

Års- och Hållbarhetsredovisning

för

Aros Kapital AB

556669-3130

Räkenskapsåret

2025

Innehållsförteckning

	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning koncernen	11
Balansräkning koncernen	12
Förändringar i eget kapital koncernen	13
Kassaflödesanalys koncernen	14
Resultaträkning moderbolaget	15
Balansräkning moderbolaget	16
Förändringar i eget kapital moderbolaget	17
Kassaflödesanalys moderbolaget	18
Bokslutskommentarer och noter	19
Underskrifter	50

Förvaltningsberättelse

Hållbarhetsrapporten är upprättad enligt ÅRL 6 kap 10-14 § i dess äldre lydelse och utgörs av sida 1-3. Informationen i Hållbarhetsrapporten avser Aros Kapital AB.

Hållbarhetsrapport

För oss på Aros innebär hållbarhet att skapa långsiktigt värde i allt vi gör. Det gäller även vår roll som kreditmarknadsbolag, som arbetsgivare och som en del av det samhälle vi verkar i. Därför strävar vi ständigt efter att förbättra allt vi gör.

BAKGRUND

Aros mål är att vara ett kompletterande förstahandsval för små- och mellanstora företag som söker finansiering för sina vardagliga ekonomiska utmaningar. För att uppnå denna position på ett hållbart sätt har vi antagit ett antal principer som styr våra dagliga handlingar. I vårt åtagande för hållbarhet säkerställer vi att vi alltid följer de bindande krav som våra intressenter ställer på oss, såsom lagar, förordningar och andra relevanta bestämmelser. Sammanfattningsvis är dessa principer uppdelade i fem fokusområden:

1. ANSVARSFULL LÅNGIVNING

Vi har åtagit oss att driva vår verksamhet ansvarsfullt, i enlighet med de lagar och förordningar som styr vår verksamhet, såväl som våra egna interna policyer och riktlinjer. Våra produkter ska vara tydliga och lätta att förstå för våra kunder och vi utvärderar noggrant de risker vi tar i våra affärsrelationer. Finansiering kommer endast att beviljas till kunder som vi anser vara ekonomiskt stabila med god återbetalningsförmåga.

2. FÖRHINDRANDE AV EKONOMISK BROTTSLIGHET OCH TERRORIST- FINANSIERING

Vårt uttalade mål är att aldrig delta i eller underlätta ekonomisk brottslighet eller finansiering av terrorism, penningtvätt eller annan olaglig verksamhet. Till stöd för oss har vi system och kunnig personal för att övervaka vår dagliga verksamhet.

2.1 REGELEFTERLEVNAD

Aros funktion för regelefterlevnad arbetar kontinuerligt med att säkerställa att verksamheten följer alla relevanta regelverk, ofta i nära dialog med lokala tillsynsmyndigheter. En visuellblåsarfunktion finns tillgänglig för alla anställda och kan användas för att anonymt rapportera misstänkta oegentligheter. Funktionen spelar en central roll i att identifiera och hantera potentiella risker i ett tidigt skede. Arbetet med regelefterlevnad är en integrerad del av Aros ansvarstagande och långsiktiga hållbarhetsarbete.

3. VÅRA MEDARBETARE OCH VÅR KULTUR

Vi tror att våra medarbetare och vår kultur ger oss en konkurrensfördel. För att nå våra gemensamma mål har vi kommit överens om de principer som ska tillämpas. Dessa principer representerar hur vi arbetar och gör affärer. De är våra sanningar och vi tar dem på allvar. Vi har sammanfattat våra principer i fem huvudpunkter.

3.1 TRANSPARENS

För oss är transparens nyckeln till att uppnå engagemang och lojalitet. Logiken bakom transparens är att ju fler människor som vet vad som försigår, desto mer effektivt kan de lösa problem tillsammans. Transparens och öppenhet hjälper också till att lära av misstag och att fira framgångar när de inträffar. Transparens och öppenhet minskar konflikter mellan människor eftersom det finns färre saker som kan missförstås eller tolkas olika av enskilda medarbetare. För att uppnå detta kommunicerar vi aktivt inom Aros och mäter kontinuerligt resultatet av vårt arbete.

3.2 HITTA OCH BEHÅLLA RÄTT KOMPETENS

Aros växer snabbt i en föränderlig värld. Därför är det mycket viktigt att vi hittar rätt kompetens för vårt företag och vi vill naturligtvis att våra medarbetare ska stanna hos oss. Vi arbetar aktivt för att hålla nere vår personalomsättning men ser en viss omsättning som en naturlig del i ett företag som utvecklas kontinuerligt. Aros långsiktiga mål är att uppnå personalomsättning som inte överstiger 10%. Vi vet att en glad, frisk och engagerad arbetsstyrka är central för affärsframgång. Därför följer vi regelbundet upp och jobbar löpande med förbättringsåtgärder kopplat till sjukfrånvaro och medarbetarnöjdhet.

NYCKELTAL	2025	2024
Medeltalet antal anställda	101	109
Personalomsättning % (Långsiktigt mål 10 %)	33	22,9
Sjukfrånvaro %, totalt. (Långsiktigt mål maximalt 1,75 %)	1,7	1,6

3.3 FRIHET FÖR VARJE MEDARBETARE

På Aros tror vi på stödjande ledarskap. Det betyder att varje anställd kan lita på att deras chef stödjer dem i deras dagliga uppgifter. För oss är ledarskapet synligt och kommunikativt. Vi vet att förtroende och tydlighet skapar de bästa förutsättningarna för förståelse och engagemang och visar resultat. På Aros bryr vi oss mer om de resultat varje medarbetare bidrar med än när och var arbetet utförs. Utifrån detta skapas en god miljö för att upprätthålla en sund balans mellan arbete och fritid.

3.4 MÄNNISKORS LIKA VÄRDE

Vi letar alltid efter de bästa personerna för varje position, så förmåga och erfarenhet är mycket viktigt i våra beslut. Vi har en familjär kultur som skapar en atmosfär av gemenskap och samarbete i organisationen. Det är självklart för oss att behandla alla anställda lika, oavsett kön, religion, sexuell läggning eller etniskt ursprung.

NYCKELTAL	2025	2024
KÖNSFÖRDELNING %		
TOTAL I KONCERNEN	53% Män 47% Kvinnor	59% Män 41% Kvinnor
LEDNINGSGRUPP	70% Män 30% Kvinnor	72% Män 28% Kvinnor
STYRELSE	50% Män 50% Kvinnor	67% Män 33% Kvinnor

3.5 VI SKAPAR FRAMGÅNG

Vi tror att Aros kan bli en viktig leverantör av finansiella tjänster i Norra Europa, och vår framgång bygger på vårt fantastiska team. För oss betyder det att vi älskar det vi gör och alltid strävar efter att ge vårt bästa i varje situation, både till våra kollegor och naturligtvis till våra kunder. För att säkerställa framgång måste vi alltid ha rätt person på rätt plats och göra det möjligt för varje anställd att nå sin fulla potential. För oss är en tydlig feedbackkultur central för vår framgång.

4. VI FÖRBÄTTRAR OSS KONTINUERLIGT

Konkurrensen i vår bransch är hård, både när det gäller att tillhandahålla konkurrenskraftiga låne- och sparlösningar till våra kunder och för att attrahera rätt talang. Vi vet att utlåning mot företag är det vi är bäst på, och vi kommer att fortsätta fokusera på det. Vi tror att fortsatt framgång bygger på konstant uthållighet i varje detalj av våra dagliga handlingar. Det är ständiga förbättringar, inte stora innovationer, som tar oss till högre mål.

5. VI MINIMERAR VÅR BELASTNING PÅ MILJÖN

Vi vill minimera och förebygga den negativa påverkan av vår kontorsverksamhet på miljön, främst genom att minimera miljöpåverkan från persontransporter och minska energi- och resursförbrukningen. Energiförbrukning: Vår el är i första hand grön och fossilfri. Återvinning: Vi separerar och återvinner förpackningar, el-avfall, papper, plast, kartong, glas och matavfall. Våra kontor: Vårt i kontor i Göteborg ligger i en miljöcertifierad byggnad. Företagsbilar: Majoriteten av Aros tjänstebilar är el- eller hybridfordon.



NYCKELTAL	2025	2024
Energiförbrukning per yta (kWh / m2)	64,6	52,2

HÅLLBARHETSSTYRNING

Aros styrelse beslutar och vägleder vårt hållbarhetsarbete genom riktlinjer. Hållbarhetsinitiativ hanteras som en integrerad del av styrdokumentation och inkluderas bland annat i policy för; jämställdhet arbetsklimat, motverkande av penningtvätt m.m., mångfald och lämplighet, och ersättningar. Riktlinjerna omfattar områdena miljö, social hållbarhet, mänskliga resurser, antikorruption och mänskliga rättigheter enligt årsredovisningslagen. Riktlinjerna som beskriver våra insatser och styrning inom hållbarhetsområdet är organiserade i fem fokusområden. Det löpande hållbarhetsarbetet leds av Aros VD, som planerar och beslutar om strategier, planer, mål och uppföljningsaktiviteter. Följande matris förklarar hur Aros undersöker och spårar hållbarhetsrisker i fokusområdena.

FOKUSOMRÅDE	IDENTIFIERAD RISK	HANTERING AV RISK
ANSVARSFULL LÅNGIVNING	Genom sin affärsverksamhet kan Aros bidra till företagskunders överskuldssättning.	Aros använder väl utvecklade system och har erfarna medarbetare för att säkerställa att varje kreditbeslut grundar sig på en noggrann bedömning av en kunds förmåga att återbetala ett lån till Aros.
FÖRHINDRANDE AV EKONOMISK BROTTSLIGHET OCH TERRORISTFINANSIERING	Förtroendet för Aros och finanssektorn i allmänhet kommer att undermineras och Aros kan få böter eller i värsta fall förlora sin licens.	En riskbedömning och kundkännedomprocess görs för varje kund samt löpande genomgång av transaktioner och aktiviteter görs sedan. Misstänkta fall kommer att rapporteras till myndigheter i fråga.
REGELEFTERLEVAD	Förtroendet för Aros och finanssektorn som helhet kommer att undermineras och Aros kan få böter eller i värsta fall förlora sin licens.	Aros funktion för regelefterlevnad arbetar kontinuerligt med att säkerställa att Aros följer alla relevanta regelverk, ofta i dialog med lokala tillsynsmyndigheter. Visselblåsarfunktion är tillgänglig för alla anställda.
VÅRA MEDARBETARE OCH VÅR KULTUR	Otillfredsställande arbetsmiljö kan leda till missnöje och högre personalomsättning.	Aros arbetar aktivt för att förbättra medarbetarnas tillfredsställelse och upprätthålla lämpliga nivåer av personalomsättning och sjukfrånvaro.
KONTINUERLIG FÖRBÄTTRING	Risk för lägre lönsamhet och svårigheter att attrahera rätt kompetens.	Aros arbetar kontinuerligt med att förbättra och erbjuda produkter och tjänster för att upprätthålla konkurrenskraftig verksamhet.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Aros Kapital AB, med organisationsnummer 556669-3130, har sedan 2014 tillstånd från Finansinspektionen som Kreditmarknadsbolag och är moderbolag i en koncern. Verksamheten bedrivs från koncernens kontor i Göteborg, Stockholm, Örebro och London. Koncernen bedriver verksamhet i Sverige, UK (inklusive Irland; härfter tillsammans som "UK") och Norge inom factoring, företagslån, leasing och inlåning från allmänheten.

Moderbolagets huvudägare är CusCus AB och Mellby Gård AB.

Verksamheten under räkenskapsåret

Koncernen har fortsatt fokuserat på uppbyggnad och utveckling av verksamheterna. Bolaget har minskat totalt antalet anställda från 124, vid utgången av 2024, till 97 vid utgången av 2025. Bolaget har fortsatt att förstärka organisationen främst inom ledande befattningar samt affärsområden. Utlåningen minskade något över året, den Nordiska verksamheten stod för en större minskning men verksamheten i UK växte något. Förändringen, den relativa andelen avseende verksamheten i UK, utgjorde mer än 25% (tillgångar utanför EEA i förhållande till totala tillgångar) vilket gjorde att Bolaget inte längre kvalificerade sig för SNCI (Eng. Small and Non-Complex Institution). Därmed ökade rapporteringskravet i samband med förändringen av Koncernens komposition. Koncernen har även under 2025 arbetat vidare med att skapa förutsättningar för att nå skalfördelar genom ytterligare automatiseringar via systemutveckling. Under året valde Bolaget att flytta tillbaka verksamheten i Norge till Sverige, samtliga engagemang hanteras sedan april genom verksamheten i Göteborg. Kontoret i Oslo avvecklades i samband med flytten av verksamheten.

Efterfrågan på finansiella tjänster, och mer specifikt utlåning till företag, påverkas allmänt av makroekonomiska faktorer såsom styrräntor. I takt med en något sjunkande inflation och sänkta styrräntor har företag fått förbättrade marknadsvillkor där behovet av finansiella produkter och tjänster åter ökat efter perioden kring och efter Covid. Sammantaget har det föregående året givit ett större ekonomiskt utrymme för företag när exempelvis det inneburit minskade kostnader för finansiering. För Aros del har den mer gynnsamma makrobilden dock fört med sig en ökande konkurrens då större kreditinstitut, och investerare, söker behålla avkastningar med ökad risk som konsekvens. När utvecklingen av utlåningsräntor främst präglats av räntesänkningar har inlåningsmarknaden, och erbjudna räntor på sparprodukter, inte fallit i samma takt. För Aros har det inneburit minskad lönsamhet i om ett försämrat räntenetto (skillnad mellan ränteintäkter och räntekostnader).

Arbetet med den befintliga kreditportföljen fortsatte under året där Bolaget bl a etablerade en separat enhet för problemengagemang (Work-out - "WO"). WO-enheten tillkom för att förbättra arbetet med problemengagemang och säkerställa en tydlig och professionell hantering av krediter som fallerat. Arbetet resulterade i flera positiva delar - Aros kunde lösa upp tidigare förlustreserveringar pga att ett fåtal processer kunnat avslutas med positiva utfall (mycket bättre än tidigare förväntat).

Under 2025 meddelade och påbörjade Finansinspektionen en analys över hur kreditinstitut tillämpar Boverkets garantier. Bolaget har sedan 2017 använt Boverkets garantier för ett mindre antal fastighetsrelaterade engagemang. Efter analysen konstaterar Finansinspektionen att Bolaget har agerat fel. Bolaget accepterar Finansinspektionens tolkning av reglerna och rättar till felet. Bolaget inväntar alltså Finansinspektionens slutliga beslut i frågan.

VD-byte

Under året skedde ett vd-byte, Rickard Westlund lämnade och Pål Ryfors (tidigare styrelseordförande) tillträdde. Pål Ryfors tillträdde i december men har varit verksam genom styrelsearbetet sedan 2016.

Nytt kapital

Bolaget genomförde en nyemission under året. Nyemissionen skedde genom en företrädesemission av stamaktier (både A- och B-aktier) där en extrastämman accepterade att undanta vissa krav enligt ABL. Bolaget emitterade aktier motsvarande 250 mkr under tredje kvartalet. Totalt emitterade Bolaget 2 830 616 st nya aktier, totalt antal utestående aktier per balansdagen var 11 208 772 st.

Koncernens resultat

Koncernens räntenetto uppgick under året till 86,3 mkr (159,5 mkr) och rörelseintäkterna uppgick till 143,2 mkr (277,1 mkr). Rörelsekostnaderna uppgick till -269,5 mkr (-264,7 mkr). Kreditförluster uppgick till -9,9 mkr (-260,1 mkr) eller 0,1 % (3,1 %) av medelutlåningen under året. Resultat före skatt uppgick till -61,8 mkr (-232,6) mkr.

Moderbolagets räntenetto uppgick till 161,8 mkr (210,1 mkr) och rörelseintäkterna uppgick till 225,9 mkr (340,0 mkr). Rörelsekostnaderna uppgick till -290,6 mkr (-305,5 mkr). Moderbolagets kreditförluster uppgick till +19,3 mkr (-259,2 mkr) eller -0,3 % (3,2 %) av medelutlåningen under året. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -45,4 mkr (-224,8 mkr).

Utlåningen till allmänheten uppgick totalt till 4 389,3 mkr (6 076,2 mkr) i koncernen och 5 075,3 mkr (6 209,0 mkr) i moderbolaget vid utgången av året. Finansieringen utgörs primärt av inlåning från allmänheten. Inlåningsbalansen i koncernen och moderbolaget uppgick till 5 114,8 mkr (8 243,5 mkr) per sista december 2025.

Kapitalbasen för koncernen uppgick till 1 269,0 mkr vid utgången av 2025 jämfört med 1 119 mkr vid utgången av 2024.

Den försämrade lönsamheten och resultatet kommer främst från att intjäningen (ränteintäkter) har successivt minskat i och med att stor del av utlåning är knuten till rörlig räntebas. Dock har kostnaden för upplåning legat kvar på högre nivåer då marknaden för sådana sparkonton inte sänkts i samma takt som utlåningen. Dessa faktorer, tillsammans med högre andelar *steg 2 och 3* och större likviditetsreserver, har bidragit till sämre lönsamhet och sämre resultat. Resultatet av koncernen och moderbolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

Framtida utveckling

Bolaget kommer att fortsätta utveckla verksamheten, befintliga marknader och produktområden. Aros ambition är att öka tillväxten i verksamheten kommande år vad gäller kreditvolym och förbättra resultatet. Finansieringen av verksamheten kommer förutom eget kapital, med kapitalbasinstrument, primärt bestå av inlåning från allmänheten även under 2026.

Finansiella och andra risker

I moderbolaget och koncernen uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker, ränterisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policys för kreditgivning och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker, användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning, se not 2 och 3.

Händelser efter balansdagen

Bolaget erhöll begäran om yttrande från Finansinspektionen i ärendet kring Boverkets garantier den 13 februari. Bolaget inlämnade yttrandet den 16 mars och svar från Finansinspektionen väntas senare under året.

Flerårsöversikt

Belopp i tkr

Resultaträkning	Koncernen				
	2025	2024	2023	2022	2021
Räntenetto	86 309	159 523	308 743	316 644	284 082
Provisionsnetto	42 064	101 749	88 620	70 964	33 407
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 546	-276	-559	-583	1 550
Övriga rörelseintäkter	16 403	16 075	21 024	36 380	21 968
Summa rörelseintäkter	143 229	277 072	417 828	423 405	341 008
Allmänna administrationskostnader	-141 468	-146 129	-104 378	-77 924	-51 007
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 928	-12 442	-12 472	-10 158	-5 271
Övriga rörelsekostnader	-115 103	-106 178	-137 984	-153 811	-60 133
Summa rörelsekostnader	-269 499	-264 749	-254 833	-241 893	-116 411
Resultat före kreditförluster	-126 270	12 323	162 995	181 512	224 597
Kreditförluster, netto	-9 950	-260 133	-235 793	-58 027	-28 773
Rörelseresultat	-136 220	-247 811	-72 798	123 485	195 824
Resultat från andelar i Intresseföretag	74 420	15 192	-	-	-
Resultat före skatt	-61 799	-232 619	-72 798	123 485	195 824
Skatt på årets resultat	0	27 186	7 387	-33 717	-22 992
Årets resultat	-61 799	-205 433	-65 410	89 768	154 601

Balansräkning	Koncernen				
	2025	2024	2023	2022	2021
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	1 394 895	1 898 462	1 839 156	876 890	969 148
Utlåning till allmänheten	4 389 321	6 076 165	6 482 048	9 112 607	8 705 394
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	351 166	918 835	688 570	189 190	113 830
Andelar i Intresseföretag	906 404	578 668	-	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	6	25	43	71	200
Materiella anläggningstillgångar	41 138	46 810	59 123	69 044	53 091
Övriga tillgångar	94 504	144 434	137 057	138 106	119 984
Aktuell skattefordran	1 930	24 987	30 002	0	0
Uppskjuten skattefordran	1 851	2 060	1 894	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	113 260	146 828	103 416	112 560	39 673
Summa tillgångar	7 294 476	9 837 273	9 341 309	10 498 467	10 001 320
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	610 810	-	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten	5 114 832	8 243 454	7 979 711	9 197 251	8 958 728
Övriga skulder	173 612	292 200	181 190	193 285	198 363
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	90 321	167 598	200 008	93 636	54 966
Aktuell skatteskuld	-	128	121	9 307	0
Uppskjuten skatteskuld	-	0	27 304	27 016	20 867
Efterställda skulder	105 000	105 000	105 000	105 000	105 000
Avsättningar	-	-	-	35 848	-
Primärkapitalinstrument	150 000	150 000	150 000	150 000	-
Eget kapital	1 049 900	878 893	697 975	687 126	603 396
Summa skulder och eget kapital	7 294 476	9 837 273	9 341 309	10 498 467	10 001 320

Flerårsöversikt

Belopp i tkr

Resultaträkning	Moderbolaget				
	2025	2024	2023	2022	2021
Räntenetto	161 761	210 107	375 651	305 174	259 342
Provisionsnetto	52 562	117 378	110 652	107 700	54 369
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-650	-163	-510	-752	1 550
Övriga rörelseintäkter	12 226	12 645	21 024	36 380	21 968
Summa rörelseintäkter	225 900	339 967	506 817	448 501	337 230
Allmänna administrationskostnader	-120 141	-125 413	-94 629	-72 935	-49 882
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-64 135	-79 809	-134 231	-94 071	-58 118
Övriga rörelsekostnader	-106 333	-100 291	-126 542	-147 566	-53 076
Summa rörelsekostnader	-290 609	-305 513	-355 401	-314 572	-161 075
Resultat före kreditförluster	-64 710	34 454	151 415	133 930	176 155
Kreditförluster, netto	19 297	-259 247	-162 395	-58 027	-28 773
Rörelseresultat	-45 413	-224 792	-10 979	75 903	147 382
Obeskattade reserver	0	129 983	-1 400	-29 850	-38 685
Skatt på årets resultat	0	-128	-1 027	-18 534	-24 022
Årets resultat	-45 413	-94 938	-13 407	27 519	84 675

Balansräkning	Moderbolaget				
	2025	2024	2023	2022	2021
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	1 388 683	1 892 609	1 823 952	839 060	940 549
Utlåning till allmänheten	5 075 287	6 209 029	5 951 976	8 569 737	8 283 243
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	351 166	918 835	688 570	189 190	113 830
Aktier i dotterbolag	16 021	16 698	16 698	16 698	15 573
Immateriella anläggningstillgångar	6	25	43	71	200
Materiella anläggningstillgångar	256 781	455 552	529 165	498 009	383 217
Övriga tillgångar	93 250	143 445	137 057	138 106	119 984
Aktuell skattefordran	1 930	24 987	23 968	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 403	72 606	70 224	85 476	39 212
Summa tillgångar	7 221 528	9 733 786	9 241 652	10 336 346	9 895 809
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	610 810	-	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten	5 114 832	8 243 454	7 979 711	9 197 251	8 958 728
Övriga skulder	131 552	230 341	125 772	124 016	132 774
Aktuell skatteskuld	0	128	121	6 198	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70 010	154 414	187 768	85 445	57 469
Efterställda skulder	105 000	105 000	105 000	105 000	105 000
Avsättningar	-	-	-	35 848	-
Obeskattade reserver	-	-	129 983	128 583	98 733
Primärkapitalinstrument	150 000	150 000	150 000	150 000	60 000
Eget kapital	1 039 323	850 448	563 298	504 005	483 103
Summa skulder och eget kapital	7 221 528	9 733 786	9 241 652	10 336 346	9 895 809

Nyckeltal	Koncernen				
	2025	2024	2023	2022	2021
Avkastning på eget kapital	-6,4%	-26,2%	-9,4%	13,9%	32,6%
Avkastning på totala tillgångar	-0,7%	-2,0%	-0,7%	0,9%	2,1%
Kapitalbas	1 268 988	1 119 974	946 519	934 535	763 523
Kärnprimärkapitalrelation	16,70%	14,82%	12,62%	12,39%	14,10%
Primärkapitalrelation	19,12%	17,37%	15,36%	15,12%	15,51%
Total kapitalrelation	20,42%	19,05%	17,28%	17,04%	17,98%
Medelutlåning	6 879 422	8 147 916	9 155 350	9 832 019	6 504 666
EBT-marginal	-95,1%	-89,4%	-17,4%	29,2%	57,4%
Räntekostnader i % genomsnittlig inlåning	3,86%	4,33%	3,13%	1,64%	1,17%
K/I-tal (exkl. räntekostnader och kreditförluster)	0,69	0,47	0,43	0,49	0,40
LCR-Mått	125%	411%	1036%	182%	207%
Räntenetto i % av medelutlåning	1,3%	2,0%	3,4%	3,2%	4,4%
Kreditförlust i % av medelutlåning	0,1%	3,2%	2,6%	0,6%	0,4%
Medelantal anställda	101	109	95	69	53

Nyckeltal	Moderbolaget				
	2025	2024	2023	2022	2021
Avkastning på eget kapital	-3,4%	-21,4%	-1,3%	10,2%	24,2%
Avkastning på totala tillgångar	-0,5%	-1,0%	-0,1%	0,3%	1,6%
Kapitalbas	1 263 247	1 096 909	920 001	860 158	725 769
Kärnprimärkapitalrelation	26,76%	14,42%	14,42%	13,93%	15,25%
Primärkapitalrelation	30,65%	17,67%	17,67%	17,38%	16,89%
Total kapitalrelation	32,75%	19,95%	19,95%	19,79%	19,74%
Medelutlåning	7 282 804	7 938 783	8 592 362	9 316 294	6 175 947
EBT-marginal	-20,1%	-66,1%	-2,2%	16,9%	43,7%
Räntekostnader i % genomsnittlig inlåning	3,86%	4,32%	3,13%	1,63%	1,17%
K/I-tal (exkl. räntekostnader och kreditförluster)	0,62	0,48	0,49	0,56	0,47
LCR-Mått	125%	419%	1040%	183%	207%
Räntenetto i % av medelutlåning	2,2%	2,6%	4,4%	3,3%	4,2%
Kreditförlust i % av medelutlåning	-0,3%	3,3%	1,9%	0,6%	0,5%
Medelantal anställda	91	101	90	65	51

Definitioner

Avkastning på Eget kapital Nettoresultat i relation till genomsnittligt justerat eget kapital.

Avkastning på totala tillgångar Nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomsättning.

Kärnprimärkapitalrelation Kärnprimärkapital i relation till riskvägt exponeringsbelopp, se not 3.

Primärkapitalrelation Primärkapital i relation till riskvägt exponeringsbelopp, se not 3.

Total kapitalrelation Totalt kapital i relation till riskvägt exponeringsbelopp, se not 3.

K/I-tal (exkl. räntekostnader och kreditförluster) Kostnader exklusive räntekostnader och kreditförluster i förhållande till intäkter.

LCR-mått (likviditetstäckningsgrad) Likviditetsreservens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassaflöde under en 30-dagarsperiod.

EBT-marginal Rörelseresultat i relation till rörelseintäkter.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	938 426 570
Primärkapitalinstrument	150 000 000
Balanserat resultat	106 234 804
Årets resultat	-45 412 559
	1 149 248 814
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:	
i ny räkning överföres	1 149 248 814
Summa	1 149 248 814

Resultaträkning Koncernen

		jan-dec	jan-dec
	Not	2025	2024
Ränteintäkter	6	348 496	515 172
<i>varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden</i>		306 885	457 365
Räntekostnader	6	-262 188	-355 648
Räntenetto		86 309	159 523
Provisionsintäkter	7	82 244	165 210
Provisionskostnader	7	-40 180	-63 461
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	-1 546	-276
Övriga rörelseintäkter	9	16 403	16 075
Summa rörelseintäkter	5	143 229	277 072
Allmänna administrationskostnader	10	-141 468	-146 129
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12	-12 928	-12 442
Övriga rörelsekostnader	13	-115 103	-106 178
Summa kostnader före kreditförluster		-269 499	-264 749
Resultat före kreditförluster		-126 270	12 323
Kreditförluster, netto	14	-9 950	-260 133
Rörelseresultat		-136 220	-247 811
Resultat från andelar i intresseföretag	16	74 420	15 192
Resultat före skatt		-61 799	-232 619
Skatt på årets resultat	17	0	27 186
ÅRETS RESULTAT		-61 799	-205 433

Rapport över övrigt totalresultat

Årets resultat		-61 799	-205 433
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-4 131	4 232
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-65 930	-201 201

Balansräkning koncernen

	Not	2025	2024
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	18	1 394 895	1 898 462
Utlåning till allmänheten	19,20	4 389 321	6 076 165
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	351 166	918 835
Andelar i intresseföretag	16	906 404	578 668
Immateriella anläggningstillgångar	23	6	25
Materiella anläggningstillgångar	24	41 138	46 810
Övriga tillgångar	25	94 504	144 434
Aktuell skattefordran	17	1 930	24 987
Uppskjuten skattefordran	17	1 851	2 060
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	113 260	146 828
Summa tillgångar		7 294 476	9 837 273
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	28	610 810	0
In- och upplåning från allmänheten	29	5 114 832	8 243 454
Övriga skulder	30	173 612	292 200
Aktuell skatteskuld	26	0	128
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	90 321	167 598
Uppskjuten skatteskuld		0	0
Efterställda skulder	32	105 000	105 000
Summa skulder och avsättningar		6 094 576	8 808 380
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		40 074	29 954
Övrigt tillskjutet kapital		938 427	698 547
Omräkningsreserv		8 231	12 120
Primärkapitalinstrument		150 000	150 000
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		60 765	134 953
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 197 498	1 025 574
Innehav utan bestämmande inflytande		2 402	3 319
Summa fritt eget kapital		1 199 900	1 028 893
Summa eget kapital		1 199 900	1 028 893
Summa skulder, avsättningar, obeskattade reserver, eget kapital	33, 34	7 294 476	9 837 273

Rapport över förändringar i eget kapital- koncernen

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Primärkapital- instrument	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämma inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	17 681	310 820	8 173	150 000	357 715	844 389	3 585	847 975
Årets resultat från resultaträkningen				17 881	-222 762	-204 881	-552	-205 433
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			3 947			3 947	286	4 232
Totalresultat	-	-	3 947	17 881	-222 762	-200 934	-266	-201 200
Nyemission	12 273	387 727				400 000		400 000
Ränta på primärkapitalinstrument				-17 881		-17 881		-17 881
Summa transaktioner med aktieägare	12 273	387 727	-	-17 881	-	382 119	-	382 119
Utgående eget kapital 2024-12-31	29 954	698 547	12 120	150 000	134 953	1 025 574	3 319	1 028 893
Ingående balans 2025-01-01	29 954	698 547	12 120	150 000	134 953	1 025 574	3 319	1 028 893
Årets resultat från resultaträkningen				15 642	-76 305	-60 663	-1 136	-61 799
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag			-3 889			-3 889	-242	-4 131
Totalresultat	-	-	-3 889	15 642	-76 305	-64 552	-1 378	-65 930
Nyemission	10 120	239 880				250 000		250 000
Ränta på primärkapitalinstrument				-15 642		-15 642		-15 642
Köp av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande					2 117	2 117	461	2 578
Summa transaktioner med aktieägare	10 120	239 880	-	-15 642	2 117	236 475	461	236 936
Utgående eget kapital 2025-12-31	40 074	938 427	8 231	150 000	60 765	1 197 497	2 402	1 199 899

Kassaflödesanalys koncernen

	Not	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-61 799	-232 619
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Kreditförluster		9 950	260 133
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		12 928	12 442
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-2 580	4 232
Resultat från andelar i Intresseföretag		-74 420	-15 192
Betald inkomstskatt		22 929	4 893
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		-92 993	33 890
Förändring i förutbetalda / upplupna kostnader och intäkter		-43 709	-75 822
Förändring av övriga tillgångar		84 101	7 779
Förändring av övriga skulder och avsättningar		-141 645	105 995
Förändring av utlåning till allmänheten		1 676 894	145 750
Förändring av skulder till kreditinstitut		610 810	0
Förändring av inlåning från allmänheten		-3 128 621	263 743
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper		567 669	-230 265
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-467 495	251 070
Investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar	24	-13	-98
Erhållna utdelningar från intresseföretag		68 208	12 218
Kassaflöde från investeringsverksamheten		68 194	12 121
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		250 000	400 000
Investering i intresseföretag		-327 736	-575 694
Amortering leasingskuld		-10 889	-10 309
Ränta på primärkapitalinstrument		-15 642	-17 881
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-104 267	-203 884
Likvida medel vid årets början		1 898 462	1 839 156
Årets kassaflöde		-503 567	59 306
Likvida medel vid årets slut		1 394 895	1 898 462
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten			
Betalda räntor		342 173	344 063
Erhållna räntor		307 809	477 881

Resultaträkning moderbolag

		jan-dec	jan-dec
	Not	2025	2024
Ränteintäkter	6	337 517	449 619
varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		319 585	429 720
Leasingintäkter	6	85 834	115 697
Räntekostnader	6	-261 590	-355 209
Räntenetto		161 761	210 107
Provisionsintäkter	7	82 244	165 210
Provisionskostnader	7	-29 682	-47 833
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	-650	-163
Övriga rörelseintäkter	9	12 226	12 645
Summa rörelseintäkter	5	225 900	339 967
Allmänna administrationskostnader	10, 11	-120 141	-125 413
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12	-64 135	-79 809
Övriga rörelsekostnader	10, 13	-106 333	-100 291
Summa kostnader före kreditförluster		-290 609	-305 513
Resultat före kreditförluster		-64 710	34 454
Kreditförluster, netto	14	19 297	-259 247
Rörelseresultat		-45 413	-224 792
Resultat före skatt		-45 413	-224 792
Bokslutsdispositioner	15	0	129 983
Skatt på årets resultat	17	0	-128
ÅRETS RESULTAT		-45 413	-94 938

Rapport över övrigt totalresultat

Årets resultat		-45 413	-94 938
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk filial		-71	-31
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-45 483	-94 968

Balansräkning moderbolag

		Dec	Dec
	Not	2025	2024
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	18	1 388 683	1 892 609
Utlåning till allmänheten	19,20	5 075 287	6 209 029
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	351 166	918 835
Aktier och andelar i koncernföretag	22	16 021	16 698
Immateriella anläggningstillgångar	23	6	25
Materiella anläggningstillgångar	24	256 781	455 552
Övriga tillgångar	25	93 250	143 445
Aktuell skattefordran	17	1 930	24 987
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	38 403	72 606
Summa tillgångar		7 221 528	9 733 786
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	28	610 810	-
In- och upplåning från allmänheten	29	5 114 832	8 243 454
Övriga skulder	30	131 552	230 341
Aktuell skatteskuld	26	0	128
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	70 010	154 414
Efterställda skulder	32	105 000	105 000
Summa skulder och avsättningar		6 032 205	8 733 337
OBESKATTADE RESERVER			
		-	-
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		40 074	29 954
Summa bundet eget kapital		40 074	29 954
Fritt eget kapital			
Överkursfond		938 427	698 547
Primärkapitalinstrument		150 000	150 000
Omräkningsreserv		0	71
Balanserad vinst eller förlust		106 235	216 814
Årets resultat		-45 413	-94 938
Summa fritt eget kapital		1 149 249	970 494
Summa eget kapital		1 189 323	1 000 448
Summa skulder, avsättningar, obeskattade reserver, eget kapital		7 221 528	9 733 786

Rapport över förändringar i eget kapital - Moderbolag

	Aktiekapital	Överkurs-fond	Omräknings-reserv	Primärkapital-instrument	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	17 681	310 820	102	150 000	234 695	713 298
Årets resultat från resultaträkningen				17 881	-112 818	-94 938
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk filial			-31			-31
Totalresultat	-	-	-31	17 881	-112 818	-94 968
Nyemission	12 273	387 727				400 000
Ränta på primärkapitalinstrument				-17 881		-17 881
Summa transaktioner med aktieägare	12 273	387 727	-	-17 881	-	382 119
Utgående eget kapital 2024-12-31	29 954	698 547	71	150 000	121 877	1 000 448
Ingående eget kapital 2025-01-01	29 954	698 547	71	150 000	121 877	1 000 448
Årets resultat från resultaträkningen				15 642	-61 054	-45 413
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk filial			-71			-71
Totalresultat			-71	15 642	-61 054	-45 483
Nyemission	10 120	239 880				250 000
Ränta på primärkapitalinstrument				-15 642		-15 642
Summa transaktioner med aktieägare	10 120	239 880	-	-15 642	-	234 358
Utgående eget kapital 2025-12-31	40 074	938 427	0	150 000	60 822	1 189 323

Antal aktier

Antal aktier 2025-12-31	11 208 772
Aktiernas kvotvärde	3.5753



Kassaflödesanalys moderbolaget

	Not	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-45 413	-224 792
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Kreditförluster		-19 297	259 247
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		64 135	79 809
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-71	-31
Betald inkomstskatt		22 929	-1 140
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		22 283	113 093
Förändring i förutbetalda / upplupna kostnader och intäkter		-50 202	-35 737
Förändring av övriga tillgångar		73 252	-7 407
Förändring av övriga skulder och avsättningar		-121 846	105 589
Förändring av utlåning till allmänheten		1 153 039	-516 300
Förändring av skulder till kreditinstitut		610 810	0
Förändring av inlåning från allmänheten		-3 128 621	263 743
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper		567 669	-230 265
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-873 616	-307 284
Investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar	24	-23 819	-87 707
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	24	158 473	81 529
Investering i dotterbolag		677	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		135 331	-6 178
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		250 000	400 000
Ränta på primärkapitalinstrument		-15 642	-17 881
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		234 358	382 119
Likvida medel vid årets början		1 892 609	1 823 952
Årets kassaflöde		-503 926	68 657
Likvida medel vid årets slut		1 388 683	1 892 609
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten			
Betalda räntor		341 576	343 624
Erhållna räntor		340 648	450 607

Bokslutskommentarer och noter

Not 1. Allmän information

Aros Kapital AB, med organisationsnummer 556669-3130, erhöll den 5 december 2014 tillstånd som kreditmarknadsbolag. Bolagets verksamhet bedrivs från bolagets kontor i Göteborg. Aros Kapital AB bedriver verksamhet inom factoring, leasing, företagslån, inkasso, juridiktjänster och inlåning.

Aros Kapital AB är ett aktiebolag med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Vestagatan 6, 416 64 Göteborg.

Not 2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad enligt internationella redovisningsstandarder (IFRS) som antagits av EU och lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL). Dessutom tillämpas Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar därigenom full IFRS för koncernen och lagbegränsad IFRS för moderbolaget.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFS 2008:25.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av Aros Kapital AB:s redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 4.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretag över vilka koncernen har ett bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, vilket innebär att dotterföretagens egna kapital vid förvärvet elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens egna kapital som tillkommit efter förvärven. När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, dotterföretag eller finansiell tillgång.

Omräkning av utländsk valuta, koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs,
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs,
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och ackumulerade som en separat del av eget kapital.

(a) Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Aros Kapital AB.

IASB har i april 2024 publicerat en ny standard som ska ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, IFRS 18 introducerar nya principer och krav. Standarden inför nya krav på presentation av intäkter och kostnader i fem olika kategorier i resultaträkningen, generella principer på presentation av information i såväl rapporter som i noter samt krav på upplysningar om utvalda nyckeltal. Ikraftträdande uppges bli den 1 januari 2027, med retroaktiv tillämpning. Tidigare tillämpning kommer att tillåtas. Den nya standarden har nu godkänts av EU. Aros har ännu inte börjat kartlägga effekterna för gruppen.

2.2 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i Aros Kapitals finansiella rapporter är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där bolaget huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I årsredovisningen används därför svenska kronor (SEK), som är koncernens huvudsakliga valuta och rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och – förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner.

2.3 Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade väsentliga belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på osäkra fordringar
- Räntor från finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde över resultaträkningen

Ränteintäkter redovisas på basis av tillgångarnas nettoredovisade värde i steg 3 och på bruttoredovisat värde (dvs. exklusive förlustreserv) för tillgångar i stegen 1-2.

Övriga intäkter

Intäkter utöver ränteintäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster i Aros Kapitals löpande verksamhet. Intäkter redovisas när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla koncernen och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende sålda tjänster har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

(a) Provisionsintäkter och provisionskostnader

Koncernens och moderbolagets olika provisionsintäkter består av arvoden. Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas. Under provisionskostnader redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, till exempel kostnader för clearing och bankgiro, depåavgifter och ersättningar till externa förmedlare avseende förvaldade volymer.

(b) Leasingintäkter

Leasingintäkter från leasingverksamheten redovisas linjärt i resultaträkningen baserat på villkoren i leasingavtalen. Moderbolagets leasingintäkter redovisas brutto, före avskrivningar enligt plan.

(c) Övriga intäkter

Koncernen och moderbolaget har även intäkter avseende administrationsintäkter, fakturaservice, inkassotjänster och vissa andra övriga intäkter varav samtliga vilka redovisas som övriga intäkter. Redovisningen av dessa följer de generella principerna ovan och intäkten redovisas i takt med att tjänsterna utförs.

2.4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner består av de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått genom ränte- och valutakursförändringar.

2.5 Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonus, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Dessutom redovisas här också kontorsomkostnader, IT-kostnader, arvoden och övriga administrationskostnader.

2.5.1 Leasing

Koncernen som leasegivare

Koncernen klassificerar leasingavtal som finansiella eller operationella beroende på om de ekonomiska risker och förmåner som är förknippade med ägandet i allt väsentligt har överförts till leasetagaren.

Vid finansiella leasingavtal redovisas en leasingfordran motsvarande nettoinvesteringen i leasingavtalet, beräknad som nuvärdet av framtida leasingbetalningar inklusive eventuellt restvärde. Ränteintäkter redovisas över leasingperioden så att en jämn avkastning erhålls. Leasingfordringar omfattas av nedskrivningsreglerna i IFRS 9.

Vid operationella leasingavtal kvarstår den underliggande tillgången i balansräkningen och skrivs av enligt tillämpliga principer. Leasingintäkter redovisas linjärt över leasingperioden.

Koncernen som leasetagare

Koncernen redovisar för samtliga leasingavtal en nyttjanderättstillgång och en motsvarande leasingskulld vid leasingperiodens början, med undantag för kortfristiga leasingavtal och leasingavtal av lågvärdestillgångar.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterade med den implicita räntan i leasingavtalet eller, om denna inte enkelt kan fastställas, koncernens marginella låneränta. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket inkluderar leasingskulden justerad för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter.

Efterföljande värdering sker genom att leasingskulden ökas med räntekostnader och minskas med erlagda leasingbetalningar.

Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över leasingperioden eller tillgångens nyttjandeperiod, beroende på vilket som är kortast.

2.6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

Finansiella instrument klassificeras såsom redovisade till upplupet anskaffningsvärde, redovisade till verkligt värde över övrigt totalresultat eller redovisade till verkligt värde över resultaträkningen enligt IFRS 9. Klassificering och värdering av finansiella tillgångar baseras på en bedömning av både (i) företagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar, och (ii) egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Upplysning om bokfört värde för varje värderingskategori lämnas i not 34.

Beräkning av verkligt värde

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivat och de instrument som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Aros Kapital har i not 34 lämnat upplysningar om verkligt värde på lån med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen. För kortfristiga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

2.7 Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Följande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde på grund av att tillgångarna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet;

- Utlåning till kreditinstitut
- Utlåning till allmänheten

Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde över resultaträkningen

Obligationer och andra räntebärande värdepapper redovisas till verkligt värde över resultaträkningen då de anses innehas för handelsändamål då de ingår i en portfölj med identifierade finansiella instrument som förvaltas tillsammans och för vilka det finns ett bevisat nyligen faktiskt mönster av kortfristiga realiseringar.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Aros Kapital har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar redovisas efter den första redovisningen till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Avkastningen från finansiella tillgångar som kan säljas redovisas under posten Ränteutgifter. Värdeförändringar på de fordringar som kan säljas redovisas under innehavstiden samt vid avyttring i posten nettoresultat av finansiella transaktioner.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Intressebolag

Delar av verksamheten i UK sker genom investeringar i sk SPV-bolag (Eng. Special Purpose Vehicle). SPV-bolag har bildats med det specifika och enskilda syftet att förvärva lånefordringar som utgörs av nyutlåning till brittiska företag (från SPV-bolag). Aros Kapital har investerat i Growth Lending 2024 Limited (GL2024) och Growth Lending 2025 (Healthcare) Limited (GL2025). Både GL2024 och GL2025 är engelska SPV-bolag som Aros Kapital, genom Aros Kapital Ltd, investerar i sk seniora skuldinstrument om 95% resp 90% av finansieringen (värdepapperisering, underliggande lånefordringar som säkerhet) som emitteras från GL2024/GL2025 vid nyutlåning. Bedömningen av nivå på kontroll, som bland annat utgår ifrån (1) huruvida Aros Kapital är exponerat för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i GL2024/GL2025 och (2) kan påverka centrala aktiviteter genom avtalen, fastställer Aros Kapital att nivå av kontroll är av betydande och inte bestämmande karaktär. Därmed tas engagemangen i GL2024/GL2025 upp som investeringar i intressebolag genom upplupet anskaffningsvärde enligt kapitalandelsmetoden. Se även not 16.

2.8 Nedskrivningar av finansiella tillgångar

Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Aros Kapital bedömer per varje rapporttillfälle om det finns objektiva belägg att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar förlorat i värde. Kreditförlustrisens storlek skall i enlighet med IFRS 9 uppgå till det belopp som förväntas leda till kreditförluster i framtiden och baseras på den risk för kreditförlust som varje motpart representerar.

Väsentlig ökning av kreditrisk (Significant Increase in Credit Risk; "SICR")

Metoden för att bedöma och beräkna nedskrivningens storlek innehåller tre stadier inom IFRS9. Metoden utgår från förändringar i kreditrisk sedan start och den initiala bedömningen. Bolaget använder ett antal olika kriterier för att bestämma om kreditrisken förändrats däribland; förändringar i kreditbetyg, försämrad finansiell situation, ökad risk för betalningsinställelse eller förändringar i marknadsförhållanden. Stadie 1 omfattar tillgångar som inte varit föremål för någon väsentlig försämring (ökning) av dess kreditrisk. Stadie 2 omfattar tillgångar där det inträffat en väsentlig försämring (ökning) av kreditrisken. Stadie 3 omfattar tillgångar som är kreditförsämrade eller tillika fallerade. Kreditförsämrade tillgångar (fordringar, lån) överensstämmer i allt väsentligt med den tidigare benämningen osäkra fordringar. En fordran anses vara kreditförsämrat utifrån samma förutsättningar som enligt tidigare principer vid definitionen av osäker fordran dvs. när låntagare är 90 dagar sen (eller mer) med betalningar eller när det finns andra belägg i form av observerbara uppgifter om följande händelser, t.ex. p.g.a. konkurs eller väsentliga betalningsstörningar. I stadie 3 tar Bolaget även hänsyn till eventuell realpant inom säkerhetsläget. Om en tidigare fordran som ansetts vara kreditförsämrat inte längre är det, sker en positiv stadieförflyttning antingen till stadie 2 (om det jämfört med när lånet lämnats föreligger en betydande ökning av kreditrisk) eller till stadie 1.

För att bedöma förlustreservens storlek, i enlighet med IFRS 9, gör Bolaget en beräkning av förväntade kreditförluster (Eng. Expected Credit Loss - "ECL"). Beräkningen är framåtriktad och baseras på sannolikheten för en exponerings fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD). Utöver de nämnda faktorerna beaktas den framtida makroekonomiska utvecklingen samt tidsvärdet av den förväntade kreditförlusten genom nuvärdesberäkning.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens bokförda värde och nuvärdet av förväntade kassaflöden diskonterade med den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva räntesats. För fordringar med rörlig ränta, används den aktuella effektivräntan enligt kontraktet som diskonteringsränta. Nedskrivningen redovisas som en befärad kreditförlust i resultaträkningen. När slutlig förlust uppstår på ett lån, redovisas det som konstaterad förlust. Lån skrivs bort efter det att alla nödvändiga åtgärder har vidtagits och förlustens belopp har bestämts. Om det senare noteras att av behövlig nedskrivning av en tillgång minskar och minskningen kan objektivt hänföras till en händelse efter det att nedskrivningen gjordes (som i fallet med en förbättring av en låntagares kreditvärdighet), återförs den tidigare gjorda nedskrivningen genom att det reserverade beloppet minskas. Det återförda beloppet redovisas i resultaträkningen som en minskning av avsättningen för kreditförluster.

2.9 Finansiella skulder

Andra finansiella skulder

Aros Kapital klassificerar sina finansiella skulder i kategorin Andra finansiella skulder. Inom denna kategori redovisas skulder till kreditinstitut och den del av övriga skulder som avser finansiella instrument, tex leverantörsskulder och upplåning.

Redovisning och värdering

Skulder till kreditinstitut och Övriga skulder som är finansiella instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning som ingår i posten Övriga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåningen redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat på låneperiod, med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.10 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar omfattar förbättringsutgift på annans fastighet, IT-utrustning, möbler och annan utrustning. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för en materiell anläggningstillgång utgörs av dess inköpspris samt eventuella kostnader direkt hänförliga till att sätta tillgången i brukbart skick för avsedd användning. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Aros Kapital tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar görs linjärt över den beräknade nyttjandeperioden ner till det beräknade restvärdet enligt följande:

- förbättringsutgift på annans fastighet 5-8 år
- inventarier, verktyg och installationer 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (not 2.12).

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter/-kostnader i resultaträkningen.

Enligt IFRS 16 redovisar koncernen sina leaseade tillgångar med nyttjanderätt (nyttjanderättstillgång) som en tillgång i balansräkningen och en finansiell skuld motsvarande leasinghyrorna. Leasingskulder värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar med hjälp av den marginella låneräntan vid den första tillämpningsdagen. Leasingavtal med löptid om 12 månader eller mindre har inte inkluderats, ej heller leasingavtal för vilken den underliggande tillgången har ett mindre värde.

2.11 Immateriella anläggningstillgångar

Programvara

Tillvärdade programvarulicenser och utveckling av system aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran eller systemet förvärvats, utvecklats och satts i drift (anskaffningsvärdet). Dessa aktiverade kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden på 5 år.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (not 2.12).

2.12 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värde-nedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.13 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för Aros Kapital upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut.

2.14 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där Aros Kapital är verksam och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i årsredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviseras på balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

De belopp som avsätts till obeskattade reserver utgörs skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

2.15 Ersättningar till anställda

(a) Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristig ersättning redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal formell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Bolagets ersättningspolicy finns publicerad på bolagets hemsida www.aroskapital.se

(b) Ersättning efter avslutad anställning

Aros Kapitals pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Aros Kapital har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Aros Kapital avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma bolaget tillgodo.

2.16 Avsättningar

Aros Kapital gör en avsättning när det finns en legal eller informell förpliktelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Företaget nuvärdesberäknar förpliktelser som väntas regleras efter mer än tolv månader. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

2.17 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer i stora delar med koncernens. I det följande redogörs endast för de områden där moderbolagets principer skiljer sig från koncernens. I allt övrigt hänvisas till redovisningsprinciperna för koncernen.

Leasing:

Aros Kapital som leasegivare:

Leasingverksamhet redovisas i moderbolaget som operationell leasing. De tillgångar som avses redovisas i balansräkningen som materiella tillgångar. Leasingintäkter redovisas linjärt under leasingavtalets löptid. Avskrivning enligt plan på leasingobjekt sker över tillgångens nyttjandeperiod med tillämpning av annuitetsmetoden ned till avtalade restvärden. Avskrivningarna periodiseras och redovisas under leasingavtalets löptid i resultaträkningen som avskrivning av materiella tillgångar. Restvärden fastställs tillsammans med leasetagaren utifrån leasingobjektets förväntade ekonomiska livslängd.

Aros Kapital som leasetagare:

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing, i enlighet med lätttnadsregeln i RFR 2. Upplysningar lämnas i not 11.

Not 3. Finansiell riskhantering

□

3.1 Finansiella riskfaktorer

Aros Kapital utsätts genom sin utlåningsverksamhet till allmänheten för olika finansiella risker, kreditrisk, valutarisk, ränterisk och likviditetsrisk. Aros Kapitals övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på bolagets finansiella resultat.

Riskhanteringen sköts av Aros Kapitals ledning enligt policys som fastställts av styrelsen. Styrelsen/VD fastställer årligen styrdokument såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden såsom kredit-, ränte-, valuta- och likviditetsrisk. Koncernens ledning följer löpande upp riskexponeringen och rapporterar till styrelsen som har det övergripande ansvaret för koncernens exponering för finansiella risker.

Koncernens utlåning till allmänheten sker genom olika finansieringslösningar som kan vara med eller utan säkerheter. Säkerheterna utgör olika former av riskreducerande åtgärder. Sådana åtgärder består i huvudsak av företagsinteckningar, fastighetsinteckningar, borgensåtaganden, garantier eller försäkringar. Säkerheter i form fysiska tillgångar såsom fastigheter eller leasingobjekt påverkar ECL genom dess LGD vilka är fastställda utifrån expertomdömen. För värdering av fastigheter som säkerheter använder Aros Kapital externa erkända värderingsbolag. Koncernens riskhantering arbetar genom förebyggande åtgärder och syftar till att identifiera de risker som Aros Kapital har i sin verksamhet, sätta lämpliga begränsningar (kreditlimiter) samt att tillse att lämpliga kontroller finns på plats för uppföljning att fastställda policys följs.

Aros Kapital använder sig av derivat men tillämpar inte säkringsredovisning.

(a) Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust om en kund inte fullgör sina avtalsförpliktelser och eventuella säkerheter inte täcker fordringarna. Kreditrisker uppkommer genom olika former av utlåning och är den största riskexponeringen för Aros Kapital. För alla lån utförs en kreditprövning och affärsbedömning i syfte att säkerställa återbetalningsförmågan. Företagslån säkerställs vanligtvis med säkerheter i form av pantbrev i fastigheter, företagsinteckningar eller aktier och/eller garantier i form av borgensåtaganden för att reducera kreditrisken. I tabell nedan visas koncernens och bolagets kreditriskexponering baserat på bedömning av sannolikhet för fallisemang. Kreditexponering med låg risk innebär att sannolikheten att kunden inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden är mycket låg.

Koncernen har kreditbevakning av samtliga aktiva kunder hos kreditupplysningsföretag samt information om ändringar som registrerats i offentliga register skickas dagligen till Aros Kapital. Koncernen har rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar som syftar till att minimera kreditförlusterna genom tidig upptäckt av betalningsproblem hos gäldenären och en åtföljande snabb handläggning av kravärenden. Åldersanalys för förfallna lånefordringar framgår av nedan tabell, där samtliga krediter ingår oavsett steg.

Större kreditengagemang (kredittagarens samtliga egna förbindelser och ansvarsförbindelser) omprövas minst en gång årligen i behörig kreditbeviljande instans.

Kreditförluster redovisas i not 14.

Reserveringsgrad samt årets reservering för kreditförluster framgår i not 19.

Koncernens och moderbolagets kreditriskexponering utifrån intern bedömning av sannolikhet för fallisemang (%) visas i tabell nedan, för kreditriskexponering per kategori av låntagare enligt CRR se 3.2. Kapittäckningsanalys.

Åldersanalys förfallna lånefordringar

Redovisat nettovärde

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Fordringar förfallna: 1 dag - 29 dagar	419 697	313 171	232 152	220 046
Fordringar förfallna: 30 dagar - 59 dagar	19 042	181 154	9 696	75 471
Fordringar förfallna: 60 dagar - 89 dagar	54 086	75 157	54 086	50 182
Fordringar förfallna: 90 dagar - 179 dagar	102 730	75 229	-943	36 383
Fordringar förfallna: 180 dagar - 359 dagar	56 796	253 131	55 036	243 351
Fordringar förfallna> 360 dagar	323 023	139 264	238 801	134 936
Fallerade men ej förfallna fordringar	273 127	830 931	198 607	805 007
SUMMA	1 248 501	1 868 036	787 436	1 565 376

Kreditriskexponering

Per 31 december 2025	Koncernen			Moderbolaget		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Redovisat bruttovärde						
Låg risk	1 075 116	5 675	-	3 056 072	3 426	-
Medel risk	2 079 193	374 421	-	1 035 036	311 604	-
Hög risk	1 539	7 432	-	1 539	7 009	-
Fallerade	-	-	1 294 401	-	-	1 022 172
Summa	3 155 848	387 527	1 294 401	4 092 647	322 039	1 022 172

Per 31 december 2024	Koncernen			Moderbolaget		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Redovisat bruttovärde						
Låg risk	1 463 904	129 513	-	3 041 152	127 933	-
Medel risk	2 026 799	1 123 900	-	1 309 702	654 002	-
Hög risk	47	9 232	-	47	5 976	-
Fallerade	-	-	1 875 528	-	-	1 553 086
Summa	3 490 751	1 262 645	1 875 528	4 350 901	787 911	1 553 086

Per 31 december 2025	Koncernen			Moderbolaget		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Reserv för förväntade kreditförluster						
Låg risk	-	1 125	-	-	1 096	-
Medel risk	-	10 120	-	-	7 719	-
Hög risk	-	147	-	-	147	-
Fallerade	-	-	427 266	-	-	342 829
Summa	-	11 392	427 266	-	9 780	342 829

Per 31 december 2024	Koncernen			Moderbolaget		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Reserv för förväntade kreditförluster						
Låg risk	-	1 333	-	-	1 330	-
Medel risk	-	28 783	-	-	17 162	-
Hög risk	-	17	-	-	17	-
Fallerade	-	-	499 725	-	-	436 466
Summa	-	30 133	499 725	-	27 894	436 466

(b) Marknadsrisk

Marknadsrisken är risken för förlust till följd av förändringar i marknadskurser och parametrar som påverkar marknadsvärdet. Aros Kapital AB är utsatt för valutarisk och ränterisk.

(i) Valutarisk

Aros Kapital erbjuder sina kunder fakturaköp i både lokal och utländsk valuta samt företagslån i SEK, NOK, GBP och EUR. Därigenom utsätts bolaget för valutarisker. Bolaget har därför även en exponering i bankkonton i utländska valutor i Utlåning till kreditinstitut som är värderade till upplupet anskaffningsvärde samt derivat som är värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Det samlade nettovärdet för koncernen per 2025-12-31 av tillgångar och skulder samt derivat i utländsk valuta redovisas i följande tabell (tkr):

	DKK	EUR	GBP	NOK	CHF	USD	JPY
Fordringar och Derivat	7 448	1 136 869	1 372 519	255 122	0	1 779	0
Skulder och Derivat	-7 419	-1 137 394	-1 373 009	-255 124	0	-1 695	0
Nettovärde	29	-524	-490	-2	0	84	0
Känslighetsanalys vid förändring av TSEK med +/- 10% jämfört med utländsk valuta	+/- 3	+/- 52	+/- 49	+/- 0	+/- 0	+/- 8	+/- 0

Fordringar i utländsk valuta är hänförliga till Utlåning till kreditinstitut samt Utlåning till allmänheten och exponeringen för respektive tillgångspost framgår av not 18 och 19. I tabellen ovan framgår resultateffekten vid en förändring av den svenska kronan med 10 % jämfört med respektive utländsk valuta.

Aros Kapital redovisar nettovinster och nettoförluster av valutatransaktioner samt värdeförändringar på tillgångar och skulder i utländsk valuta i posten nettoresultat av finansiella transaktioner som ingår i rörelseresultatet. De redovisade valutakursdifferenserna uppgår till -1 546 tkr (-276 tkr)

(ii) Ränterisk

Ränterisk uppstår då räntebindingstider och övriga villkor för lånefordringar och låneskulder inte sammanfaller. Ränterisken i bankboken (IRRBB) omfattar risken att förändringar i marknadsräntor påverkar värdet på det egna kapital som används för att skydda mot de risker som Aros Kapital står inför, antingen genom en negativ omvärdering av det "verkliga värdet" på kapitalet, mätt som det "ekonomiska värdet av eget kapital" (EVE), eller genom en negativ påverkan på nettoresultatet via en minskning av räntenettet (NII). Vid årskiftet uppgick kapitalkravet (minimikravet) för ränterisk till 23 612 tkr (31 483 tkr) på koncernnivå och 20 817 tkr (29 144 tkr) på moderbolagsnivå. Aros Kapital mäter och rapporterar förändringar i EVE och NII vid räntechocker definierade av EBA och tabell nedan redovisar utfallet för dessa scenarier per 2025-12-31.

	Koncernen	Moderbolaget
EVE		
Parallellchock upp	-7 790 166	-3 884 458
Parallellchock ned	9 025 962	4 927 048
Brantningschock	-4 444 956	-6 949 938
Flackningschock	2 465 581	5 595 957
Korträntechock upp	-1 297 474	2 811 201
Korträntechock ned	1 546 714	-2 774 119
NII		
Parallellchock upp	12 244 774	18 798 693
Parallellchock ned	-12 244 774	-18 798 693

(c) Likviditetsrisk

Finansiering av verksamheten utgörs primärt av inlåning från allmänheten, eget kapital och löpande intjäning.

Aros tillgångssida består av varierande löptider från 1 dag upp till 72 månader. Den återstående löptiden var 28 månader (20 mån) av Koncernens kreditportfölj per 2025-12-31. Aros upprätthåller en likviditetsreserv som ska säkerställa att Koncernen kan fullgöra sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller, både under normala marknadsförhållanden och vid stressade scenarier. Likviditetsstrategin syftar till att, i den mån det är möjligt, matcha löptiderna mellan tillgångar och skulder, alternativt att ha en längre löptidsprofil på skuldsidan än på tillgångssidan. Detta möjliggörs genom prisflexibilitet på tillgångssidan och bidrar till att begränsa den kortsiktiga likviditetsrisken.

Likviditetsreserven ska bestå av tillgångar med hög kreditkvalitet och god marknadslikviditet, såsom obligationer emitterade av stater, kommuner eller internationella organisationer, samt tillgodohavanden hos banker. Målnivån för likviditetsreservens storlek fastställs inom ramen för Koncernens interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) och baseras på såväl regulatoriska krav som interna stresstester och riskbedömningar.

Koncernen följer kontinuerligt de regulatoriska likviditetsmåten Likviditetstäckningskvot (LCR) och Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), vilka säkerställer att tillräckliga likvida tillgångar respektive stabil finansiering upprätthålls både på kort och lång sikt. Som komplement till de regulatoriska måten använder Aros även ett internt stresstestmått, överlevnadshorisont, vilket mäter antalet kalenderdagar Koncernen kan fullgöra sina betalningsförpliktelser under olika stressade scenarier givet den aktuella likviditetspositionen. Måttet utgör ett centralt verktyg i styrningen och uppföljningen av likviditetsrisken.

Koncernen						
Per 31 december 2025	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år	Total
Finansiella skulder						
(kontraktsmässiga förfallotider)						
Skulder till kreditinstitut	610 810	-	-	-	-	610 810
Inlåning från Allmänheten	2 078 041	1 490 808	1 545 983	-	-	5 114 832
Efterställda skulder	-	-	-	105 000	-	105 000
- Övriga skulder, leverantörsskulder, räntor mm.	60	30 578	6 511	-	-	37 149
Summa	2 688 911	1 521 387	1 552 494	105 000	0	5 256 982

Koncernen						
Per 31 december 2024	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år	Total
Finansiella skulder						
(kontraktsmässiga förfallotider)						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Inlåning från Allmänheten	1 878 543	2 161 681	4 203 230	-	-	8 243 454
Efterställda skulder	-	-	-	40 000	65 000	105 000
- Övriga skulder, leverantörsskulder, räntor mm.	-	110 811	61 657	-	-	172 468
Summa	1 878 543	2 272 491	4 264 886	-	65 000	8 520 921

Moderbolaget						
Per 31 december 2025	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år	Total
Finansiella skulder						
(kontraktsmässiga förfallotider)						
Skulder till kreditinstitut	610 810	-	-	-	-	610 810
Inlåning från Allmänheten	2 078 041	1 490 808	1 545 983	-	-	5 114 832
Efterställda skulder	-	-	-	105 000	-	105 000
- Övriga skulder, leverantörsskulder, räntor mm.	60	30 509	6 511	-	-	37 080
Summa	2 688 911	1 521 317	1 552 494	105 000	-	5 256 912

Per 31 december 2024	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år	Total
Finansiella skulder						
(kontraktsmässiga förfallotider)						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Inlåning från Allmänheten	1 878 543	2 161 681	4 203 230	-	-	8 243 454
Efterställda skulder	-	-	-	40 000	65 000	105 000
- Övriga skulder, leverantörsskulder, räntor mm.	-	110 553	61 657	-	-	172 209
Summa	1 878 543	2 272 233	4 264 886	-	65 000	8 520 663



Nedanstående tabell analyserar moderbolagets och koncernens finansiella tillgångar då dessa är nödvändiga för att förstå karaktären och omfattningen av likviditetsrisken. De finansiella tillgångarna är uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de odiskonterade kassaflödena.

Koncernen						
Per 31 december 2025	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år	Total
Finansiella tillgångar						
(kontraktsmässiga förfallotider)						
Utlåning till kreditinstitut	1 898 462	-	-	-	-	1 898 462
Utlåning till allmänheten	61 448	1 086 667	994 171	2 089 345	292 542	4 524 173
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	64 172	276 962	10 032	-	351 166
Summa tillgångar	1 959 911	1 150 838	1 271 133	2 099 377	292 542	6 773 801

Koncernen						
Per 31 december 2024	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år	Total
Finansiella tillgångar						
(kontraktsmässiga förfallotider)						
Utlåning till kreditinstitut	1 839 156	-	-	-	-	1 839 156
Utlåning till allmänheten	58 626	1 600 988	1 458 941	2 251 590	32 147	5 402 291
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	186 957	431 799	300 079	-	918 835
Summa tillgångar	1 897 783	1 600 988	1 458 941	2 251 590	32 147	7 241 448

Moderbolaget						
Per 31 december 2025	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år	Total
Finansiella tillgångar						
(kontraktsmässiga förfallotider)						
Utlåning till kreditinstitut	1 892 609	-	-	-	-	1 892 609
Utlåning till allmänheten	56 649	765 919	2 804 271	847 690	292 542	4 767 072
-varav utlåning till Aros Kapital Europe Holding AB			2 182 040			2 182 040
Summa tillgångar	1 949 258	765 919	2 804 271	847 690	292 542	6 659 680

Moderbolaget						
Per 31 december 2024	Betalbara på anfordran	Under 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 år och 5 år	Över 5 år	Total
Finansiella tillgångar						
(kontraktsmässiga förfallotider)						
Utlåning till kreditinstitut	1 823 952	-	-	-	-	1 823 952
Utlåning till allmänheten	58 626	1 422 811	2 881 982	976 992	32 147	5 372 558
-varav utlåning till Aros Kapital LTD			1 818 101			1 818 101
Summa tillgångar	1 882 578	1 422 811	2 881 982	976 992	32 147	7 196 510

3.2. Kapitaltäckningsanalys

Bakgrund
Informationen om koncernens och moderbolagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår i förordningen (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Informationskrav enligt Pelare 3 uppfylls i denna årsredovisning tillsammans med separat Pelare 3 dokument som publiceras på Aros hemsida.

Information om kapitalbas och kapitalkrav
För fastställande av koncernens och moderbolagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013), lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).
Syftet med reglerna är att säkerställa att koncernen och moderbolaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att koncernens och moderbolagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).
Aros har under hösten 2025 rapporterat om kapitalbas och kapitalbaskraven för 2024 tom kvartal 2, 2025 då tillämpningen av garanti från Boverket har reviderats, vilket innebär att den inte inkluderas som ett obetalt kreditriskskydd. Nedan tabeller visar uppdaterade siffror.



Koncernens och moderbolagets kapitalsituation kan summeras på följande sätt:

(Belopp i tkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital före eventuella avdrag	1 047 498	875 574	1 039 323	850 448
Avdrag från kärnprimärkapital	-9 586	-5 926	-7 735	-3 866
Summa kärnprimärkapital	1 037 912	869 648	1 031 588	846 582
Övrigt primärkapital	150 000	150 000	150 000	150 000
Summa Primärkapital	1 187 912	1 019 648	1 181 588	996 582
Supplementärkapital	81 076	98 932	81 076	98 932
Summa kapitalbas	1 268 988	1 118 580	1 262 664	1 095 514
Riskexponeringsbelopp				
Kapitalkrav	497 102	578 354	308 399	431 760
-varav: Kapitalkrav för kreditrisk	442 420	520 958	255 833	375 004
-varav: Kapitalkrav för marknadsrisk	-	-	-	-
-varav: Kapitalkrav Kreditvärdighetsjusteringsrisk	624	722	624	722
-varav: Kapitalkrav operativ risk	54 059	56 675	51 942	56 035
Summa kapitalkrav	497 102	578 354	308 399	431 760

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	16,70%	12,03%	26,76%	15,69%
Primärkapitalrelation	19,12%	14,10%	30,65%	18,47%
Total kapitalrelation	20,42%	15,47%	32,75%	20,30%
Institutspecifika buffertkrav	4,44%	4,42%	4,45%	4,32%
-varav: Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
-varav: Kontracykliskbuffert	1,94%	1,92%	1,95%	1,82%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	540 810	291 294	723 189	414 822

Kapitalbas

(Belopp i tkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
<i>Kärnprimärkapital</i>				
Aktiekapital	40 074	29 954	40 074	29 954
Ej utdelade vinstmedel	1 068 087	1 050 501	1 044 661	915 432
Reviderat årsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	-60 663	-204 881	-45 413	-94 938
Avgår:				
Immateriella tillgångar	-6	-25	-6	-25
Uppskjuten skattefordran	-1 851	-2 060	-	-
Värdejusteringar pga krav på försiktig värdering	-351	-919	-351	-919
avdrag för nödlidande exponeringar	-7 378	-2 923	-7 378	-2 923
Summa kärnprimärkapital	1 037 912	869 648	1 031 588	846 582
Primärkapital	150 000	150 000	150 000	150 000
Supplementärkapital	81 076	98 932	81 076	98 932
Total kapitalbas	1 268 988	1 118 580	1 262 664	1 095 514



I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition. Koncernens och moderbolagets kärnprimärkapital-tillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitaltäckningsförfordningen (EU nr 575/2013).

Specifikation Kapitalkrav

Koncernen

Kreditrisk enligt schablonmetoden

(Belopp i tkr)

Exponeringsklasser	2025-12-31		2024-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 737	139	2 648	212
Exponeringar mot institut	281 112	22 489	398 788	31 903
Exponeringar mot hushåll	256 652	20 532	444 636	35 571
Exponeringar mot företag	680 908	54 473	2 071 993	165 759
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 011 812	80 945	502 057	40 165
Fallerande exponeringar	1 013 969	81 118	1 636 623	130 930
Förvärv eller exploatering av eller byggnation på mark (ADC)	1 084 330	86 746	-	-
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk*	-	-	707 282	56 583
Övriga poster	225 981	18 078	215 575	17 246
Värdepapperisering	973 743	77 899	532 371	42 590
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	5 530 244	442 420	6 511 974	520 958

*Exponeringsklassen utgick till följd av ändringar i CRR som trädde i kraft 2025-01-01 (CRR3).

Kreditvärdighetsjusteringsrisk

	2025-12-31		2024-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Schablonmetoden	7 795	624	9 019	722
Summa	7 795	624	9 019	722

Marknadsrisk

	2025-12-31		2024-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Valutakursrisk	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-

Operativ risk

	2025-12-31		2024-12-31	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Basmetoden	675 736	54 059	708 436	56 675
Summa kapitalkrav för operativa risker	675 736	54 059	708 436	56 675

Totalt kapitalkrav	497 102	578 354
--------------------	---------	---------

TILLKOMMANDE KAPITALKRAV I PELARE 2	2025-12-31		2024-12-31	
Kreditkoncentrationsrisk	38 525		44 822	
Ränterisk i bankboken	23 612		27 472	
Summa tillkommande kapitalkrav i Pelare 2	62 138		72 294	

TOTALT KAPITALKRAV (INKLUSIVE PELARE 2)	2025-12-31		2024-12-31	
Kapitalbaskrav (Pelare 1)	497 102		578 354	
Särskilt Kapitalbaskrav (Pelare 2-krav)	62 138		72 294	
Kontracyklisk buffert	120 808		139 053	
Kapitalkonserveringsbuffert	155 344		180 736	
Totalt kapitalbehov	835 392		970 437	

BRUTTOSOLIDITET	2025-12-31		2024-12-31	
Exponeringsmått	7 448 692		10 238 192	
Primärkapital	1 187 912		1 019 648	
Bruttosoliditetsgrad, %	15,95%		9,96%	



Specifikation Kapitalkrav

Moderbolaget

Kreditrisk enligt schablonmetoden

(Belopp i tkr)	2025-12-31		2024-12-31	
Exponeringsklasser	Riskexpone- rinsbelopp	Kapitalkrav	Riskexpone- rinsbelopp	Kapitalkrav
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 737	139	2 648	212
Exponeringar mot institut	279 870	22 390	389 478	31 158
Exponeringar mot hushåll	256 652	20 532	444 636	35 571
Exponeringar mot företag	676 769	54 142	1 551 701	124 136
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	609 442	48 755	502 057	40 165
Fallerande exponeringar	919 222	73 538	1 613 665	129 093
Förvärv eller exploatering av eller byggnation på mark (ADC)	314 448	25 156		
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk*			52 323	4 186
Aktieexponeringar	16 021	1 282	16 698	1 336
Övriga poster	123 750	9 900	114 345	9 148
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	3 197 911	255 833	4 687 551	375 004

*Exponeringarna i denna kategori rapporteras som ADC för 2025.

Kreditvärdighetsjusteringsrisk

	2025-12-31		2024-12-31	
	Riskexpone- rinsbelopp	Kapitalkrav	Riskexpone- rinsbelopp	Kapitalkrav
Schablonmetoden	7 795	624	9 019	722
Summa	7 795	624	9 019	722

Marknadsrisk

	2025-12-31		2024-12-31	
	Riskexpone- rinsbelopp	Kapitalkrav	Riskexpone- rinsbelopp	Kapitalkrav
Valutakursrisk	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-

Operativ risk

	2025-12-31		2024-12-31	
	Riskexpone- rinsbelopp	Kapitalkrav	Riskexpone- rinsbelopp	Kapitalkrav
Basmetoden	649 276	51 942	700 432	56 035
Summa kapitalkrav för operativa risker	649 276	51 942	700 432	56 035

Totalt kapitalkrav	308 399	431 760
--------------------	---------	---------

TILLKOMMANDE KAPITALKRAV I PELARE 2

	2025-12-31	2024-12-31
Kreditkoncentrationsrisk	26 214	36 700
Ränterisk i bankboken	20 817	29 144
Summa tillkommande kapitalkrav i Pelare 2	47 031	65 843

TOTALT KAPITALKRAV (INKLUSIVE PELARE 2)

	2025-12-31	2024-12-31
Kapitalbaskrav (Pelare 1)	308 399	431 760
Särskilt Kapitalbaskrav (Pelare 2-krav)	47 031	65 843
Kontracyklisk buffert	75 156	98 424
Kapitalkonserveringsbuffert	96 375	134 925
Totalt kapitalkrav	526 960	730 952

BRUTTOSOLIDITET

	2025-12-31	2024-12-31
Exponeringsmått	5 089 053	8 271 780
Primärkapital	1 181 588	996 582
Bruttosoliditetsgrad, %	23,22%	12,05%



Kapitalplanering

Koncernens och moderbolagets strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskraven enligt förordningen (EU) nr 575/2013 följer av bolagets riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som bolaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I Koncernen och moderbolaget finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd verkställande direktören vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

Not 4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden

Aros Kapital gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Reservering för befarade kreditförluster

Koncernen och moderbolaget har utvecklat en metod för beräkning och skattning av förväntade kreditförluster. Denna typ av skattning kan göras med en rad olika modeller och valet av dessa modeller får en påverkan på den förlustreserv och förändringar i förlustreserv som redovisas i denna årsredovisning. Modellen kännetecknas av en hög nivå av antagande om framtiden bland annat baserat på hur historiska mönster återupprepas men även om de makroantaganden som görs. Koncernen och moderbolaget har också gjort antaganden och bedömningar kring hur bolaget ska definiera betydande ökning av kreditrisk och kreditförsämrade lån. För information kring bolagets indata och antaganden se 2.8.

Not 5. Intäkternas fördelning

Koncernen

Geografisk fördelning

2025	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Tyskland	Irland	Stor-britannien	Total
Ränteintäkter	220 710	80	3 177	-	64	23 480	100 984	348 496
Provisions-intäkter	50 863	2 189	26 811	28	2 353	-	-	82 244
Övriga intäkter	7 973	28	3 778	3	445	-	4 176	16 403
SUMMA	279 546	2 298	33 766	31	2 862	23 480	105 160	447 143

2024	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Tyskland	Irland	Stor-britannien	Total
Ränteintäkter	389 524	421	6 992	9	-	12 251	105 975	515 171
Provisions-intäkter	124 445	2 522	33 270	1 781	3 192	-	-	165 210
Övriga intäkter	4 676	137	40	4 599	3 192	-	3 431	16 075
SUMMA	518 645	3 080	40 302	6 389	6 384	12 251	109 406	696 457

Fördelning per produktområde

2025	Lån	Faktura-köp	Leasing	Övrigt	Total
Ränteintäkter	278 686	1 682	23 866	44 262	348 496
Provisionsintäkter	-	82 244	-	-	82 244
Övriga intäkter	330	8 445	100	7 528	16 403
SUMMA	279 016	92 371	23 965	51 790	447 143

2024	Lån	Faktura-köp	Leasing	Övrigt	Total
Ränteintäkter	392 799	5 811	38 669	77 893	515 171
Provisionsintäkter	-	165 210	-	-	165 210
Övriga intäkter	70	9 768	672	5 565	16 075
SUMMA	392 869	180 789	39 341	83 457	696 457

Moderbolaget
Geografisk fördelning

2025	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Tyskland	Total
Ränteintäkter	334 195	80	3 177	-	64	337 517
Leasingintäkter	85 834	-	-	-	-	85 834
Provisionsintäkter	50 863	2 189	26 811	28	2 353	82 244
Övriga intäkter	7 973	28	3 778	3	445	12 226
SUMMA	478 865	2 298	33 766	31	2 862	517 821

2024	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Tyskland	Total
Ränteintäkter	442 197	421	6 992	9	-	449 619
Leasingintäkter	115 697	-	-	-	-	115 697
Provisionsintäkter	124 445	2 522	33 270	1 781	3 192	165 210
Övriga intäkter	4 676	137	40	4 599	3 192	12 645
SUMMA	687 017	3 080	40 302	6 389	6 384	743 172

Fördelning per produktområde

2025	Lån	Faktura-köp	Leasing	Övrigt	Total
Ränteintäkter	154 222	1 682	186	181 426	337 517
Leasingintäkter	-	-	85 834	-	85 834
Provisionsintäkter	-	82 244	-	-	82 244
Övriga intäkter	330	8 445	100	3 352	12 226
SUMMA	154 552	92 371	86 120	184 778	517 821

2024	Lån	Faktura-köp	Leasing	Övrigt	Total
Ränteintäkter	274 876	5 811	761,528	168 171	449 619
Leasingintäkter	-	-	115 697	-	115 697
Provisionsintäkter	-	165 210	-	-	165 210
Övriga intäkter	70	9 768	672	2 134	12 645
SUMMA	274 946	180 789	117 131	170 305	743 172

Not 6. Räntenetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
RÄNTEINTÄKTER				
Utlåning till kreditinstitut	26 329	57 690	26 329	57 690
Utlåning till allmänheten	304 235	437 582	293 256	372 030
Ränteintäkter obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 231	19 424	16 231	19 424
Övriga ränteintäkter	1 701	475	1 701	475
SUMMA	348 496	515 172	337 517	449 619
varav ränteintäkter på osäkra fordringar	25 343	-	22 392	0
LEASINGINTÄKTER	0	0	85 834	115 697
RÄNTEKOSTNADER				
Skulder till allmänheten	-194 071	-312 062	-194 071	-312 062
Skulder till kreditinstitut	-53 161	-31 351	-53 161	-31 351
Ränta efterställda skulder	-10 242	-11 793	-10 242	-11 793
Övriga räntekostnader	-4 714	-442	-4 117	-3
SUMMA	-262 188	-355 648	-261 590	-355 209
RÄNTENETTO	86 309	159 523	161 761	210 107

Not 7. Provisionsintäkter och provisionskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
PROVISIONSINTÄKTER				
Provisionsintäkter fakturaköp	82 244	165 210	82 244	165 210
SUMMA	82 244	165 210	82 244	165 210
PROVISIONSKOSTNADER				
Provisionskostnader fakturaköp	-5 378	-7 621	-5 378	-7 621
Provisionskostnader leasing	-3 994	-8 744	-3 994	-8 744
Provisionskostnader lån	-30 808	-47 096	-20 310	-31 468
SUMMA	-40 180	-63 461	-29 682	-47 833
PROVISIONSNETTO	42 064	101 749	52 562	117 378

Not 8. Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Valutakursförändringar	-1 546	-276	-650	-163
SUMMA	-1 546	-276	-650	-163

Not 9. Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Inkassointäkter	2 852	2 569	2 852	2 569
Administrationsintäkter	6 030	7 825	6 030	7 825
Övriga rörelseintäkter	7 520	5 681	3 343	2 250
SUMMA	16 403	16 075	12 226	12 645

Not 10. Allmänna administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
PERSONALKOSTNADER				
Löner och andra ersättningar	-93 981	-98 753	-71 731	-76 698
Varav löner och andra ersättningar till styrelse & VD	-10 142	-5 566	-10 142	-5 566
Varav löner och andra ersättningar till övriga anställda	-83 839	-93 187	-61 590	-71 132
Pensionskostnader	-9 579	-8 484	-7 984	-7 184
Sociala kostnader	-25 964	-25 521	-23 312	-23 605
Andra personalkostnader	-4 023	-4 605	-3 119	-3 857
SUMMA PERSONALKOSTNADER	-133 546	-137 363	-106 147	-111 344
ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER				
Lokalkostnader	-6 488	-7 350	-12 560	-12 654
Övriga allmänna administrationskostnader	-1 434	-1 415	-1 434	-1 415
SUMMA ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-7 922	-8 765	-13 994	-14 069
SUMMA ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	-141 468	-146 129	-120 141	-125 413

Ersättningar till ledande befattningshavare – 2025 Koncern

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Pål Ryfors, Styrelseordförande*	675	-	-	-	675
Pål Ryfors, Verkställande direktör	256	-	-	64	320
Rickard Westlund, Fd verkställande direktör*	7 406	-	126	1050	8 583
Erik Berfenhag, Fd verkställande direktör*	568	-	-	-	568
Cecilia Stähle, Styrelseordförande	422	-	-	-	422
Charlotte Clase, Styrelseledamot	421	-	-	-	421
Thomas Gustafsson, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Gustav Andersson, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Johan Sandberg, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Jonas Höglund, Styrelseledamot	394	-	-	-	394
Anna Blom, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare	15 790	902	727	2 852	20 270
Summa	25 931	902	854	3 966	31 653

Ersättningar till ledande befattningshavare – 2024 Koncern

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Pål Ryfors, Styrelseordförande	685	-	-	-	685
Rickard Westlund, Verkställande direktör	1 400	-	16	361	1777
Erik Berfenhag, Fd verkställande direktör*	2 712	-	106	549	3 367
Cecilia Stähle, Styrelseledamot	385	-	-	-	385
Thomas Gustafsson, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Gustav Andersson, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Jonas Höglund, Styrelseledamot	385	-	-	-	385
Johan Sandberg, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Anna Blom, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare	8 233	1 163	460	1 314	11 169
Summa	13 799	1 163	582	2 225	17 768

Ersättningar till ledande befattningshavare – 2025 Moderbolag

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Pål Ryfors, Styrelseordförande*	675	-	-	-	675
Pål Ryfors, Verkställande direktör	256	-	-	64	320
Rickard Westlund, Fd verkställande direktör*	7 406	-	126	1050	8 583
Erik Berfenhag, Fd verkställande direktör*	568	-	0	0	568
Cecilia Stähle, Styrelseledamot	422	-	-	-	422
Charlotte Clase, Styrelseledamot	421	-	-	-	421
Thomas Gustafsson, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Gustav Andersson, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Johan Sandberg, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Jonas Höglund, Styrelseledamot	394	-	-	-	394
Anna Blom, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare	9 349	-	556	2 208	12 112
Summa	19 490	-	683	3 322	23 494

Ersättningar till ledande befattningshavare – 2024 Moderbolag

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Pål Ryfors, Styrelseordförande	685	-	-	-	685
Rickard Westlund, Verkställande direktör	1 400	-	16	361	1777
Erik Berfenhag, Fd Verkställande direktör*	2 712	-	106	549	3 367
Cecilia Stähle, Styrelseledamot	385	-	-	-	385
Thomas Gustafsson, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Gustav Andersson, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Jonas Höglund, Styrelseledamot	385	-	-	-	385
Johan Sandberg, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Anna Blom, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare	4 160	-	282	907	5 349
Summa	9 726	-	404	1 817	11 947

Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön.

*I ersättningar till Fd verkställande direktör utgörs 3 193 tkr (400 tkr) av avgångsvederlag. Styrelseledamöter som tillika är anställda inom bolaget uppbär inget arvode för deras styrelsearbete. Pål Ryfors har under året övergått från rollen som styrelseordförande till verkställande direktör. Ersättningar som styrelseordförande avser därför 11/12 av en full årsersättning, baserat på den tid han innehåft uppdraget.

Rörliga ersättningar

De tillkommande rörliga ersättningarna utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de intäkts- och resultatmål som fastställts för året. Målen fastställs årligen av styrelsen. Samtliga rörliga ersättningar är pensionsgrundande. Information om Aros ersättningspolicy i enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 återfinns på bolagets hemsida www.aroskapital.se.

Pensioner

Samtliga anställdas pensioner tryggas genom avgiftsbestämda planer, vilket innebär att räkenskapsårets kostnad för pensioner motsvarar till sin helhet pensionsgrundande ersättningar.

Verkställande direktörens pensionsålder är 65 år. Andra ledande befattningshavares pensionsålder är 65 år och kompletterande betalningar görs årligen till en avgiftsbestämd plan.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan Aros Kapital och verkställande direktören uppgår uppsägningstiden till 6 månader. Om uppsägningen initieras av Aros Kapital AB utgår avgångsvederlag om 6 månadslöner. Avgångsvederlaget sätts ned med belopp som verkställande direktören erhåller från eventuell ny anställning.

För andra ledande befattningshavare utgår avgångsvederlag enligt avtal 6 månadslöner, oavsett från vems sida uppsägning sker.

Medelantal anställda

	Medelantal anställda 2025			Medelantal anställda 2024		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget:						
Sverige	42	48	90	39	57	96
Norge	1	1	2	2	3	5
Totalt i Moderbolaget	42	49	91	41	60	101
Dotterbolag:						
England	5	5	10	4	4	8
Totalt i dotterbolag	5	5	10	4	4	8
Totalt i Koncernen	47	54	101	45	64	109

Könsfördelning styrelseledamöter och ledande befattningshavare i koncernen och moderbolaget

	Antal på balansdagen 2025			Antal på balansdagen 2024		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelseledamöter i koncernen och moderbolaget	3	3	6	2	4	6
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare - moderbolaget	3	5	8	2	4	6
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare - koncernen	3	7	10	2	5	7

Ersättningar till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
SBM Associates Limited				
Revisionsuppdrag	607	528	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
SUMMA	607	528	-	-
EY				
Revisionsuppdrag	2228	1828	2228	1828
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	385	302	385	302
Övriga tjänster	-	746	-	746
SUMMA	2 613	2 877	2 613	2 877
Total	3 220	3 404	2 613	2 877

Not 11. Operationella leasingavtal

	Moderbolaget	
	2025	2024
Totala leasing- och hyreskostnader under året	-13 375	-12 818
Framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal med en återstående löptid om:		
Mindre än 1 år	-12 196	-12 222
Längre än 1 år men högst 5 år	-24 178	-35 309
SUMMA	-36 374	-47 531

Bolaget har flertalet leasingavtal. Summan av operationella leasingavtal utgörs primärt av lokaler.

Not 12. Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Avskrivningar av leasingobjekt	-	-	-62 154	-77 790
Avskrivningar av materiella tillgångar	-2 021	-2 114	-1 963	-2 000
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-18	-18	-18	-18
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-10 889	-10 309	-	-
SUMMA	-12 928	-12 442	-64 135	-79 809

Not 13. Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Marknadsföringskostnader	-3 138	-3 227	-3 138	-3 227
Försäkringskostnader	-5 611	-5 111	-5 581	-5 005
Konsulter	-41 570	-36 749	-40 417	-33 566
It-kostnader	-9 517	-8 996	-9 517	-8 996
Avsättningar	-	0	-	0
Övriga rörelsekostnader	-55 267	-52 095	-47 680	-49 497
SUMMA	-115 103	-106 178	-106 333	-100 291

Not 14. Kreditförluster, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Kreditförluster, netto enligt IFRS 9				
Förändring av reserveringar i steg 1	19 523	-7 551	7 999	-2 440
Förändring av reserveringar i steg 2	20 953	-11 563	18 113	-13 006
Förändring av reserveringar i steg 3	54 912	-237 388	93 637	-240 168
Summa	95 388	-256 501	119 750	-255 615
Konstaterade förluster	-105 338	-3 632	-100 452	-3 632
SUMMA	-105 338	-3 632	-100 452	-3 632
Kreditförluster avseende utlåning till allmänheten	-9 950	-260 133	19 297	-259 247
ÅRETS TOTALA NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	-9 950	-260 133	19 297	-259 247

Kreditförluster är hänförliga till Utlåning till allmänheten, och kategoriseras såsom tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 15. Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2025	2024
Förändring av periodiseringsfond	0	129 983
SUMMA	0	129 983

Not 16. Andelar i intresseföretag

Aktier och andelar i intresseföretag	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel	Årets resultatandel i koncernen	Koncernens bokförda värde
				2025	2025-12-31
Growth Lending 2024 Limited*	15805685	London	95%	69 397	773 790
Growth Lending 2025 (Healthcare) Limited*	16330480	London	90%	5 024	132 615
SUMMA				74 420	906 404

Aktier och andelar i intresseföretag	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel	Årets resultatandel i koncernen	Koncernens bokförda värde
				2024	2024-12-31
Growth Lending 2024 Limited*	15805685	London	95%	15 192	578 668
SUMMA				15 192	578 668

	2025	2024
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	578 668	-
Investeringar i intresseföretag	327 736	575 694
Resultatandelar	74 420	15 192
Erhållna utdelningar	-74 420	-12 218
Utgående balans	906 405	578 668

Finansiell information

	Growth Lending 2024 (Fund V) Limited		Growth Lending 2025 (Healthcare) Limited	
	2025	2024	2025	2024
Omsättningstillgångar	24 346	105 581	20 247	-
Anläggningstillgångar	831 039	498 069	147 606	-
Kortfristiga skulder	35 363	8 164	3 412	-
Långfristiga skulder	824 830	631 810	166 232	-
Intäkter	97 361	5 043	10 409	-
Summa totalresultat	29 163	-35 390	-1 877	-

*Se även 2.7 - Finansiella tillgångar/Intressebolag. Andelar i intresseföretag avser Aros Kapital Limiteds innehav i GL2024 som bildades 2024 och GL 2025 som bildades 2025. Värdet av resp investering/andel i intressebolag utgörs av de skuldinstrument, som emitterats av resp SPV, som Bolaget investerat i. Värdet, vilket fastställs genom upplupet anskaffningsvärde, motsvarar Bolagets deltagande (andel av finansiering till resp SPV). Intressebolaget konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.



Not 17. Skatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT				
<i>Aktuell skatt</i>				
Aktuell skatt på årets resultat	0	-128	0	-128
Skattejustering hänförlig till tidigare års redovisade resultat	-	0	-	-
Summa skatt	0	-128	0	-128
 <i>Uppskjuten skatt hänförlig till året</i>				
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till förlustavdrag	0	10	-	-
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till förändring av periodiseringsfond	0	27 304	-	-
Summa uppskjuten skatt	0	27 314	-	-
Total redovisad skatt	0	27 186	0	27 186

Avstämning av skatt på årets resultat

Inkomstskatten på Aros Kapital AB:s resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av gällande skattesats 20,6% för resultatet enligt följande:

	-61 799	-232 619	-45 413	-94 810
Redovisad vinst/förlust före skatt				
Skatt enligt gällande skattesats	12 731	47 919	9 355	19 531
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-2 317	-3 169	-2 253	-2 804
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	376	160	351	98
Skatteeffekt av vid återläggning av P-fonder från 2018-2021)	-	-	0	-527
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	0	-702	0	-702
Effekt av utländska skattesatser	1 415	271	0	-8
Skatteeffekt av ej uppbokat underskott	-12 205	-17 295	-7 452	-15 716
Redovisad skatt	0	27 186	0	-128

Aktuella skattefordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Övriga	1 930	24 987	1 930	24 987
Summa	1 930	24 987	1 930	24 987

Uppskjuten skattefordran

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Förändringar i uppskjuten skattefordran				
Belopp per 1 januari	2 060	1 894	-	-
Underskottsavdrag	0	10	-	-
Valutakursförändringar	-209	156	-	-
Summa	1 851	2 060	-	-

Koncernen har skattemässiga underskottsavdrag om 149 223 tkr. Uppskjuten skattefordran har redovisats med 1 851 tkr, motsvarande den del av underskottsavdragen som bedöms kunna utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott. För resterande underskottsavdrag har ingen uppskjuten skattefordran redovisats med hänvisning till osäkerhet kring framtida utnyttjande.

Not 18. Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel*	1 394 895	1 898 462	1 388 683	1 892 609
varav intecknat belopp	46 775	18 255	46 775	18 255
 Redovisade belopp per valuta				
AUD	6	-	6	-
CAD	66	-	66	-
CHF	25	378	25	378
CZK	2	-	2	-
DKK	1	-	1	-
EUR	612 014	166 238	611 564	166 092
GBP	4 498	5 698	0	10
NOK	25 889	993	25 889	993
SEK	752 393	1 725 155	751 129	1 725 135
SUMMA	1 394 895	1 898 462	1 388 683	1 892 609
*varav utländska valuta	642 502	173 308	637 554	167 474

Not 19. Utlåning till allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Utestående fordringar, brutto	4 837 776	6 636 772	5 446 861	6 691 898
Avgår:				
-Reserv för befarade kreditförluster (se specifikation nedan samt not 20)	-448 455	-560 607	-371 574	-482 869
SUMMA UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN	4 389 321	6 076 165	5 075 287	6 209 029

Löptidsinformation (kontraktsmässiga förfallotider): Se 3.1 Finansiella risker, c) Likviditetsrisk

Redovisat belopp per valuta

CAD	0	4	0	4
CHF	0	0	0	0
CZK	0	0	0	0
DKK	7 657	11 385	7 657	11 385
EUR	417 958	925 230	431 907	873 673
GBP	1 036 267	957 268	1 961 321	1 591 023
JPY	0	5	0	5
NOK	224 489	298 967	224 489	298 967
SEK	2 679 458	3 848 512	2 426 421	3 399 178
USD	23 492	21 918	23 492	21 918
SUMMA	4 389 321	6 076 165	5 075 287	6 209 029
Varav summa utländsk valuta	1 709 862	2 227 653	2 648 865	2 809 851

Koncernen

	Ej osäker fordran Steg 1	Ej osäker fordran Steg 2	Osäker fordran Steg 3	Summa
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2025-01-01	3 498 599	1 262 645	1 875 528	6 636 772
Nya finansiella tillgångar	2 019 965	243 541	333 828	2 597 335
Borttagna finansiella tillgångar	-2 583 211	-679 407	-914 625	-4 177 243
Överföringar mellan kategorier				
- från 1 till 2	-62 200	41 059	-	-21 141
- från 1 till 3	-22 543	-	20 350	-2 193
- från 2 till 1	187 585	-277 112	-	-89 527
- från 2 till 3	-	-203 199	128 250	-74 948
- från 3 till 1	118 025	-	-148 931	-30 906
- från 3 till 2	-	-	-	-
Valutakursförändringar	-369	-	0	-369
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2025-12-31	3 155 851	387 527	1 294 401	4 837 779

	Ej osäker fordran Steg 1	Ej osäker fordran Steg 2	Osäker fordran Steg 3	Summa
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2025-01-01	-30 133	-30 750	-499 725	-560 607
Nya finansiella tillgångar	-6 632	-962	-17 340	-24 934
Borttagna finansiella tillgångar	25 786	16 997	187 853	230 637
Överföringar mellan kategorier				
- från 1 till 2	314	-2 716	-	-2 402
- från 1 till 3	288	-	-17 159	-16 871
- från 2 till 1	-499	4 977	-	4 478
- från 2 till 3	-	2 657	-15 896	-13 239
- från 3 till 1	-556	-	1 248	692
- från 3 till 2	-	-	-	-
Förändringar i antaganden (PD, EAD, LGD och Makro)	37	-	-68 028	-67 992
Valutakursförändringar	-	-	1 780	1 780
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans 2025-12-31	-11 395	-9 797	-427 266	-448 458



Koncernen				
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2024-01-01				
Nya finansiella tillgångar				
Borttagna finansiella tillgångar				
Överföringar mellan kategorier				
- från 1 till 2				
- från 1 till 3				
- från 2 till 1				
- från 2 till 3				
- från 3 till 2				
Valutakursförändringar				
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2024-12-31				
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2024-01-01				
Finansiella tillgångar som tillkommit under året				
Borttagna finansiella tillgångar				
Överföringar mellan kategorier				
- från 1 till 2				
- från 1 till 3				
- från 2 till 1				
- från 2 till 3				
- från 3 till 2				
Förändringar i antaganden (PD, EAD, LGD och Makro)				
Valutakursförändringar				
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans 2024-12-31				

Ej osäker fordran	Ej osäker fordran	Osäker fordran		
Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	
4 248 347	1 730 445	800 868	6 779 661	
3 205 775	415 352	614 785	4 235 912	
-3 330 302	-587 344	-267 167	-4 184 812	
-460 742	340 843	-	-119 899	
-208 781	0	170 101	-38 679	
6 723	-9 781	-	-3 059	
-	-663 647	541 391	-122 256	
-	-	-	-	
37 579	36 777	15 549	89 905	
3 498 599	1 262 645	1 875 528	6 636 772	

Ej osäker fordran	Ej osäker fordran	Osäker fordran		
Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	
-22 032	-18 886	-256 695	-297 613	
-24 195	-8 312	-78 529	-111 036	
12 076	1 047	6 536	19 659	
2 211	-7 482	-	-5 272	
2 622	-	-9 166	-6 544	
-46	759		712	
-	7 468	-136 458	-128 990	
-	-	-	-	
-217	-5 042	-19 772	-25 031	
-550	-302	-5 642	-6 494	
-30 133	-30 750	-499 725	-560 607	

Moderbolaget				
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2025-01-01				
Nya finansiella tillgångar				
Borttagna finansiella tillgångar				
Överföringar mellan kategorier				
- från 1 till 2				
- från 1 till 3				
- från 2 till 1				
- från 2 till 3				
- från 3 till 1				
- från 3 till 2				
Valutakursförändringar				
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2025-12-31				
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2025-01-01				
Finansiella tillgångar som tillkommit under året				
Borttagna finansiella tillgångar				
Överföringar mellan kategorier				
- från 1 till 2				
- från 1 till 3				
- från 2 till 1				
- från 2 till 3				
- från 3 till 1				
- från 3 till 2				
Förändringar i antaganden (PD, EAD, LGD och Makro)				
Valutakursförändringar				
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans 2025-12-31				

Ej osäker fordran	Ej osäker fordran	Osäker fordran		
Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	
4 123 739	863 944	1 704 215	6 691 898	
1 866 897	243 541	333 828	2 444 267	
-2 086 679	-546 199	-880 097	-3 512 976	
-57 228	36 724	-	-20 504	
-22 543	-	20 350	-2 193	
89 816	-165 575	-	-75 759	
-	-67 352	10 751	-56 601	
118 025	-	-148 931	-30 906	
-	-	-	0	
-369	-	-	-369	
4 031 658	365 083	1 040 117	5 436 857	

Ej osäker fordran	Ej osäker fordran	Osäker fordran		
Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	
-18 509	-27 894	-436 466	-482 869	
-4 904	-962	-17 340	-23 205	
14 829	16 955	197 633	229 417	
302	-2 713	-	-2 411	
288	-	-17 159	-16 871	
-448	2 377	-	1 930	
0	2 456	-2 717	-261	
-556	-	1 248	692	
-	-	-	0	
37	-	-68 028	-67 992	
-	-	-	0	
-8 961	-9 780	-342 829	-361 571	



	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
	4 139 209	1 391 682	647 716	6 178 607
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans 2024-01-01				
Nya finansiella tillgångar	3 548 906	363 484	664 449	4 576 839
Borttagna finansiella tillgångar	-3 261 890	-413 961	-184 075	-3 859 926
Överföringar mellan kategorier				
- från 1 till 2	-300 089	163 614	-	-136 476
- från 1 till 3	-88 056	-	50 478	-37 578
- från 2 till 1	2 309	-4 429	-	-2 120
- från 2 till 3	-	-636 262	524 059	-112 203
- från 3 till 2	-	-	-	-
Valutakursförändringar	83 351	-184	1 589	84 756
Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans 2024-12-31	4 123 739	863 944	1 704 215	6 691 898
	Ej osäker fordran	Ej osäker fordran	Osäker fordran	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans 2024-01-01	-16 021	-14 885	-195 725	-226 631
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-14 485	-8 156	-78 529	-101 170
Borttagna finansiella tillgångar	11 584	923	5 529	18 036
Överföringar mellan kategorier				
- från 1 till 2	2 066	-7 420	-	-5 354
- från 1 till 3	484	-	-8 592	-8 108
- från 2 till 1	-46	759	-	712
- från 2 till 3	-	7 458	-133 287	-125 830
- från 3 till 2	-	-	-	-
Förändringar i antaganden (PD, EAD, LGD och Makro)	-2 044	-6 570	-25 289	-33 903
Valutakursförändringar	-48	-3	-573	-623
Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans 2024-12-31	-18 509	-27 894	-436 466	-482 869

Not 20. Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg (IFRS 9)

Koncernen

2025

Steg 1	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	654 615	-1 528	653 087	0,23%
Leasingfordringar*	192 166	-2 052	190 114	1,07%
Lånefordringar	2 309 070	-7 815	2 301 255	0,34%
Totalt	3 155 851	-11 395	3 144 456	0,36%

Steg 2	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	5 437	-67	5 369	1,24%
Leasingfordringar*	43 183	-3 778	39 405	8,75%
Lånefordringar	338 907	-5 951	332 955	1,76%
Totalt	387 527	-9 797	377 730	2,53%

Steg 3	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	12 916	-11 889	1 028	92,04%
Leasingfordringar*	30 553	-18 122	12 431	59,31%
Lånefordringar	1 250 932	-397 256	853 676	31,76%
Totalt	1 294 401	-427 266	867 135	33,01%

Koncernen

2024

Steg 1	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	1 251 510	-1 853	1 249 657	0,15%
Leasingfordringar*	222 172	-1 489	220 683	0,67%
Lånefordringar	2 024 917	-26 791	1 994 202	1,33%
Totalt	3 498 599	-30 133	3 464 542	0,86%



Steg 2	Redovisat bruttovärde/No minellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	16 643	-120	16 523	0,72%
Leasingfordringar*	76 033	-14 600	61 433	19,20%
Lånefordringar	1 169 969	-16 029	1 153 939	1,37%
Totalt	1 262 645	-30 750	1 231 895	2,44%

Steg 3	Redovisat bruttovärde/No minellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	16 991	-13 747	3 245	80,90%
Leasingfordringar*	234 742	-169 800	64 942	72,33%
Lånefordringar	1 623 794	-316 178	1 307 616	19,47%
Totalt	1 875 528	-499 725	1 375 803	26,64%

Moderbolaget

2025

Steg 1	Redovisat bruttovärde/No minellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	654 615	-1 528	653 087	0,23%
Leasingfordringar*	192 166	-2 052	190 114	1,07%
Lånefordringar	3 437 916	-5 381	3 432 535	0,16%
Totalt	4 284 698	-8 961	4 275 737	0,21%

Steg 2	Redovisat bruttovärde/No minellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	5 437	-67	5 369	1,24%
Leasingfordringar*	43 183	-3 778	39 405	8,75%
Lånefordringar	316 463	-5 935	310 528	1,88%
Totalt	365 083	-9 780	355 303	2,68%

Steg 3	Redovisat bruttovärde/No minellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	12 916	-11 889	1 028	92,04%
Leasingfordringar*	30 553	-18 122	12 431	59,31%
Lånefordringar	996 648	-312 819	683 829	31,39%
Totalt	1 040 117	-342 829	697 287	32,96%

Moderbolaget

2024

Steg 1	Redovisat bruttovärde/No minellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	1 251 510	-1 853	1 249 657	0,15%
Leasingfordringar*	222 172	-1 489	220 683	0,67%
Lånefordringar	3 099 391	-15 167	3 080 300	0,49%
Totalt	4 573 073	-18 509	4 550 640	0,40%

Steg 2	Redovisat bruttovärde/No minellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	16 643	-120	16 523	0,72%
Leasingfordringar*	76 033	-14 600	61 433	19,20%
Lånefordringar	771 267	-13 173	758 094	1,71%
Totalt	863 944	-27 894	836 050	3,23%

Steg 3	Redovisat bruttovärde/No minellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Fakturaköp	16 991	-13 747	3 245	80,90%
Leasingfordringar*	234 742	-169 800	64 942	72,33%
Lånefordringar	1 452 482	-252 919	1 199 563	17,41%
Totalt	1 704 215	-436 466	1 267 749	25,61%



Förfallostruktur av odiskonterade leasingbetalningar

Tabellen nedan visar odiskonterade framtida kassaflöden hänförliga till leasingfordringar, fördelade på kontraktsmässiga förfallotider, både i koncernen och moderbolaget:

	2025	2024
Upp till 1 år	83 742	88 051
1 - 2 år	70 474	88 102
2 - 3 år	46 969	72 022
3 - 4 år	30 084	47 534
4 - 5 år	30 980	29 497
Över 5 år	9 548	32 147
SUMMA	271 797	357 353

Not 21. Obligationer och övriga räntebärande värdepapper

	Koncernen			
	2025-12-31		2024-12-31	
	Redovisat belopp	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Nominellt belopp
Internationella organisationer	32 441	32 454	0	0
Svenska kommuner & regioner	275 677	275 000	301 633	299 000
Svenska staten	0	0	396 257	390 000
Utländska stater	43 048	43 272	149 700	150 000
SUMMA	351 166	350 726	918 835	906 721

	Moderbolaget			
	2025-12-31		2024-12-31	
	Redovisat belopp	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Nominellt belopp
Internationella organisationer	32 441	32 454	0	0
Svenska kommuner & regioner	275 677	275 000	301 633	299 000
Svenska staten	0	0	396 257	390 000
Utländska stater	43 048	43 272	220 946	217 721
SUMMA	351 166	350 726	918 835	906 721

Löptidsinformation (kontraktsmässiga förfallotider): Se 3.1 Finansiella risker, c) Likviditetsrisk

Not 22. Aktier i dotterbolag

	Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	16 698	16 698
Försäljningar	-677	0
Utgående redovisat värde	16 021	16 698

Innehav av andelar i dotterföretag utgörs av följande:

Koncernen	Org nr	Säte	Kapitalandel
Aros Kapital Europe Holding AB	559311-6451	Göteborg, Sverige	100%
Aros Kapital Limited	12436394	London, Storbritannien	91,40%

Aros Kapital Europe Holding AB äger 90% av aktierna i Aros Kapital Limited.

Moderbolaget	Kapitalandel	Röst-andel	Antal aktier	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024
Aros Kapital Europe Holding AB	100%	100%	1 000	15 318	15 318
Aros Kapital Limited	1,40%	1,40%	140	702	1 380

Not 23. Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar utgöres av mjukvarulicenser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari	810	810	810	810
Utgående anskaffningsvärde per 31 december	810	810	810	810
Ingående avskrivningar per 1 januari	-784	-766	-784	-766
Årets avskrivningar (not 12)	-18	-18	-18	-18
Utgående avskrivningar per 31 december	-803	-784	-803	-784
Utgående redovisat värde per 31 december	6	25	6	25



Not 24. Materiella anläggningstillgångar

Förbättringsutgift på annans fastighet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari	2 684	2 684	2 684	2 684
Årets inköp	0	0	0	0
Årets försäljningar och utrangeringar	-453	-	-453	-
Utgående anskaffningsvärde per 31 december	2 231	2 684	2 231	2 684
Ingående avskrivningar per 1 januari	-1 405	-1 106	-1 405	-1 106
Årets avskrivningar (not 12)	-275	-299	-275	-299
Årets försäljningar och utrangeringar	453	0	453	0
Utgående avskrivningar per 31 december	-1 228	-1 405	-1 228	-1 405
Utgående redovisat värde per 31 december	1 004	1 279	1 004	1 280

Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari	11 845	11 747	11 312	11 312
Årets inköp	13	98	0	0
Årets försäljningar och utrangeringar	-2 536	0	-2 536	0
Utgående anskaffningsvärde per 31 december	9 323	11 845	8 777	11 312
Ingående avskrivningar per 1 januari	-8 027	-6 213	-7 649	-5 950
Årets avskrivningar (not 12)	-1 745	-1 814	-1 687	-1 700
Årets försäljningar och utrangeringar	2 536	0	2 536	0
Utgående avskrivningar per 31 december	-7 236	-8 027	-6 801	-7 649
Valutakursdifferens	11	28	-	-
Utgående redovisat värde per 31 december	2 098	3 847	1 975	3 662

Leasingobjekt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari	-	-	694 017	761 437
Årets inköp	-	-	23 819	87 707
Årets försäljningar och utrangeringar	-	-	-246 216	-155 126
Utgående anskaffningsvärde per 31 december	-	-	471 620	694 017
Ingående avskrivningar per 1 januari	-	-	-243 406	-239 213
Årets avskrivningar (not 12)	-	-	-62 154	-77 790
Årets försäljningar och utrangeringar	-	-	87 743	73 597
Utgående avskrivningar per 31 december	-	-	-217 817	-243 406
Utgående redovisat värde per 31 december	-	-	253 803	450 611

Nyttjanderättstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari	77 799	77 799	-	-
Årets inköp	7 240	-	-	-
Årets försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde per 31 december	85 039	77 799	-	-
Ingående avskrivningar per 1 januari	-36 114	-25 805	-	-
Årets avskrivningar (not 12)	-10 889	-10 309	-	-
Utgående avskrivningar per 31 december	-47 003	-36 114	-	-
Utgående redovisat värde per 31 december	38 036	41 684	-	-

Not 25. Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Fordran mervärdesskatt	5 450	108 860	5 450	108 860
Övriga fordringar	89 055	35 573	87 801	34 585
SUMMA	94 504	144 434	93 250	143 445

Not 26. Aktuell skatteskuld

	Koncern		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Aktuell skatteskuld	0	128	0	128
SUMMA	0	128	0	128

Not 27. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetald hyra	3 525	3 570	2 543	2 550
Upplupna ränteintäkter	92 992	89 595	26 388	28 531
Övriga förutbetalda kostnader/upplupna intäkter	16 742	53 663	9 472	41 525
SUMMA	113 260	146 828	38 403	72 606

Not 28. Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Skuld till bank*	610 810	0	610 810	0
SUMMA	610 810	0	610 810	0

Redovisade belopp per valuta

AUD	-	-	-	-
CAD	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-
DKK	-	-	-	-
EUR	-	-	-	-
GBP	589 196	-	589 196	-
NOK	-	-	-	-
USD	21 615	-	21 615	-
SEK	-	-	-	-
SUMMA	610 810	0	610 810	0
*varav utländska valuta	610 810	-	610 810	-

Not 29. Inlåning från allmänheten

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
SKULDER TILL ALLMÄNHETEN	5 114 832	8 243 454	5 114 832	8 243 454
-varav svenska hushåll	3 028 869	4 165 093	3 028 869	4 165 093
-varav utländska hushåll	1 120 320	3 098 970	1 120 320	3 098 970
-varav svenska icke-finansiella företagare	965 643	979 391	965 643	979 391
Redovisat belopp per valuta				
SEK	3 994 513	5 144 484	3 994 513	5 144 484
EUR	1 120 320	3 098 970	1 120 320	3 098 970
SUMMA	5 114 832	8 243 454	5 114 832	8 243 454

Löptidsinformation (kontraktsmässiga förfallotider): Se 3.1 Finansiella risker c) Likviditetsrisk

Inlåning från allmänheten täcks av en statlig insättningsgaranti med 100% (100%) .

Not 30. Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Deposition	2 890	1 826	2 890	1 826
Leverantörsskulder	5 539	8 284	5 469	8 025
Moms och källskatter anställda	12 322	35 359	12 257	35 347
Oplacerade inbetalningar	45 809	108 642	45 809	108 642
*Leasingskuld	39 389	43 153	-	-
Övriga skulder	67 663	94 935	65 127	76 501
SUMMA	173 612	292 199	131 552	230 341
*Leasingskuld	2025	2024		
Ränta	403	439		
Amortering	10 889	10 309		
Marginell låneränta	0,90%	0,90%		

Not 31. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna semesterlöner inklusive sociala avgifter	9 876	10 195	9 876	10 195
Upplupna övriga personalkostnader	3 687	3 494	3 687	3 494
Förutbetalda intäkter	24 451	30 412	19 677	27 556
Upplupna räntekostnader	22 420	102 405	22 420	102 405
Övriga upplupna kostnader	29 887	21 091	14 350	10 763
SUMMA	90 321	167 598	70 010	154 414

Not 32. Efterställda skulder

	Nom	Räntesats	Förfallodag	Redovisat värde koncernen 2025	Redovisat värde koncernen 2024	Redovisat värde moderbolag 2025	Redovisat värde moderbolag 2024
Förlagslån	40 000	Stibor 3 mån + 7,5 %	2029-03-29	40 000	40 000	40 000	40 000
Förlagslån	65 000	Stibor 3 mån + 7,5 %	2030-03-29	65 000	65 000	65 000	65 000
SUMMA				105 000	105 000	105 000	105 000

Förlagslånen är efterställda Bolagets övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit återbetalning. Förlagslån hänförliga till närläggande uppgår till 76,3 mkr.

Not 33. Säkerheter och garantier

Pantsatta tillgångar

Följande tillgångar har ställts som säkerhet för bolagets finansiella instrument och garantier:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Spärrade likvida medel	15 000	15 000	15 000	15 000

Av spärrade likvida medel avser 5 mkr pantsatta bankmedel hos Nordea som säkerhet för negativa marknadsvärden i derivatinstrument (valutaswappar) samt 10 mkr pantsatta bankmedel som säkerhet för en utställd bankgaranti till förmån för Yrkesbilar i Sverige AB, avseende kvarstad som Aros Kapital ansökt om. Medlen är inte tillgängliga för bolagets löpande verksamhet.

Tillgångar tillgängliga som säkerhet men ej utnyttjade

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Företagsintekningar	13 000	13 000	13 000	13 000
SUMMA	13 000	13 000	13 000	13 000

Bolaget har företagsintekningar om 13 mkr som kan användas som säkerhet för finansiering. Dessa är per balansdagen inte ställda som säkerhet.

Not 34. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
Koncernen

31-dec-25							
Tillgångar i balansräkningen							
	Not	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Nivå i hierarkin för verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	18	1 394 895	-	-	1 394 895	1 394 895	3
Utlåning till allmänheten	19	4 389 321	-	-	4 389 321	4 389 321	3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	-	-	351 166	351 166	351 166	1
SUMMA		5 784 216	-	351 166	6 135 382	6 135 382	
Skulder i balansräkningen							
Skulder till kreditinstitut	28	610 810	-	-	610 810	610 810	3
Inlåning från Allmänheten	29	5 114 832	-	-	5 114 832	5 114 832	3
Efterställda skulder	32	105 000	-	-	105 000	105 000	3
Övriga skulder							
-Leverantörsskulder	30	5 539	-	-	5 539	5 539	3
-Övriga finansiella skulder		31 551	-	-	31 551	31 551	3
SUMMA		5 867 732	-	-	5 867 732	5 867 732	

31-dec-24							
Tillgångar i balansräkningen							
	Not	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Nivå i hierarkin för verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	18	1 898 462	-	-	1 898 462	1 898 462	3
Utlåning till allmänheten	19	6 076 165	-	-	6 076 165	6 076 165	3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	-	-	918 835	918 835	918 835	1
SUMMA		7 974 627	-	918 835	8 893 462	8 893 462	
Skulder i balansräkningen							
Inlåning från Allmänheten	29	8 243 454	-	-	8 243 454	8 243 454	3
Efterställda skulder	32	105 000	-	-	105 000	105 000	3
Övriga skulder							
-Leverantörsskulder	30	8 284	-	-	8 284	8 284	3
-Övriga finansiella skulder		164 184	-	-	164 184	164 184	3
SUMMA		8 520 921	-	-	8 520 921	8 520 921	

Moderbolaget

2025-12-31							
Tillgångar i balansräkningen							
	Not	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Nivå i hierarkin för verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	18	1 388 683	-	-	1 388 683	1 388 683	3
Utlåning till allmänheten	19	5 075 287	-	-	5 075 287	5 075 287	3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	-	-	351 166	351 166	351 166	1
SUMMA		6 463 970	-	351 166	6 815 136	6 815 136	



Skulder i balansräkningen							
Skulder till kreditinstitut	28	610 810	-	-	610 810	610 810	3
Inlåning från Allmänheten	29	5 114 832	-	-	5 114 832	5 114 832	3
Efterställda skulder	32	105 000	-	-	105 000	105 000	3
Övriga skulder							
-Leverantörsskulder	30	5 469	-	-	5 469	5 469	3
-Övriga finansiella skulder		131 552	-	-	131 552	131 552	3
SUMMA		5 967 664	0	0	5 967 664	5 967 664	

2024-12-31

Tillgångar i balansräkningen

	Not	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Nivå i hierarkin för verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	18	1 892 609	-	-	1 892 609	1 892 609	3
Utlåning till allmänheten	19	6 209 029	-	-	6 209 029	6 209 029	3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	-	-	918 835	918 835	918 835	1
SUMMA		8 101 637	-	918 835	9 020 472	9 020 472	

Skulder i balansräkningen

Inlåning från Allmänheten	29	8 243 454	-	-	8 243 454	8 243 454	3
Efterställda skulder	32	105 000	-	-	105 000	105 000	3
Övriga skulder							
-Leverantörsskulder	30	8 025	-	-	8 025	8 025	3
-Övriga finansiella skulder		230 341	-	-	230 341	230 341	3
SUMMA		8 586 820	-	-	8 586 820	8 586 820	

Beräkning av verkligt värde

Bolagets finansiella tillgångar i kategorin *finansiella tillgångar* samt samtliga finansiella skulder i kategorin *övriga finansiella skulder* redovisas i bokslutet till upplupet anskaffningsvärde.

Bolagets bedömning är att de verkliga värdena för dessa poster i allt väsentligt överensstämmer med de bokförda värdena. Denna bedömning baseras på följande förutsättningar:

- Marknadsförhållandena bedöms vara normala,
- Tillgångarna och skulderna har relativt kort löptid, samt
- Den underliggande kreditrisken är låg.

Värdering till verkligt värde

Värdering till verkligt värde sker enligt följande hierarki:

- Nivå 1: Noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.
Nivå 2: Andra observerbara data än noterade priser enligt nivå 1, antingen direkt (t.ex. prisnoteringar) eller indirekt (t.ex. härledda från prisnoteringar).
Nivå 3: Data som inte baseras på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata).

Värderingstekniker

Följande värderingstekniker används för finansiella instrument:
- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.

Not 35. Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under 2025:

Ränteintäkter:

Aros Kapital Europe Holding AB 137 165

Utlåning till allmänheten:

Aros Kapital Europe Holding AB 2 182 040



Not 36. Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	938 426 570
Primärkapitalinstrument	150 000 000
Balanserat resultat	106 234 804
Årets resultat	-45 412 559
	1 149 248 814
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:	
i ny räkning överföres	1 149 248 814
Summa	1 149 248 814

Not 37. Händelser efter balansdagen

Bolaget erhöll begäran om yttrande från Finansinspektionen i ärendet kring Boverkets garantier den 13 februari. Bolaget inlämnade yttrandet den 16 mars och svar från Finansinspektionen väntas senare under året.

Årsredovisningens innehåll blev klart 2026-05-12.

Göteborg den dag som framgår av min elektroniska underskrift.



Cecilia Ståhle
Styrelseordförande

Gustav Andersson

Gustav Andersson
Styrelseledamot



Johan Sandberg
Styrelseledamot



Jonas Höglund
Styrelseledamot



Charlotte Clase
Styrelseledamot

Anna Blom

Anna Blom
Styrelseledamot



Pål Ryfors
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young Aktiebolag

Daniel Eriksson

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor



Shape the future
with confidence

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Aros Kapital AB, org nr. 556669-3130

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Aros Kapital AB för år 2025 (räkenskapsåret). Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5–50 i detta dokument

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 moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott 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 moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.





Shape the future
with confidence

Reservering för kreditförluster

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
Per den 31 december 2025 uppgår utlåning till allmänheten till 4 389 mkr i koncernen och 5 075 mkr i moderbolaget, vilket motsvarar 60 % respektive 70 % av totala tillgångar. Utlåning till allmänheten består av utestående fordringar brutto till ett belopp om 4 838 mkr i koncernen respektive 5 437 mkr i moderbolaget. Reservering för förväntade kreditförluster för utlåning till allmänheten uppgår till 448 mkr i koncernen respektive 362 mkr i moderbolaget. Aros Kapitals kreditreserveringsmodell bygger på IFRS 9. Förlustreserven ska värderas på ett sätt som återspeglar ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall och baseras på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Reserveringsmodellen innebär att Aros Kapital gör bedömningar och antaganden av exempelvis kriterier för att identifiera en väsentlig ökning i kreditrisk och metoder för att beräkna förväntade kreditförluster. Givet komplexiteten vid beräkningen och att det krävs att Aros Kapital gör bedömningar och antaganden har värdering av reserven för kreditförluster ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.	Vi har utvärderat huruvida Aros Kapital bedömning av sannolikhet för fallissemang (PD), förlust vid fallissemang (LGD), exponering vid fallissemang (EAD) samt deras bedömning av väsentlig ökning av kreditrisk är i enlighet med IFRS 9. Vi har erhållit förståelse för utformningen av utlåningsprocessen. Vi har stickprovsvis testat att data från underliggande system som används i modellen är fullständig och korrekt. Vi har granskat och bedömt modellen som används inklusive antagande och parameter såsom PD, LGD och EAD samt kontrollerat modellens funktionalitet. Vi har bedömt rimligheten i de manuella justeringar som utförts av bolaget. Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående kreditrisk.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna

kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen 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 att årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.





Shape the future with confidence

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 och koncernredovisningen, 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 och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om 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 och koncern-

redovisningen. 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 och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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 och koncernredovisningen, 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 av Aros Kapital AB för år 2025 (räkenskapsåret) samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten 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 moderbolaget och koncernen 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens 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 och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett



**Shape the future
with confidence**

betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- ▶ företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- ▶ på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och 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.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 2-4 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och

god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Ernst & Young AB, Hamngatan 26, 111 47, Stockholm, utsågs till Aros Kapital ABs revisor av bolagsstämman den 3 juni 2025 och har varit bolagets revisor sedan 14 maj 2024.

Stockholm den dag som framgår av elektronisk underskrift

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor