättningarna för utbetalning är uppfyllda enligt lånevillkoren, se även information under avsnittet redovisningsprinciper. Vinstandelslånen är noterad på NGM Main Regulated.

Avkastning vinstandelslån

	2021-12-31	2020-12-31
Nominellt värde	1 144 217	754 509
Upplupet anskaffningsvärde	1 221 892	797 605
Orealiserat resultat	77 675	43 096
Totalt resultat vinstandelslån	77 675	43 096

Resultatet avseende vinstandelslånen om 77,7 (43,1) Mkr utbetalas i januari året efter räkenskapsåret i form av vinstandelsvärde och omvandlas till nya vinstandelslån.

Redovisat värde vid årets ingång	797 605	610 975
Upptagande av nya lån	410 726	203 454
Inlösen av lån	-64 114	-59 820
Upplupen avkastning	77 675	43 096
Redovisat värde vid årets slut	1 221 892	797 605

Not 15 Långfristiga skulder (forts.)Investeringsredovisning

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Ränteintäkter och värdeförändringar på lån och valutaterminer	174 838	105 243
Valutaresultat, övriga räntekostnader	-62 226	-38 412
Övriga intäkter	0	253
Administrationskostnader	-34 447	-22 845
Reserv för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	-490	-1 143
Resultatandel vinstandelslån	-77 675	-43 096
Resultat före skatt	0	0

Not 16 Övriga Kortfristiga skulder

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Valutaterminer	4 266	0
Skuld för mottagna säkerheter	19 989	18 174
Summa	24 255	18 174

Skuld för mottagna säkerheter avser skuld till låntagare som deponerat likvida medel till fonden som säkerhet för en kredit och mottagna säkerheter från bank gällande valutaterminer med positivt värde.



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 17 Kassaflöde från den löpande verksamheten

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	159 183	101 746
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15 655	3 496
Justering för periodiserade ränteintäkter	-8 224	-4 931
Justering för orealiserade valutaförluster lån	0	0
Justering för orealiserat valutavinster	-29 295	-16 301
Erhållna räntor	137 319	84 010
Räntekostnader och liknande resultatposter	-139 900	-81 508
Justering för orealiserat valutaresultat direktlån	564	32 734
Justering för periodiserad ränta vinstandelslån	77 675	43 096
Justering för periodiserad ränta närstående	13 667	0
Justering för orealiserade valutaförluster	22 022	-448
Betalda räntekostnader och liknande resultatposter	-25 972	-6 126
Övriga rörelseintäkter	0	253
Betalda administrationskostnader	-34 447	-22 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76 900	55 292

Not 18 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2021-12-31	2020-12-31
Bankgaranti till Euroclear	50	50
Ställda säkerheter	50	50

Not 19 Närståendetransaktioner

Företaget är helägt dotterföretag till KredFin AB, org nr 559000–6556 med säte i Stockholm. I koncernen ingår även systerbolagen Finserve Partners AB, org nr 559194-8947, Finserve Nordic AB, org nr 556695–9499, Scandinavian Credit Fund I, org nr 559008-0627, NDLF Holding AB org nr 559194-8855, Nordic Direct Lending Fund AB, org nr 559169-5324, High Yield Opportunity Fund AB, org nr 559209-9542, Riddargatan Förvaltning AB, org nr 559199-4370 med dotterbolag, samt intressebolaget Nordic Captive AB, org nr 559180-2110. Nordic Factoring Fund har övertagit factoringkrediter från Scandinavian Credit Fund. Flytten har genomförts för att samla samtliga engagemang avseende factoring i en och samma fond. Krediterna uppgår till 125 566 Tkr inklusive ränta ingår i finansiella anläggningstillgångar, skulden för övertagandet redovisas som en skuld till koncernföretag. Scandinavian Credit Fund I redovisar motsvarande fordran som fordringar på koncernföretag med samma belopp. Förutom fast och rörligt förvaltningsarvode, i enlighet med not 5, har ingen väsentlig försäljning eller inköp skett med andra bolag inom koncernen. Totalt var vid utgången av rapportperioden 3 234 Tkr (2 030 Tkr) motsvarande fast och rörligt arvode för december oreglerat.



Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Not 20 APM – Alternativa nyckeltal

Nordic Factoring Funds redovisning upprättas enligt RFR2. Se not 1 för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Nordic Factoring Fund tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning definierat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Nordic Factoring Fund vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av bolagets utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är komplementär information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Nordic Factoring Funds definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Samtliga Nordic Factoring Funds definitioner inkluderas nedan. Beräkning av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkning.

Nyckeltalsdefinitioner

Vinstandelsränta: Vinstandelsränta på Lånet vilken tillkommer obligationsinnehavarna i enlighet med villkoren i upprättat prospekt (ISIN: SE0012116382) och andra bestämmelser i dessa villkor.

Bruttoavkastning: Avkastning från portföljen före kostnader och reservering för kreditförluster.

Balansomslutning: Totala tillgångar

Beräkningar

Vinstandelsränta

Värde vid årets ingång	797 604 845
Värde vid årets utgång	1 221 892 040
Antalet andelar vid årets slut	11 442 173

1 221 892 040 / 11 442 173 = 106,79-100=6,79%

Bruttoavkastning

Värde vid årets ingång	797 604 845
Värde vid årets utgång	1 221 892 040
Rörelsens kostnader	34 447 097
Reserv för befarade kreditförluster	490 215
Bruttovärde vid årets utgång	1 256 829 352
Antalet andelar vid årets slut	11 442 173

1 221 892 040 / 11 442 173 = 109,84-100=9,84%

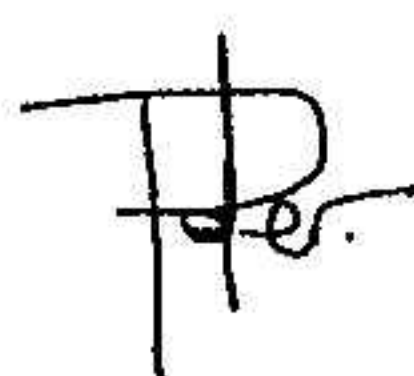


Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.



Peter Norman
Styrelseordförande



Fredrik Sjöstrand
Verkställande direktör/Styrelseledamot



Mats Johansson
Styrelseledamot



Agneta Nielsen
Styrelseledamot



Helena Nieckels
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.
ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Nordic Factoring Fund AB (publ)

559175-1317

Övrigt**Beslut vid stämman 2021**

Årsstämman hölls den 29 april varvid årsredovisningen för 2020 fastställdes. Samtliga styrelseledamöter och styrelseordförande omvaldes och nya ledamöter valdes in. Två styrelseledamöter har därefter valt att lämna styrelsen och ersatts med två nya ledamöter.

Kommande informationstillfälle

Delårsrapport för första halvåret 2022 lämnas den 31 augusti 2022.
Årsredovisning för 2022 lämnas den 24 februari 2023.

Kontaktperson

Fredrik Sjöstrand, VD

Kontaktuppgifter

Nordic Factoring Fund AB (publ)
c/o Skandinaviska Kreditfonden AB
Box 16 357
103 26 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm
Reg. Nr.: 559175-1317

info@kreditfonden.se
www.kreditfonden.se

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Nordic Factoring Fund AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas av VD, för offentliggörande den 25 februari 2022.



Verifikat

Transaktion 09222115557463827192

Dokument

Årsredovisning NFF 2021 (220223)

Huvuddokument

27 sidor

Startades 2022-02-25 09:38:52 CET (+0100) av Ronja

Fällström (RF)

Färdigställt 2022-02-25 19:32:04 CET (+0100)

Initierare

Ronja Fällström (RF)

ronja.fallstrom@kreditfonden.se

+46725550670

Signerande parter

Peter Norman (PN)

Personnummer 6408247598

peter.norman@kreditfonden.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Peter Lennart Norman Ulltin"

Signerade 2022-02-25 12:17:43 CET (+0100)

Fredrik Sjöstrand (FS)

Personnummer 6007143917

fredrik.sjostrand@kreditfonden.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Mats
Fredrik Sigurd Sjöstrand"

Signerade 2022-02-25 09:57:04 CET (+0100)

Mats Johansson (MJ)

Personnummer 6306216935

mats.johansson@kreditfonden.se



Helena Nieckels (HN)

Personnummer 7412190022

helena.nieckels@penser.se



Verifikat

Transaktion 09222115557463827192



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Mats Johan Helge Johansson"
Signerade 2022-02-25 09:49:17 CET (+0100)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Helena Nieckels"
Signerade 2022-02-25 10:06:40 CET (+0100)

