

Froda

Årsredovisning

2022

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	3
Förslag till vinstdisposition.....	6
Resultaträkning	7
Rapport över totalresultat.....	7
Balansräkning	8
Rapport över förändring i eget kapital	9
Rapport över kassaflöde.....	10
Noter.....	11
NOT 1: Allmän information	12
NOT 2: Redovisnings- och värderingsprinciper.....	12
NOT 3: Riskhantering.....	17
NOT 4: Räntenetto	25
NOT 5: Provisionsnetto	26
NOT 6: Nettoresultat av finansiella transaktioner	26
NOT 7: Allmänna administrationskostnader.....	26
NOT 8: Övriga rörelsekostnader	29
NOT 9: Kreditförluster, netto.....	29
NOT 10: Skatt på årets resultat.....	29
NOT 11: Utlåning till kreditinstitut.....	30
NOT 12: Utlåning till allmänheten	30
NOT 13: Obligationer och andra räntebärande värdepapper	32
NOT 14: Materiella tillgångar.....	33
NOT 15: Övriga tillgångar	33
NOT 16: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33
NOT 17: Inlåning från allmänheten.....	33
NOT 18: Övriga skulder	34
NOT 19: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34
NOT 20: Efterställda skulder.....	34
NOT 21: Finansiella tillgångar och skulder.....	35
NOT 22: Aktierelaterade ersättningar	36
NOT 23: Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	37
NOT 24: Transaktioner med närstående.....	37
NOT 25: Kapitältäckning	38
NOT 26: Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut	41
NOT 27: Förslag till vinstdisposition.....	41
Årsredovisningens undertecknande	42
Definitioner.....	43

Förvaltningsberättelse

Verksamheten och ägarförhållanden

Froda grundades 2015 med en tydlig idé – revolutionera bankupplevelsen för företagare i behov av finansiering, genom att spara dem tid, energi och pengar. Idag är vi ett av Sveriges snabbast växande fintechbolag och har hjälpt fler än 50 000 företag att växa. Bolaget är huvudsakligen verksamt i Sverige, men även i Finland och Danmark.

Bolaget har endast anställda i Sverige och huvudkontoret är beläget i Stockholm. Bolaget ägs av dess grundare och ett fåtal 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.

Utgångspunkten är en digital kreditprodukt anpassad efter små och medelstora företags behov och förutsättningar. Med en helt digital process och en kreditmodell anpassad för små och medelstora företag kan Froda erbjuda målgruppen tillgång till kredit när behov uppstår. Hos Froda behöver kunden inte välja mellan smidigt och prisvärt.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Froda har under året fortsatt att växa och utveckla sin affär vilket har inneburit en betydande tillväxt i lånebok. Vidare har investeringar fortsatt gjorts för att vidareutveckla affären. Under året lanserade bolaget påbörjade bolaget utlåning i Norge. Bolaget har under året genomfört en nyemission för att stärka bolagets kapitalbas inför framtida tillväxt men även för ytterligare investeringar. Nyemissionen gav ett kapitaltillskott på ca 84 mkr från nya och befintliga ägare. Investeringar görs i syfte att vidareutveckla bolagets produkter och erbjudanden.

För att finansiera den fortsatta utlåningstillväxten har bolaget fortsatt att öka sin inlåning från allmänheten som fortsatt är bolagets primära finansieringskälla. Under året har Froda vidareutvecklat sitt produkterbjudande på inlåningssidan genom lansering av fler olika fastränteprodukter.

Fokus under året har även lagts på att vidareutveckla organisationen för att stödja och möjliggöra framtida tillväxt. Medelantalet anställda har ökat från 34 till 61, vilket främst har omfattat roller inom teknik, produkt, affärsutveckling och analys.

De makroekonomiska förändringar som skett under året har påverkat Froda likt samhället i stort. Bolaget har primärt påverkats av förändringar i räntor vilket har påverkat räntekostnader samt följaktligen ränteintäkter. Detta dels genom förändrad prissättning på utlåningen, samt dels genom den avkastning som genereras av likviditetsreserver. Bolaget har inte sett att de makroekonomiska förändringarna har haft någon väsentlig påverkan på kreditrisken i portföljen. Bolaget valde dock att justera sannolikheterna för olika makroekonomiska scenarier i modellen för reserveringar för förväntade kreditförluster enligt IFRS9, mot bakgrund av att det makroekonomiska läget förväntas resultera i ökade kreditförluster under de kommande åren.

Finansiell översikt

Under året växte utlåningen till 1 954 mkr (1 017 mkr) där bolagets tillväxt primärt är driven av den svenska verksamheten. Bolaget har under året ökat sin likviditetsreserv av obligationer till 166 mkr (116 mkr) för att säkerställa en adekvat likviditetssituation i takt med att bolaget växer.

Finansieringen bestod per balansdagen primärt av inlåning från allmänheten om 2 617 mkr (1 377 mkr). Efterställda skulder som uppgick till 46 mkr (15 mkr) per sista december och har ökat till följd av att bolaget under året emitterat ett supplementärkapitalinstrument genom ett samarbete med EIF i syfte att stärka och diversifiera kapitalbasen.

Räntenettot uppgick till 140 mkr (86 mkr) där räntekostnaden om -51 mkr (-26 mkr) ökat jämfört med föregående år. Detta är ett resultat av ökad inlåning från allmänheten för att finansiera utlåningen till allmänheten, samt av ökade räntekostnader under andra halvan av året till följd av förändring i marknadsränteläget. Provisionsnettot uppgick till 11 mkr (14 mkr).

Resultatet för 2022 utgör en förlust om -33 mkr (-13 mkr) till följd av ökade investeringar och utökning av organisationen. Kreditförlusterna under året uppgick till -44 mkr (-26 mkr) där ökningen till stor del drivs av en ökning i steg 1-reserveringar till följd av en betydande portföljtillväxt.

Frodas totalresultat uppgick till -36 mkr (-14 mkr). Skillnaden mellan totalresultat och Årets resultat är hänförlig till värdeförändring i bolagets likviditetsportfölj.

Flerårsöversikt

(tkr)	2022	2021	2020	2019	2018
RESULTATRÄKNINGEN					
Räntenetto	139 842	86 288	66 645	51 122	38 427
Provisionsnetto	11 287	13 650	6 676	0	0
Rörelsekostnader	-143 665	-86 133	-51 767	-37 765	-26 624
Resultat före kreditförluster	11 426	12 736	20 473	13 151	10 056
Årets resultat	-32 969	-12 930	-3 352	4 126	3 676
BALANSRÄKNINGEN					
Utlåning till allmänheten	1 954 353	1 016 578	506 044	454 436	231 888
Utlåning till kreditinstitut	771 744	431 517	181 850	16 840	6 860
Inlåning från allmänheten	2 617 004	1 376 966	771 306	0	0
Totala tillgångar	2 899 136	1 570 448	873 290	473 245	241 439
Totalt eget kapital	212 871	163 562	90 755	62 082	25 479
ANDRA NYCKELTAL					
Avkastning på eget kapital	-17%	-10%	-4%	7%	15%
Avkastning på totala tillgångar	-1%	-1%	0%	1%	2%
Soliditet	7%	10%	10%	13%	11%
Medelantal anställda	61	34	28	21	14

Notering: Bolaget övergick till lagbegränsad IFRS per 2019-01-01 och har ej klassificerat eller räknat om föregående perioder i denna översikt. Se sida 43 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.

För att eftersträva en social hållbarhet arbetar Froda dessutom med olika marknadsinitiativ för att främja jämställdhet, inkludering och mångfald. Exempel på detta är:

- Froda har lanserat olika initiativ för att främja jämställdhet i det fortsatt mansdominerade företags- och entreprenörsfären. Dels i form av stipendiet "Framtidens kvinnliga företagare" som startades i 2022, och som i 2023 för första gången kommer ges ut, för att uppmuntra fler kvinnor att starta och driva företag. Stipendiet ämnar till att ge kvinnor som vill, eller

precis har startat företag, kapital som möjliggör för dem att förverkliga sin idé. Froda har även haft en nationell kampanj för att råda jämställdhet i företagandet och uppmuntra fler kvinnor att driva eget. Kampanjen kallades för "Inte alla bebisar är barn" och lanserades 2022.

- Frodas samarbete med psykologiplattformen Ahum där initiativet "Hållbar tillväxt" lanserats där Frodas kunder har getts fri tillgång till Ahums verktyg i ett år, samt ett kostnadsfritt samtal med en psykolog.

För att eftersträva en ekonomisk hållbarhet arbetar Froda med hög transparens. I en från kundperspektivet, relativt oreglerad bransch, där förskönade räntor, bindningstider och oklara villkor är förekommande, har Froda valt att vara fullständigt transparenta och stå på våra kunders sida i allt vi gör. Genom tydlig prissättning utan dolda avgifter, möjligheten att kostnadsfritt betala tillbaka lånet i förtid och en ständig strävan mot att erbjuda bästa möjliga villkor kan vi göra skillnad och bidra till en hälsosammare marknad för företagsfinansiering.

Inom ramen för ansvarsfull kreditgivning och hållbarhet erbjuda 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.

Förväntad framtida utveckling

Froda räknar med en fortsatt betydande tillväxt i både utlåning och intäkter under 2023. Bolagets inlåning från allmänheten beräknas också öka för att finansiera denna tillväxt. Samtidigt bevakas makroläget löpande för att avgöra hur det kan påverka verksamheten på kort och lång sikt. Detta dels genom den påverkade efterfrågan på finansiering på marknaden, men även den kort- och långsiktiga påverkan på kreditkvalitet och återbetalningsförmåga. Vidare bevakas även potentiell påverkan på finansieringsverksamheten.

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 17,7% (22,7%) och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,5% (20,8%). Bolagets redogörelse för kapitalbas och kapitaltäckning vid utgången av 2022 beskrivs vidare i NOT 25: Kapitaltäckning, samt finns publicerade i Frodas Pelare 3 rapport som finns tillgänglig på www.froda.se.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

(kr)	2022
Överkursfond	261 658 015
Balanserat resultat	-17 807 765
Årets resultat	-32 968 805
Fond för verkligt värde	-4 325 730
Summa	206 555 714
Balanseras i ny räkning	206 555 714
Summa	206 555 714

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 där ej annat anges.

Resultaträkning

(Tkr)	NOT	Helår 2022	Helår 2021
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	4	190 872	111 871
Räntekostnader	4	-51 030	-25 583
Räntenetto		139 842	86 288
Provisionsintäkter	5	11 287	13 650
Provisionsnetto		11 287	13 650
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	2 984	-1 188
Övriga rörelseintäkter		978	119
Summa rörelseintäkter		155 091	98 869
Allmänna administrationskostnader	7	-89 730	-53 536
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	-299	-316
Övriga rörelsekostnader	8	-53 636	-32 281
Summa rörelsekostnader		-143 665	-86 133
Resultat före kreditförluster		11 426	12 736
Kreditförluster, netto	9	-44 394	-25 666
Rörelseresultat		-32 969	-12 930
Skatt på årets resultat	10	0	0
ÅRETS RESULTAT		-32 969	-12 930

Rapport över totalresultat

(Tkr)	Helår 2022	Helår 2021
Årets resultat	-32 969	-12 930
Övrigt totalresultat		
Poster som kan omklassificeras till årets resultat		
Årets förändring av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (*)	-2 937	-1 031
SUMMA ÅRETS TOTALRESULTAT	-35 906	-13 962

(*) För ytterligare information se NOT 21: Finansiella tillgångar och skulder.

Balansräkning

(Tkr)	NOT	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	11	771 744	431 517
Utlåning till allmänheten	12	1 954 353	1 016 578
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	166 668	116 070
Materiella tillgångar	14	309	608
Övriga tillgångar	15	1 235	1 164
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (*)	16	4 827	4 512
SUMMA TILLGÅNGAR		2 899 136	1 570 448
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	17	2 617 004	1 376 966
Övriga skulder	18	16 212	11 099
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (**)	19	6 382	3 446
Efterställda skulder	20	46 665	15 375
Summa skulder		2 686 263	1 406 886
Eget kapital			
Aktiekapital		6 316	5 868
Överkursfonder		261 658	177 952
Fond för verkligt värde		-4 326	-1 389
Balanserad vinst eller förlust		-17 808	-5 939
Årets resultat		-32 969	-12 930
Summa eget kapital		212 961	163 562
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 899 136	1 570 448

(*) Upplupna ränteintäkter för utlåning till allmänheten som tidigare klassificerades som förutbetalda kostnader och upplupna intäkter presenteras nu som en del av det redovisade värdet för tillgången under utlåning till allmänheten.

(**) Upplupna räntekostnader för efterställda skulder som tidigare klassificerades som upplupna kostnader och förutbetalda intäkter presenteras nu som en del av det redovisade värdet för skulden under efterställda skulder.

Rapport över förändring i eget kapital

(Tkr)	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			Totalt	
	Aktiekapital (*)	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Fond för verkligt värde	Eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2021	5 083	46	92 464	-3 128	-3 352	-357	90 755
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-3 352	3 352	-	0
Årets resultat	-	-	-	-	-12 930	-	-12 930
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-	-1 031	-1 031
Årets totalresultat	0	0	0	0	-12 930	-1 031	-13 962
Avskrivningar på aktiverade egenutvecklade tillgångar	-	-46	-	46	-	-	0
Transaktioner med ägare							
Nyemission	785	-	85 488	-	-	-	86 273
Teckningsoptioner	-	-	-	496	-	-	496
Summa transaktioner med aktieägare	785	0	85 488	496	0	0	86 769
Utgående balans per den 31 december 2021	5 868	0	177 952	-5 939	-12 930	-1 389	163 562

(Tkr)	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital			Totalt	
	Aktiekapital (*)	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Fond för verkligt värde	Eget kapital	
Ingående balans per den 1 januari 2022	5 868	177 952	-5 939	-12 930	-1 389	163 562	
Disposition av föregående års resultat	-	-	-12 930	12 930	-	0	
Rättelse föregående års resultat	-	-	164	-	-	164	
Årets resultat	-	-	-	-32 969	-	-32 969	
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-	-2 937	-2 937	
Årets totalresultat	0	0	164	-32 969	-2 937	-35 742	
Transaktioner med ägare							
Nyemission	449	83 706	-	-	-	84 154	
Teckningsoptioner	-	-	898	-	-	898	
Summa transaktioner med aktieägare	449	83 706	898	0	0	85 053	
Utgående balans per den 31 december 2022	6 316	261 658	-17 808	-32 969	-4 326	212 872	

(*) Till aktiekapitalet hör 1 857 567 aktier med kvotvärde 3,4 SEK (1 725 555 aktier med kvotvärde 3,4 SEK)

Rapport över kassaflöde

(Tkr)	NOT	Helår 2022	Helår 2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-32 969	-12 930
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar		299	316
Kreditförluster		44 394	25 666
Valutakurseffekter		-2 984	378
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av verksamhetens tillgångar		8 741	13 430
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten		-981 200	-536 665
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga tillgångar		1 666	664
Minskning(+)/ökning (-) i obligationer och andra räntebärande värdepapper		-53 535	61 881
Minskning(-)/ökning(+) av inlåning från allmänheten		1 240 201	605 661
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		8 050	8 355
Minskning(-)/ökning(+) av skulder till kreditinstitut		0	-3 041
Kassaflöde från den löpande verksamheten		223 923	150 286
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		0	-405
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	-405
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		84 154	86 273
Upptagna efterställda skulder		31 290	13 375
Teckningsoptioner		898	496
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		116 343	100 144
Årets kassaflöde		340 266	250 025
Likvida medel vid årets början		428 762	178 651
Valutakursdifferens i likvida medel		2 014	86
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT (*)		771 042	428 762
I kassaflödet ingår räntebetalningar med		191 842	110 461
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med		-47 859	-25 208

(*) 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 Skeppsbron 20, 111 30 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 (ÅRKL) 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 godkännts 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 nedan i denna not.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2021 träder Referensräntereformen (fas 2) i kraft. Ändringarna i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 och IFRS 16 avser framförallt en lättnad vid förändring av avtalsenliga kassaflöden i finansiella tillgångar och skulder (inklusive leasingkulder) som tillåter att effektivräntan ändras till den nya referensräntan och därmed medför att redovisat värde är motsvarande som innan förändringen. Froda har i dagsläget efterställda skulder med räntesatser kopplade till STIBOR. Införandet har inte påverkat bolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

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.

Med undantag för modeller och bedömningar för beräkning av reservering för förväntade kreditförluster samt överlåtande av utställda krediter, vilka beskrivs nedan, anses inga väsentliga uppskattningar eller bedömningar ha gjorts.

Bedömningar

Froda överlåter löpande ("forward flow") en viss andel av utställda krediter till ett annat finansiellt institut. För dessa fordringar har Froda gjort bedömningen att de i samband med överlåtelsen ska tas bort från Frodas balansräkning, då betydande risker och belöningar har överförts till köparen. I samband med överlåtelsen erhåller Froda kontant betalning motsvarande fordringens nominella värde, vilket innebär att det inte uppstår någon resultat effekt vid överföringen, och ingen regressrätt avseende denna betalning föreligger. I avtalet ingår att Froda har rätt till återköp av fordringarna till nominellt värde. Ett återköp skulle därför enbart påverka Frodas resultaträkning genom ökade reserveringar för kreditförluster i och med att fordringarna återgår till Frodas balansräkning. Denna option till återköp är giltig till den 14 februari 2025.

Utöver den initiala kontanta betalningen erhåller Froda från köparen löpande, över den överlåtna kreditens livstid, en tilläggsköpeskilling som

redovisas direkt som en provisionsintäkt utan att det redovisats någon fordran. Tilläggsköpeskillningens storlek kan komma att variera med bland annat marknadsräntan och kredittagarens betalningsförmåga. Det föreligger således en risk i att Froda erhåller en lägre tilläggsköpeskillning än förväntat. Denna risk är dock i paritet med risken för uteblivna ränteintäkter på de krediter som Froda har på egen balansräkning, varför ingen reservering görs och varför det heller inte anses utgöra ett hinder mot bedömningen att betydande risker och belöningar har överförts till köparen.

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 en 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 osäkert för kreditförlustreserveringar beskrivs nedan i denna not samt i NOT 3: Riskhantering under rubriken Kreditrisk, och NOT 9: Kreditförluster, netto.

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 räntebindningstiden 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

bruttoredoisat 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 tilläggsköpeskillningar som erhållits av annat finansiellt institut, hänförliga till förvärvade lån från Froda, redovisas som provisionsintäkter.

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.

Nettoreultatet av finansiella transaktioner består av:

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

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 transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. 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.

Bolaget har inga finansiella tillgångar eller skulder som redovisas till verkligt värde genom resultatet.

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.

Bolaget redovisar samtliga finansiella tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde med undantag för obligationer som innehas i likviditetsportföljen.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

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

- den finansiella tillgången innehas 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.

Modifieringar 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. När ett lån modifieras och tas bort från balansräkningen anses datumet då modifieringen gjordes vara det första redovisningstillfället för det nya lånet i syfte att bedöma nedskrivningsbehov, inklusive bedömningen av väsentliga ökningarna i kreditrisk.

Derivatinstrument

Bolaget innehar inga derivat på balansdagen, och har inte heller använt derivatinstrument under räkenskapsåret.

Förväntade kreditförluster och nedskrivningar

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

Modellen tillämpas för balansposterna Utlåning till kreditinstitut och Utlåning till allmänheten, samt övriga tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde över övrigt totalresultat. För posterna Utlåning till kreditinstitut samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper appliceras undantaget för låg kreditrisk per balansdagen. 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 ökad med per än 300% 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 företagspecifika 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 noterade priser
- **Nivå 3** Data för tillgången eller skulden vilka inte baseras på observerbara marknadsdata

Materiella tillgångar

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

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

Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utranering 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 har i syfte 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:

- **1:a 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.

- **2:a 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.
- **3:e försvarslinjen:** Den tredje försvarslinjen består av funktionen för internrevision som arbetar på styrelsens uppdrag och utgör styrelsens oberoende kontrollorgan. Genom den tredje försvarslinjen granskas och utvärderas första och andra försvarslinjerna.

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 2022 finns att läsa i Pelare 3-rapporten som är tillgänglig på www.froda.se.

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 därmed ifrån utlåningsportföljen som består av lån till småföretag. Froda är här exponerat mot kreditrisk primärt i Sverige, men också till viss del i Finland och Danmark. I mindre grad finns även kreditrisk i likviditetsreserven i form av exponeringar för fallissemang av institut där bolaget har bankkonton samt stat eller kommun vars emitterade papper bolaget placerar sin likviditetsreserv i.

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% av kapitalbeloppet. Bolaget ställer även ut krediter med pant i fordon.

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 under IFRS 9.

Kreditriskorganisation, policys och riskaptit

Bolagets kreditpolicy, som fastställs av styrelsen, beskriver bland annat organisation, förhållnings-sätt och ansvar gällande kreditriskhanteringen och kreditbedömningsprocessen. Bolaget har även en kreditkommitté som ansvarar för att övervaka den kontinuerliga utvecklingen av kreditrisknivån i låneportföljerna samt fatta beslut om och implementerar 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 fallissemangsrisik och förväntade kreditförluster i portföljen
- Bolagets riskaptit för koncentrationsrisik 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 av olika modeller och processer. Bolagets interna processer inkluderar modeller som tilldelar krediter en kreditklassificering vid ansökningsstillfället 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 riskhantering ligger det primära fokuset på risken för fallissemang (PD) och i mindre utsträckning på förlusten vid fallissemang (LGD) i linje med bolagets kreditstrategi med blanco-krediter (i regel ingen annan säkerhet än personlig borgen), vilket också är en skillnad mot ECL-modellen där LGD har 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 kreditlimit eller lånelöften till sina kunder. Grunden vid beräkningen av en kunds låneutrymme utgår från 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 respektive låns effektivränta.

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 kriterium som appliceras är gränsvärdet definierat att motparten är försenad med betalning 60 dagar eller mer. Kvalitativa kriterier omfattar till exempel olika typer av kreditevent 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 respektive den lånets hela återstående löptid.

Modellen för skattning av PD kalibreras baserad på historiska data baserat på flertalet inputdata såsom till exempel extern kreditcore och kredithistorik. Efter 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. LGD värden fastställs baserat på förväntade återvinningar estimerat utifrån historiska data och bolagets processer för problemkreditshantering.

EAD

Beräknad exponering vid ett framtida datum för förlusthändelse med hänsyn tagen till förväntade förändringar i lånet. Denna beräknas baserat på vilka säkerheter som en kredit täcks, värdering av säkerheter samt historik över återvinningsgrad för olika typer av säkerheter. Krediter utan säkerhet räknas som blanco och där antas LGD vara 100%. LGD antas aldrig vara lägre än 20% varför LGD för olika typer av fordringar rör sig mellan 20% och 100% beroende på säkerhet.

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

För att bedöma om en signifikant ökning av kreditrisk sedan det första kreditbedömningstillfället 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 sin 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 siffror 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.

Kreditriskexponering

Nedan tabell illustrerar bolagets kreditriskexponering (brutto) per balansdagen samt efter avdrag för reserveringar. Bolaget ställer ut krediter med pant i fordon samt företags- och fastighetsinteckningar som säkerhet. Värdet av dessa säkerheter framgår av tabellen nedan.

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Utlåning till allmänheten	425 442	117 792
Värde erhållna säkerheter	411 472	147 240
Värde erhållna säkerheter (%)	97%	125%

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Utlåning till allmänheten	2 012 132	1 047 062
Avsättning för förväntade kreditförluster	- 57 779	-30 484
Utlåning till allmänheten, netto redovisat värde	1 954 353	1 016 578

Makrosценарier

Beräkningen av ECL utgår från tre olika makrosценарier:

- Positivt
- Normalt
- Negativt

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 t.ex. 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 förändringar av ECL-modellen under året:

- Förändring av applicering av makrosценарier
- LGD metodik har anpassats efter uppdaterade problemkredit-hanteringsprocesser samt baserat på utökad historik kring utfall
- EAD modellen har bytts ut till en statistisk modell till följd av ökad data-tillgänglighet

Följande tabell visar bolagets kreditriskexponering och dess betydande kreditriskkoncentrationer per 31 december 2022.

Utlåning till allmänheten, brutto (tkr)	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Per region			
Sverige	1 857 877	52 169	64 143
Finland	14 966	3 366	2 251
Danmark	9 598	3 435	2 649
Norge	1 249	428	0
Summa	1 883 690	59 398	69 044
Ej förfallna och antal dagar sena			
Ej förfallna	1 817 913	28 905	10 649
<30 dagar	65 777	25 755	4 040
31-60 dagar	-	4 738	7 437
61-90 dagar	-	-	8 068
>90 dagar	-	-	38 851
Summa	1 883 690	59 398	69 044
Intern riskklassificering			
1 (mycket låg risk)	1 016 911	10 678	14 357
2 (låg risk)	467 408	13 039	16 906
3 (medelrisk)	257 465	17 068	20 343
4 (hög risk)	94 128	11 330	5 406
5 (mycket hög risk)	47 777	7 283	12 031
Summa	1 883 690	59 398	69 044

Känslighetsanalys

Generellt leder försämrad makroekonomisk utveckling till högre kreditförluster, likaväl som att förbättring av utvecklingen innebära lägre kreditförluster. Vid beräkning av 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 om den baserats på ett negativt respektive positivt scenario.

Det negativa scenariot innebär ett försämrat makroekonomiskt läge vilket innebär ökad sannolikhet för fallissemang (PD) i kreditportföljen. Detta modelleras genom antaganden om nedgång i BNP och ökad arbetslöshet. Vidare görs antaganden som försämrar den förväntade förlusten givet fallissemang (LGD). Det positiva scenariot antar förbättrad sannolikhet för fallissemang samt lägre förluster givet fallissemang.

Kreditförlustreserv (tkr)			Skillnad jämfört sannolikhetsviktat i %	
Sannolikhetsviktat	Negativt scenario	Positivt scenario	Negativt scenario	Positivt scenario
- 57 779	- 68 064	- 50 210	17,8%	-13,1%

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.

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.

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 självvärderingar, 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 avvikelse- 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

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.

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 och 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 för 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 valutakursen 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 riskaptit reglerar och sätter bolagets interna limiter för vilken exponering i utländsk valuta som är accepterade, 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, men en mindre exponering mot kreditinstitut med anledning av likviditetshanteringen i utländsk valuta. De valutor som verksamheten är exponerad emot är EUR, DKK och NOK.

Nettoexponering per utländsk valuta

(tkr)	2022-12-31		2021-12-31	
	Nettoexponering	Känslighet +/- 10 %	Nettoexponering	Känslighet +/- 10 %
EUR	24 032	-2 403	14 290	-1 429
DKK	18 272	-1 827	11 370	-1 137
NOK	1 801	-180	-	-
Totalt	44 105	-4 230	25 660	-2 566

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 (gaprisk) och skulder som ett resultat av förändringar i marknadsräntor, dels risken för effekter i räntenettet till följd av olika räntebindingstider i räntebärande skulder och tillgångar. Bolagets övergripande mål är att se till 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.

Bolagets policy för riskaptit styr bolagets övergripande hantering av ränterisk samt de limiter bolaget måste förhålla sig till. Bolaget mäter och rapporterar gaprisk löpande enligt de olika scenarier som fastställts av Finansinspektionen och EBA. Per den 31 december 2022 uppgick det mest negativa scenariot till en negativ värdeförändring om 3 mkr (4 mkr) vilket reflekterar ett parallellskifte nedåt med 200 baspunkter.

För att fånga effekten av ränteförändringar på resultaträkningen mäts även räntenettoeffekten. Räntenettoeffekten beräknas enligt instruktioner angivna av EBA (EBA/GL/2018/02) och baseras på ett momentant parallellskifte med 200 baspunkter uppåt och nedåt över en tidshorisont på tolv månader. Per den 31 december 2022 uppgick det mest negativa scenariot (200 baspunkter upp) till en negativ resultateffekt om 3 mkr.

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 förfalltidpunkten 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 och kassa. Strategin för likviditetshantering är dels att i den mån det är möjligt att matcha löptiderna i balansräkningens tillgångs- och skuldsida i kombination med att säkerställa en tillräcklig likviditetsbuffert hålls för att verksamheten ska kunna hantera en stressad likviditetssituation.

Likviditetsriskhanteringen genom bolagets interna policies för hantering av likviditetsrisker, som beskriver strategi och handlingsplaner för att säkerställa likviditetstillgång. Bolaget har även upprättat en återhämtningsplan i händelse av likviditetsproblem.

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 lägsta-nivåer som stipuleras i Frodas riskkaptit för likviditetsrisk.

I nedanstående tabell illustreras diskonterade kontraktuella kassaflöden, inklusive ränta, för finansiella tillgångar och skulder. Utöver den tillgängliga likviditet som utgörs av utlåning till kreditinstitut höll bolaget per sista december 2022 en likviditetsportfölj innehållande kommunobligationer om 168 mkr (116 mkr). Per sista

december uppgick bolagets LCR till 426 procent (357 procent).

Froda träffas därutöver av ett bindande krav på stabil nettofinansieringskvot ("NSFR"). Kravet trädde i kraft den 28 juni 2021. 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 externa NSFR-kravet är 100 procent. Per sista december uppgick bolagets NSFR till 164 procent (171 procent).

Löptidsinformation (2022-12-31)

2022-12-31 (tkr)	< 1 m	1 – 3 m	3 m – 1 år	1 – 5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	771 744	-	-	-	-	771 744
Utlåning till allmänheten	408 556	140 707	558 674	846 415	-	1 954 353
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	123 204	-	43 464	-	166 668
Summa	1 180 300	263 911	558 674	889 879	-	2 892 764
SKULDER						
Inlåning från allmänheten	1 592 293	464 481	560 229	-	-	2 617 004
Efterställda skulder	-	46 665	-	-	-	46 665
Summa	1 592 293	511 147	560 229	-	-	2 663 669

Löptidsinformation (2021-12-31)

2021-12-31 (tkr)	< 1 m	1 – 3 m	3 m – 1 år	1 – 5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	431 517	-	-	-	-	431 517
Utlåning till allmänheten	56 691	167 123	453 595	458 619	-	1 136 027
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	600	340	115 280	-	116 220
Summa	488 207	167 723	453 935	573 899	-	1 683 764
SKULDER						
Inlåning från allmänheten	1 279 069	-	97 897	-	-	1 376 966
Efterställda skulder	-	-	-	-	15 000	15 000
Summa	1 279 069	-	97 897	-	15 000	1 391 966

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 affärsmiljön. Detta inkluderar t.ex. marknadsförhållanden, kundbeteende, 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 förväntans-bild och är väl införstådda med villkoren i sina avtal, och 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.

Froda hantering innebär bl.a. 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 bl.a. 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 ej väsentlig andel är hänförlig till bolagets verksamhet i Finland, Danmark och Norge. Samtliga räntekostnader är hänförliga till skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

(tkr)	2022	2021
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	188 793	110 040
Ränteintäkter från räntebärande värdepapper	944	1 392
Ränteintäkter från kreditinstitut	463	0
Övriga ränteintäkter	672	439
Summa ränteintäkter	190 872	111 871
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>	<i>944</i>	<i>1 392</i>
Räntekostnader till kreditinstitut	0	-161
Räntekostnader för efterställd skuld	-2 393	-1 280
Räntekostnader inlåning från allmänheten	-22 259	-10 659
Övriga räntekostnader	-26 378	-13 484
Summa räntekostnader	-51 030	-25 583
Räntenetto	139 842	86 288

NOT 5: Provisionsnetto

(tkr)	2022	2021
Provisionsintäkter		
Övriga provisionsintäkter	11 287	13 650
Summa	11 287	13 650
Provisionsnetto	11 287	13 650

Övriga provisionsintäkter består av erhållen tilläggsköpeskilling avseende fordringar som överlåtits till annat finansiellt institut. Under 2022 mottog Froda 11,3 mkr (13,7 mkr) och totala inkomster över tid uppgår till 31,4 mkr. Utestående volym per balansdagen är 136 mkr (177 mkr) med en genomsnittlig duration på 8 (8) månader.

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 perioden summerade försäljningar, samt förfall, till realiserade värdeförändringar om 0 mkr (-0,8 mkr).

(tkr)	2022	2021
Valutakursförändringar	2 985	-378
Resultat av transaktioner i obligationer och andra räntebärande tillgångar	-	-811
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 984	-1 188

NOT 7: Allmänna administrationskostnader

(tkr)	2022	2021
Personalkostnader		
Löner och arvoden	-39 853	-24 081
Sociala avgifter	-12 819	-7 658
Pensionspremier	-3 571	-2 147
Övriga personalkostnader	-8 126	-2 365
Summa personalkostnader	-64 369	-36 250
Övriga administrationskostnader		
Hyror och lokalkostnader	-4 554	-3 547
Porto och telefon	-405	-262
Revision	-1 632	-1 062
IT-kostnader	-7 987	-4 951
Övriga externa tjänster och kostnader	-10 782	-7 464
Summa övriga personalkostnader	-25 361	-17 286
Summa allmänna administrationskostnader	-89 730	-53 536

Ersättningsystem 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 www.froda.se/finansiell-information-och-bolagsstyrning.

Ersättningar

Till vissa av styrelsens ledamöter utgår fast arvode enligt årsstämans 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 8 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 3,6 mkr (2,1 mkr) där 1,4 mkr (0,9 mkr) avser VD, ledande befattningshavare och styrelse, vilket utgör 38% av de avgiftsbestämda pensionerna.

Aktierelaterade ersättningar beskrivs vidare i NOT 22: Aktierelaterade ersättningar.

Ersättningar 2022 (tkr)		Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Oliver Lagerström	Styrelseordförande	225	-	-	-	225
Alice Kosman ³	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Björn Lander ³	Styrelseledamot	63	-	-	-	63
Mikael Lindahl	Styrelseledamot	188	-	-	-	188
Josefin Lindstrand	Styrelseledamot	188	-	-	-	188
Oliver Mohseni ¹	Styrelseledamot	910	-	-	140	1 050
Björn Strid	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Peter Westling	Styrelseledamot	188	-	-	-	188
Therese Ruth ²	Styrelseledamot	125	-	-	-	125
Olle Lundin ¹	VD	1 185	-	-	230	1 415
Övriga ledande befattningshavare (9 personer) ⁴		7 497	-	31	984	8 513
Summa		10 568	-	31	1 353	11 952
Övriga anställda		28 971	314	473	2 218	31 976
Summa, totalt		39 539	314	504	3 571	43 927

Ersättningar 2021 (tkr)		Grundlön / arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Oliver Lagerström ³	Styrelseordförande	-	-	-	-	-
Nicklas Storåkers ²	Styrelseordförande	150	-	-	-	150
Peter Westling	Styrelseledamot	125	-	-	-	125
Josefin Lindstrand ³	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Oliver Mohseni ¹	Styrelseledamot	729	-	-	114	843
Björn Strid	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Mikael Lindahl	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Therese Ruth	Styrelseledamot	125	-	-	-	125
Olle Lundin ¹	VD	1 038	-	-	182	1 220
Övriga ledande befattningshavare (8 personer) ⁴		5 585	-	-	647	6 232
Summa		7 752	-	0	943	8 695
Övriga anställda		16 322	8	-	1 204	17 533
Summa, totalt		24 073	8	0	2 147	26 227

1. För anställda i bolaget utgår vanlig lön; 2. Therese Ruth avgick från styrelsen 2022 och Nicklas Storåkers avgick 2021; 3. Alice Kosman och Björn Lander tillsattes i styrelsen under 2022, Josefin Lindstrand och Oliver Lagerström tillsattes 2021; 4. 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)	2022	2021
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	3 320	2 436
Övriga anställda	9 499	5 222
Summa	12 819	7 658

Total ersättning för samtliga, inklusive styrelse (tkr)	2022	2021
Totalt utbetald ersättning	39 539	24 073
Totalt utbetald rörlig ersättning	314	8
Andel rörlig ersättning (%)	0,79%	0,03%

Antal anställda och könsfördelning

Medelantalet anställda	2022	2021
Kvinnor	27	15
Män	34	19
Summa	61	34

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	2022	2021
Styrelsen		
Kvinnor	2	2
Män	6	5
Summa, styrelsen	8	7
VD och andra ledande befattningshavare		
Kvinnor	6	6
Män	3	3
Summa, VD och andra ledande befattningshavare	9	9
Totalt styrelse, VD och ledande befattningshavare		
Kvinnor	8	8
Män	9	8
Summa styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	17	16

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 Lüning som tidigare revisor.

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
KPMG		
Revisionsuppdraget	-700	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Övriga tjänster	-	-
Deloitte		
Revisionsuppdraget	-932	-1 062
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Övriga tjänster	-	-25
Total kostnad för ersättning till revisorer	-1 632	-1 087

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)	2022	2021
Totala leasingavgifter under året	-3 753	-2 744
Framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal per återstående löptid:		
Inom 1 år	2 347	0
1 till 5 år	143	4 164
Summa framtida leasingavgifter	2 490	4 164

NOT 8: Övriga rörelsekostnader

(tkr)	2022	2021
Marknadsföringskostnader	-37 663	-22 695
Konsultarvoden	-8 867	-3 989
Försäkringskostnader	-95	-81
Övriga rörelsekostnader	-7 011	-5 517
Summa övriga rörelsekostnader	-53 636	-32 281

NOT 9: Kreditförluster, netto

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Kreditförluster, netto enligt IFRS 9		
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 1	-8 802	-2 131
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 2	-1 971	741
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, Steg 3	-16 522	-5 426
Summa förändring av reserv för förväntade kreditförluster	-27 295	-6 814
Konstaterade kreditförluster	-17 100	-18 852
Summa kreditförluster, netto	-44 394	-25 666

NOT 10: Skatt på årets resultat

Skatt på årets resultat

(tkr)	2022	2021
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
Skatt på årets resultat	0	0

Avstämning av skatt på årets resultat

(tkr)	2022	2021
Redovisat resultat före skatt	-32 969	-12 930
Skatt enligt gällande skattesats	6 792	2 664
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-675	-299
Underskottsavdrag utan motsvarande bokning av uppskjuten skattefordran	-6 117	-2 364
Årets redovisade skattekostnad	0	0

Bolagets underskott uppgår på balansdagen 2022-12-31 till 54,4 mkr (24,8 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 0,7 mkr (2,8 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)	2022	2021
Likvida medel	771 042	428 762
Övrig utlåning	701	2 755
Summa utlåning till kreditinstitut	771 744	431 517
Svenska kronor (SEK)	765 644	430 566
Euro (EUR)	3 708	222
Danska kronor (DKK)	2 265	730
Norska kronor (NOK)	126	0
Summa utlåning till kreditinstitut	771 744	431 517
<i>varav utländsk valuta</i>	5 973	951

NOT 12: Utlåning till allmänheten

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Summa utlåning till allmänheten	2 012 132	1 047 062
Utlåning till allmänheten, brutto		
Steg 1, brutto	1 857 449	973 274
Steg 2, brutto	80 571	43 750
Steg 3, brutto	74 112	30 038
Summa utlåning till allmänheten, brutto	2 012 132	1 047 062
Reservering för förväntade kreditförluster		
Steg 1	-21 484	-12 518
Steg 2	-4 120	-2 153
Steg 3	-32 176	-15 813
Summa reservering för förväntade kreditförluster	-57 779	-30 484
Utlåning till allmänheten, netto		
Steg 1, netto	1 835 965	960 757
Steg 2, netto	76 451	41 597
Steg 3, netto	41 937	14 224
Summa utlåning till allmänheten, netto	1 954 353	1 016 578

Förändringar av reservering för kreditförluster

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	-30 484	-23 669
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 1	-8 966	-2 131
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 2	-1 967	741
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 3	-16 363	-5 426
Utgående balans	-57 779	-30 484

Förändring av redovisat värde: utlåning och kreditförluster, per kategori

Förändring 2022 (tkr)	Steg 1, 12 mån ECL	Steg 2, Lifetime ECL	Steg 3, Lifetime ECL
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans	973 274	43 750	30 038
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	1 009 675	46 365	20 587
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	94 701	- 454	- 2 735
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	- 100 914	28 840	35 365
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	20 519	- 28 458	5 363
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	0	0	0
Förändringar på grund av finansiella instrument som togs bort från balansräkningen under året	- 139 807	- 9 471	- 14 506
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans	1 857 449	80 571	74 112
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans	- 12 518	- 2 153	- 15 813
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	- 12 919	- 2 179	- 6 248
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	1 046	271	- 761
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	1 149	- 1 813	- 17 844
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	- 198	1 181	- 1 940
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	0	0	0
Förändringar på grund av finansiella instrument som togs bort från balansräkningen under året	1 956	574	10 431
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans	- 21 484	- 4 120	- 32 176

Förändring 2021 (tkr)	Steg 1, 2 mån ECL	Steg 2, Lifetime ECL	Steg 3, Lifetime ECL
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans	468 715	37 096	23 902
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	618 669	22 721	8 032
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	18 647	-3 653	-2 676
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	-32 323	18 356	13 967
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	16 878	-19 070	2 192
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	277	13	-291
Förändringar på grund av finansiella instrument som togs bort från balansräkningen under året	-117 590	-11 714	-15 089
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans	973 274	43 750	30 038
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans	-10 388	-2 894	-10 388
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	8 483	1 215	4 691
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	-577	1 473	-11 129
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	-7 517	700	6 817
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	151	-1 381	1 230
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	3	0	-3
Förändringar på grund av finansiella instrument som togs bort från balansräkningen under året	-2 673	-1 266	-7 032
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans	-12 518	-2 153	-15 813

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)	2022-12-31		2021-12-31	
	Redovisat belopp	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Nominellt belopp
Emitterade av svenska kommuner ¹	166 668	168 000	116 070	114 000
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	166 668	168 000	116 070	114 000

¹ Obligationernas avtalade odiskonterade kassaflöde uppgår till 169 411 tkr per 31 december 2022.

NOT 14: Materiella tillgångar

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Inventarier	309	608
Materiella tillgångar	309	608

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 091	739
Årets förändringar		
Årets Inköp/förvärv	0	412
Årets avyttringar	-21	-60
Utgående anskaffningsvärde	1 070	1 091
Ingående ackumulerade avskrivningar	-483	-272
Årets förändringar		
Avskrivningar enligt plan	-299	-264
Årets avyttringar	21	53
Utgående ackumulerade avskrivningar	-761	-483
Utgående bokfört värde	309	608

NOT 15: Övriga tillgångar

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Skattefordringar	27	14
Fordringar på inkassobolag	280	271
Övriga fordringar	928	879
Summa övriga tillgångar	1 235	1 164

NOT 16: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Övriga upplupna intäkter	765	1 214
Förutbetald hyra	1 129	808
Övriga förutbetalda kostnader	2 933	2 490
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 827	4 512

NOT 17: Inlåning från allmänheten

Bolagets inlåning från allmänheten om 2 617 mkr (1 377 mkr) består endast utav inlåning från svenska hushåll i svenska kronor (SEK).

NOT 18: Övriga skulder

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Skatteskulder	5 625	4 534
Leverantörsskulder	9 917	6 195
Övriga skulder	671	369
Summa övriga skulder	16 212	11 099

NOT 19: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Personalkostnader	3 251	1 849
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	3 131	1 597
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 382	3 446

NOT 20: Efterställda skulder

Bolagets efterställda skulder, inklusive upplupna räntekostnader, uppgår per balansdagen till ett redovisat värde om 47 mkr (15 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 blivit godkänd av Europeiska investeringsfonden att uppta en efterställd lånefacilitet som klassificeras som supplementärkapital. Lånefaciliteten som tecknades avtal för uppgår till totalt 52 mkr och under 2022 har Froda genomfört ett första avrop om 31 mkr.

	Valuta	Nominellt belopp (tkr)	Kupongränta	Förfall
Förlagslån ¹	SEK	15 000	STIBOR 3 mån + 10%	2031-02-28
Förlagslån ²	SEK	30 996	STIBOR 3 mån + 3,5%	2032-07-01

¹ Långgivaren 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 Långgivaren 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 21: 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 anskaffningsvärde, med undantag för värdepapper som hålls i likviditetsportföljen, som är klassificerade som verkligt värde via övrigt totalresultat. Bolaget har inga tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

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 2022-12-31

2022-12-31 (tkr)	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Redovisat värde	Verkligt värde	Värderings- nivå
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	771 744	-	771 744	771 744	3
Utlåning till allmänheten	1 954 353	-	1 954 353	1 954 353	3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	166 668	166 668	166 668	2
Övriga tillgångar	1 235	-	1 235	1 235	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 827	-	4 827	4 827	3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 732 159	166 668	2 898 827	2 898 827	
SKULDER					
Inlåning från allmänheten*	2 617 004	-	2 617 004	2 617 004	3
Övriga skulder	16 212	-	16 212	16 212	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 382	-	6 382	6 382	3
Efterställda skulder	46 665	-	46 665	46 665	3
SUMMA SKULDER	2 686 263	-	2 686 263	2 686 263	

Finansiella tillgångar och skulder 2021-12-31

2021-12-31 (tkr)	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Redovisat värde	Verkligt värde	Värderings- nivå
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	431 517	-	431 517	431 517	3
Utlåning till allmänheten	1 015 167	-	1 015 167	1 015 167	3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	116 070	116 070	116 070	2
Övriga tillgångar	1 164	-	1 164	1 164	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 922	-	5 922	5 922	3
SUMMA TILLGÅNGAR	1 453 770	116 070	1 569 840	1 569 840	
SKULDER					
Inlåning från allmänheten*	1 376 966	-	1 376 966	1 376 966	3
Övriga skulder	11 099	-	11 099	11 099	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 821	-	3 821	3 821	3
Efterställda skulder	15 000	-	15 000	15 000	3
SUMMA SKULDER	1 406 886	-	1 406 886	1 406 886	

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

NOT 22: 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 optionspremie/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 och inga inlösningar har skett under året.

Periodens kostnad för aktierelaterade ersättningar uppgick till 80 tkr (21 tkr).

Under perioden har optioner lösts in och nya optioner har ställts ut. Villkoren för de utestående teckningsoptionsprogrammen framgår av nedanstående tabell:

Tecknings-tidpunkt	Inbetald premie (tkr)	Avtalsenlig löptid/Lösenpris på optionerna (kr)	Intjäningsvillkor	Antal utestående optioner 2022-12-31	Antal utestående optioner 2021-12-31
2017	252	4 år/73 kr	4 år	0	0
2019	255	5 år/200 kr	4 år	28 156	28 156
2021	475	4 år/423 kr	4 år	19 840	19 840
2022	637	5 år/511 kr	4 år	22 522	-
Summa				70 518	47 996

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

	2022		2021	
	Antal tecknings-optioner	Vägt genomsnitt av lösenpris i SEK	Antal tecknings-optioner	Vägt genomsnitt av lösenpris i SEK
Ingående	47 996	292 kr	105 406	107 kr
Beviljade under året	22 522	511	19 840	423
Återköpta under året	-	-	-	-
Inlösta under året	-	-	72 100	73
Förfallna under året	-	-	5 150	73
Utgående	70 518	362 kr	47 996	292 kr

NOT 23: Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

(tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Spärrade medel	833	473
Eventalförpliktelser	Inga	Inga
Eventualtillgångar	Inga	Inga
Summa	833	473

Spärrade medel om 0,8 mkr (0,5 mkr) avser spärrade medel till förmån för hyresvärd. Bolaget har inga ställda säkerheter i form av företagsinteckningar.

NOT 24: Transaktioner med närstående

Bolaget har inte haft några transaktioner med närstående under 2022. Upplysningar om löner och andra ersättningar återfinns i NOT 7: Allmänna administrationskostnader.

NOT 25: 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 samt supplementärkapital.

Specifikation av kapitalbas (tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	267 974	183 820
Varav: Aktiekapital	6 316	5 868
Varav: Överkursfonder	261 658	177 952
Ej utdelade vinstmedel	-17 808	-5 939
Fond för verkligt värde	-4 326	-1 389
Vinst eller förlust som godtas	-32 969	-12 930
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	212 872	163 562
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler	-167	-116
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-167	-116
Summa kärnprimärkapital	212 706	163 446
Supplementärkapital	45 996	15 000
Summa total kapitalbas	258 702	178 446

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 2022 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 20 993 tkr (13 742 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 riskapitet, 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 likviditetstvärdering (IKLU) minst årligen. IKLU:n är ett verktyg som används för att bedöma kapitalbehovet i verksamheten. I IKLU:n genomförs stresstester och scenarionanalyser 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 senaste beslutet i fråga om kontracyklisk buffert för Sverige, som publicerades den 12 december 2021, resulterade att nivån på 0% bibehålls fram till 29 september 2022 då nivån höjs till 1%. Det faktiska värdet för kontracyklisk 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 15 294 tkr (19 656 tkr).

Vidare finns ytterligare ett buffertkrav i Pelare 2 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 II-behov i stressade situationer och tilldelas institutioner i samband med Finansinspektionens ÖUP (översyns- och utvärderingsprocess). Froda har ännu inte fått en tilldelad buffert, men har gjort en intern bedömning att bufferten ska uppgå till 1,3% av det riskvägda exponeringsbeloppet vilket per balansdagen motsvarade 19 043 tkr. Detta har gjorts enligt tidigare metod för att bedöma storleken på kapitalplaneringsbufferten, vilken bolaget kommer använda fram till dess att en buffert tilldelas.

	Totala riskvägda exponeringsbelopp		Kapitalbaskrav	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponering mot institut	154 391	86 303	12 351	6 904
Exponering mot företag	0	0	0	0
Exponering mot hushåll	1 075 011	555 621	86 001	44 450
Exponering fallerande fordringar	37 869	13 647	3 030	1 092
Aktieexponeringar	0	0	0	0
Andra exponeringar	25 711	7 368	2 057	589
Summa kreditrisk (enl. schablonmetod)	1 292 983	662 939	103 439	53 035
Marknadsrisk (enl. schablonmetod)	44 105	25 660	3 528	2053
Operativ risk (enl. basmetoden)	127 730	97 621	10 218	7 810
Totalt Pelare 1	1 464 818	786 220	117 185	62 898

Specifikation av kapitalbaskrav	Kapitalbaskrav i % av totala riskvägda exponeringsbelopp		Kapitalbaskrav i tkr	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Pelare 1	8,0%	8,0%	117 185	62 898
Pelare 2	1,4%	1,7%	20 993	13 742
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	36 620	19 656
Kontracyklisk buffert	1,0%	0,0%	15 294	0
Vägledning i Pelare 2/Kapitalplaneringsbuffert	1,3%	1,3%	19 043	10 221
Totalt kapitalkrav	14,3%	13,5%	209 136	106 516

Mall "EU KM1 – Mall för nyckeltal"

(tkr)		2022-12-31	2021-12-31
	Tillgänglig kapitalbas (belopp)		
1	Kärnprimärkapital	212 706	163 446
2	Primärkapital	-	-
3	Totalt kapital	258 702	178 446
	Riskvägda exponeringsbelopp		
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	1 464 818	786 220
	Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	14,5%	20,8%
6	Primärkapitalrelation (i %)	14,5%	20,8%
7	Total kapitalrelation (i %)	17,7%	22,7%
	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 %)	-	-
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i %)	-	-
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i %)	-	-
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8%	8%
	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 makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	1,0%	0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	3,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	11,5%	10,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	10,3%
	Bruttosoliditetsgrad		
13	Totalt exponeringsmått	2 912 224	1 568 943
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	7,3%	10,4%
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)		
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 %)	-	-
	Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)		
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	-	-
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3%	3%
	Likviditetstäckningskvot		
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	166 668	115 473
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	156 449	129 343
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	836 570	456 408
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	39 112	32 336
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	426%	357%

Stabil nettofinansieringskvot			
18	Total tillgänglig stabil finansiering	2 611 226	1 417 470
19	Totalt behov av stabil finansiering	1 597 001	828 434
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	164%	171%

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 7,3% (10,4%).

NOT 26: Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolagets utlåningsvolym och intäkter har fortsatt öka sedan räkenskapsårets utgång. Bolaget har även ställt ut primärkapital om 33 mkr under första kvartalet för att finansiera den fortsatta balansräkningstillväxten.

Under första kvartalet har Froda vidare ställt ut ytterligare en serie av teckningsoptioner till de anställda i bolaget i linje med bolagets strategi att skapa sunda ekonomiska incitament och skapa delaktighet bland de anställda på bolaget. Totalt ställdes 45 101 nya optioner ut inom ramen för denna serie.

Bolaget har inte sett någon signifikant påverkan till följd av rådande makroläge och de händelser som skett inom banksektorn i USA.

NOT 27: Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

(kr)	2022
Överkursfond	261 658 015
Balanserat resultat	-17 807 765
Årets resultat	-32 968 805
Fond för verkligt värde	-4 325 730
Summa	206 555 714
Balanseras i ny räkning	206 555 714
Summa	206 555 714

Inget förslag om utdelning avseende 2022. 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 juni 2023, enligt datum som framgår av elektronisk signatur.

Oliver Lagerström
Styrelseordförande

Alice Kosman
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 juni 2023 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.

Avkastning på totala tillgångar

Avkastning på totala tillgångar definieras som nettovinsten dividerad med balansomslutningen

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 risk-exponeringsbeloppet.

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 marknadsriskerna. 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 25: 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 2022.

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 2022 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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2021 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 6 maj 2022 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

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 13–17 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 2022 till 1 954 (1 017) MSEK, vilket motsvarar 67,4 (64,7) procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 58 (30) 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 stickprovsvis 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 2022 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 ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Froda ABs revisor av bolagsstämman den 22 juni 2022. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2022.

Stockholm i juni 2023, det datum som framgår av vår elektroniska signering
KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor