

Froda

Årsredovisning

2024

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Förslag till vinstdisposition	5
Resultaträkning	6
Rapport över totalresultat	6
Balansräkning	7
Rapport över förändring i eget kapital	8
Rapport över kassaflöde	9
NOT 1: Allmän information	11
NOT 2: Redovisnings- och värderingsprinciper	11
NOT 3: Riskhantering	17
NOT 4: Räntenetto	28
NOT 5: Provisionsnetto	28
NOT 6: Nettoresultat av finansiella transaktioner	28
NOT 7: Allmänna administrationskostnader	29
NOT 8: Övriga rörelsekostnader	32
NOT 9: Kreditförluster, netto	32
NOT 10: Skatt på årets resultat	33
NOT 11: Utlåning till kreditinstitut	33
NOT 12: Utlåning till allmänheten	34
NOT 13: Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35
NOT 14: Derivat	36
NOT 15: Immateriella tillgångar	36
NOT 16: Materiella tillgångar	36
NOT 17: Övriga tillgångar	37
NOT 18: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37
NOT 19: Skulder till kreditinstitut	37
NOT 20: Inlåning från allmänheten	37
NOT 21: Övriga skulder	37
NOT 22: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38
NOT 23: Efterställda skulder	38
NOT 24: Finansiella tillgångar och skulder	38
NOT 25: Aktierelaterade ersättningar	40
NOT 26: Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	41
NOT 27: Transaktioner med närstående	41
NOT 28: Kapitaltäckning	41
NOT 29: Förslag till vinstdisposition	46
Årsredovisningens undertecknande	47
Definitioner	48

Förvaltningsberättelse

Verksamheten och ägarförhållanden

Froda AB ("Froda", även kallat "Bolaget") grundades 2015 med ambitionen att omdefiniera företagsfinansiering genom att göra den mer tillgänglig och effektiv för små företag. Froda skapar möjligheter för alla företagare, oavsett bakgrund, att förverkliga sina affärsidéer. Med hjälp av digitala processer och teknisk innovation har Froda revolutionerat låneprocessen och förkortat den från månader till minuter – med fokus på att erbjuda snabb, rättvis och inkluderande finansiering. Idag är Froda ett av Europas snabbast växande techbolag, med stöd från framstående investerare som Karl-Johan Persson, Nicklas Storåkers och Victor Jacobsson. 2021 inledde Froda en satsning på embedded finance och genom den har bolaget expanderat till övriga Norden, Storbritannien, Irland och Tyskland samt ingått partnerskap med aktörer såsom Visa, Lunar och [Checkout.com](https://www.checkout.com).

Bolaget har endast anställda i Sverige och huvudkontoret är beläget i Stockholm. Bolaget ägs av dess grundare samt externa investerare. Inga koncernförhållanden föreligger. Olle Lundin är verkställande direktör ("VD") och Oliver Lagerström är styrelseordförande. Bolaget är ett kreditinstitut och står under Finansinspektionen tillsyn.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Froda har under året bibehållit en hög nivå av både nyanskaffning av kunder och nyutlåning. Froda har under året fortsatt att växa och utveckla sin affär i Sverige och på den europeiska marknaden. Till följd av konjunkturläget under 2024 har Froda valt att fokusera på, samt vidareutveckla, kapitaleffektiva strategier, däribland förmedling av krediter och andra samarbeten med institutioner för riskdelning. Froda har därmed kunna fortsätta växa i intäkter och antal aktiva kunder utan motsvarande tillväxt i balansräkning. Froda följer löpande konjunkturutvecklingen och anpassar sina strategier och kreditgivning i enlighet med det rådande makroekonomiska läget.

Medelantalet anställda har ökat från 77 till 84, där ökningen främst skett inom teknik-, produkt- och affärsutveckling.

Finansiell översikt

Bolagets utlåning till allmänheten uppgick vid årets slut till 3 106 mkr (3 502 mkr). En väsentlig andel av Bolagets utlåning under året har skett genom partnerskap och ingår sålunda inte i Bolagets balansräkning. Därtill har en större andel av Bolagets intäkter under året varit hänförliga till embedded-affären där intäkts- och resultatdynamiken skiljer sig från Bolagets direktutlåningsaffär i Sverige.

Finansieringen bestod per balansdagen primärt av inlåning från allmänheten om 4 166 mkr (4 065 mkr). Efterställda skulder uppgick till 67 mkr (67 mkr) per sista december.

Bolaget har under året ökat sin likviditetsreserv, som består av utlåning till kreditinstitut och obligationsinnehav, till 1 387 mkr (1 096 mkr), varav obligationer 828 mkr (584 mkr). Ökningen i likviditetsreserven sker främst till följd av FI:s ställningstagande kring inlåning via digitala plattformar. För mer information angående FI:s ställningstagande se avsnitt Likviditetsrisk i Not 3.

Räntenettot uppgick till 301 mkr (239 mkr), där både ränteintäkter om 507 mkr (408 mkr) och räntekostnader om -206 mkr (-169 mkr) ökat jämfört med föregående år.

Totalresultatet uppgick till -14 mkr (-35 mkr) och resultatet till -29 mkr (-42 mkr) till följd av ökade investeringar, en större organisation samt ökade reserveringar för kreditförluster. Skillnaden mellan totalresultat och årets resultat är hänförlig till värdeförändringen i bolagets likviditetsportfölj. Se rapport över totalresultat.

Den 1 januari 2024 tecknade Froda ett förnyat ramavtal avseende förvärv och försäljning av icke-förfallna företagslånefordringar som bolaget har med ett annat finansiellt institut. Till följd av det förnyade avtalet

kommer Froda framgent inte ta upp de sålda fordringarna i bolagets redovisning. För bedömning av tidigare perioder se Not 2, avsnittet Bedömningar, i Frodas Årsredovisning för 2023.

Flerårsöversikt

(tkr)	2024	2023	2022	2021	2020
RESULTATRÄKNINGEN					
Räntenetto	300 765	239 568	139 842	86 288	66 645
Rörelsekostnader	-160 049	-136 879	-143 665	-86 133	-51 767
Resultat före kreditförluster	146 104	102 063	11 426	12 736	20 473
Årets resultat	-28 862	-42 125	-32 969	-12 930	-3 352
BALANSRÄKNINGEN					
Utlåning till allmänheten	3 106 040	3 502 265	1 954 353	1 016 578	506 044
Utlåning till kreditinstitut	559 550	512 130	771 744	431 517	181 850
Inlåning från allmänheten	4 166 330	4 064 786	2 617 004	1 376 966	771 306
Totala tillgångar	4 560 677	4 653 548	2 899 136	1 570 448	873 290
Totalt eget kapital	287 040	300 187	212 871	163 562	90 755
ANDRA NYCKELTAL					
Avkastning på eget kapital	-10%	-16%	-17%	-10%	-4%
Soliditet	6%	6%	7%	10%	10%
K/I-tal	52%	57%	93%	87%	72%
Medelantal anställda	84	77	61	34	28

Se sida 48 för definitioner.

Hållbarhet

Sedan Froda grundades har socialt ansvar, ansvarsfull kreditgivning och sund skuldsättning varit centralt i verksamheten. Froda ska vara en inkluderande kreditgivare som behandlar sina kunder på ett hederligt, rättvist och professionellt sätt. Detta genomsyrar samtliga av bolagets processer samt organisationen i stort.

Froda verkar för att fler företagare, oavsett bakgrund, ska få möjlighet att växa sina företag och arbetar med initiativ för att främja social och ekonomisk hållbarhet. Genom bolagets digitala och datadrivna kreditbedömningsprocess minimeras fördomar och partiskhet i kreditprocessen.

Inom ramen för ansvarsfull kreditgivning och hållbarhet erbjuds finansiering endast till stabila bolag som bedöms ha råd med och gynnas av finansiering. Det finns dock alltid en inbyggd risk i att ett bolag av olika skäl kan få problem med att betala tillbaka sitt lån på grund av händelser som inte gick att utläsa eller förutse vid utställandetillfället. Froda gör således sitt yttersta för att minska antal kunder som hamnar i fallissemang samt lägger stor vikt vid att försöka hjälpa de kunder som hamnar där.

All verksamhet inom Froda ska präglas av professionalism och en hög etisk standard. Alla som är verksamma i Froda ska därför uppvisa ett korrekt och professionellt uppträdande grundat på kunskap om den verksamhet som bolaget bedriver. Frodas människosyn innebär respekt för varje individs integritet och lika värde. Froda ska behandla alla personer korrekt och rättvist oavsett till exempel ålder, kön, sexuell läggning, religion och etnisk bakgrund och ska inte gynna en kund framför en annan. Affärer eller uppdrag som inte följer det förhållningssätt som anges i Frodas Etikpolicy, och som riskerar att negativt påverka förtroendet, ska Froda avstå ifrån. Froda strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare som erbjuder sina anställda ett utvecklande och hållbart arbetsliv.

För att säkerställa att våra medarbetare kan arbeta effektivt och utan negativ stress, trots ett högt tempo, har vi utvecklat ett strukturerat och tydligt arbetssätt anpassat till företagets övergripande målprocess. Vi sätter mål tillsammans – från företagsnivå ner till teamnivå – vilket skapar en röd tråd och tydlig riktning i vårt arbete samt minskar risken för otydlighet.

Som en del av detta avsätter vi fokustid för hela organisationen under målsättningsperioden. Detta ger teamen möjlighet att sätta sina mål, reflektera över sitt arbete och dela insikter och idéer på ett strukturerat sätt.

Våra ledare driver arbetet med att följa upp sina team och säkerställa att de har rätt förutsättningar för att lyckas. Vi tror också att starkt samarbete byggs genom att arbeta tillsammans. Därför har vi en kultur där vi strävar efter att vara på kontoret större delen av veckan för att skapa nära relationer och förtroende i teamen, samtidigt som vi erbjuder flexibilitet för distansarbete när det behövs.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Froda har i början av 2025 stärkt sitt samarbete med Europeiska investeringsfonden (EIF) genom att säkra ytterligare lånekapacitet på 1,14 miljarder SEK. Froda har i april 2025 genomfört en nyemission som tillför Bolaget ytterligare 224 mkr i kärnprimärkapital.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För att kunna bedriva sin verksamhet exponerar sig bolaget för kreditrisk, operativ risk, marknadsrisk, likviditetsrisk, AML-risk och strategisk risk. Kreditrisk är den risk som bolaget aktivt eftersträvar för att uppnå sina affärs mål, övriga risker ska motverkas så långt det är ekonomiskt försvarbart. Bolaget har ett ramverk för intern styrning och kontroll för att säkerställa att de risker som bolaget exponeras för hanteras i enlighet med den av styrelsen beslutade riskstrategin. Detta beskrivs vidare i NOT 3: Riskhantering.

Frodas totala kapitalrelation uppgick per balansdagen till 14,9% (15,3%) och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,6% (11,1%). Bolagets redogörelse för kapitalbas och kapitaltäckning vid utgången av 2024 beskrivs vidare i NOT 28: Kapitaltäckning, samt finns publicerade i Frodas Pelare 3 rapport som finns tillgänglig på www.froda.se.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

(kr)	2024
Överkursfond	357 905 643
Balanserat resultat	-99 388 719
Årets resultat	-28 861 746
Fond för verkligt värde	17 615 406
Summa	247 270 584
Balanseras i ny räkning	247 270 584
Summa	247 270 584

Beträffande företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning, rapporter över förändringar i eget kapital samt tillhörande noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor om ej annat anges.

Resultaträkning

(Tkr)	NOT	Helår 2024	Helår 2023
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	4	506 678	408 402
Räntekostnader	4	-205 913	-168 834
Räntenetto		300 765	239 568
Provisionsintäkter	5	10 127	-
Provisionsnetto		10 127	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-5 569	-2 263
Övriga rörelseintäkter		830	1 638
Summa rörelseintäkter		306 153	238 943
Allmänna administrationskostnader	7	-135 711	-109 994
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15, 16	-2 766	-642
Övriga rörelsekostnader	8	-21 572	-26 243
Summa rörelsekostnader		-160 049	-136 879
Resultat före kreditförluster		146 104	102 063
Kreditförluster, netto	9	-174 966	-144 188
Rörelseresultat		-28 862	-42 125
Skatt på årets resultat	10	-	-
ÅRETS RESULTAT		-28 862	-42 125

Rapport över totalresultat

(Tkr)	Helår 2024	Helår 2023
Årets resultat	-28 862	-42 125
Övrigt totalresultat		
Poster som kan omklassificeras till årets resultat		
Årets förändring av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (*)	14 698	7 243
SUMMA ÅRETS TOTALRESULTAT	-14 164	-34 882

(*) För ytterligare information se NOT 24: Finansiella tillgångar och skulder.