Agneta Nielsen (AN)
Personnummer 6112277501
agneta_nielsen@hotmail.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Karin Agneta Nielsen"
Signerade 2022-02-25 10:15:13 CET (+0100)

Daniel Algotsson (DA)
Personnummer 8204075959
daniel.algotsson@pwc.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Daniel Kenny Martin Algotsson"
Signerade 2022-02-25 19:32:04 CET (+0100)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>





Visioner:
Helena Blixt
HELENA BLIXT
070-3387343

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordic Factoring Fund AB (publ), org.nr 559175-1317

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Nordic Factoring Fund AB (publ) för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Nordic Factoring Fund AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Nordic Factoring Fund 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 Nordic Factoring Fund 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.

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 bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget 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 rapporteringen som helhet (se tabellen nedan). 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 sammantagna 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.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
<i>Värdering av finansiella anläggningstillgångar (lånefordringar)</i> Vi hänvisar till Förvaltningsberättelsen och beskrivningen över Nordic Factoring Fund ABs ("NFF") Redovisningsprinciper not 1, Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål not 4 samt Finansiella anläggningstillgångar not 12. NFFs lånefordringar uppgår per 2021-12-31 till 1 281 MSEK, vilket motsvarar 93% av bolagets balansomslutning. Lånefordringarna utgör därmed en väsentlig del av NFFs balansräkning och klassificeras såsom finansiella anläggningstillgångar. Lånefordringarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Värderingen innehåller både kvantitativa och kvalitativa inslag. Bedömningen av eventuella nedskrivningsbehov innehåller flera områden som till sin natur är subjektiv och föremål för ledningens bedömningar. NFFs modell för redovisning av förväntade kreditförluster innebär att låntagarens betalningsförmåga prövas genom analyser i syfte att beräkna sannolikheten för betalningsinställelse. Vidare beräknas restvärdet av panten NFF har avseende utgivna krediter vid ett ianspråktagande och likvidation av panten. Dessa två faktorer ger ett förväntat värde på kreditförlusten och reserveras i redovisningen. NFF ser även månadsvis över sina lånefordringar och då bland annat huruvida specifika låntagare klarar uppsatta lånevillkor, framtida betalningsförmåga och säkerheter. Betydelsen av de uppskattningar och bedömningar som ingår i att fastställa reservingsbehovet för osäkra fordringar är betydande och kan, om de är inkorrekta, leda till väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Detta gör att värderingen av lånefordringar är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.	I revisionen har vi fokuserat på värderingen av lånefordringarna samt bolagets utförda nedskrivningsprövning per 2021-12-31. Revisionsteamet har inhämtat och utvärderat NFFs egna bedömningar och sammanställningar av nedskrivningsbehovet för perioden. Vid vår granskning av värderingen av NFFs lånefordringar och modell, använt oss av PwC:s specialister på kreditrisk och IFRS 9. I vår revision har vi vidare granskat att använd modell är i linje med IFRS. Vi haft möten med NFFs ansvariga för värdering där viktiga antaganden och bedömningar diskuterats. Vårt arbete har haft en generell utgångspunkt för låneportföljen som helhet, vi har även tagit del av och utvärderat bolagets uppföljning av kreditengagemang. Vi har även i förekommande fall tagit del av nedskrivningsdokumentation och stämt av framräknad reserv mot redovisningen. Vidare har vi genom stickprov kontrollerat att låntagarna betalar räntor och amorteringar i tid enligt fastställda lånevillkor. Per definition är bedömning av lånefordringars nedskrivningsbehov behäftad med inneboende osäkerhet. Vi har som ett resultat av vår granskning inte rapporterat några väsentliga iakttagelser till revisionsutskottet.



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. 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 Nordic Factoring Fund AB (publ) för år 2021 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 Nordic Factoring Fund AB (publ) enligt god revisorssed 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. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Nordic Factoring Fund AB (publ) för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten #326DBEE048F74C1B2899316F4AD628608C73066D3631BBE3E755F463B9947070 upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 *Revisorns granskning av Esef-rapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Nordic Factoring Fund AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.



RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 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 Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 *Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster* och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till Nordic Factoring Fund AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 29 april 2021 och har varit bolagets revisor sedan 14 november 2018.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-02-25 17:50:52 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2022102512978