

Lendify Sweden 1 AB (publ)

Delårsrapport

2018-01-01 – 2018-03-31

Första kvartalet 2018,

- Rörelsens intäkter uppgick till 6 010 KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 1 432 KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -2 965 KSEK

FINANSIELL ÖVERSIKT

KSEK	2018-01-01 – 2018-03-31
Rörelsens intäkter	6 010
Rörelseresultat	1 432
Finansnetto	-4 397
Periodens resultat	-2 965
Balansomslutning	272 327
Soliditet %	10,5%

VD-KOMMENTARER TILL UTVECKLINGEN UNDER PERIODEN

Lendify Sweden 1 AB (publ), org. nr 559106–7524 ("Lendify Sweden 1"), bildades den 29 mars 2017. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Lendify AB, org. nr 556968–1744 ("Lendify"). Bolaget har emitterat obligationer om totalt 300 mkr. Likviden har använts till att förvärva 3 st låneportföljer med konsumentkrediter från Lendify. Snitträntan på de förvärvade portföljerna uppgick till 9,2% per 2018-03-31. Under perioden har bolaget inte haft några konstaterade kreditförluster. Reservering sker löpande för framtida kreditförluster och under perioden uppgick total reservering till 2,6 mkr. Riskdistributionen i de förvärvade portföljerna framgår av tabellen nedan.

Riskklass	Procent av nominellt belopp	Viktad UC riskklass*
A	10,6%	0,16%
B	13,6%	0,45%
C	19,9%	0,90%
D	24,5%	1,86%
E	21,0%	4,18%
F	10,4%	9,17%
Grand Total	100,00%	2,54%

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

För att hantera överlikviditeten som uppstår på grund av inbetalningar av amorteringar och ränta så har Bolaget rätt att återköpa obligationsandelar. Bolaget återköpte obligationsandelar i Lendify Swe Bond 1 för 25 mkr den 23:e februari 2018.

Från den 1 januari 2018 har Bolaget börjat tillämpa ett nytt regelverk för redovisning av finansiella instrument, IFRS 9, som ersätter IAS 39. Enligt IFRS 9 så behöver reserveringar göras på all utlåning, även ej förfallna lån. Det innebär att reservering av kreditförluster har tidigare lagts och ökat.

Vid utgången av 2017 uppgick total reservering av kreditförluster till 2,2 mkr. Vid ingången av 2018 så ökade reserveringen till 3,5 mkr till följd av övergången till IFRS 9. Justeringen har minskat eget kapital med motsvarande belopp.

MARKNADSUTVECKLING

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

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nedan är en beskrivning av huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som har identifierats för Lendify Sweden 1. Lendify agerar servicer åt Lendify Sweden 1 vilket innebär att Lendify sköter administration och kredithantering för Lendify Sweden 1. Förutom interna processer och kontroller har Lendify tre externa kontrollfunktioner (riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision) för att säkerställa att bolaget agerar enligt framtagna regler och policies.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förlust till följd av att en motpart inte fullgör sina kontraktuella förpliktelser. För Lendify Sweden 1 är det risken för att en kund inte kan återbetala sitt lån.

Lendify Sweden 1 har förvärvat 3 låneportföljer från Lendify. Lendify hanterar kreditrisken med en tydlig kreditprocess med fastställda kreditregler och villkor för kreditgivning. Koncentrationer undviks genom tillämpning av limiter. Lendify har rutiner och processer för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar i syfte att minimera kreditförluster genom att tidigt upptäcka betalningsproblem hos låntagare. Lendify agerar som servicer och administrerar låneportföljen för Lendify Sweden 1 vilket innebär att förfallna betalningar i portföljen hanteras enligt samma process som i Lendify.

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för en förlust, eller minskad framtida intjäning, till följd av riskfaktorer på finansiella marknader; exempelvis förändringar i aktiekurser, valutakurser, räntor eller kreditspreadar. Med ränterisk avses att Lendify Sweden 1 inte har möjlighet att höja ränta på utestående lånefordringar motsvarande en ökning av räntan på bolagets obligationslån. Ränterisken hanteras genom att räntan på lånefordringar och obligationslån följer STIBOR. Lendify Sweden 1 har endast tillgångar och skulder i SEK och tar därmed inte någon valutarisk.

Operativ risk

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

Den operativa risken i Lendify Sweden 1 utgörs primärt av risken för felaktigheter eller misstag i de administrativa processer som finns inom Lendify. Även beroendet av nyckelpersoner är en risk som uppstår då Lendifys affärsmodell i viss utsträckning bygger på ett fåtal personers kunskap och erfarenhet.

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

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Lendify Sweden 1 erhåller månadsvisa betalningar av räntor, amorteringar och avgifter samt bedöms vara väl kapitaliserat och likviditetsrisken anses vara låg.

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

Refinansieringsrisk

Den genomsnittliga löptiden för bolagets portfölj med lånefordringar är längre än löptiden för bolagets obligationslån vilket innebär att Lendify Sweden 1 har en refinansieringsrisk när obligationslånet förfaller efter 3 år.

PERSONAL

Bolaget har inga anställda.

FINANSIELLA RAPPORTER

BOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	Not	2018-01-01 - 2018-03-31	2017-10-01 - 2017-12-31
Övriga rörelseintäkter		6 010	5 997
Summa rörelsens intäkter		6 010	5 997
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3,4	-4 577	-3 798
Summa rörelsens kostnader		-4 577	-3 798
Rörelseresultat		1 432	2 199
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande kostnader		-4 397	-4 614
Resultat efter finansiella poster		-2 965	-2 415
Skatt på periodens resultat		0	0
Periodens resultat		-2 965	-2 415

BOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2018-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	4,5	242 937	268 225
Summa finansiella anläggningstillgångar		242 937	268 225
Summa anläggningstillgångar		242 937	268 225
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		751	654
Fordringar hos koncernföretag		10	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21	52
Kassa och bank		28 608	32 767
Summa omsättningstillgångar		29 390	33 478
SUMMA TILLGÅNGAR		272 327	301 703
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		500	500
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		28 078	32 354
Summa eget kapital		28 578	32 854
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	5	242 944	266 310
Summa långfristiga skulder		242 944	266 310
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		26	73
Övriga skulder		7	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		772	2 457
Summa kortfristiga skulder		804	2 539
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		272 327	301 703

BOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Balanserat resultat (inkl. periodens resultat)	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	500	32 354	32 854
Effekt av ökade reserver för befarade kreditförluster		-1 311	-1 311
Justerad ingående balans	500	31 043	31 543
Periodens resultat		-2 965	-2 965
Summa totalresultat		-2 965	-2 965
Utgående balans 31 mars 2018	500	28 078	28 578

BOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	2018-01-01 - 2018-03-31	2017-10-01 - 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 432	2 199
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 620	1 155
Erlagd ränta	-3 947	-3 420
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	106	-66
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-189	-135
Ökning/minskning av rörelseskulder	-551	-2 236
Summa förändring av rörelsekapital	-741	-2 371
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-635	-2 437
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av andra långfristiga fordringar	0	-111 511
Försäljning av andra långfristiga fordringar	0	4 699
Amortering	21 476	23 735
Återköp obligationsandelar	-25 000	-25 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 524	-108 077
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	0	12 000
Obligationslån	0	97 550
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	109 550
Periodens kassaflöde	-4 159	-963
Likvida medel vid periodens början	32 767	33 731
Likvida medel vid periodens slut	28 608	32 767

NOTER

Not 1 Allmän information

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

Lendifys delårsrapport för perioden 1 januari 2018 – 31 mars 2018 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 18 maj 2018.

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

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* med beaktande av de undantag och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*, samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som för 2017 års bokslut om inte annat anges nedan.

IFRS 9

Från den 1 januari 2018 har Bolaget börjat tillämpa IFRS 9 för redovisning av finansiella instrument. Bolaget tillämpade tidigare IAS 39. Det finns 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Lånefordringarna i Lendify Sweden 1 klassificeras i kategorin upplupet anskaffningsvärde.

IFRS 9 innebär en ny modell för förväntade kreditförluster där reservering för kreditförluster görs på all utlåning, och inkluderar till skillnad mot tidigare standard även de fordringar som ej förfallit till betalning. Vid beräkning av reserveringsbehov delas finansiella tillgångar in i tre steg baserat på risken för fallissemang. Steg 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning av kreditrisken, steg 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och steg 3 omfattar fallerade tillgångar. I steg 1 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I steg 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden. Övergångseffekten av IFRS 9 medförde att den ingående reserven för osäkra fordringar 2018-01-01 ökade med 1,3 mkr. Justeringen har bokförts direkt i eget kapital och har därmed inte påverkat resultatet.

Fördelning reserv	IAS 39 utgående balans 2017-12-31			IFRS 9 ingående balans 2018-01-01			
	Individuell	Gruppvis	Total	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Lånefordringar	0	2 207	2 207	2 193	1 399	0	3 592

För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värdealternativet. För Lendify Sweden 1 får IFRS 9 inte någon påverkan på redovisningen av finansiella skulder.

IFRS 15

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC från 1 januari 2018. Bolaget har gjort en utvärdering av effekterna och IFRS 15 får ingen påverkan på redovisningen av intäkter.

2.1 Nya standarder och tolkningar

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

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

Not 3 Kreditförluster

IFRS 9	2018-01-01 – 2018-03-31	2017-10-01 – 2017-12-31
Steg 1	1 128	0
Steg 2	223	0
Steg 3	2 462	0
Total kreditförlust IFRS9	3 813	0
IAS 39		
Summa kreditförluster	0	1 125
Total kreditförlust IAS 39	0	1 125

Not 4 Förändring av reserv för förväntade kreditförluster

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Reserveringar 1 januari 2018	2 193	1 399	0	3 592
Förvärvade finansiella tillgångar				
Förflyttning till steg 1	7	-23	0	-16
Förflyttning till steg 2	-238	1 113	0	875
Förflyttning till steg 3	-171	-1 182	3 364	2 011
Återbetalda lån	-60			-60
Förändring i kreditrisk och utestående balans	-144	-46	0	-190
Reserveringar 31 mars 2018	1 588	1 261	3 364	6 212

Not 5 Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Redovisat värde 2018-03-31	Verkligt värde 2018-03-31
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	242 937	242 937
Total	242 937	242 937
Långfristiga skulder		
Obligationslån	242 944	251 250
Total	242 944	251 250

Lendify Sweden 1 har inte några finansiella instrument som värderas till verkligt värde utan lämnar endast upplysning om verkligt värde för de finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

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

Not 6 Ställda säkerheter

	2018-03-31	2017-12-31
Bankgaranti	50	50
Ställda panter för egna skulder		
Pantsatta bankmedel	26 564	30 526
Pantsatta lånefordringar*	249 900	271 160
Total	276 514	301 736

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

Not 7 Transaktioner med närstående

Som närstående räknas samtliga bolag som ingår i samma koncern samt nyckelpersoner i ledande ställning. Bolaget har under perioden betalat serviceavgift till Lendify AB.

Not 8 Händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser efter periodens slut.

Stockholm den 25 maj 2018

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

Nicholas Sundén-Cullberg

Verkställande direktör

Erling Gustafsson

Styrelseordförande

Erika Eliasson

Styrelseledamot

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

Informationen i denna rapport är sådan information som Lendify Sweden 1 AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 och enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 29:e maj 2018 kl. 07:30 CET.