Balansräkning

(Tkr)	NOT	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	11	559 550	512 130
Utlåning till allmänheten	12	3 106 040	3 502 265
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	827 914	583 991
Derivat	14	1 892	7 622
Immateriella tillgångar	15	7 926	-
Materiella tillgångar	16	7 805	9 680
Övriga tillgångar	17	38 769	30 984
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	10 779	6 877
SUMMA TILLGÅNGAR		4 560 677	4 653 548
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	19	-	170 329
Inlåning från allmänheten	20	4 166 330	4 064 786
Derivat	14	3 331	288
Övriga skulder	21	27 738	39 990
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	9 196	11 014
Efterställda skulder	23	67 042	66 955
Summa skulder		4 273 637	4 353 362
Eget kapital			
Aktiekapital		6 769	6 677
Primärkapitalinstrument		33 000	33 000
Överkursfonder		357 906	352 574
Fond för verkligt värde		17 615	2 917
Balanserad vinst eller förlust		-99 389	-52 857
Årets resultat		-28 862	-42 125
Summa eget kapital		287 040	300 187
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 560 677	4 653 548

Rapport över förändring i eget kapital

(Tkr)	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			Totalt	
	Aktiekapital (*)	Primärkapital-instrument	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Fond för verkligt värde	Eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2024	6 677	33 000	352 574	-52 857	-42 125	2 917	300 187
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-42 125	42 125	-	0
Årets resultat	-	-	-	-	-28 862	-	-28 862
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-	14 698	14 698
Årets totalresultat	-	-	-	-	-28 862	14 698	-14 164
Transaktioner med ägare							
Nyemission	92	-	5 332	-	-	-	5 424
Förändring primärkapital-instrument	-	-	-	-4 527	-	-	-4 527
Utställda teckningsoptioner	-	-	-	120	-	-	120
Summa transaktioner med aktieägare	92	-	5 332	-4 407	-	-	1 017
Utgående balans per den 31 december 2024	6 769	33 000	357 906	-99 389	-28 862	17 615	287 040

(Tkr)	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			Totalt	
	Aktiekapital (*)	Primärkapital-instrument	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Fond för verkligt värde	Eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2023	6 316	-	261 658	-17 808	-32 969	-4 326	212 872
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-32 969	32 969	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-42 125	-	-42 125
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-	7 243	7 243
Årets totalresultat	-	-	-	-	-42 125	7 243	-34 882
Transaktioner med ägare							
Nyemission	360	-	90 916	-	-	-	91 276
Emitterat primärkapital-instrument	-	33 000	-	-3 543	-	-	29 457
Utställda teckningsoptioner	-	-	-	1 537	-	-	1 537
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-	-75	-	-	-75
Summa transaktioner med aktieägare	360	33 000	90 916	-2 080	-	-	122 196
Utgående balans per den 31 december 2023	6 677	33 000	352 574	-52 857	-42 125	2 917	300 187

(*) Till aktiekapitalet hör 1 990 656 aktier med kvotvärde 3,4 SEK (1 963 537 aktier med kvotvärde 3,4 SEK)

Rapport över kassaflöde

(Tkr)	NOT	Helår 2024	Helår 2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-28 862	-42 125
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar		2 766	642
Kreditförluster exklusive återvinningar	9	173 175	139 595
Valutakurseffekter	6	-17 158	14 784
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av verksamhetens tillgångar		129 921	112 897
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten		233 404	-1 700 009
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga tillgångar		-6 770	-38 912
Minskning(+)/ökning (-) i obligationer och andra räntebärande värdepapper		-229 225	-410 080
Minskning(-)/ökning(+) av skulder till kreditinstitut		-170 329	170 329
Minskning(-)/ökning(+) av inlåning från allmänheten		101 544	1 447 782
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		-11 027	28 698
Kassaflöde från den löpande verksamheten		47 519	-388 344
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	15	-8 560	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	16	-267	-10 014
Utrangering av materiella anläggningstillgångar	16	9	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 818	-10 014
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		5 424	91 276
Förändring primärkapitalinstrument		-4 527	29 457
Upptagna efterställda skulder		87	20 290
Förändring teckningsoptioner		120	1 462
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 104	142 486
Årets kassaflöde		39 804	-256 824
Likvida medel vid årets början		511 937	771 042
Valutakursdifferens i likvida medel		6 803	-2 282
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT (*)		558 544	511 937
I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med		506 869	408 652
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med		-205 002	-169 575

(*) Se NOT 11: Utlåning till kreditinstitut för sammansättning och definition av likvida medel.

Noter

NOT 1: Allmän information

Froda AB med organisationsnummer 556999-3388 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Katarinavägen 9, 116 45 Stockholm. Företagets verksamhet omfattar huvudsakligen utlåningsverksamhet till småföretag samt inlåningsverksamhet från privatpersoner. Froda AB är ett kreditmarknadsbolag och står under tillsyn av Finansinspektionen.

NOT 2: Redovisnings- och värderingsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

Vid upprättandet av finansiella rapporter tillämpar Bolaget Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKIL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008: 25), så kallad lagbegränsad IFRS. International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Detta beskrivs vidare i denna not.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Inga nya och ändrade redovisningsprinciper har applicerats eller påverkat bolaget under verksamhetsåret.

Inga IFRS tolkningar, som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig påverkan på bolaget.

Utländsk valuta

De finansiella rapporterna är uttryckta i svenska kronor (SEK), vilket är bolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagskurs. Värdering av uppkomna realiserade vinster och förluster ingår i resultatposten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av de finansiella rapporterna kräver att ledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Froda har därför gjort uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna. Dessa uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och andra faktorer som under rådande förhållanden anses vara relevanta och rimliga. Dessa uppskattningar och bedömningar bevakas och utvärderas löpande. Bolagets ledning har beaktat utvecklingen och upplysningarna avseende viktiga redovisningsprinciper och tagit ställning till valet och tillämpningen av dessa.

Utöver modeller och bedömningar för beräkning av reservering för förväntade kreditförluster samt överlåtande av utställda krediter, vilka beskrivs nedan, görs även uppskattningar om immateriella tillgångars nyttjandeperiod.

Bedömningar

Froda överlåter löpande ("forward flow") en viss andel av utställda krediter till ett annat finansiellt institut. Den 1 januari 2024 tecknade Froda ett förnyat ramavtal avseende dessa och till följd av det kommer de sålda fordringarna inte tas upp i bolagets redovisning, då betydande risker och belöningar överförs till köparen. Under 2023 ingick de i Frodas balans- och resultaträkning.

Reserveringar för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9

Reserveringar avseende kreditförluster för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde baseras på antaganden och uppskattningar om sannolikhet för förlusthändelse

samt förväntade förlustnivåer. Froda gör därmed antaganden och metodval i den modell, inom ramen för IFRS 9, som används för beräkningar av nedskrivningar. Dessa baseras på historik, kända marknadsförutsättningar och framåtblickande beräkningar i slutet av varje rapporteringsperiod. Modeller och bedömningar som tillämpas vid reservering för framtida kreditförluster beslutas av bolagets reserveringskommitté och kontrolleras av bolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Ytterligare detaljer avseende principer och modeller, samt antaganden som kännetecknas av osäkerhet för kreditförlustreserveringar beskrivs nedan i denna not samt i NOT 3: Riskhantering under rubriken Kreditrisk.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter från finansiella tillgångar som enligt IFRS 9 värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde genom övrigt totalresultat och räntekostnader för finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas och redovisas i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden.

Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade ränte-bindningstiden uppgår till det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan (främst uppläggningsavgifter vid utgivande av lån), transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/ skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Ränteintäkter redovisas på basis av tillgångarnas nettoredovisade värde i steg 3 och på bruttoredovisat värde (exklusive förlustreserv) för tillgångar i steg 1 och steg 2. Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av direkta transaktionskostnader. För beskrivning och definition av steg 1-3, se avsnitt nedan avseende förväntade kreditförluster och nedskrivningar.

Intäkter

Intäkter redovisas i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Standarden omfattar

redovisning av alla intäkter från avtal med kunder förutom de intäkter som kommer från finansiella instrument, leasingavtal och försäkringsavtal.

IFRS 15 bygger på en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av en intäkt ska ske. Samtliga avtal för vilka IFRS 15 tillämpas analyseras enligt dessa fem steg:

1. Identifiera kundavtalet och besluta om IFRS 15 är tillämpligt på avtalet
2. Identifiera de olika prestationsåtagandena enligt avtalet
3. Fastställa avtalsenligt transaktionspris
4. Fördela transaktionspriset på de olika avtalsmässiga åtagandena
5. Redovisa intäkten när prestationsåtagande är uppfyllt.

Intäkter från avtal med kunder redovisas på intäktsraderna provisionsintäkter. Frodas har endast intäkter där prestationsåtagande uppfylls vid en given tidpunkt och därmed redovisas samtliga intäkter enligt IFRS 15 vid en given tidpunkt.

Provisionsintäkter

Som provisionsintäkter redovisas provisioner som inte är att betrakta som en integrerad del av den effektiva räntan.

De tilläggsköpeskillingar som erhållits av annat finansiellt institut, hänförliga till förvärvade lån från Froda, redovisas som provisionsintäkter. Under 2023 redovisades dessa tilläggsköpeskillingar som ränteintäkter.

Provisionsintäkter redovisas i enlighet med IFRS 15.

Leasing

För avtal av leasingkaraktär tillämpas RFR 2, eftersom tillämpning av IFRS 16 inte krävs vid redovisning i juridisk person. Därmed tillämpas särskilda regler i RFR 2 som för en leasetagare innebär att leasingavgiften redovisas linjärt över leasingperioden. För upplysningar avseende leasing Se NOT 7: Allmänna administrationskostnader.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner består av:

- realiserade och orealiserade valutakursförändringar samt
- realiserade och orealiserade värdeförändringar på valutaderivat samt
- värdeförändringar på andra räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat

Ersättningar till anställda

Personalkostnader redovisas i resultaträkningen i den period som de anställda utfört arbete för Bolaget.

Bolagets pensionsplaner utgörs av avgiftsbestämda pensionsplaner, enligt vilken bolaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har varken rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande period eller tidigare.

Ersättning vid uppsägning utgår när den anställdes anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt, eller då den anställda accepterat frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning.

Bolaget redovisar eventuella kostnader för rörlig ersättning som personalkostnad, vilken skuldförs som upplupen kostnad fram till utbetalning. Kostnaden redovisas i takt med intjänandet, det vill säga när den är knuten till ett avtal eller när det finns en etablerad praxis som skapat en informell förpliktelse. Bolaget betalar endast rörlig ersättning i begränsad omfattning, och det rör sig om delvis provisionsbaserad lön för specifika roller.

Aktierelaterade ersättningar

Bolaget använder sig av aktierelaterade ersättningar i form av optionsprogram vilka redovisas i enlighet med IFRS 2.

Optionerna har värderats till verkligt värde vid teckningstidpunkten för samtliga program där marknadsmässig optionspremie erlagts med motsvarande ökning av eget kapital. I de fall där ingen marknadsmässig premie har erlagts vid teckningstidpunkten, redovisas ökningen av eget kapital löpande över optionens löptid, där motsvarande belopp kostnadsförs som personalkostnad. Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade instrument till anställda som ersättning för köpta tjänster kostnadsförs fördelat på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Avsättningen för sociala avgifter baseras på optionernas verkliga värde vid rapporttillfället.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt i övrigt totalresultat eller eget kapital. Under Skatt på årets resultat redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen. 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

Redovisning och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Finansiella instrument redovisas när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor och redovisas första gången till verkligt värde plus transaktions-kostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Om risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den finansiella tillgången varken är överförda eller behållna, ska Bolaget avgöra om kontrollen är bibehållen. Om bedömning görs att Bolaget inte har behållit kontrollen bokas den finansiella tillgången bort från balansräkningen, och om bedömning görs att Bolaget har behållit kontrollen fortsätter Bolaget att redovisa tillgången på balansräkningen i den grad Bolaget är fortsatt engagerat i den finansiella tillgången.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras vid anskaffningstillfället utifrån reglerna i IFRS 9 i någon av följande tre kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder delas in i följande två kategorier:

- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Klassificeringen av enskilda tillgångar och skulder styrs av bolagets affärsmodell för hur de finansiella instrumenten förvaltas samt om instrumentens avtalsenliga kassaflöden endast utgörs av betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Upplupet anskaffningsvärde

En finansiell tillgång ska värderas till upplupet anskaffningsvärde om båda följande villkor är uppfyllda:

- den finansiella tillgången innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha tillgången i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden
- de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Upplupet anskaffningsvärde beräknas med utgångspunkt från effektivräntan vid anskaffningstidpunkten. För finansiella tillgångar i denna kategori görs reservering för förväntade kreditförluster, vilka redovisas i resultaträkningen under rubriken Kreditförluster, netto.

Samtliga finansiella skulder, med undantag för derivatinstrument med negativt marknadsvärde, klassificeras i denna kategori.

Verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder som inte utgörs av enbart kapitalbelopp, ränta och avgifter redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Bolagets tillgångar i denna grupp består av valutaderivat som innehas för att säkra valutarisker från utlåning till allmänheten i andra valutor än SEK. Förändringar i verkligt värde och realiserade resultateffekter redovisas under nettoresultat av finansiella transaktioner.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

En finansiell tillgång ska värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat om:

- den finansiella tillgången innehåses inom ramen för en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och genom att sälja tillgången, och
- de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Bolaget redovisar obligationer som hålls i likviditetsportföljen till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Modificeringar och borttagande från balansräkningen

Om avtalade kassaflöden för ett lån omförhandlats eller på annat sätt modifierats gör bolaget en bedömning om förändringen resulterar i en modifieringsvinst eller -förlust samt om beloppet är så pass väsentligt att modifieringen leder till bortbokning från balansräkningen. Förändringen bedöms som väsentlig när de omförhandlade villkoren medför att det diskonterade nuvärdet av kassaflöden väsentligt skiljer sig från nuvärdet enligt det ursprungliga låneavtalet.

När ett lån modifieras tas detta i regel bort från balansräkningen och ersätts av det nya lånet. Datumet då modifieringen genomfördes anses då vara det första redovisningstillfället för det nya lånet i syfte att bedöma nedskrivningsbehov, inklusive bedömningen av väsentliga ökning i kreditrisk.

Derivatinstrument

Bolaget innehåller derivatinstrument för att säkra risker för valutakurs exponeringar som bolaget har i och med den ökade utlåningen i DKK, EUR, GBP och NOK. Valutaderivat redovisas till verkligt värde via resultaträkningen där både realiserade och orealiserade värdeförändringar redovisas som nettoresultat av finansiella transaktioner.

Förväntade kreditförluster och nedskrivningar
Kreditförlustreserveringar görs i enlighet med IFRS 9, som baseras på en modell för framåtblickande förväntade kreditförluster.

Modellen tillämpas för balansposten Utlåning till allmänheten. För posterna Utlåning till kreditinstitut

samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper appliceras undantaget för låg kreditrisk. Bedömningen baseras på extern rating för exponeringarna.

De tillgångar som är föremål för bedömning av nedskrivningsbehov delas in i tre olika steg:

- **Steg 1** inkluderar engagemang där ingen väsentlig ökning av kreditrisken har skett.
- **Steg 2** omfattar engagemang där en väsentlig ökning av kreditrisken bedöms ha skett.
- **Steg 3** omfattar engagemang som befinner sig i fallissemang alternativt där en materiell ökning av kreditrisken anses föreligga.

Tillgångar där ingen signifikant ökning av kreditrisken skett sedan första kreditbedömnings-tillfället klassificeras enligt Steg 1. Vid bedömning av om det skett en väsentlig ökning av kreditrisken sedan första redovisnings-tillfället, Steg 2, utvärderas dels om motparten är försenad med betalning 7 dagar eller mer, om risken för fallissemang ökat signifikant eller om det finns andra indikatorer på att kreditrisken är förhöjd. För att bedöma om motparten är i fallissemang, Steg 3, analyseras om motparten är försenad med betalning 60 dagar eller mer, eller om det finns andra indikationer som medför en bedömning om kreditrisken är materiellt förhöjd och att avtalsenlig återbetalning är mindre sannolik.

En tillgång kan förflyttas från Steg 2 till Steg 1 om villkoret för förhöjd risk inte uppfyllts två månader i följd. En kredit förflyttas från Steg 3 till Steg 2 då villkoret för fallissemang inte uppfyllts för tre månader i följd. Om krediten har givits någon form av anstånd så ska de nya villkoren ha skötts i 12 månader i följd.

I Steg 1 görs reserveringar med ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster inom tolv månader. I Steg 2 och 3 reserveras ett belopp motsvarande de förväntade kreditförlusterna över hela den återstående löptiden för engagemanget.

Vid beräkning av de förväntade förlusternas storlek används tre huvudsakliga parametrar:

- sannolikhet för fallissemang (Probability of Default "PD"),
- förväntad förlust i händelse av fallissemang (Loss Given Default "LGD") samt
- förväntad exponering vid fallissemang (Exposure At Default (EAD)).

Förväntade kreditförluster är lika med $EAD \times PD \% \times LGD \%$. Parametrarna skattas med utgångspunkt från såväl kvantitativ som kvalitativ data för respektive kreditportfölj enligt av Bolaget antagna modeller för respektive produkt/ kundkategori. Framåtblickande makroekonomiska variabler analyseras och vid behov beaktas dessa genom att parametrarna i modellen kalibreras.

Fallissemang definieras som risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden mot Bolaget, vilket anses vara fallet om någon av följande förutsättningar är uppfyllda:

- betydande finansiella svårigheter hos låntagaren,
- avtalsbrott, exempelvis uteblivna eller oreglerade betalningar,
- beviljade eftergifter som gjorts med anledning av låntagarens finansiella situation,
- det bedöms sannolikt att låntagaren kommer att försättas i finansiell rekonstruktion eller konkurs.

Mer detaljerad information om hur bolaget hanterar sina kreditrisker återfinns i NOT 3 nedan.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas som ett nettovärde, där reserveringar för kreditförluster i balansräkningen utgör en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. I resultaträkningen redovisas förändringar i reserveringar för kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Återvinning av tidigare gjorda reserveringar och återbetalningar av bortskrivna fordringar redovisas som minskning av kreditförluster.

Bortskrivningar

Bolaget gör i huvudsak bortskrivningar görs i samband med att förlusten anses beloppsmässigt

slutligen fastställd. Detta sker i förlusthändelser såsom till exempel försäljning av fallerad fordran, fastställande av återvinning från konkursbo eller ackordsuppgörelse. Vidare gör bolaget också bortskrivningar i de fall det förfaller låg sannolikhet att erhålla återbetalningar och att bolaget beslutar att avsluta insats att erhålla återstående fordran. Detta är också fallet när tydliga indikationer finns att bolaget utsatts för bedrägeri

Återbetalningar av bortskrivningar fordringar i de fall de förekommer intäktsredovisas inom kreditförluster, netto.

Verkligt värde

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade kurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor.

Om ett finansiellt instrument inte är noterat eller om marknaden som det är noterat på inte är aktiv, så fastställs det verkliga värdet för tillgången genom användande av värderingstekniker. De värderingstekniker som används bygger i så stor utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så liten utsträckning som möjligt.

För upplysningsändamål delas de verkliga värdena in i tre nivåer utifrån vilken information som används för att fastställa det verkliga värdet:

- **Nivå 1** Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder
- **Nivå 2** Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterbara priser
- **Nivå 3** Data för tillgången eller skulden vilka inte baseras på observerbara marknadsdata

Immateriella tillgångar

Internt upparbetade utvecklingsprojekt redovisas som tillgångar om:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången
- det är sannolikt att de kommer att generera framtida ekonomiska fördelar
- utgifter som hänför sig till utvecklingen kan mätas på ett tillförlitligt sätt

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade planenliga avskrivningar, samt eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet omfattar alla kostnader direkt hänförliga till att tillgången kan tas i bruk enligt sitt avsedda ändamål. Avskrivningar görs linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod och påbörjas när tillgången är redo att tas i bruk. Nyttjandeperioden bedöms uppgå till 3-5 år.

Immateriella tillgångar prövas för nedskrivningsbehov årligen och vid indikation på värdenedgång.

Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade planenliga avskrivningar över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod, samt eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar på inventarier görs linjärt över den bedömda nyttjanderätsperioden. Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas årligen.

Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens

redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt eller kostnad.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns ett befintligt juridiskt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av vad som krävs för att reglera det befintliga åtagandet på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar den aktuella marknadsränta och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med åtagandet.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel definieras utlåning till kreditinstitut med avdrag för eventuella kortfristiga fordringar som ej utgör kassa.

NOT 3: Riskhantering

Frodas affärsverksamhet medför att bolaget exponeras för ett antal olika risker, varav den främsta är kreditrisk men även betydande marknadsrisk (ränterisk och valutarisk), likviditetsrisk, operativ risk, strategisk risk och AML-risk.

Det är av yttersta vikt att det finns ett effektivt och ändamålsenligt riskhanteringssystem för att hantera de risker som verksamheten är exponerad emot. För att kontrollera och styra risktagandet till en väl avvägd nivå sätts ramar för riskhantering och riskrapportering genom fastställande, årlig revidering och tillsyn av bolagets strategiska mål,

riskstrategi, riskaptit samt interna ramverk och regler. Riskhanteringen syftar till att säkerställa bolagets långsiktiga och hållbara överlevnad, hantera finansiell volatilitet och öka värdet för aktieägarna genom att säkerställa effektiv förvaltning av kapital.

Ramverket för riskhantering sätts och fastställs av styrelsen där VD ansvarar för den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer. Detta inkluderar att tillse att den interna styrningen och kontrollen implementeras i verksamheten i linje med styrelsens anvisningar. Bolaget tillämpar ramverket om tre försvarslinjer som utgör grunden för ansvar och kontroll gällande riskhantering och risktagande i organisationen:

- Första försvarslinjen. Det löpande ansvaret för beslut om och kontroll av risktagande åligger den första försvarslinjen, det vill säga den dagliga verksamheten inklusive VD. Verksamheten ansvarar även för att utföra kontroller i verksamhetsprocesserna samt att risktagande hålls inom de limiter och mandat som styrelsen beslutat om.
- Andra försvarslinjen. I andra försvarslinjen återfinns kontrollfunktionerna, det vill säga funktionen för riskkontroll respektive compliancefunktionen. Funktionerna är underställda VD och rapporterar till såväl VD som direkt till styrelsen. Andra försvarslinjen har inte ansvar för organisationens risktagande men bistår verksamheten med råd och stöd samt utför oberoende kontroller för att säkerställa att risktagandet och riskhanteringen följer uppsatta limiter och fastställd riskaptit samt efterlever såväl externa som interna regelverk.
- Tredje försvarslinjen. Den tredje försvarslinjen består av funktionen för

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att kredittagare ej fullgör sina förpliktelser gentemot bolaget och att ställda säkerheter inte täcker bolagets fordran. Den största källan till kreditrisk i bolagets affärsmodell kommer från utlåningsportföljen som består av lån till småföretag. Froda är här

internrevision som arbetar på styrelsens uppdrag och utgör styrelsens oberoende kontrollorgan. Genom den tredje försvarslinjen granskas och utvärderas första och andra försvarslinjen.

Bolagets ramverk för riskhantering är en integrerad del i verksamheten och förenar verksamhetens strategiska mål med riskhanteringen. I ramverket för riskhantering ingår verksamhetens funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, riskaptiter, riskmandat, kontroller och rapporteringsrutiner, som är nödvändiga för att identifiera, mäta, övervaka, hantera, minska och rapportera risker. Bolaget har standardiserat processen för hur risker ska identifieras, bedömas och rapporteras. Detta har implementerats i verksamheten som ett led i att skapa riskmedvetenhet och effektiv riskhantering. Processägare för respektive väsentlig process och andra för processen väsentliga befattningshavare deltar i arbetet med att identifiera risker i verksamheten.

Funktionen för riskkontroll ansvarar för att information om samtliga väsentliga risker regelbundet tillställs styrelsen och minst kvartalsvis avrapportera sin bedömning, såväl skriftligt som muntligt. I rapporteringen från funktionen för riskkontroll ingår konsekvensanalyser och rekommendationer. Vid större förändringar av riskprofil samt vid överträdelse av styrelsens riskaptit och risklimit rapporterar funktionen för riskkontroll omedelbart detta samt bakomliggande orsaker till styrelsen.

Nedan beskrivs de olika risktyperna som verksamheten är huvudsakligen exponerad mot samt övergripande bedömning och hantering av dessa. Redogörelse för kapitalbas och kapitaltäckning vid utgången av 2024 finns att läsa i Pelare 3-rapporten som är tillgänglig på www.froda.se.

exponerat mot kreditrisk primärt i Sverige, men även till viss del i Finland, Danmark, Norge, Storbritannien, Tyskland och Irland.

I mindre grad finns kreditrisk i form av exponeringar mot institut där bolaget har bankkonton samt

motpartsrisk från derivattransaktioner. Alla Frodas derivatavtal ingås under International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") ramavtal. ISDA-avtalet uppfyller inte kraven för kvittning i balansräkningen, då kvittning av mellanhavanden endast är tillåten vid parts oförmåga att reglera sina åtaganden. Innehav i likviditetsportföljen bidrar med ytterligare kreditriskexponering mot stater och kommuner.

För utlåning till företag tar Froda personlig borgen som säkerhet för lånet. För de krediter som faller inom ramen för det statliga garantiprogrammet Företagsakuten utgår även en garanti som täcker 70 procent av kapitalbeloppet. Bolaget ställer även ut krediter med pant i fastigheter, fordon och företagshypotek.

Froda mäter kreditrisk genom att använda och skatta sannolikhet för fallissemang (Probability of Default "PD"), förväntad förlust i händelse av fallissemang (Loss Given Default "LGD") samt förväntad exponering vid fallissemang ("EAD"). Denna metod används även för att beräkna förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9.

Kreditriskorganisation, policys och riskaptit
Bolagets kreditpolicy, som fastställs av styrelsen, beskriver bland annat organisation, förhållnings-sätt till och ansvar för kreditriskhanteringen och kreditbedömningsprocessen. Bolaget har en kreditkommitté som ansvarar för att övervaka den kontinuerliga utvecklingen av kreditrisknivån i låneportföljerna samt fatta beslut om ändringar av bolagets utlåning inom ramen för den fastställda kreditpolicyn. Kreditgivning, riskhantering samt de risklimiter bolaget måste förhålla sig till och reglerar bland annat:

- Bolagets riskaptit på portföljnivå i förhållande till bolagets förlust-absorberingsförmåga och kapitalbas, inklusive limiter för fallissemangsrisk och förväntade kreditförluster i portföljen
- Bolagets riskaptit för koncentrationsrisk vilket reglerar bolagets tolererade exponeringar mot bland annat enskilda motparter och branscher, inklusive limiter för branschexponeringar, exponeringar

mot enskilda marknader och exponeringar mot stora krediter

Ovan utvärderas och mäts baserat på Bolagets interna kreditriskmodeller som beskrivs ytterligare nedan.

Kreditbedömningsprocess och modeller

Den löpande hanteringen av kreditrisk i utlåningen baseras på ett beslutsstödsystem med olika modeller och processer. Bolagets interna modeller tilldelar krediter en kreditklassificering vid ansökningstillfället baserat på risken för fallissemang ("application scoring"). Denna modell, tillsammans med en kreditlimitmodell som beskrivs nedan, avgör beslutsrekommendation för en ansökan.

Vidare görs löpande uppföljning av risken i portföljen utifrån riskparametrar som PD och sena betalningar. Modellmässigt utgår den löpande riskuppföljningen primärt från "application scoring"-modellen där PD också omprövas minst årligen. Denna modell och uppföljning har stora likheter med PD-modellen som används för beräkning av förväntade kreditförluster (se mer nedan), även om vissa parametrar skiljer sig åt.

I den löpande riskhanteringen ligger det primära fokuset på risken för fallissemang (PD) och i mindre utsträckning på förlusten vid fallissemang (LGD) i linje med bolagets kreditstrategi med krediter säkerställda med borgen som huvudsaklig låneaffär. I ECL-modellen har LGD ett mer framträdande fokus för att korrekt kunna beräkna reserveringar.

Verksamheten använder utformade kreditlimitmodeller för att bedöma låneutrymme på kundnivå vilket reglerar hur mycket ett företag kan få låna vid varje uttagstillfälle. Froda ger inte ut eller kommunicerar några bindande kreditlimiter eller lånelöften till sina kunder. Grunden vid beräkningen av en kunds låneutrymme utgår från den långsiktiga återbetalningsförmågan. Detta för att säkerställa att kunden kommer klara av amorteringsplanen för den sökta krediten. Låneutrymmet tar också hänsyn till Frodas riskaptit och kalibreras löpande med hänsyn till makroekonomiska och andra förändringar.

Reserveringsmodell för Utlåning till allmänheten

Förväntade kreditförluster (Expected Credit Losses "ECL") beräknas i enlighet med ovan beskrivna redovisningsprinciper. I Steg 1 görs reserveringar med ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster inom tolv månader. I Steg 2 och 3 reserveras ett belopp motsvarande de förväntade kreditförlusterna över hela den återstående löptiden för engagemanget. De förväntade kreditförlusterna är den diskonterade produkten av PD, EAD och LGD. Diskonteringsräntan som används är effektivräntan på respektive kredit.

Bolaget inkluderar makroekonomiska scenarier i sin beräkning av ECL vilket inkluderar, utöver grundscenariot, ett negativt och ett positivt scenario. Viktningen av respektive scenario bedöms löpande med grund i tillgängliga makroprognoser samt expertbedömning och beslutas av bolagets reserveringskommitté.

Nedan beskrivs huvudsakliga komponenter och definitioner av komponenter i reserveringsmodellen. Vidare beskrivs också förändringar i modeller som skett under verksamhetsåret.

Definition av fallissemang

ECL-modellens definition av fallissemang baseras på både kvantitativa och kvalitativa kriterier vilka beskrivs i NOT 2 ovan. Det primära kvantitativa kriteriet som appliceras är gränsvärdet definierat som att motparten är försenad med betalning 60 dagar eller mer. Kvalitativa kriterier omfattar till exempel olika typer av kredithändelser såsom rekonstruktion eller konkurs samt upprättande av särskild återbetalningsplan.

PD

PD för 12 månader och PD för återstående löptid motsvarar sannolikheten för förlusthändelse som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna för krediter i Steg 1 respektive under lånets hela återstående löptid för krediter i Steg 2.

Modellen för skattning av PD kalibreras på historiska data baserat på flertalet inputdata såsom till exempel extern kredit-score och kredithistorik. Efter det första kreditbedömningstillfället bevakas låntagarens

betalningsbeteende kontinuerligt vilket vägs in i den löpande bedömningen av PD.

LGD

Den förlust som förväntas vid fallissemang estimeras baserat på förväntat värde av framtida återvinningar estimerat utifrån historiska data och bolagets processer för hantering av problemkrediter.

LGD antas aldrig vara lägre än 20 procent varför LGD för olika typer av fordringar rör sig mellan 20 och 100 procent beroende på säkerhet.

EAD

Beräknad exponering vid ett framtida datum för förlusthändelse med hänsyn tagen till förväntade förändringar i lånebeloppet. EAD beräknas baserat på vilka säkerheter som en kredit täcks av, värdering av dessa säkerheter samt historik över återvinningsgrad för olika typer av säkerheter.

Signifikant ökning av kreditrisk (Significant increase of risk "SICR")

För att bedöma om en signifikant ökning av kreditrisk sedan det första kreditbedömnings-tillfället har skett jämförs ursprungs-PD med den vid redovisningstillfället bedömda Livstids-PDn. En signifikant ökning av kreditrisk bedöms ha inträffat om:

- Livstids-PDn överstiger gränsvärdet avseende signifikant riskförändring
- När ett lån är försenat med minst 7 dagar

Gränsvärde för signifikant riskförändring definieras som en ökning av PD motsvarande minst 300% i relation till första redovisningstillfället. Inga undantag för "låg kreditrisk" tillämpas utan signifikant riskförändring enligt ovan leder alltid till steg-förflyttning.

Modellsegmentering

Modellsegmentering görs baserat på gemensamma riskparametrar där dessa bedöms vara relevanta för estimeringen/beräkningen. Segmentering begränsas vidare av data-tillgänglighet och kompletteras därvid med expertbedömning. Segmentering av relevanta modeller sker utifrån bland annat marknad och produkt, där varje marknad (land) har en egen

modell och beroende på datatillgång så finns det även specifika modeller för olika bolagsformer på en given marknad.

Manuella efterjusteringar

I samband med sammanställning av bolagets ECL analyseras resultatet. Vidare utvärderas modellens prestanda på totalnivå samt i olika segment löpande samt vid framtagande av modellen. Om modellen bedöms ha en sämre förmåga att bedöma utfall, i till exempel vissa segment, kan manuella efterjusteringar anses vara nödvändiga för att reserveringarna ska reflektera den underliggande risken. Per balansdagen har en efterjustering gjorts för ett mindre delsegment av portföljen.

Makrosценарier

Beräkningen av ECL utgår från tre olika makrosценарier:

- Positivt
- Normalt
- Negativt

Kreditriskexponering

Nedan tabell illustrerar bolagets kreditriskexponering (brutto) per balansdagen samt efter avdrag för reserveringar. Bolaget ställer ut krediter med pant i fastigheter, fordon och företagshypotek som säkerhet. Utlåning till allmänheten täckt av säkerheter och värde av dessa säkerheter framgår av tabellen nedan.

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning till allmänheten	548 602	627 499
Värde erhållna säkerheter	549 873	555 238
Värde erhållna säkerheter (%)	100%	88%

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning till allmänheten	3 418 201	3 656 232
Avsättning för förväntade kreditförluster	-312 161	-153 967
Summa utlåning till allmänheten, netto redovisat värde	3 106 040	3 502 265

I ECL-modellen ges dessa scenarier olika viktningar beroende på förväntan för utveckling av det makroekonomiska läget. Scenarierna ska spegla ett typiskt normalscenario samt en låg- och högkonjunktur. Konjunkturcykler utmärker sig typiskt av flera år av utveckling i samma riktning som successivt återgår till ett normalt scenario. Utformning och viktning av scenarier baseras på makroekonomiska parametrar som exempelvis BNP och arbetslöshet.

Modellförändringar under året

Bolaget utvärderar löpande prestanda för ECL-modellen och dess underliggande komponenter. Vidare skapar ökad tillgänglighet av historiska data också möjligheter att förbättra och utveckla statistiska modeller över tid. Detta har föranlett följande huvudsakliga förändring av ECL-modellen under året:

- Metodik för LGD har anpassats för att bättre reflektera andra säkerheter än borgen

Följande tabell visar bolagets kreditriskexponering och dess betydande kreditriskkoncentrationer per 31 december 2024.

Utlåning till allmänheten, brutto (tkr)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Per region				
Sverige	2 398 842	211 408	362 070	2 972 321
Storbritannien	229 426	10 831	-	240 257
Danmark	57 171	2 497	21 563	81 231
Finland	48 527	1 119	5 642	55 288
Tyskland	27 122	3 123	3 372	33 616
Norge	22 484	21	77	22 582
Irland	12 907	-	-	12 907
Summa	2 796 478	229 000	392 724	3 418 201
Ej förfallna och antal dagar sena				
Ej förfallna	2 612 322	106 563	13 806	2 732 691
<30 dagar	184 156	90 500	13 310	287 966
31-60 dagar	-	31 936	10 056	41 993
61-90 dagar	-	-	22 543	22 543
>90 dagar	-	-	333 009	333 009
Summa	2 796 478	229 000	392 724	3 418 201
Intern riskklassificering				
1 (mycket låg risk)	604 494	11 965	17 879	634 338
2 (låg risk)	765 881	22 221	30 114	818 216
3 (medelrisk)	760 737	32 523	36 752	830 012
4 (hög risk)	410 119	30 117	43 933	484 169
5 (mycket hög risk)	255 247	132 173	264 045	651 466
Summa	2 796 478	229 000	392 724	3 418 201

Känslighetsanalys

Generellt leder försämrad makroekonomisk utveckling till högre kreditförluster, likaväl som att förbättring av utvecklingen innebära lägre kreditförluster. Vid beräkning av det framtida behovet av kreditförlustreserv görs en bedömning av sannolikheten för att olika framtida scenarion inträffar. Detta sannolikhetsviktade utfall är det belopp som bokas som kreditförlustreserv. Nedan tabell visar hur kreditförlustreserven skulle påverkas vid olika scenarier.

Känslighet för kreditförlustreserven modelleras baserat på förändring i BNP-tillväxt (kvartalsvis).

Känslighetsanalys ECL (tkr)					
Scenario	Worse	Bad	Normal	Good	Better
Förändring BNP-tillväxt	-15,00%	-7,50%	0,00%	+2,50%	+5,00%
Förändring ECL	14,01%	6,98%	0,00%	-2,08%	-4,26%

Kreditrelaterad koncentrationsrisk

Med kreditrelaterad koncentrationsrisk avses risken för förlust på grund av att enstaka individuella exponeringar, eller grupper av

exponeringar vars fallissemangsrisk uppvisar en betydande grad av samvariation, är så pass stora att riskvikterna inte fullt ut fångar den risk som dessa exponeringar, eller grupper av exponeringar, medför. Bolaget har kategoriserat

de typer av koncentrationsrisk som verksamheten är exponerad mot som koncentration mot enskilda motparter (namnkoncentration), koncentration mot enskilda branscher (branschkoncentration) och koncentration mot enskilda länder eller regioner (geografisk koncentration).

Froda har en stor geografisk exponering mot Sverige. Inom Sverige har Froda till följd av en digital distributionsmodell som inte är beroende av lokala säljkontor en portfölj med fördelning över landets olika regioner som motsvarar fördelningen av företag i Frodas målgrupp i stort.

Vad gäller branschkoncentration har bolaget en diversifierad portfölj och ingen väsentlig koncentration mot någon enskild bransch.

Namnkoncentration i Froda är begränsad genom att lånestorleken är begränsad. Koncentrationsrisk från namnkoncentration drivs i Frodas fall främst av exponeringar i likviditetsreserven som, utöver likvida medel hos banker, i nuläget består av exponeringar mot svenska kommuner.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för att bolaget förorsakas förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, mänskliga fel, system eller yttre händelser. Operativ risk inbegriper även legala risker och IKT-risker.

Operativ risk förekommer i all verksamhet inom bolaget. Samtliga anställda inom bolaget har en skyldighet att verka för att reducera operativa förluster i verksamheten. De operativa riskerna motverkas och begränsas genom ramverket för intern styrning, uppföljning och kontroll samt verkande för en sund riskkultur. Verksamheten arbetar löpande med att minimera de operativa förlusterna och att undvika större incidenter. Genom att löpande förbättra styrning och riskhanteringsmetoder inom ramverket för operativa risker, strävar bolaget efter att motverka både kända och oförutsedda risker. I syfte att följa upp, identifiera, mäta och värdera de operativa riskerna använder sig bolaget av ett antal metoder. Dessa metoder innefattar bland annat självutvärderingar, process för godkännande av nya produkter (NPA process som också innefattar godkännande av nya, tjänster, marknader,

processer, system samt större verksamhetsförändringar och omorganisationer), process för avvikelser- och incidenthantering, process för krishantering, beredskap och kontinuitetsplanering samt process för outsourcing. Metoderna syftar till att åtgärda och förebygga potentiella risker. Därutöver analyseras bolagets operativa förluster årligen vilket gör det möjligt att lära av begångna fel och arbeta för ständiga förbättringar.

Froda använder sig vidare av ett incidenthanteringssystem i sin hantering av operativa risker. Detta möjliggör för chefer att på ett effektivt sätt kunna dela ut handlingsplaner i syfte att reducera risken för upprepade incidenter samt att få en bra överblick av incidenter och handlingsplaner. Funktionen för riskkontroll sammanställer inrapporterade incidenter och rapporterar dessa vidare till VD och styrelse samt följer upp att kommunicerade handlingsplaner implementeras. Funktionen för riskkontroll analyserar även årligen samtliga inkomna incidentrapporter och gör en uppskattning för den samlade kostnaden för operativa incidenter under året.

Som komplement till den löpande incidenthanteringen utförs på regelbunden basis en riskkartläggning av Frodas verksamhet. För att underlätta uppföljning och åtgärder delas de operativa riskerna in dels i olika riskkategorier med utgångspunkt i ursprung, dels i risktyper med utgångspunkt i orsak. Identifierade risker bedöms utifrån sannolikhet och konsekvens, d.v.s. utifrån hur sannolikt det är att materialisering sker samt vilken effekten blir på verksamheten. Fokus är att reducera de väsentliga riskerna i så stor utsträckning som möjligt genom kartläggning och dokumentation av processer och rutiner. Funktionen för riskkontroll ansvarar för att förse verksamheten med verktyg för att bedöma sannolikhet och konsekvens för de identifierade riskerna samt för att rapportera materiella risker till styrelse och VD. Varje funktion är ansvarig för att upprätta åtgärdsplaner för att hantera identifierade risker inom ramen för den riskaptit som fastställts av styrelsen.

Utöver ovanstående åtgärder utbildas personalen löpande inom viktiga områden såsom bland annat

informationssäkerhet, förebyggande av bedrägerier, finansiering av terrorism och penningtvätt samt KYC-processer.

Marknadsrisk

Marknadsrisken definieras som risken för förlust till följd av förändringar i marknadskurser och parametrar som påverkar marknadsvärdet. Froda är exponerat mot valuta- och ränterisk.

Valutarisk

Valutarisk är definierat som risken för förlust och/eller negativ kapitalpåverkan som en följd av rörelser i valutakurser. Denna inkluderar översättningsrisk, vilken utgör risken att valutakurser rör sig så att utländska tillgångar översatta i SEK är mindre värda. Detta skulle direkt påverka vinst och eget kapital. Vidare finns också en intjäningsrisk eftersom utlåning i utländsk valuta innebär att räntebetalningar ifrån denna utlåning kommer att erhållas i utländsk valuta. Delar av intäkterna kommer alltså att vara i utländsk valuta, vilket innebär att översatt till SEK finns en risk att intjäningen kommer att bli lägre.

Bolagets Policy för riskapitit reglerar och sätter bolagets interna limiter för vilken exponering i utländsk valuta som är accepterad, dels på aggregerade nivå, dels för varje enskild valuta.

Froda är exponerad mot valutarisk eftersom utlåning sker i utländsk valuta medan finansiering primärt sker i SEK. Exponeringen i andra valutor än SEK är därmed primärt hänförlig till utlåningen, med en mindre exponering mot kreditinstitut med anledning av likviditetshanteringen i utländsk valuta. De valutor som verksamheten är exponerad emot är EUR, DKK, NOK och GBP.

För att minimera nettoexponeringen i valuta säkrar Froda öppna valutapositioner på tillgångssidan med valutaterminer.

En ofördelaktig förändring i SEK mot relevanta valutor med -10 procent skulle ge en momentan negativ resultateffekt om -1 235 tkr (-353 tkr) före skatt. Effekten på eget kapital skulle bli -983 tkr (-280 tkr).

Nettoexponering per utländsk valuta

(tkr)	2024-12-31			2023-12-31		
	Netto-exponering	Känslighet -10 %	Känslighet +10%	Netto-exponering	Känslighet -10 %	Känslighet +10%
EUR	1 597	-160	160	-4 176	418	-418
DKK	4 147	-415	415	7 008	-701	701
NOK	2 132	-213	213	1 366	-137	137
GBP	4 472	-447	447	-665	66	-66
Summa	12 348	-1 235	1 235	3 533	-353	353

Ränterisk

Ränterisk avser Frodas känslighet för förändringar i marknadsräntornas nivå och räntekurvans struktur och är en strukturell risk som följer naturligt av att Froda bedriver in- och utlåning. Med detta avses dels risken för värdeförändringar i räntebärande tillgångar och skulder som ett resultat av förändringar i marknadsräntor (gaprisk), dels risken för effekter i räntenettot till följd av olika räntebindningstider i räntebärande tillgångar och skulder. Bolagets övergripande mål är att förändringar i räntesatserna för finansieringen kan matchas med ränteförändringar för utlåningen. För att säkerställa detta har utlåningsavtal med kunder, i den mån det är möjligt, justerbara räntor.

Froda har ingen exponering mot de referensräntor som ingår i IBOR-reformen som trädde i kraft 31 december 2021.

Beräkningar av ränterisk görs i enlighet med EBAs Riktlinjer för hantering av ränterisk och kreditspreadrisk som följer av verksamhet utanför handelslagret (EBA/GL/2022/14) samt Finansinspektions metod för beräkning av ränterisk i övrig verksamhet (FI dnr 24-4186).

Bolagets policy för riskapitit styr bolagets övergripande hantering av ränterisk samt de limiter som bolaget måste förhålla sig till. Bolaget mäter och rapporterar gaprisk (EVE), löpande enligt de

olika scenarier som fastställts av Finansinspektionen och EBA.

För att fånga effekten av ränteförändringar på resultaträkningen mäts även räntenettorisk (NII).

Räntenettoeffekten beräknas löpande enligt de olika scenarier som fastställts av Finansinspektionen och EBA.

Ränterisk (tkr)	Räntor ned	Räntor upp
Gaprisk	6 657	-6 511
Räntenettorisk	-324	-617

Likviditetsrisk

Froda är beroende av extern finansiering för sin verksamhet vilken gör verksamheten exponerad mot likviditetsrisk. Likviditetsrisk definieras som risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Bolaget finansierar utlåningen primärt genom inlåning från allmänheten samt eget kapital och håller en stor andel likviditet i form av obligationer, certifikat och utlåning till kreditinstitut. Strategin för likviditetshantering är att i den mån det är möjligt matcha löptiderna i balansräkningens tillgångs- och skuldsida i kombination med att säkerställa en tillräcklig likviditetsreserv hålls för att verksamheten ska kunna hantera en stressad likviditetssituation.

Likviditetsriskhanteringen styrs av bolagets interna policys för hantering av likviditetsrisker, som beskriver strategi och handlingsplaner för att säkerställa likviditetstillgång. Bolaget har även upprättat en återhämtningsplan för att kunna hantera allvarlig likviditetsstress.

Froda hanterar likviditetsrisken genom en noggrann likviditetsplanering och beredskap för stora utflöden. Likviditetsrisken hanteras genom försiktiga antaganden och stor flexibilitet vad avser möjligheten att anpassa verksamheten utifrån tillgång till likviditet.

Exponeringar inom likviditetsrisk får inte medföra att utflöden överskrider satta limiter i de likviditetsstresstester löpande utförs. Detaljerade handlingsplaner finns framtagna som snabbt kan verkställas om likviditetsnivåer skulle närma sig de lägstanivåer som stipuleras i Frodas riskapitit för likviditetsrisk.

Utöver den likviditet som utgörs av utlåning till kreditinstitut höll bolaget per sista december 2024 en likviditetsportfölj innehållande högljikvida tillgångar, bestående av huvudsakligen kommunobligationer, till ett nominellt värde om 827 mkr (584 mkr). Per sista december uppgick bolagets LCR till 427 procent (648 procent).

Froda träffas därutöver av ett bindande krav på stabil nettofinansieringskvot (NSFR). NSFR-kravet innebär att ett Froda ska ha tillräcklig stabil finansiering för att i ett ett-årsperspektiv täcka sina finansieringsbehov under både normala och stressade förhållanden. Det regulatoriska NSFR-kravet är 100 procent. Per sista december uppgick bolagets NSFR till 138 procent (166 procent).

Den 30 september 2024 publicerade Finansinspektionen ett rättsligt ställningstagande angående inlåning via digitala plattformar. Likviditetstäckningskvoten (LCR) och den Stabila Nettofinansieringskvoten (NSFR) har beräknats i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande.

I nedanstående tabell illustreras odiskonterade kontraktuella kassaflöden, inklusive ränta, för finansiella tillgångar och skulder.

Löptidsinformation (2024-12-31)

2024-12-31 (tkr)	< 1 m	1 – 3 m	3 m – 1 år	1 – 5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	558 544	-	-	-	-	558 544
Utlåning till allmänheten	274 792	511 327	1 265 338	1 740 990	78	3 792 526
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	103 470	426 661	303 640	-	-	833 770
Derivat	170 523	351 095	-	-	-	521 618
Summa	1 107 329	1 289 084	1 568 978	1 740 990	78	5 706 459
SKULDER						
Inlåning från allmänheten	3 269 707	801 659	100 561	-	-	4 171 927
Derivat	172 625	348 271	-	-	-	520 896
Efterställda skulder	-	52 912	1 367	15 456	-	69 735
Summa	3 442 332	1 202 841	101 928	15 456	-	4 762 558

Löptidsinformation (2023-12-31)

2023-12-31 (tkr)	< 1 m	1 – 3 m	3 m – 1 år	1 – 5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	511 178	-	-	-	-	511 178
Utlåning till allmänheten	19 671	65 568	2 075 207	2 032 747	151	4 193 345
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	130 073	351 920	106 884	-	-	588 877
Derivat	-	255 023	96 785	-	-	351 808
Summa	660 922	672 511	2 278 876	2 032 747	151	5 645 208
SKULDER						
Inlåning från allmänheten	3 544 605	92 821	434 097	-	-	4 071 523
Derivat	-	247 086	96 536	-	-	343 622
Efterställda skulder	-	52 812	1 488	17 302	-	71 601
Summa	3 544 605	392 719	532 121	17 302	-	4 486 747

Strategisk risk

Frodas definition av strategisk risk inbegriper affärsrisk och ryktesrisk där affärsrisk definieras som risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärs miljön. Detta inkluderar t.ex. marknadsförhållanden, kund-beteende, teknologisk utveckling, har en negativ påverkan på lönsamheten. Affärsrisken uppstår i kund- och motpartsrelationer samt vid konkurrens från nya aktörer. Risken återfinns även i produktutbudet i det fall det skulle vara bristfälligt eller undermåligt. Vidare definieras ryktesrisk som risken för lägre

lönsamhet från potentiella och existerande kunder om motparter förlorar tilltron till Froda på grund av såväl bolagsspecifik negativ publicitet som allmänt negativ publicitet om branschen. Denna risk är oftast en konsekvens av att en operativ risk har materialiserats på ett eller annat sätt.

Affärsrisker i Frodas verksamhet kan påverka intäktsflödet, vilket efter en tid föranleder minskningar i kostnadsmassan. Ryktesrisk kan uppstå som en följd av att operativa risker

realiseras. Froda arbetar löpande med att upprätthålla en stark riskkultur och ett effektivt riskhanteringsramverk som går ut på att löpande övervaka och reducera risker som kan leda till en negativ påverkan på ryktet. Risken för en negativ påverkan på Frodas kapital till följd av ett negativt rykte är bedömd som mycket liten. I värsta fall kan de risker som Froda är utsatt för leda till ökade uttag från kundernas sparkonton. En sådan reaktion med ökade uttag hanteras i Frodas beredskapsplan för likviditet. Froda hanterar riskerna i inlåningen och utlåningen genom att dels säkerställa att kunderna har en rimlig förväntansbild och är väl införstådda med villkoren i sina avtal, dels genom att löpande utvärdera kundhanteringen.

AML-risk

Frodas definierar AML-risk som risken att Frodas verksamhet utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism.

Froda genomför löpande en riskbedömning där det analyseras på vilket sätt de produkter och tjänster som erbjuds kan utnyttjas i detta syfte, samt med hjälp av vilka processer och rutiner Froda kan förhindra att detta sker.

För att förhindra att Frodas verksamhet utnyttjas för kriminell verksamhet har Froda därför tagit fram interna regler, processer och funktioner för att säkerställa att tillämpliga lagar och förordningar på området följs. Rutinerna och riktlinjerna anpassas fortlöpande efter nya och förändrade risker för penningtvätt och finansiering av terrorism.

Frodas hantering innebär bland annat, att Froda bedömer den risk för penningtvätt eller finansiering av terrorism som kan förknippas med varje specifik kundrelation. Froda har en skyldighet att ha kännedom om sina kunder, förstå medels ursprung och varför de vill ha en relation med Froda. För att bättre upptäcka ovanliga beteenden har Froda bland annat rutiner och system för övervakning av transaktioner och avstämning av kunddatabaser mot sanktionslistor.

NOT 4: Räntenetto

Bolagets intäkter är primärt hänförliga till verksamhet i Sverige, en mindre andel är hänförlig till bolagets verksamhet i Finland, Danmark Norge, Storbritannien, Tyskland och Irland. Samtliga räntekostnader är hänförliga till skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

(tkr)	2024	2023
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	490 630	391 791
Ränteintäkter från räntebärande värdepapper	4 813	7 243
Ränteintäkter från kreditinstitut	8 896	8 595
Övriga ränteintäkter	2 339	773
Summa ränteintäkter	506 678	408 402
varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat	4 813	7 243
Räntekostnader till kreditinstitut	-4	-14 602
Räntekostnader för efterställd skuld	-5 872	-4 426
Räntekostnader inlåning från allmänheten	-147 542	-104 400
Övriga räntekostnader	-52 494	-45 406
Summa räntekostnader	-205 913	-168 834
Summa räntenetto	300 765	239 568

NOT 5: Provisionsnetto

(tkr)	2024	2023
Provisionsintäkter		
Övriga provisionsintäkter	10 127	-
Summa provisionsintäkter	10 127	-
Summa provisionsnetto	10 127	-

Övriga provisionsintäkter bestod under 2024 av erhållen tilläggsköpeskilling avseende fordringar som överlåtits till annat finansiellt institut.

NOT 6: Nettoresultat av finansiella transaktioner

Froda placerar sin överlikviditet i obligationer och räntebärande tillgångar med hög kreditvärdighet (kommun- och statspapper) där nettovinst/förlust avser realiserade värdeförändringar. Under året summerade försäljningar, samt förfall, till realiserade värdeförändringar om 0 mkr (0 mkr). Samtliga derivatavtal är ingångna för att säkra valutarisker för bolagets utlåning till allmänheten i andra valutor än SEK.

(tkr)	2024	2023
Valutakursförändringar	17 158	-14 784
Valutarelaterade derivat - realiserade värdeförändringar	-18 384	6 569
Valutarelaterade derivat - orealiserade värdeförändringar	-4 342	5 953
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	-5 569	-2 263

NOT 7: Allmänna administrationskostnader

(tkr)	2024	2023
Personalkostnader		
Löner och arvoden	-63 522	-51 364
Sociala avgifter	-21 716	-17 522
Pensionspremier	-6 790	-4 482
Övriga personalkostnader	3 030	-3 012
Summa personalkostnader	-88 998	-76 381
Övriga administrationskostnader		
Hyror och lokalkostnader	-15 099	-8 266
Porto och telefon	-425	-393
Revision	-1 359	-1 172
IT-kostnader	-15 235	-11 736
Övriga externa tjänster och kostnader	-14 595	-12 047
Summa övriga administrationskostnader	-46 714	-33 613
Summa allmänna administrationskostnader	-135 711	-109 994

Ersättningssystem och ersättningspolicy

Regler om ersättningar finns i Lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem. I enlighet med dessa upplysningskrav presenteras information kring ersättningssystem på bolagets hemsida <https://www.froda.se/om-oss/finansiell-information>.

Ersättningar

Till vissa av styrelsens ledamöter utgår fast arvode enligt årsstämman beslut, ingen rörlig ersättning utgår. Ledamöter anställda i bolaget erhåller ej styrelsearvode. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön och pension, ingen rörlig ersättning utgår. Med andra ledande befattningshavare avses VD och ytterligare 9 personer (per balansdagen), vilka tillsammans utgör bolagsledningen. Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare beslutas av styrelsen. Rörlig ersättning har inte utgått till någon identifierad risktagare.

Samtliga anställdas pensioner tryggas genom avgiftsbestämda planer, vilket innebär att bolagets kostnad för pensioner motsvarar till sin helhet pensionsgrundande ersättningar. Bolagets kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 6,8 mkr (4,5 mkr) där 2,3 mkr (1,5 mkr) avser VD, ledande befattningshavare och styrelse, vilket utgör 34% av de avgiftsbestämda pensionerna.

Aktierelaterade ersättningar beskrivs vidare i NOT 25: Aktierelaterade ersättningar.

Ersättningar 2024 (tkr)		Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Oliver Lagerström	Styrelseordförande	150	-	-	-	150
Alice Halvorsen	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Björn Lander	Styrelseledamot	125	-	-	-	125
Mikael Lindahl	Styrelseledamot	125	-	-	-	125
Josefin Lindstrand	Styrelseledamot	125	-	-	-	125
Oliver Mohseni ¹	Styrelseledamot	1 143	-	-	210	1 353
Björn Strid	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Peter Westling	Styrelseledamot	125	-	-	-	125
Olle Lundin ¹	VD	1 815	-	-	418	2 232
Övriga ledande befattningshavare (9 personer) ²		8 578	-	-	1 697	10 275
Summa		12 185	-	-	2 325	14 510
Övriga anställda		50 394	942	22	4 465	55 824
Summa, totalt		62 580	942	22	6 790	70 334

Ersättningar 2023 (tkr)		Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Oliver Lagerström	Styrelseordförande	150	-	-	-	150
Alice Halvorsen	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Björn Lander	Styrelseledamot	125	-	-	-	125
Mikael Lindahl	Styrelseledamot	125	-	-	-	125
Josefin Lindstrand	Styrelseledamot	125	-	-	-	125
Oliver Mohseni ¹	Styrelseledamot	915	-	-	139	1 054
Björn Strid	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Peter Westling	Styrelseledamot	125	-	-	-	125
Olle Lundin ¹	VD	1 313	-	-	258	1 571
Övriga ledande befattningshavare (8 personer) ²		8 413	-	15	1 152	9 580
Summa		11 291	-	15	1 549	12 856
Övriga anställda		30 701	773	315	2 933	34 721
Summa, totalt		41 992	773	330	4 482	47 577

1. För anställda i bolaget utgår vanlig lön;

2. Siffran inom parentes hänvisar till antalet personer som erhållit löner och ersättningar under året och inte till antalet personer vid en viss given tidpunkt

Fördelning av sociala kostnader (tkr)		2024	2023
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare		4 393	3 657
Övriga anställda		17 323	13 866
Summa		21 716	17 522

Total ersättning för samtliga, inklusive styrelse (tkr)	2024	2023
Totalt utbetald ersättning	62 580	41 992
Totalt utbetald rörlig ersättning	942	773
Andel rörlig ersättning (%)	1,51%	1,84%

Antal anställda och könsfördelning

Medelantalet anställda	2024	2023
Kvinnor	32	35
Män	52	41
Summa	84	77

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	2024	2023
Styrelsen		
Kvinnor	2	2
Män	6	6
Summa styrelsen	8	8
VD och andra ledande befattningshavare		
Kvinnor	5	5
Män	5	4
Summa VD och andra ledande befattningshavare	10	9
Totalt styrelsen, VD och andra ledande befattningshavare		
Kvinnor	7	7
Män	11	10
Summa styrelsen, VD och andra ledande befattningshavare	18	17

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Mellan bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader och mellan bolaget och bolagets övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls inget avgångsvederlag för VD eller övriga ledande befattningshavare enligt avtal.

Ersättning till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra. Under 2022 tillsattes KPMG som revisor, med Magnus Ripa som ansvarig revisor som ersätter Deloitte och Malin Lünig som tidigare revisor.

(tkr)	2024	2023
KPMG		
Revisionsuppdraget	-1 359	-1 172
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-683	-491
Övriga tjänster	-	-
Summa ersättning till revisorer	-2 042	-1 662

Leasing

Bolagets operationella leasingavtal är hänförliga till lokalyror, telefoni, samt en mindre andel inventarier.

Bolaget redovisar samtliga finansiella leasingavtal som operationella leasingavtal i enlighet med RFR 2.

(tkr)	2024	2023
Totala leasingavgifter under året	-14 019	-7 499
Framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal:		
Inom 1 år	17 282	11 285
1 till 5 år	46 005	42 881
Summa framtida leasingavgifter	63 287	54 166

NOT 8: Övriga rörelsekostnader

(tkr)	2024	2023
Marknadsföringskostnader	-4 797	-13 502
Konsultarvoden	-5 033	-5 679
Försäkringskostnader	-137	-103
Övriga rörelsekostnader	-11 605	-6 958
Summa övriga rörelsekostnader	-21 572	-26 243

NOT 9: Kreditförluster, netto

(tkr)	2024	2023
Kreditförluster, netto enligt IFRS 9		
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 1	13 912	-20 572
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 2	-12 127	-18 838
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 3	-159 978	-56 778
Summa förändring av reserv för förväntade kreditförluster	-158 193	-96 188
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	1 792	5
Konstaterade kreditförluster	-18 565	-48 005
Summa kreditförluster, netto	-174 966	-144 188

NOT 10: Skatt på årets resultat

Skatt på årets resultat

(tkr)	2024	2023
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
Summa skatt på årets resultat	-	-

Avstämning av skatt på årets resultat

(tkr)	2024	2023
Redovisat resultat före skatt	-28 862	-42 125
Skatt enligt gällande skattesats	5 946	8 678
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-1 491	-1 009
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	40	-
Underskottsavdrag utan motsvarande bokning av uppskjuten skattefordran	-4 495	-7 669
Summa årets redovisade skattekostnad	-	-

Bolagets underskott uppgår på balansdagen 2024-12-31 till 113,6 mkr (91,8 mkr). Bolaget kommer att redovisa uppskjutna skattefordringar som en tillgång när bolaget går med vinst.

NOT 11: Utlåning till kreditinstitut

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut med avdrag för kortfristiga fordringar hos kreditinstitut om 0,6 mkr (0,5 mkr), benämnt övrig utlåning nedan. Notera att ingen kreditreserv i nuläget hålls för utlåning till kreditinstitut till följd av applicering av antagande om låg kreditrisk, se NOT 2 för ytterligare information avseende redovisnings- och värderingsprinciper.

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Likvida medel	558 544	511 937
Övrig utlåning	1 005	194
Summa utlåning till kreditinstitut	559 550	512 130
Svenska kronor (SEK)	483 220	417 619
Euro (EUR)	17 123	19 990
Danska kronor (DKK)	14 817	30 002
Pund (GBP)	36 704	24 151
Norska kronor (NOK)	7 685	20 369
Summa utlåning till kreditinstitut	559 550	512 130
varav utländsk valuta	76 330	94 512

NOT 12: Utlåning till allmänheten

Förändring av redovisat värde: utlåning och kreditförluster

Förändring 2024 (tkr)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans	3 289 199	203 859	163 174	3 656 232
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans	2 796 478	229 000	392 724	3 418 201
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans	- 42 055	- 22 958	- 88 954	- 153 967
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	- 8 291	- 4 272	- 17 557	- 30 121
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	4 382	- 2 593	- 10 104	- 8 315
Överföringar från steg 1 till steg 2	2 743	-24 990	-	- 22 247
Överföringar från steg 1 till steg 3	4 840	-	- 113 022	- 108 181
Överföringar från steg 2 till steg 1	-535	3 143	-	2 608
Överföringar från steg 2 till steg 3	-	13 776	- 49 253	- 35 478
Överföringar från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Överföringar från steg 3 till steg 2	-	-8	31	23
Förändringar på grund av finansiella instrument som togs bort från balansräkningen under året	10 774	2 818	29 927	43 518
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans	- 28 143	- 35 085	- 248 932	-312 161
Utlåning till allmänheten, netto, ingående balans	3 247 144	180 901	74 220	3 502 265
Utlåning till allmänheten, netto, utgående balans	2 768 335	193 914	143 791	3 106 040

Förändring 2023 (tkr)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans	1 857 449	80 571	74 112	2 012 132
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans	3 289 199	203 859	163 174	3 656 232
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans	- 21 484	- 4 120	- 32 176	- 57 779
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	- 29 868	- 11 449	- 29 984	- 71 301
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	3 353	-159	- 1 092	2 102
Överföringar från steg 1 till steg 2	1 398	- 10 694	-	- 9 297
Överföringar från steg 1 till steg 3	1 539	-	- 41 465	- 39 926
Överföringar från steg 2 till steg 1	- 272	973	-	701
Överföringar från steg 2 till steg 3	-	1 140	- 5 371	- 4 231
Överföringar från steg 3 till steg 1	- 9	-	67	58
Överföringar från steg 3 till steg 2	-	-	-	-
Förändringar på grund av finansiella instrument som togs bort från balansräkningen under året	3 288	1 351	21 067	25 706
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans	- 42 055	- 22 958	- 88 954	- 153 967
Utlåning till allmänheten, netto, ingående balans	1 835 965	76 451	41 937	1 954 353
Utlåning till allmänheten, netto, utgående balans	3 247 144	180 901	74 220	3 502 265

Förändring 2024 (tkr)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans	3 289 199	203 859	163 174	3 656 232
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	926 706	56 139	28 327	1 011 172
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	- 189 477	- 7 773	- 16 995	- 214 245
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	- 418 473	147 730	187 653	- 83 090
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	38 488	- 133 609	73 442	- 21 678
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	-	50	- 100	- 50
Förändringar på grund av finansiella instrument som togs bort från balansräkningen under året	- 849 965	- 37 397	- 42 777	- 930 139
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans	2 796 478	229 000	392 724	3 418 201

Förändring 2023 (tkr)	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans	1 857 449	80 571	74 112	2 012 132
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	2 175 471	93 978	54 678	2 324 128
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	- 267 285	- 2 356	- 8 064	- 277 705
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	- 209 421	104 564	74 286	- 30 572
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	28 144	- 53 008	12 150	- 12 714
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	846	-	- 1 923	- 1 077
Förändringar på grund av finansiella instrument som togs bort från balansräkningen under året	- 296 004	- 19 891	- 42 065	- 357 960
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans	3 289 199	203 859	163 174	3 656 232

NOT 13: Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Notera att ingen kreditreserv i nuläget hålls för obligationer och andra räntebärande värdepapper till följd av applicering av antagande om låg kreditrisk, se NOT 2 för ytterligare information avseende redovisnings- och värderingsprinciper.

(tkr)	2024-12-31		2023-12-31	
	Redovisat belopp	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Nominellt belopp
Emitterade av svenska kommuner	827 914	828 500	583 991	587 000
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	827 914	828 500	583 991	587 000

NOT 14: Derivat

(tkr)	2024-12-31		2023-12-31	
	Redovisat belopp	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Nominellt belopp
Tillgångar				
Utländska kreditinstitut	1 892	226 288	7 622	283 477
Summa derivat	1 892	226 288	7 622	283 477
Skulder				
Utländska kreditinstitut	3 331	297 087	288	60 143
Summa derivat	3 331	297 087	288	60 143

Derivatinstrument består av valutaderivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen som är ingångna för att täcka ökad valutarisk driven av ökad utlåning till allmänheten i DKK, EUR, GBP och NOK.

NOT 15: Immateriella tillgångar

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Balanserad kostnad för intern utveckling	8 560	-
Årets utträngning	-	-
Utgående anskaffningsvärde	8 560	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-633	-
Årets utträngning	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-633	-
Utgående bokfört värde	7 926	-

Frodas immateriella tillgångar består av internt utvecklad programvara. Genomsnittlig återstående löptid är 56 månader.

NOT 16: Materiella tillgångar

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Inventarier	7 805	9 680
Summa materiella tillgångar	7 805	9 680

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	10 984	1 070
Årets förändringar		
Årets Inköp/förvärv	267	10 014
Årets utträngning	-338	-100
Utgående anskaffningsvärde	10 912	10 984
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 304	-761

Årets förändringar		
Avskrivningar enligt plan	-2 133	-642
Årets utrangering	330	100
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 107	-1 304
Utgående bokfört värde	7 805	9 680

NOT 17: Övriga tillgångar

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Kundfordringar	-	32
Skattefordringar	11 250	3 307
Fordringar på inkassobolag	-	1 813
Övriga fordringar	27 519	25 832
Summa övriga tillgångar	38 769	30 984

NOT 18: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Övriga upplupna intäkter	1 209	1 119
Förutbetald hyra	-	3 109
Övriga förutbetalda kostnader	9 571	2 649
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 779	6 877

NOT 19: Skulder till kreditinstitut

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Svenska kreditinstitut	-	170 329
Summa skulder till kreditinstitut	-	170 329

Skulder till kreditinstitut avser mottagen likvid för överlåtna fordringar till annat kreditinstitut, men där fordringarna fortsatt redovisas inom Frodas utlåning till allmänhet.

NOT 20: Inlåning från allmänheten

Bolagets inlåning från allmänheten om 4 166 mkr (4 065 mkr) består primärt utav inlåning från svenska hushåll i svenska kronor (SEK).

NOT 21: Övriga skulder

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Skatteskulder	11 796	12 758
Leverantörsskulder	8 186	21 274
Övriga skulder	7 756	5 958
Summa övriga skulder	27 738	39 990

NOT 22: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Personalkostnader	4 467	4 150
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	4 729	6 864
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 196	11 014

NOT 23: Efterställda skulder

Bolagets efterställda skulder, inklusive upplupna räntekostnader, uppgår per balansdagen till ett redovisat värde om 67 mkr (67 mkr). De efterställda skulderna utgörs av ett förlagslån utställt under 2021 och en efterställd lånefacilitet utställd under 2022. Lånefaciliteten hänförs till att Bolaget under 2022 blev godkänd av Europeiska

investeringsfonden att uppta en efterställd lånefacilitet som klassificeras som supplementärkapital. Lånefaciliteten uppgår till totalt 52 mkr, där 31 mkr togs under 2022, och under 2023 gjordes ett andra avrop på resterande belopp.

	Valuta	Nominellt belopp (tkr)	Kupongränta	Förfall
Förlagslån ¹	SEK	15 000	STIBOR 3 mån + 10%	2031-02-28
Förlagslån ²	SEK	51 660	STIBOR 3 mån + 3,25%	2032-07-01

¹ Långivaren har inte rätt att säga upp Förlagslånet till betalning eller tidigare än på Slutlig Återbetalningsdag, med undantag för om Låntagaren försätts i konkurs eller träder i likvidation. I händelse av konkurs eller likvidation ska betalning ur Låntagarens tillgångar ske efter icke-säkerställda och icke-efterställda fordringar på Låntagaren.

² Långivaren har inte rätt att säga upp Förlagslånet till betalning förutom vid konkurs eller likvidation. Låntagaren har däremot rätt att i förtid delvis eller i sin helhet lösa förlagslånet enligt avtalade villkor. I händelse av konkurs eller likvidation ska betalning ur Låntagarens tillgångar ske efter icke-säkerställda och icke-efterställda fordringar på Låntagaren.

NOT 24: Finansiella tillgångar och skulder

Nedan sammanfattas information om klassificering av finansiella tillgångar och skulder i värderingskategorier, samt redovisade och verkliga värden per kategori av finansiella instrument. I NOT 2: Redovisnings- och värderingsprinciper återfinns beskrivningar av de principer som bolaget tillämpar vid värdering av finansiella tillgångar och skulder.

Klassificering

Finansiella tillgångar och skulder är klassificerade i värderingskategorin upplupet anskaffnings-värde, med undantag för valutaderivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen samt värdepapper som hålls i likviditetsportföljen, som är värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Verkligt värde

För de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen fastställs det verkliga värdet utifrån följande tre nivåer:

- 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 observerbara på en aktiv marknad

Indata som används i värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter.

Finansiella tillgångar och skulder

2024-12-31 (tkr)	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen ¹	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Icke- finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Värderin- gs-nivå
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	559 550	-	-	-	559 550	3
Utlåning till allmänheten	3 106 040	-	-	-	3 106 040	3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	827 914	-	827 914	2
Derivat	-	1 892	-	-	1 892	2
Immateriella tillgångar	-	-	-	7 926	7 926	2
Materiella tillgångar	-	-	-	7 805	7 805	2
Övriga tillgångar	-	-	-	38 769	38 769	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	10 779	10 779	3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 665 590	1 892	827 914	61 063	4 560 677	
SKULDER						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	3
Inlåning från allmänheten ²	4 166 330	-	-	-	4 166 330	3
Derivat	-	3 331	-	-	3 331	2
Övriga skulder	15 942	-	-	11 796	27 738	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 196	-	-	-	9 196	3
Efterställda skulder	67 042	-	-	-	67 042	3
SUMMA SKULDER	4 258 510	3 331	-	11 796	4 273 637	

¹ Obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen.

² Bokfört värde bedöms överensstämma med verkligt värde då dessa är kortfristiga till sin natur.

2023-12-31 (tkr)	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen ¹	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Icke- finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Värderin- gs-nivå
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	512 130	-	-	-	512 130	3
Utlåning till allmänheten	3 502 265	-	-	-	3 502 265	3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	583 991	-	583 991	2
Derivat	-	7 622	-	-	7 622	2
Materiella tillgångar	-	-	-	9 680	9 680	
Övriga tillgångar	1 845	-	-	29 139	30 984	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	6 877	6 877	3
SUMMA TILLGÅNGAR	4 016 240	7 622	583 991	45 696	4 653 548	
SKULDER						
Skulder till kreditinstitut	170 329	-	-	-	170 329	3
Inlåning från allmänheten ²	4 064 786	-	-	-	4 064 786	3
Derivat	-	288	-	-	288	2
Övriga skulder	27 232	-	-	12 758	39 990	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 014	-	-	-	11 014	3
Efterställda skulder	66 955	-	-	-	66 955	3
SUMMA SKULDER	4 340 316	288	-	12 758	4 353 362	

¹ Obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen

² Bokfört värde bedöms överensstämma med verkligt värde då dessa är kortfristiga till sin natur.

NOT 25: Aktierelaterade ersättningar

Froda erbjuder aktierelaterade ersättningar till tillsvidareanställda i form av teckningsoptioner. Syftet med optionsprogrammet är att skapa sunda ekonomiska incitament och skapa delaktighet bland de anställda på bolaget. Samtliga program regleras med aktier vid optionens förfallodag. Styrelsen bemyndigar antalet optioner som ställs ut.

Optionerna har värderats till verkligt värde vid teckningstidpunkten, kontraktsdatum, för samtliga program. Den marknadsmässiga optionspremien/priset har beräknats med Black & Scholes formel vilken kräver att olika indata till modellen såsom nuvarande värderingskurs, förväntad volatilitet i aktiekursen, riskfri ränta och förväntad löptid. Förväntad volatilitet har bedömts baserat på historisk volatilitet i aktiekursen för jämförbara företag.

Optionerna tjänas in linjärt över fyra år med en löptid om fem år. Intjänning uteblir vid längre frånvaro från bolaget.

I de fall en marknadsmässig optionspremie betalats in redovisas ökningen av eget kapital motsvarande den inbetalda premien vid teckningstidpunkten. I de fall där optioner tilldelats vederlagsfritt redovisas ökningen av eget kapital löpande över intjäningsperioden och kostnadsförs som en personalkostnad.

Vid periodens slut finns inga inlösningsbara optioner.

Periodens kostnad för aktierelaterade ersättningar uppgick till 120 tkr (12 tkr).

Under perioden har optioner löst in, men inga ställts ut eller återköpts. Villkoren för de

utestående teckningsoptionsprogrammen framgår av nedanstående tabell:

Tecknings- tidpunkt	Inbetald premie (tkr)	Avtalsenlig löptid/Lösenpris på optionerna (kr)	Intjäningsvillkor	Antal utestående optioner 2024-12-31	Antal utestående optioner 2023-12-31
2019	255	5 år/200 kr	4 år	-	27 873
2021	475	4 år/423 kr	4 år	17 193	17 193
2022	819	5 år/511 kr	4 år	27 735	27 735
2023	1 525	5 år/637 kr	4 år	45 101	45 101
Summa				90 029	117 902

Antalet utestående teckningsoptioner samt vägt genomsnitt av lösenpris framgår av nedan tabeller:

	2024		2023	
	Antal tecknings- optioner	Vägt genomsnitt av lösenpris i SEK	Antal tecknings- optioner	Vägt genomsnitt av lösenpris i SEK
Ingående	117 902	472	75 542	375
Beviljade under året	-	-	45 101	637
Återköpta under året	-	-	-2 741	511
Inlösta under året	27 119	200	-	-
Förfallna under året	754	200	-	-
Utgående	90 029	557	117 902	472

NOT 26: Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

(tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Spärrade medel	7 962	8 414
Eventalförpliktelser	-	-
Eventaltillgångar	-	-
Summa ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	7 962	8 414

Spärrade medel om 8 mkr (8,4 mkr) avser spärrade medel till förmån för hyresvärd. Bolaget har inga ställda säkerheter i form av företagsinteckningar.

NOT 27: Transaktioner med närstående

Bolaget har inte haft några transaktioner med närstående under 2024. Upplysningar om löner och andra ersättningar återfinns i NOT 7: Allmänna administrationskostnader.

NOT 28: Kapitaltäckning

Nedan lämnas information om upplysningar om kapitalbas och kapitalbaskrav enligt tillsynsförordningen (EU 575/2013) och Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12). Kapitalanalys lämnas vidare i årsredovisningen enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Sedan 2021, i samband med de regelverksförändringar som skedde i CRR och CRD, är Froda klassificerat som litet och icke-komplex institut. Ingen konsoliderad situation föreligger för bolaget.

Ytterligare information finns tillgänglig i Frodas Pelare 3 rapport som finns att läsa på www.froda.se.

Kapitalbas

Kapitalbasen är summan av kärnprimärkapital, övrigt primärkapital och supplementärt kapital efter avdrag för poster som anges i CRR. Kärnprimärkapitalet utgörs av eget kapital enligt

gällande redovisningsregler, med avdrag för vissa poster enligt CRR artikel 36–47. Frodas kapitalbas utgörs per balansdagen av kärnprimärkapital, primärkapitaltillskott samt supplementärkapital.

Specifikation av kapitalbas (tkr)	2024-12-31	2023-12-31
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	364 675	359 251
Varav: Aktiekapital	6 679	6 677
Varav: Överkursfonder	357 906	352 574
Ej utdelade vinstmedel	-99 389	-52 857
Fond för verkligt värde	17 615	2 917
Vinst eller förlust som godtas	- 28 862	-42 125
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	254 040	267 187
Immateriella anläggningstillgångar	-7 926	-
Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler	-827	-590
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-8 753	-590
Summa kärnprimärkapital	245 286	266 596
Primärkapitaltillskott	33 000	33 000
Summa primärkapital	278 286	299 596
Supplementärkapital	66 660	66 660
Summa total kapitalbas	344 946	366 256

Kapitalstyrning och kapitalkrav

Frodas kapitalkrav baseras på en så kallad Pelare I plus-metod. Metoden tar utgångspunkt i Pelare I-beräkningen av kapitalkravet och utvärderar sedan om beräkningarna ger ett tillräckligt kapitalkrav för att täcka Frodas faktiska riskprofil. Med andra ord anser Froda att det slutligt internt bedömda kapitalkravet minst uppgår till de eventuella kapitalkrav som återfinns som minimikrav inom pelare I. För de risker som inte omfattas, eller inte täcks i tillräcklig utsträckning, av regelverkets kapitalkrav, definieras ett kompletterande kapitalkrav baserat på en av Froda bedömd tillämplig metod för den specifika risken i pelare II. Per den 31 december 2024 uppgick kapitalbehovet för Pelare I och Pelare II till 206 423 tkr (212 541 tkr). Utöver pelare I och pelare II som tillsammans utgör minimumkravet för kapital, tillkommer buffertar, såväl regulatoriska som interna.

Froda har, som en del av bolagets ramverk för riskaptit, kvantifierade risktoleranser för

kapitalrelationen överstigande det lagstadgade kapitalbaskravet. Marginalerna utgör buffertar anpassade till bolagets riskprofil, identifierade risker utifrån sannolikhet och ekonomisk påverkan för att möta förväntad utlåningsexpansion, möjliggöra strategiska initiativ och förändringar i makroläget.

För att säkerställa att bolagets kapital- och likviditetssituation är tillfredsställande för att täcka de risker som bolaget är eller kan bli exponerad för, genomförs en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) minst årligen. IKLU är ett verktyg som används för att bedöma kapitalbehovet i verksamheten. I IKLU genomförs stresstester och scenarioanalyser för att kunna bedöma eventuellt ytterligare kapitalbehov. Som del i arbetet görs en övergripande riskanalys för att säkerställa att risker är identifierade, beaktade och avspeglar bolagets riskprofil och kapitalbehov.

Buffertkrav

Froda ska uppfylla kravet på en kontracyklisk buffert relaterad till totalt riskvägt exponeringsbelopp inom pelare I. Den kontracykliska buffertens storlek är beroende av vilket land motparten för kreditriskexponeringen är baserad i och fastställs av respektive lands tillsynsmyndighet. Tillsynsmyndigheterna har mandat att såväl höja som sänka kravet på kontracyklisk buffert beroende på konjunkturläge. Det kontracykliska buffertkravet för Sverige uppgår sedan 22 jun 2023 till 2,0 procent. Det faktiska värdet för kontracykliskt buffertvärde beräknas löpande, i enlighet med tillsynsförordningen, som ett viktat värde baserat på kreditriskexponering i respektive land.

I tillägg till den kontracykliska bufferten ska Froda uppfylla kravet på en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5% av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Syftet med kapitalkonserveringsbufferten är att

den ska fungera som en buffert i hårt stressade scenarier. Per balansdagen uppgick Frodas kapitalkonserveringsbuffert till 58 049 tkr (59 861 tkr).

Vägledning i Pelare 2

Vidare finns ytterligare ett buffertkrav som benämns vägledning i Pelare 2. Denna buffert ersätter, genom Finansinspektionens bankpaket, den tidigare kapitalplaneringsbufferten. Syftet med bufferten är att säkerställa att ett institut kan upprätthålla ett internt kapital som överstiger minimikravet enligt pelare I samt eventuella Pelare 2-behov i stressade situationer och tilldelas institutioner i samband med Finansinspektionens ÖUP (översyns- och utvärderingsprocess).

Froda har överklagat Finansinspektionens beslut om Pelare 2-vägledning som kommunicerades under 2024. Tills vidare håller Froda en intern buffert motsvarande den Pelare 2-vägledning som beräknats inom ramen för IKLU 2024.

	Totala riskvägda exponeringsbelopp		Kapitalbaskrav	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-
Exponering mot institut	119 070	108 395	9 526	8 672
Exponering mot företag	95 630	50 072	7 650	4 006
Exponering mot hushåll	1 641 050	1 934 974	131 284	154 798
Exponering fallerande fordringar	130 059	66 864	10 405	5 348
Aktieexponeringar	0	0	0	0
Andra exponeringar	34 276	41 917	2 742	3 353
Summa kreditrisk (enl. schablonmetod)	2 020 084	2 202 212	161 607	176 177
Marknadsrisk (enl. schablonmetod)	12 895	9 061	1 032	725
Operativ risk (enl. basmetoden)	288 984	183 180	23 119	14 654
Totalt Pelare 1	2 321 963	2 394 454	185 757	191 556

Specifikation av kapitalbaskrav	Kapitalbaskrav i % av totala riskvägda exponeringsbelopp		Kapitalbaskrav i tkr	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Pelare 1	8,0%	8,0%	185 757	191 556
Pelare 2	0,9%	0,9%	20 665	20 985
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	58 049	59 861
Kontracyklisk buffert	1,9%	2,0%	44 117	47 491
Vägledning i Pelare 2	-	-	-	-
Totalt kapitalkrav	13,3%	13,4%	308 589	319 893

Mall "EU KM1 – Mall för nyckeltal"

(tkr)		2024-12-31	2023-12-31
	Tillgänglig kapitalbas (belopp)		
1	Kärnprimärkapital	245 286	266 596
2	Primärkapital	278 286	299 596
3	Totalt kapital	344 946	366 256
	Riskvägda exponeringsbelopp		
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	2 321 963	2 394 454
	Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	10,6%	11,1%
6	Primärkapitalrelation (i %)	12,0%	12,5%
7	Total kapitalrelation (i %)	14,9%	15,3%
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	0,9%	-
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i %)	0,5%	-
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i %)	0,7%	-
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,9%	8,0%
	Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	1,9%	2,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,4%	4,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,4%	12,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	1,7%	3,1%
	Bruttosoliditetsgrad		
13	Totalt exponeringsmått	4 592 561	4 696 769
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	6,1%	6,4%
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)		
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-

EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i %)	-	-
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3%	-
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)			
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	-	-
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3%	3%
Likviditetstäckningskvot			
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	826 843	583 991
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	774 272	360 247
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	824 755	510 520
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	193 568	90 062
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	427%	648%
Stabil nettofinansieringskvot			
18	Total tillgänglig stabil finansiering	2 952 053	4 146 350
19	Totalt behov av stabil finansiering	2 146 613	2 501 743
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	138%	166%

Bruttosoliditet

Bruttosoliditetsgraden är ett mått som utgör ett alternativ till det riskbaserade kapitalbaskravet. Måttet ska visa kapitalet som en andel av tillgångarnas storlek, utan att risknivån i tillgångarna beaktas. Ett legalt minimikrav på 3% infördes när uppdateringen av tillsynsförordningen

trädde i kraft 2021.

Bruttosoliditetsgraden beräknas genom primärkapitalet som en andel av totala tillgångar. För Froda uppgick bruttosoliditetsgraden per balansdagen till 6,1% (6,4%).

	Bruttosoliditetskrav i tkr		Bruttosoliditetskrav i %	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Minimikapitalkrav	137 777	140 903	3,0%	3,0%
Pelare 2 kapitalkrav	-	-	-	-
Pelare 2 vägledning	-	-	-	-
Totalt bruttosoliditetskrav	137 777	140 903	3,0%	3,0%

NOT 29: Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

(kr)	2024
Överkursfond	357 905 643
Balanserat resultat	-99 388 719
Årets resultat	-28 861 746
Fond för verkligt värde	17 615 406
Summa	247 270 584
Balanseras i ny räkning	247 270 584
Summa	247 270 584

Inget förslag om utdelning avseende 2024. I de fall utdelningar är relevanta beaktar Froda reglerna om buffertkapital, riskbegränsning och genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Detta inkluderar således beaktande av gällande regelverk för kapitaltäckning vilket innebär att bolaget vid varje given tidpunkt måste säkerställa en kapitalbas som motsvarar minst summan av de samlade kapitalkraven, vilka omfattar kapitalkrav i Pelare 1, kapitalkrav i Pelare 2, buffertkrav, eventuell vägledning i Pelare 2 samt bolagets internt satta krav för kapitalbuffert i linje med fastställd riskaptit.

Årsredovisningens undertecknande

Härmed försäkrar styrelse och VD att årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med gällande redovisningsstandarder samt god redovisningssed. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållanden i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm maj 2025, enligt datum som framgår av elektronisk signatur.

Oliver Lagerström
Styrelseordförande

Alice Halvorsen
Styrelseledamot

Björn Lander
Styrelseledamot

Mikael Lindahl
Styrelseledamot

Josefin Lindstrand
Styrelseledamot

Oliver Mohseni
Styrelseledamot

Björn Strid
Styrelseledamot

Peter Westling
Styrelseledamot

Olle Lundin
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats maj 2025 enligt datum som framgår av elektronisk signatur.

KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Avkastning på eget kapital definieras som årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

K/I tal

Kostnader före kreditförluster i förhållande till rörelsens intäkter.

Soliditet

Definieras som eget kapital i procent av balansomslutningen

Bruttosoliditetsgrad*

Primärkapital i relation till totala tillgångar inklusive poster som inte är upptagna i balansräkningen med konverteringsfaktorer som definieras i förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Antal anställda

Definieras som medelantalet anställda under året.

Likviditetsreserv

En separat reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga gällande förluster eller minskad tillgång till normalt tillgängliga finansieringskällor.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)*

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till det uppskattade utflödet de kommande 30 kalenderdagarna, enligt definitionen av den delegerade förordningen (EU) 2015/61 och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013.

Kapitalbas*

Summan av primärkapital och supplementärkapital

Kärnprimärkapital*

Eget kapital exklusive föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella anläggningstillgångar och vissa andra justeringar som definieras i förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Kärnprimärkapitalrelation*

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Primärkapital*

Kärnprimärkapital plus giltiga former av efterställda lån.

Primärkapitalrelation*

Primärkapital i relation till riskexponeringsbeloppet.

Riskexponeringsbelopp*

Totala tillgångar samt poster som inte tas upp i balansräkningen, viktade i enlighet med kapitaltäckningsreglerna för kredit- och marknadsrisk. De operativa riskerna mäts och adderas som riskexponerings belopp.

Supplementärkapital*

Huvudsakligen efterställda lån som inte kan räknas som primärkapital.

Total kapitalrelation*

Total kapitalbas i relation till riskexponeringsbeloppet.

* Dessa rapporteras med avseende på Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Se NOT 28: Kapitaltäckning samt Frodas pelare 3 rapport som finns tillgänglig på www.froda.se.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Froda AB, org. nr 556999-3388

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Froda AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Froda ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 revisionsutskottet 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 Froda AB 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.

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.

Reservering kreditförluster

Se not 9 och not 12 och redovisningsprinciper på sidorna 14-15 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Kreditgivningen i Froda utgörs av utlåning med eller utan säkerhet till företag.

Bolagets utlåning till allmänheten uppgår per 31 december 2024 till 3 106 (3 502) MSEK, vilket motsvarar 68 (75) procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 312 (154) MSEK.

Reserverna för kreditförluster i bolagets låneportfölj motsvarar ledningens bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen. Reserveringarna kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden kring kreditriskerna och beräkningar för förväntade kreditförluster. Komplexiteten kring dessa beräkningar liksom bedömningarna och antagandena som görs, leder till att vi ser detta som ett särskilt betydelsefullt område.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat Froda ABs nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt reservsättning. Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för aktuella system.

Vi har gått igenom tillämpade principer utifrån IFRS 9 för att bedöma om bolagets tolkning av dessa är rimliga. Vidare har vi utvärderat och testat bolagets nyckelkontroller avseende reserveringsprocessen. Vi har också stickprovvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna samt utvärderat ledningens bedömningar. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder som vi utfört.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av Froda ABs bedömningar.

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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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, förfalskning, 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 Froda AB för år 2024 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 Froda AB 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.

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, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 överträdelse 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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Froda ABs revisor av bolagsstämman den 28 juni 2024. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2022.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur
KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor