



Apikal
Fastighetspartner

Styrelsen och den Verkställande direktören för

Apikal Fastighetspartner II AB

Org.nr. 559171-3457 lämnar härmed

Årsredovisning

för perioden 1 januari 2020 – 31 december 2020

Innehållsförteckning

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Rapporter över förändringar i eget kapital	10
Rapport över kassaflöden	11
Noter till de finansiella rapporterna	12
Undertecknande	26
Revisionsberättelse	

Styrelsen och den Verkställande direktören för Apikal Fastighetspartner II AB, org nr 559171-3457, redovisar härmed verksamheten för år 2020.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Bolagets verksamhet omfattar att tillhandahålla lånekapital för fastighetstransaktioner genom att ge ut fastighetsobligationer inom ramen för en fond. Huvudinriktningen är kommersiella fastigheter och kommersiellt förvaltade hyresfastigheter. Fonden (Apikal Fastighetspartner II AB) står under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige genom sin auktoriserade AIF-förvaltare med tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder.

Apikal Fastighetspartner II AB startades den 13 september 2018 och har sitt säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Strandvägen 5A, 114 51 Stockholm.

Ägarförhållanden

Apikal Fastighetspartner II AB ägs till 100% av Apikal Förvaltning AB.

VD har ordet

Under merparten av 2020 har Corona pandemin satt sin prägel på såväl global som svensk ekonomisk utveckling. Svensk bostadsmarknad har hittills inte påverkats negativt utan vi har snarare bevittnat en positiv prisutveckling. Vidare så har vi sett en fortsatt hög transaktionsaktivitet även inom kommersiella fastigheter. De långsiktiga effekterna av covid-19 på hyres- och vakansnivåer är fortsatt tidigt att uttala sig om. Trots statliga stöd under pandemin förväntar vi oss en något svagare tillväxt inom vissa branscher framöver. Skull arbetslösheten stiga ytterligare och den ekonomiska aktiviteten minska som en konsekvens av Corona så får vi anta att det har en allt större påverkan även på fastighetsmarknaden.

Apikals fokus har under Corona pandemin naturligt hamnat på våra låntagare och befintliga krediter. Generellt ser vi att Apikals låneportföljsammansättning med geografisk spridning, en växande logistikmarknad/hyresmarknad samt ytterst liten exponering gentemot de i dagsläget hårdast drabbade branscherna så som transport, hotell och handel ger oss stabilitet för att kunna möta sämre tider.

Vi för kontinuerlig dialog med våra låntagare där vi under sommaren bland annat genomförde en samtyckesövning med obligationsinnehavarna där vi med 100% samtycke förlängde löptiden för ett av våra värdepapper.

Apikal följer dock utvecklingen noga och vidtar de åtgärder som krävs för att bidra till minskad smittspridning och agerar för att motverka den negativa effekten på verksamheten.

Utveckling av bolagets verksamhet

Under året gjordes inga nya emissioner i Apikal Fastighetspartner II AB utan fokus har primärt legat på hantering av befintliga lån, amorteringar och vidareutlåning. Vidare så

flyttade bolaget sitt kontor i början på året och sitter numera på våning 2 i samma fastighet som tidigare.

Vi ser en fortsatt stabil andrahandsmarknad med bra omsättning som ett resultat av kortare ledtider och förenklad process i samband med köp och försäljning.

Verksamheten är finansierad med eget kapital samt kapital och vinstandelslån. Investeringsperioden enligt villkoren för vinstandelslånen har löptid till;

Apex 2019 (nom. belopp 171 850 000 kr) 2024-05-17

Räntenivån på lånen till investerarna efter avgifter (netto) ligger i det indikerade spannet om 5,75 - 6,25%, för samtliga Apex-produkterna, och säkerheterna är i enlighet med obligationsvillkoren (pantbrev, aktiepant, garantier och andra riskreducerande villkor och kovenanter

Händelser av väsentlig betydelse som inträffat under räkenskapsåret eller efter dess slut

Inga väsentliga händelser har inträffat under räkenskapsåret eller efter dess slut.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Vi förväntar oss en fortsatt ökad konkurrens av aktörer som vill tillhandahålla kapital och utlåning av juniorkapital till fastighetsbolag. Förväntningarna ligger primärt globalt och att vi tillsammans tar oss igenom pandemin följt av en positiv utveckling. Förhoppningen är att under 2021 återigen kunna fokusera på nyutlåning där vi redan nu för dialog med flertal aktörer om finansieringsmöjligheter.

Resultat och ställning

Resultatet efter finansiella poster under året uppgår till 423 (138) tkr. Rörelseresultatet för året uppgår till 423 (138) tkr.

Låneportföljen inklusive upplupna räntor uppgår vid årets slut till 165 992 (169 434) tkr.

Portföljen av marknadsnoterade obligationer, kapital- och vinstandelslån, inklusive upplupna räntor uppgick vid periodens slut till 168 415 (170 653) tkr.

Eget Kapital uppgick vid periodens slut till 965 (632) tkr.



Flerårsjämförelse

	2020 <u>jan-dec</u>	2018/2019 <u>sept-dec</u>
Totala tillgångar	170 317 682	172 884 274
Eget kapital	964 897	632 523
Soliditet*	0,5%	0,4%
Justerad soliditet (%)**	22%	18%
Årets resultat	332 374	107 523
Rörelseresultat	422 838	138 424
Avkastning på eget kapital(%)***	34%	17%
Avkastning på totalt kapital(%)****	0%	0%
Antal anställda vid periodens slut	-	-
Rörelseresultat per anställd	-	-

*Beräknat som eget kapital vid periodens slut dividerat med totala tillgångar vid periodens slut.

**Beräknat som eget kapital vid periodens slut dividerat med totala tillgångar exklusive fastighetslår vid periodens slut.

Måttet beaktar att Apikal inte bär kreditrisken för utlåningen, se not 3

***Beräknat som periodens resultat dividerat med eget kapital per periodens slut.

****Beräknat som periodens resultat dividerat med totala tillgångar vid periodens slut.

Bolagsstyrningsrapport

Intern kontroll

Bolagets finansiella ställning följs upp löpande genom att ett månadsbokslut upprättas varje månad som skickas ut till VD och styrelseordförande. Styrelsen behandlar också ekonomin löpande på ordinarie styrelsemöten.

I bolaget finns en kreditkommitté som inför varje kreditgivning till fastighetsbolag går igenom av VD sammanställt material om låntagare och underliggande fastighet(er). Efter genomgång av material och möte i kreditkommittén ges rekommendation till Apikals styrelse.

Aktieinnehav

Beträffande ägandet i bolaget hänvisas ovan till rubriken "Ägarförhållanden" på sid 3. Det finns inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Styrelse samt bolagsordning

Styrelsens ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av den första årsstämman som hålls efter det år då ledamoten eller suppleanten utsågs. För ändring av bolagsordningen gäller aktiebolagslagens krav.

Det finns inga av årsstämman lämnade bemyndiganden till styrelsen att besluta att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om följande riktlinjer avseende ersättning. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön. Verkställande direktören har vidare sex månaders ömsesidig uppsägningstid.

Finansiella instrument och riskhantering

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är utsatt för framtida risker och osäkerhetsfaktorer som den allmänna ekonomiska utvecklingen, utvecklingen på kapitalmarknaden och även ändringar i det regelverk som omfattar bolagets verksamhet. Utvecklingen för de lån som bolaget ger påverkar naturligtvis också bolagets framtida utveckling. Om dessa är framgångsrika ökar efterfrågan och intresset kring Apikals investerarerbjudande och vid omvänt scenario blir utsikterna mer negativa. Vidare är det av största vikt för Apikal att hitta tillräckligt attraktiva möjligheter att finansiera fastighetstransaktioner med villkor som överensstämmer med de mål som bolaget satt upp. Apikal följer noggrant utvecklingen på marknaden och den diskussion som förs på myndighetsnivå inom EU, rörande bland annat bankers kapitaltäckningskrav vilka har tydlig bäring på bolagets verksamhet. Bolaget håller sig även informerad genom kontakt med externa jurister och rådgivare avseende regulatoriska förändringar som kan ha påverkan på dess verksamhet.

Finansiella Risker

Bolaget är utsatt för främst kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk och ryktesrisk. Bolaget har genom avtal eliminerat sin direkta exponering gentemot kredit- och likviditetsrisk.

Kreditrisk

Apikals verksamhet utgörs av fastighetslån med lämpliga säkerheter på tillgångssidan. Respektive låntagares kreditvärdighet, och därmed förknippad nödvändig avkastning, bedöms i samband med utlåningstillfället. Bolagets bedömning av risk- och prissättning tar bland annat hänsyn till fastighetens värdering, fastighetsägarens skuldsättningsgrad och stabiliteten hos fastighetsägarens hyresgäster. Baserat på bedömningen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive engagemang bör ha. Samtliga engagemang följs löpande för bedömning av eventuella åtgärder. Investerarna i vinstandelsbevisen står full kreditrisk i utlåningen och Apikals exponering mot fastighetslån medför därför ingen reell kreditrisk för bolaget.

Likviditetsrisk

Bolagets likviditetsrisk består i huvudsak av möjligheten att ej kunna återbetala de emitterade kapital- och vinstandelsbevisen. Andelsägarna är beroende av att fastighetslåntagaren kan återbetala utlånade medel. Återbetalningen av kapital- och vinstandelsbevis sker i takt med att fastighetslånen förfaller till betalning och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar. Ingen återbetalning av kapital- och vinstandelsbevisen sker utan att likviditet finns varför likviditetsrisken är mycket låg.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser.

Marknadsrisk kan indelas i tre typer; valutarisk, ränterisk och andra prISRISKEr. Den marknadsrisk som främst påverkar bolaget utgörs av ränterisk.

Apikals utlåning sker till fast ränta och ersättningen till andelsinnehavarna betalas från den ränta som utlåningen genererar. Inlåningen sker till rörlig ränta med ett avtalat förvaltningsarvode som tillfaller bolaget. Det innebär att räntemarginalen förblir oförändrad över tid. Verksamheten genererar således ingen reell ränterisk. Ryktesrisk är risken att bolaget givet en eller flera kredithändelser i utgivna lån, kommer ha svårt att attrahera nytt investerarkapital.

Övrigt

Merparten av bolagets kapital- och vinstandelsbevis är, eller i process att bli, noterade på Nordic Derivatives Exchange (NDX), en reglerad marknad som drivs av Nordic Growth Market (NGM) AB.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Till Årsstämmans förfogande finns följande belopp i kr	
Balanserat resultat	132 523
Årets Resultat	332 374
Summa	464 897
Styrelsen föreslår att stående vinstmedel disponeras enligt följande	
Utdelning till aktieägare, 0,60 kr per aktie	300 000
Balanseras i ny räkning	164 897
Summa	464 897

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna medför att bolagets justerade soliditet efter utdelning per bokslutstillfället uppgår till 0,1 procent. Soliditeten är, mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet, betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Särskilt beaktar styrelsen att bolagets emitterade värdepapper ej löper med kreditrisk gentemot bolaget. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförts i ABL 17 kap 3 § 2-3 st (försiktighetsregeln).

Styrelsens bedömning är att företagets egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Vad beträffande företags resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning

		2020 <u>jan-dec</u>	2018/2019 <u>sept-dec</u>
Rörelsens intäkter	Not		
Nettoomsättning	4	2 183 920	1 201 909
Övriga rörelseintäkter		-	418 750
		2 183 920	1 620 659
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5	(1 761 082)	(1 482 235)
Personalkostnader		-	-
Rörelseresultat		422 838	138 424
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande poster	6	13 242 825	6 918 479
Räntekostnader och liknande poster	7	(13 242 797)	(6 918 609)
Förändring i verkligt värde utgivna fastighetslån		(3 412 120)	-
Förändring i verkligt värde kapital- och vinstandelslån		3 412 120	-
Resultat före skatt		422 866	138 294
Skatt på årets resultat	8	(90 492)	(30 771)
Årets resultat*		332 374	107 523

*Periodens resultat sammanfaller med periodens totalresultat

Balansräkning

		2020 <u>31-dec</u>	2019 <u>31-dec</u>
Tillgångar	Not		
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Utgivna fastighetslån	9	165 991 630	169 433 750
Summa anläggningstillgångar		165 991 630	169 433 750
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordran koncernföretag		355 488	-
Övriga fordringar		79 642	26 369
Aktuell skattefordran		-	25 797
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	548 965	548 965
Kassa och bank	11	3 341 957	2 849 393
Summa omsättningstillgångar		4 326 052	3 450 524
Summa tillgångar		170 317 682	172 884 274
Eget kapital			
Aktiekapital		500 000	500 000
Balanserade vinstmedel		132 523	25 000
Periodens resultat		332 374	107 523
Summa eget kapital		964 897	632 523
Långfristiga skulder			
Kapital- och vinstandelslån	12	168 415 157	170 652 629
Summa långfristiga skulder		168 415 157	170 652 629
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		34 181	1 675
Aktuella skatteskulder		45 128	-
Skulder koncernföretag	14	511 953	1 018 203
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	346 366	579 244
Summa kortfristiga skulder		937 628	1 599 122
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		170 317 682	172 884 274

Rapporter över förändringar i eget kapital

2020-12-31

	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>	
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 jan 2020	500 000	25 000	107 523	632 523
Resultatdisposition enligt stämmobeslut		107 523	(107 523)	0
Periodens resultat			332 374	332 374
Utgående balans per 31 december 2020	500 000	132 523	332 374	964 897

Styrelsen föreslår att 300 000 kr utdelas till aktieägarna, 0,60 kr per aktie

2019-12-31

	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>	
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Inbetalat startkapital per 13 september 2018	500 000			500 000
Ovillkorat aktieägartillskott		25 000		25 000
Periodens resultat			107 523	107 523
Utgående balans per 31 december 2019	500 000	25 000	107 523	632 523

Rapport över kassaflöden

	2020 <u>jan-dec</u>	2018/2019 <u>sept-dec</u>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	422 866	138 294
Betald inkomstskatt	(45 364)	(56 568)
	377 502	81 726
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	(378 761)	(1 509 084)
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	(710 964)	4 906 448
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(712 223)	3 479 090
Investeringsverksamheten		
Utgivna fastighetslån	-	(168 500 000)
Kassaflöde från Investeringsverksamhet	0	(168 500 000)
Finansieringsverksamheten		
Inbetalat aktiekapital	-	500 000
Erhållet aktieägartillskott	-	25 000
Emission av vinstandelslån	1 204 787	167 345 303
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 204 787	167 870 303
Periodens kassaflöde	492 564	2 849 393
Likvida medel vid periodens början	2 849 393	-
Periodens kassaflöde	492 564	2 849 393
Likvida medel vid periodens slut	3 341 957	2 849 393
Betala räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Erhållen ränta	13 242 826	6 918 479
Erlagd ränta	13 242 797	6 918 479

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Uppgifter om företaget

Denna årsredovisning avges per 31 december 2020 och avser Apikal Fastighetspartner AB II (p). Bolaget är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Strandvägen 5A, 114 51 Stockholm.

Not 2 Redovisningsprinciper

Bolagets årsredovisning, med de undantag som anges i Rådet för Finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU samt i enlighet med årsredovisningslagen. RFR 2 innebär att av EU antagna IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Apikal innehar inga dotterföretag, varför ingen koncernredovisning upprättas.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 12 februari 2021. Bolagets resultaträkning och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 16 februari 2021.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Utgivna fastighetslån respektive emitterade kapital- och vinstandelslån redovisas till verkligt värde. Övriga tillgångar och skulder redovisas baserat på anskaffningsvärden / nominella belopp.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är presenterade i kronor.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

För redovisning av förväntade kreditförluster på företagets tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde tar företaget hänsyn till att företaget själva inte har någon nettokreditrisk från dessa tillgångar, eftersom kapital- och vinstandelslåneavtalen anger att i den mån låntagare fallerar så kompenseras Apikal till fullo av investerarna i kapital- och vinstandelslånen. Med anledning av att lånefordringar och den kopplade finansieringen med kapital- och vinstandelslån ingår i anslutning till och med avsedd koppling till varandra ses den kreditförstärkning som kapital- och vinstandelslånen ger som en integrerad del av lånefordringsvillkoren. Mot den bakgrunden bedöms att även om det finns en sannolikhet för fallissemang på lånefordringar, så uppstår ingen

kreditförlust för Apikal med anledning av att alla sådana fallissemang till fullo kompenseras via den kreditförstärkning som de integrerade kapital- och vinstandelslånen ger.

Ändrade redovisningsprinciper

Bolaget har under året ändrat redovisningsprincip för de utgivna fastighetslånen och emitterade vinst- och kapitalandelslånen i enlighet med beskrivningen nedan. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper som använts i föregående års årsredovisning. Bolaget redovisar från och med Q2 2020 finansiella instrument i enlighet med IFRS 9 *Finansiella instrument*, istället för som tidigare i enlighet med de alternativa principer som anges i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. I samband med övergången till IFRS 9 har valet gjorts att värdera utgivna fastighetslån respektive kapital- och vinstandelslån till verkligt värde via resultatet.

Effekterna av ovan ändrade principer är oväsentliga. Dels föreligger ingen väsentlig skillnad mellan de värden som tidigare redovisats i balansräkningen och berörda posters verkliga värden, dels uppgår verkligt värde på tillgångs- och skuldsidan till samma belopp. Likheten i verkliga värden gör att resultatet är opåverkat av förändringarna i de verkliga värdena. Med anledning av att effekterna inte är väsentliga har tidigare perioders redovisade värden inte räknats om, med effekt att förändringar i verkligt värde uppstår första gången i år.

I samband med principändringen har även presentationen av balansräkningen förändrats. Belopp som tidigare redovisats som kundfordringar, bestående av fakturerade räntor på utgivna fastighetslån, inkluderas i verkligt värde på utgivna fastighetslån och belopp som tidigare redovisats som upplupna räntekostnader inkluderas i verkligt värde på kapital- och vinstandelslån. Lån med förfall inom 12 månader klassificeras som omsättningstillgång respektive kortfristig skuld och lån med förfall efter 12 månader från bokslutsdagen klassificeras som anläggningstillgång respektive långfristig skuld.

Den skillnad som finns i balansräkningen mellan verkligt värde på de utgivna fastighetslånen respektive kapital- och vinstandelslånen utgörs av medel i bolagets kassa och bank som inte ännu betalats vidare till investerarna eller investerats för investerarnas räkning.

Följande belopp har retroaktivt omklassificerats från angivna poster till utgivna fastighetslån respektive kapital- och vinstandelslån.

	2019
	31-dec
Kundfordringar (fakturerade räntor på utgivna fastighetslån)	933 750
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (upplupna räntekostnader)	3 615 204

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Publicerade nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning bedöms inte komma att ha några väsentliga effekter på företagets redovisning. Varken utgivna eller förväntade kommande ändringar av IFRS planeras att förtidstillämpas.

Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar består i allt

väsentligt av belopp som förväntas återvinnas inom tolv månader räknat från balansdagen. Skulder för vilka bolaget har en ovillkorad rätt att betala senare än 12 månader från rapportperiodens slut klassificeras som långfristiga. Andra skulder klassificeras som kortfristiga.

Rörelsesegmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av bolaget som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Bolaget har endast ett segment. Verksamheten består i utlåning till fastigheter i Sverige och företagets ledning följer inte upp långivningen per geografiskt område, typ av fastighetsverksamhet eller annan indelning.

Transaktioner i utländsk valuta

Bolaget har enbart transaktioner i svenska kronor.

Intäkter

Apikals intäkter omfattar främst förvaltningsarvode på emitterad volym som intäktsförs löpande. I samband med utgivning av nya lån erhåller Apikal även ett arrangörsarvode från låntagaren, vilket redovisas som intäkt när rätten till arrangörsarvodet uppstår. Större delen av Apikals ränteintäkter tillfaller vinstandelslånsinnehavarna.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter respektive -kostnader som presenteras för på utlåning i form av fastighetslån respektive upplåning i form av kapital- och vinstandelslån redovisas enligt effektivräntemetoden, även om fastighetslånen och kapital- och vinstandelslånen i övrigt redovisas till verkligt värde via resultatet. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen av effektivräntan innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna i form av transaktionskostnader och andra över- och underkurser.

Inkomstskatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång återvinns. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Finansiella instrument

Utgivna fastighetslån och emitterade kapital- och vinstandelslån redovisas till verkligt värde via resultatet, med ränteintäkt- och räntekostnadskomponenterna utbrutna och presenterade som ränteintäkter och räntekostnader.



Anledningen till att valet gjorts att redovisa dessa poster till verkligt värde via resultatet är inkonsekventa effekter i resultat- och balansräkning ('accounting mismatch') annars skulle uppstå. Om redovisningen skulle baseras på upplupet anskaffningsvärde och hänsyn tas till principerna för förväntade kreditförluster vid värdering av utgivna fastighetslån, skulle skillnader uppstå mellan de redovisade värdena på utgivna fastighetslån å ena sidan och kapital- och vinstandelslån å andra sidan, med anledning av att modellen för förväntade kreditförluster inte gäller för finansiella skulder. Eftersom bolaget inte står någon kredit-, ränte- eller annan risk i relation till utgivna fastighetslån, utan dessa risker absorberas av kapital- och vinstandelslånen, skulle upplupet anskaffningsvärde leda till nämnda inkonsekventa effekter i resultat- och balansräkning.

Den skillnad som finns i balansräkningen mellan verkligt värde på de utgivna fastighetslånen respektive kapital- och vinstandelslånen utgörs av medel i bolagets kassa och bank som inte ännu betalats vidare till investerarna eller investerats för investerarnas räkning.

Värderingen till verkligt värde baseras i första hand på transaktionspriser mellan investerare i kapital- och vinstandelslånen. Sådana priser används i de fall de bedöms vara tillräckligt nära i tid till rapporteringsperiodens slut och inga väsentliga förändringar bedöms ha skett i värdet efter transaktionstidpunkten. Transaktionspriset ger verkligt värde på kapital- och vinstandelslånen. Verkligt värde på utgivna fastighetslån beräknas som verkligt värde på nämnda skuld minus belopp som låntagare betalat till bolaget och som bolaget inte ännu betalat vidare till innehavare av kapital- och vinstandelslånen.

I andra hand används för värdering av verkligt värde en värderingsmodell för förväntade kreditförluster över lånets livstid och med justering för likviditetsrabatt som inkluderar transaktionsarrangörens uppskattade spread. Värden enligt denna modell har i möjligaste mån stämts av mot transaktionspriser.

Som noterats ovan, baseras redovisat värde på utgivna fastighetslån och emitterade kapital- och vinstandelslån per utgången av 2019 på de upplupna anskaffningsvärden som redovisats tidigare, med anledning av att omräkning till verkliga värden inte bedömts som väsentligt.

Övriga tillgångar och skulder som utgör finansiella instrument har kort löptid och redovisas till nominella belopp. Kreditriskerna och förväntade kreditförluster är oväsentliga.

Bolagets finansiella tillgångar och skulder framgår i not 9 och 12.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Not 3 Finansiella risker och riskhantering

Bolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker:

- Kreditrisk
- Likviditetsrisk
- Marknadsrisk
- Ryktesrisk

Kreditrisk

Verksamheten i bolaget medför exponering mot kreditrisk. Kredit- och motpartsrisk avser risken att bolagets motparter av en eller annan orsak helt eller delvis inte uppfyller avtalade förpliktelser. Apikals verksamhet utgörs av fastighetslån med lämpliga säkerheter på tillgångssidan. Respektive låntagares kreditvärdighet, och därmed förknippad nödvändig avkastning, bedöms i samband med utlåningstillfället. Bolaget gör en intern bedömning av risk och prissättning som bland annat tar hänsyn till fastighetens värdering, fastighetsägarens skuldsättningsgrad och stabiliteten hos fastighetsägarens hyresgäster. Baserat på denna bedömning bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive engagemang bör ha. Samtliga engagemang följs löpande för utvärdering av eventuella åtgärder. Investerarna i vinstandelsbevisen står full kreditrisk i utlåningen och Apikals exponering mot fastighetslån medför därför ingen reell kreditrisk för bolaget.

Tabellen nedan visar bolagets kreditriskexponering fördelat på typ av motpart:

Total kreditriskexponering

	2020 <u>jan-dec</u>	2018/2019 <u>sept-dec</u>
Fordran på stat och kommun	35 267	25 839
Fordran på kreditinstitut	3 341 957	2 849 393
Företag	165 991 630	169 433 750
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	548 965	548 965
Summa	169 917 819	172 857 947

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att vid given tidpunkt inte kunna leva upp till sina betalningsförpliktelser. Apikal följer löpande upp verksamhetens betalningsströmmar. Bolagets verksamhet finansieras dels med kapital- och vinstandelsbevis, dels med eget kapital. Bolagets likviditetsrisk består i huvudsak av möjligheten att ej kunna återbetala de emitterade kapital- och vinstandelsbevisen. Andelsägarna är beroende av att fastighetslåntagaren kan återbetala utlånade medel. Återbetalningen av kapital- och vinstandelsbevis sker i takt med att fastighetslånen förfaller till betalning och likviditet inflyter eller i takt med att avkastningen realiserar. Ingen återbetalning av kapital- och vinstandelsbevisen sker utan att likviditet finns varför likviditetsrisken är mycket låg.

En djupare analys av varje engagemang görs vid utlåningstillfället. Inför respektive utlåningstillfälle samlar bolaget in information om potentiella låntagare vilkets sedan ligger till grund för ett utkast av lånedokumentation samt underlag till bolagets kreditkommitté. Kreditkommitténs huvudsakliga bedömningar görs avseende låntagares möjligheter att fullgöra åtaganden gentemot Apikal avseende räntebetalningar, efterlevnad av kovenanter och säkerheter samt en bedömning av låntagares framtida möjlighet att omfinansiera lån.

Riskminimering vinstandelsbevis

Bolaget strävar efter att i mesta möjliga mån diversifiera riskerna i sin utlåning samt inom ramarna för av bolaget emitterade kapital- och vinstandelsbevis. Detta innebär att bolaget inom ramen för ett vinstandelsbevis kan låna ut till flera fastighetsbolag. I fall där det endast finns en enda låntagare inom ramen för ett kapital- och vinstandelsbevis strävar bolaget efter att lånet inte står för en stor del av fastighetsbolagets totala finansiering samt att underliggande fastighetsportfölj representerar tillfredsställande diversifiering.

Bolaget har en regelbunden dialog och uppföljning med bolagets låntagare för att tidigast möjligt vid eventuell uppkommen kredithändelse kunna säkerställa ett så, för investerarna, förmånligt agerande som möjligt.

Odiskonterade kassaflöden – kontraktuellt återstående löptid

2020-12-31

Löptidsinformation	På anfordran	< än 3 mån	> än 3 mån < än 1 år	> än 1 år < än 5 år	Summa redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
Kontraktuellt återstående löptid (redovisat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning 2020						
Tillgångar						
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	165 991 630	165 991 630	165 991 630
Övriga fordringar	61 594	18 048	-	-	79 642	-
Fordran koncernföretag	355 488	-	-	-	355 488	-
Upplupna intäkter	-	548 965	-	-	548 965	-
Kassa och bank	3 341 957	-	-	-	3 341 957	-
Summa tillgångar	3 759 039	567 013	-	165 991 630	170 317 682	165 991 630
Skulder						
Kapital- och vinstandelslån	-	-	-	168 415 157	- 168 415 157	- 168 415 157
Leverantörsskulder	-	34 181	-	-	34 181	-
Övriga skulder	- 45 128	-	-	-	45 128	-
Skulder koncernföretag	-	511 953	-	-	511 953	-
Upplupa kostnader	-	346 366	-	-	346 366	-
Summa skulder	- 45 128	- 892 500	-	- 168 415 157	- 169 352 785	- 168 415 157

2019-12-31

Löptidsinformation	På anfordran	< än 3 mån	> än 3 mån < än 1 år	> än 1 år < än 5 år	Summa redovisat värde	Varav förväntad tidpunkt för återvinning >12 månader
Kontraktuellt återstående löptid (redovisat värde) samt förväntad tidpunkt för återvinning 2019						
Tillgångar						
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	169 433 750	169 433 750	169 433 750
Övriga fordringar	52 166	-	-	-	52 166	-
Fordran koncernföretag	-	-	-	-	-	-
Upplupna intäkter	-	548 965	-	-	548 965	-
Kassa och bank	2 849 393	-	-	-	2 849 393	-
Summa tillgångar	2 901 559	548 965	-	169 433 750	172 884 274	169 433 750
Skulder						
Kapital- och vinstandelslån	-	-	-	170 652 629	- 170 652 629	- 170 652 629
Leverantörsskulder	-	1 675	-	-	1 675	-
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-
Skulder koncernföretag	-	- 1 018 203	-	-	- 1 018 203	-
Upplupa kostnader	-	579 244	-	-	579 244	-
Summa skulder	-	- 1 599 122	-	- 170 652 629	- 172 251 751	- 170 652 629

Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser.

Marknadsrisk kan indelas i tre typer; valutarisk, ränterisk och andra prISRISKE. Den marknadsrisk som främst påverkar bolaget utgörs av ränterisk.

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändringar i verkliga värden och förändringar i kassaflöden. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden.

Apikals utlåning sker till fast ränta och ersättningen till andelsinnehavarna betalas från den ränta som utlåningen genererar. Det vill säga att inlåningen i de allra flesta fall sker till rörlig ränta med ett avtalat förvaltningsarvode som tillfaller bolaget. Det innebär att räntemarginalen förblir oförändrad över tid. Verksamheten genererar således ingen reell ränterisk. Ryktesrisk är risken att bolaget givet en eller flera kredithändelser i utgivna lån, kommer ha svårt att attrahera nytt investerarkapital.

Känslighetsanalys

Då bolagets verksamhet är utformad så att utlåning till fastighetsägaren sker till fast ränta och kostnadsränta till vinstandelsägaren baseras på den ränta utlåningen till fastighetsägaren genererar får en förändring av marknadsräntorna ingen effekt på Apikals resultat och ingen känslighetsanalys presenteras i denna årsredovisning. Värdet på tillgången och skulden kan dock över tid förändras men kommer ej väsentligt påverka Apikals totalresultat.

Not 4 Nettoomsättning

	2020 jan-dec	2018/2019 sept-dec
Förvaltningsarvode	2 183 926	1 201 589
Övriga intäkter	-	320
Summa	2 183 926	1 201 909

Not 5 Övriga externa kostnader

	2020 jan-dec	2018/2019 sept-dec
Övriga konsultkostnader	-	537 500
Övriga administrativa kostnader	1 761 082	944 735
Summa	1 761 082	1 482 235

Revisionskostnader

KPMG har under 2020 fakturerat bolaget 199 250 (44 188) kr. Kostnaden avser revision av verksamheten och med verksamheten förenliga uppdrag samt lämnade rapporter. Revisionsarvodet är enligt prospekten en tillåten kostnad men har under 2020 ej belastat vinstandelsägarna.

Not 6 Ränteintäkter och liknande poster

	2020 jan-dec	2018/2019 sept-dec
Ränteintäkter hänförliga till fastighetslån	13 242 771	6 918 479
Övriga ränteintäkter	54	-
Summa	13 242 825	6 918 479

Not 7 Räntekostnader och liknande poster

	2020 jan-dec	2018/2019 sept-dec
Räntekostnader hänförliga till investerare	13 242 771	6 918 479
Övriga räntekostnader	26	130
Summa	13 242 797	6 918 609

Not 8 Skatt på årets resultat

	2020 jan-dec	2018/2019 sept-dec
Skatt på årets resultat	90 492	30 771
Avstämning effektiv skatt		
Resultat före skatt	422 866	138 294
Skattekostnad 21,4%	90 492	30 425
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	6	347
Ej skattepliktiga intäkter	(6)	-
Redovisad effektiv skatt	90 492	30 771

Not 9 Utgivna fastighetslån

	2020 jan-dec	2018/2019 sept-dec
Ingående balans	169 433 750	
Nyanskaffningar	-	169 433 750
Återbetalningar	-	-
Förändring i verkligt värde	(3 442 120)	-
UB finansiella anläggningstillgångar	165 991 630	169 433 750
Redovisat värde	165 991 630	169 433 750

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020 jan-dec	2018/2019 sept-dec
Förvaltningsarvode	548 965	548 965
Summa	548 965	548 965

Förväntade kreditförluster på förvaltningsarvode bedöms vara oväsentliga med anledning av de relativt små beloppen och den korta löptiden.

Not 11 Kassa och bank

Avser behållning i kreditinstitut hos Svenska banker med kreditrating A enligt Standard & Poors kreditratingsystem.

Per den 31 december 2020 var allt tillgängligt kapital utlånat.

Not 12 Kapital- och vinstandelslån

	2020 jan-dec	2018/2019 sept-dec
Amortering 2-5 år	168 415 157	170 652 629
Amortering efter 5 år	-	-
Summa	168 415 157	170 652 629

Kapital- och vinstandelsbevisen har klassificerats som andra långfristiga skulder vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde. Vid förfall kommer det redovisade värdet av respektive kapital- och vinstandelslån uppgå till nominellt belopp.

Kapital- och vinstandelslån	Förfallo- datum	Nominellt värde
Apex 2019	2024-05-17	171 850 000
Summa		171 850 000

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.

Investerarredovisning

De kapital- och vinstandelslån som har emitterats löper med avkastning från och med första emissionstillfället 2019-05-14. Av tabellen nedan framgår resultatet för investerarna:

	2020 jan-dec	2018/2019 sept-dec
Ränteintäkter hänförliga till fastighetslån	13 242 772	6 918 479
Övriga intäkter	45 403	897 028
Förvaltningsarvode	(2 183 927)	(1 201 589)
Periodiserade kostnader	(687 400)	(365 139)
Periodens kostnader	(288 009)	(356 985)
Utbetalt till investerare	10 128 839	5 891 794

Not 13 Upplupna kostnader

	2020 jan-dec	2018/2019 sept-dec
Övriga upplupna kostnader	346 366	579 244
Summa	346 366	579 244

Not 14 Närstående

Bolaget har en närståenderelation med sitt systerbolag Apikal Fastighetspartner AB. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Transaktioner mellan bolagen har skett i form av lån. Per periodens slut har Apikal Fastighetspartner II AB en skuld till Apikal Fastighetspartner AB på 512 (1 018) tkr.

Av bolagets utgivna fastighetslån utgör 26 000 tkr utlåning till Kvalitena Sutaren 14 AB. Kvalitena AB (publ) är moderbolag till Kvalitena Sutaren 14 AB samt delägare i Apikal Fastighetspartner AB. Lånet till Kvalitena Sutaren 14 AB är på marknadsmässiga grunder och beslutades inom den ordinarie kreditgivningsprocessen.

Not 15 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 16 Finansiella tillgångar och skulder

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

2020-12-31

	Verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella anläggningstillgångar			
Fastighetslån	165 991 630		165 991 630
Övriga fordringar		79 642	79 642
Fordran koncernföretag		355 488	355 488
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		548 965	548 965
Kassa och bank		3 341 957	3 341 957
Summa finansiella tillgångar	165 991 630	4 326 052	170 317 682
Finansiella skulder			
Kapital- och vinstandelslån	168 415 157		168 415 157
Leverantörsskulder		34 181	34 181
Övriga skulder		557 081	557 081
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		346 366	346 366
Summa finansiella skulder	168 415 157	937 628	169 352 785

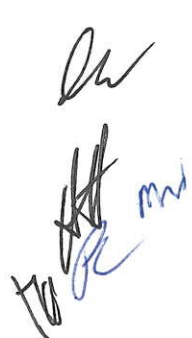
2019-12-31

	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella anläggningstillgångar		
Fastighetslån	169 433 750	169 433 750
Övriga fordringar	52 166	52 166
Fordran koncernföretag	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	548 965	548 965
Kassa och bank	2 849 393	2 849 393
Summa finansiella tillgångar	172 884 274	172 884 274
Finansiella skulder		
Kapital- och vinstandelslån	170 652 629	170 652 629
Leverantörsskulder	1 675	1 675
Övriga skulder	1 018 203	1 018 203
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	579 244	579 244
Summa finansiella skulder	172 251 751	172 251 751

Verkligt värde bedöms för samtliga finansiella tillgångar och skulder inte skilja sig väsentligt från redovisat värde.

Verkligt värde på fastighetslånen respektive kapital- och vinstandelsbevisen grundas på samma underliggande kassaflöden och risker, vilka utgörs av låntagarnas betalning av ränta och kapitalbelopp och de risker som är sammanknippade med dessa lån. Verkligt värde på dessa uppgår därför till samma belopp, med undantag av den skillnad som uppstår i fall då låntagare betalat belopp till bolaget som bolaget inte ännu betalat vidare till innehavarna av kapital- och vinstandelslånen eller då investerares belopp inte ännu investerats i fastighetslån. Värdet på kapital- och vinstandelslånen är i dessa fall högre än värdet på fastighetslånen, med skillnaden ingående i beloppet för kassa och bank.

Samma värdering ligger därför till grund för verkligt värde på både fastighetslånen och kapital- och vinstandelslånen. I de fall värderingen baseras på transaktioner som skett i andrahandsmarknaden för vinstandelsbevisen, vilken inte är aktiv, utgör värderingen en nivå 2-värdering i hierarkin för verkliga värden. I de fall värderingen görs med värderingsmodell, vid avsaknad av användbara transaktionspriser, utgår värderingen från nominellt värde och upplupen ränta och baseras på en bedömning av likviditetsrabatt (främst i form av spread uttagen av arrangör), respektive låntagares kreditvärdighet, förväntad förlust vid fallissemang och förväntningar om förtida inlösen. Den samlade bedömningen är att krediternas verkliga värde är nära nominellt värde plus upplupen ränta. I verkligtvärdehierarkin inom IFRS utgör bedömningar av flera av parametrarna indata i nivå 3. Effekterna av dessa parametrar är, som noterats, dock inte väsentliga; varvid den totala modellvärderingen bedöms utgöra en nivå 2-värdering.

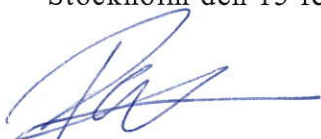
Handwritten signatures and initials in the bottom right corner, including a large signature at the top and several smaller ones below it, some in blue ink.

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för bolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Undertecknande

Stockholm den 15 februari 2021



Patrik Carlstedt

Ordförande

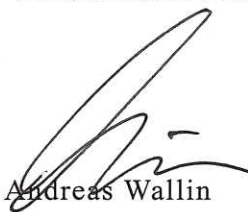


Andreas Håkansson



Martin Fredriksson

Verkställande Direktör



Andreas Wallin

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 15 februari 2021.

KPMG AB



Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Apikal Fastighetspartner II AB (publ), org. nr 559171-3457

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Apikal Fastighetspartner II AB (publ) för år 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5-6.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Apikal Fastighetspartner II AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5-6. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till styrelsen 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 Apikal Fastighetspartner II AB (publ) enligt god revisionssed 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.

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.

Redovisning av intäkter

Se not 4 och redovisningsprinciper på sidan 12 och framåt i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Bolagets intäkter består primärt av arrangörsarvode samt förvaltningsarvode. Arrangörsarvode är ett förutbestämt engångsarvode bolaget erhåller för att förmedla fastighetslån i samband med utgivandet av nya obligationer baserat på emitterad volym. Förvaltningsarvode är ett arvode bolaget erhåller löpande baserat på emitterad volym. Bolaget redovisar sina intäkter i enlighet med IFRS 15 Intäkter vilket innebär att bolaget redovisar intäkterna till verkligt värde när de kan beräknas tillförlitligt och i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget.

Intäktsredovisning är ett särskilt betydelsefullt område då det omfattar väsentliga belopp, intäktsredovisningen delvis bygger på manuella processer och då bolagets organisation är liten varför intern kontroll genom arbetsfördelning försvåras. Risken är att intäkterna oavsiktligt eller uppsåtligt redovisas till fel belopp.

Med ovanstående som grund gör vi bedömningen att det finns risk för felaktigt upptagna intäkter.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har kontrollerat att de redovisade intäkterna är upptagna i enlighet med IFRS 15. Vi har i vårt arbete bland annat fokuserat på;

- Utvärdering av beskrivning och design av bolagets interna kontroll kopplat till intäkter
- Inspektion av manuella bokföringsordrar i bokslutet
- Granskning av bolagets beräkningar av förvaltningsarvode samt arrangörsarvode utifrån signerade avtal
- Inspektion av bolagets kreditbedömningar avseende fordringar som ligger till grund för förvaltningsarvodet

Test av avklipp avseende intäkter för att säkerställa att intäktsföring skett under rätt period

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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar

slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

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 Apikal Fastighetspartner II AB (publ) för år 2020 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 Apikal Fastighetspartner II 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 förtljande 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.

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, eller
- 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi



granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5-6 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 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. Uppllysningar 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.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Apikal Fastighetspartner II AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 11 februari 2020. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2018.

Stockholm den 15 februari 2021

KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor