

Aros Kapital AB
Årsredovisning

31 december 2017

Innehållsförteckning

| Not | Sida | Not | Sida |
|---|------|--|------|
| Förvaltningsberättelse | 3 | 7 Provisionsintäkter och provisionskostnader | 24 |
| Resultaträkning | 6 | 8 Nettoresultat av finansiella transaktioner | 24 |
| Övrigt totalresultat | 6 | 9 Övriga rörelseintäkter | 24 |
| Balansräkning | 7 | 10 Allmänna administrationskostnader | 24 |
| Förändringar i eget kapital | 8 | 11 Operationella leasingavtal | 26 |
| Kassaflödesanalys | 9 | 12 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 27 |
| Bokslutskommentarer och noter | | 13 Övriga rörelsekostnader | 27 |
| 1 Allmän information | 10 | 14 Kreditförluster, netto | 27 |
| 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper | 10 | 15 Inkomstskatter | 27 |
| 2.1 Grund för rapporternas upprättande | 10 | 16 Utlåning till kreditinstitut | 28 |
| 2.2 Omräkning av utländsk valuta | 11 | 17 Utlåning till allmänheten | 28 |
| 2.3 Intäktsredovisning | 12 | 18 Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 29 |
| 2.4 Nettoresultat av finansiella transaktioner | 12 | 19 Immateriella anläggningstillgångar | 29 |
| 2.5 Allmänna administrationskostnader | 12 | 20 Materiella anläggningstillgångar | 29 |
| 2.6 Finansiella instrument | 12 | 21 Övriga tillgångar | 30 |
| 2.7 Finansiella tillgångar | 13 | 22 Aktuell skattefordran | 30 |
| 2.8 Nedskrivningar av finansiella tillgångar | 13 | 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 30 |
| 2.9 Finansiella skulder | 14 | 24 Inlåning från allmänheten | 31 |
| 2.10 Materiella anläggningstillgångar | 14 | 25 Övriga skulder | 31 |
| 2.11 Immateriella anläggningstillgångar | 15 | 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 31 |
| 2.12 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar | 15 | 27 För egna skulder ställda säkerheter | 31 |
| 2.13 Kassaflödesanalys | 15 | 28 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder | 32 |
| 2.14 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt | 15 | 29 Transaktioner med närstående | 33 |
| 2.15 Ersättningar till anställda | 16 | 30 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång | 33 |
| 3 Finansiell riskhantering | 16 | | |
| 3.1 Finansiella riskfaktorer | 16 | | |
| 3.2 Kapitaltäckningsanalys | 21 | | |
| 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål | 23 | | |
| 4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden | 23 | | |
| 5 Intäkternas geografiska fördelning | 23 | | |
| 6 Räntenetto | 23 | | |

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Aros Kapital AB, med organisationsnummer 556669-3130, har sedan 2014 tillstånd från Finansinspektionen som Kreditmarknadsbolag. Verksamheten bedrivs från bolagets kontor i Göteborg och Örebro. Bolaget bedriver verksamhet i Sverige och Norge inom factoring, företagslån, leasing, inkasso och inlåning från allmänheten.

Bolagets ägare är CusCus AB, Mellbygård Intressenter AB, Daniel Güner Holding AB, M&M trollet AB, Investment AB Klöverön, EQ Care AB samt anställda i bolaget.

Verksamheten under räkenskapsåret

Bolaget hade en kraftig ökning av omsättning och resultat under 2017. Räntenettet förbättrades med 19,2 mkr (23,4 mkr) till 45,8 mkr (26,6 mkr) och de totala rörelseintäkterna ökade till 88,8 mkr (53,8 mkr). Rörelsekostnaderna uppgick till -41,5 mkr (-33,3 mkr). Kreditförlusterna uppgick till -9,0 mkr (-3,4 mkr) eller 1,2% (0,9%) av medelutlåningen under året. Resultatet före skatt steg kraftigt och uppgick till 38,3 mkr (17,1 mkr).

Verksamheten har haft tillväxt i samtliga produkt- och tjänsteområden. För bolagets största produktområden fakturaköp och företagskrediter steg omsättningen med 74% respektive 95% under 2017. Tillväxten har varit organisk och kombinationen mellan bolagets egna säljavdelning och försäljning via samarbetspartners har utvecklats än mer under året.

Kreditvolymerna har ökat med totalt 64% under 2017. Utlåningen avseende fakturaköp växte med 71% under året och företagskrediterna växte med 59%. Utlåningen till allmänheten uppgick totalt till 955,1 mkr vid utgången av året. Finansieringen har även ökat och utgörs primärt av inlåning från allmänheten. Inlåningsbalansen uppgick till 1 107 mkr per sista december 2017.

Kapitalbasen har stärkts genom bolagets positiva resultat och en emission om 6,4 mkr under januari månad 2017. Kapitalbasen uppgår till 146,9 mkr jämfört med 102,0 mkr vid utgången av 2016.

Resultatet av bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång fram till upprättandet av denna årsredovisning.

Framtida utveckling

Fortsatt satsning på befintliga produktområden, utveckling av nya tjänster och etablering på nya marknader kommer fortsätta under 2018. Bolagets ambition är att öka tillväxten kraftigt även under nästa år, både vad gäller omsättning, resultat och kreditvolym. Resultatet för helåret förväntas förbättras ytterligare jämfört med 2017. Bolaget kommer primärt att fokusera på de svenska och norska marknaderna och kommer lägga stort fokus på fortsatt organisk tillväxt genom bolagets samarbeten.

Kreditförlustnivåerna kommer påverkas av införandet av IFRS 9, vilket även kommer påverka bolagets kapitalbas. Kapitalbasen kommer påverkas med hela effekten av IFRS 9, -9,4 mkr. Bolaget har inte för avsikt att utnyttja övergångsreglerna vid införandet av IFRS 9.

Finansieringen av verksamheten kommer förutom eget kapital primärt bestå av inlåning från allmänheten även under 2018.

Finansiella och andra risker

I bolaget 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 och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker, användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning, se not 2 och 3.

Flerårsöversikt

Belopp i kr

| Resultaträkning | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Räntenetto | 45 797 255 | 26 570 389 | 3 223 321 | -4 096 986 | 1 058 159 |
| Erhållna utdelningar från koncernföretag | - | - | - | - | 634 000 |
| Provisionsnetto | 36 947 930 | 22 177 267 | 9 122 201 | 10 276 563 | 11 005 552 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -310 502 | 13 032 | -315 562 | -51 267 | 372 009 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 414 849 | 5 043 759 | 2 241 602 | 866 268 | 3 524 390 |
| Summa rörelseintäkter | 88 849 531 | 53 804 447 | 14 271 562 | 6 994 579 | 16 594 111 |
| Allmänna administrationskostnader: | -21 261 226 | -15 719 533 | -15 366 316 | -12 645 129 | -9 372 702 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -5 645 990 | -4 281 392 | -646 817 | -239 777 | -225 920 |
| Övriga rörelsekostnader | -14 613 509 | -13 305 319 | -13 370 221 | -9 158 167 | -12 530 232 |
| Summa rörelsekostnader | -41 520 725 | -33 306 244 | -29 383 355 | -22 043 074 | -22 128 854 |
| Resultat före kreditförluster | 47 328 806 | 20 498 203 | -15 111 793 | -15 048 495 | -5 534 743 |
| Kreditförluster, netto | -9 023 848 | -3 379 550 | -13 307 135 | -5 482 641 | -18 453 422 |
| Rörelseresultat | 38 304 958 | 17 118 653 | -28 418 928 | -20 531 135 | -23 988 165 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | 909 253 |
| Skatt | -8 441 018 | -3 771 112 | 6 244 913 | 4 484 901 | 5 586 270 |
| Årets resultat | 29 863 939 | 13 347 541 | -22 174 015 | -16 046 234 | -17 492 642 |

| Balansräkning | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 211 556 580 | 224 494 267 | 214 178 517 | 2 418 760 | 3 926 475 |
| Utlåning till allmänheten | 955 070 320 | 549 190 363 | 210 552 899 | 52 357 962 | 54 337 604 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 86 366 741 | 18 153 633 | 54 572 524 | - | - |
| Immateriella anläggningstillgångar | 346 052 | 470 337 | 476 502 | 120 000 | - |
| Materiella anläggningstillgångar | 17 846 101 | 18 581 321 | 13 132 273 | 1 141 502 | 324 984 |
| Övriga tillgångar | 13 184 659 | 19 425 966 | 25 820 427 | 11 107 467 | 6 201 841 |
| Förutbetalda kostnader och förutbetalda intäkter | 12 751 318 | 11 320 707 | 9 057 351 | 3 755 865 | 621 786 |
| Summa tillgångar | 1 297 121 770 | 841 636 595 | 527 790 492 | 70 901 556 | 65 412 690 |
| Skulder | | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | - | - | - | 24 101 |
| In- och upplåning från allmänheten | 1 107 060 505 | 698 717 861 | 436 387 911 | - | - |
| Övriga skulder | 31 851 994 | 21 510 508 | 12 741 287 | 61 210 169 | 57 086 162 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 6 832 557 | 6 361 135 | 7 177 639 | 3 332 209 | 683 271 |
| Eget kapital | 151 376 714 | 115 047 091 | 71 483 654 | 6 359 178 | 7 619 156 |
| Summa skulder och eget kapital | 1 297 121 770 | 841 636 595 | 527 790 491 | 70 901 556 | 65 412 690 |

| Nyckeltal | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Avkastning på eget kapital | 22,4% | 14,3% | neg. | neg. | neg. |
| Avkastning på totala tillgångar | 2,8% | 1,9% | neg. | neg. | neg. |
| Kapitalbas | 146 926 708 | 102 031 782 | 54 691 069 | -3 831 992 | n/a |
| Kärnprimärkapitalrelation | 19,52% | 18,91% | 21,02% | -4,96% | n/a |
| Primärkapitalrelation | 19,52% | 18,91% | 21,02% | -4,96% | n/a |
| Total kapitalrelation | 19,52% | 18,91% | 21,02% | -4,96% | n/a |
| Medelutlåning | 752 130 342 | 381 680 581 | 131 455 431 | 53 347 783 | 54 715 530 |
| EBT-marginal | 35,6% | 27,8% | neg. | neg. | neg. |
| Räntekostnader i % genomsnittlig inlåning | 1,15% | 1,08% | 1,93% | n/a | n/a |
| K/I-tal (exkl. räntekostnader och kreditförluster) | 0,46 | 0,57 | neg. | neg. | neg. |
| LCR-Mått | 313% | 144% | 368% | n/a | n/a |
| Räntenetto i % av medelutlåning | 6,1% | 5,6% | 2,0% | neg. | 1,9% |
| Kreditförlust i % av medelutlåning | 1,2% | 0,9% | 10,1% | 10,3% | 33,7% |
| Medelantal anställda | 26 | 20 | 18 | 13 | 12 |

Definitioner

Avkastning på Eget kapital Nettoresultat i relation till genomsnittligt 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 Intäkter och nettoresultat av finansiella transaktioner i relation till total omsättning.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

| | |
|---------------------|--------------------|
| Balanserat resultat | 108 909 575 |
| Årets resultat | 29 863 939 |
| | <u>138 773 514</u> |

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

| | |
|------------------------|--------------------|
| i ny räkning överföres | <u>138 773 514</u> |
| | <u>138 773 514</u> |

Resultaträkning

| | Not | jan-dec 2017 | jan-dec 2016 |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| Ränteintäkter | 6 | 50 219 474 | 26 280 238 |
| Leasingintäkter | 6 | 6 640 831 | 5 422 818 |
| Räntekostnader | 6 | -11 063 050 | -5 132 667 |
| Räntenetto | | 45 797 255 | 26 570 389 |
| Provisionsintäkter | 7 | 44 789 880 | 24 922 150 |
| Provisionskostnader | 7 | -7 841 950 | -2 744 883 |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner | 8 | -310 502 | 13 032 |
| Övriga rörelseintäkter | 9 | <u>6 414 849</u> | <u>5 043 759</u> |
| Summa rörelseintäkter | 5 | 88 849 531 | 53 804 447 |
| Allmänna administrationskostnader | 10, 11 | -21 261 226 | -15 719 533 |
| Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 12 | -5 645 990 | -4 281 392 |
| Övriga rörelsekostnader | 13 | <u>-14 613 509</u> | <u>-13 305 319</u> |
| Summa kostnader före kreditförluster | | -41 520 725 | -33 306 244 |
| Resultat före kreditförluster | | 47 328 806 | 20 498 203 |
| Kreditförluster, netto | 14 | -9 023 848 | -3 379 550 |
| Rörelseresultat | | 38 304 958 | 17 118 653 |
| Skatt på årets resultat | 15 | <u>-8 441 018</u> | <u>-3 771 112</u> |
| ÅRETS RESULTAT | | 29 863 939 | 13 347 541 |

Rapport över övrigt totalresultat

| | | |
|---|------------|------------|
| Årets resultat | 29 863 939 | 13 347 541 |
| Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt | - | - |
| SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET | 29 863 939 | 13 347 541 |

Noterna på sidorna 10 till 33 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Balansräkning

| | Not | jan-dec 2017 | jan-dec 2016 |
|--|-------|----------------------|--------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 16 | 211 556 580 | 224 494 267 |
| Utlåning till allmänheten | 17 | 955 070 320 | 549 190 363 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 18 | 86 366 741 | 18 153 633 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 19 | 346 052 | 470 337 |
| Materiella anläggningstillgångar | 20 | 17 846 101 | 18 581 321 |
| Övriga tillgångar | 21,22 | 13 184 658 | 19 425 966 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 23 | 12 751 318 | 11 320 707 |
| Summa tillgångar | | 1 297 121 770 | 841 636 594 |
| SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | | |
| In- och upplåning från allmänheten | 24 | 1 107 060 505 | 698 717 861 |
| Övriga skulder | 25 | 31 851 994 | 21 510 508 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 26 | 6 832 557 | 6 361 134 |
| Summa skulder och avsättningar | | 1 145 745 057 | 726 589 503 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital (antal aktier 3 525 120 st med kvotvärde 3,5753 kr) | | 12 603 200 | 12 356 036 |
| Summa bundet eget kapital | | 12 603 200 | 12 356 036 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 125 891 392 | 119 672 873 |
| Balanserad vinst eller förlust | | -16 981 818 | -30 329 359 |
| Årets resultat | | 29 863 939 | 13 347 541 |
| Summa fritt eget kapital | | 138 773 513 | 102 691 055 |
| Summa eget kapital | | 151 376 713 | 115 047 091 |
| Summa skulder, avsättningar, obeskattade reserver, eget kapital | | 1 297 121 770 | 841 636 594 |
| För egna skulder ställda säkerheter | 27 | 13 000 000 | 13 000 000 |
| Summa ställda säkerheter | | 13 000 000 | 13 000 000 |

Noterna på sidorna 10 till 33 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Rapport över förändringar i eget kapital

| | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | Summa eget kapital | |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Not | Aktie-kapital | Pågående nyemission | Överkurs-fond | | Balanserad vinst |
| Ingående balans 2016-01-01 | | 10 000 000 | 15 245 950 | 76 567 063 | -30 329 359 | 71 483 654 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Årets resultat från resultaträkningen | | | | | 13 347 541 | 13 347 541 |
| Övrigt totalresultat (netto efter skatt) | | | | | - | - |
| Totalresultat | | | | | 13 347 541 | 13 347 541 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | | 2 356 036 | -15 245 950 | 43 105 810 | - | 30 215 896 |
| Lämnad utdelning | | | | - | - | - |
| Summa transaktioner med aktieägare | | 2 356 036 | -15 245 950 | 43 105 810 | - | 30 215 896 |
| Utgående eget kapital 2016-12-31 | | 12 356 036 | - | 119 672 873 | -16 981 818 | 115 047 091 |
| Ingående balans 2017-01-01 | | 12 356 036 | - | 119 672 873 | -16 981 818 | 115 047 091 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Årets resultat från resultaträkningen | | | | | 29 863 939 | 29 863 939 |
| Övrigt totalresultat (netto efter skatt) | | | | | - | - |
| Totalresultat | | | | | 29 863 939 | 29 863 939 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | | 247 164 | - | 6 218 519 | - | 6 465 683 |
| Lämnad utdelning | | | | - | - | - |
| Summa transaktioner med aktieägare | | 247 164 | - | 6 218 519 | - | 6 465 683 |
| Utgående eget kapital 2017-12-31 | | 12 603 200 | - | 125 891 392 | 12 882 121 | 151 376 713 |

Antal aktier

| | |
|-------------------------|------------------|
| Antal aktier 2017-12-31 | 3 525 120 aktier |
| Aktiernas kvot värde | 3,575 kronor |

Kassaflödesanalys

| | Not | jan-dec 2017 | jan-dec 2016 |
|--|-----|--------------------|--------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | 38 304 958 | 17 118 653 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | |
| – Kreditförluster | | 9 023 848 | 3 379 550 |
| – Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | 5 645 990 | 4 281 392 |
| – Förändring i förutbetalda / upplupna kostnader och intäkter | | -959 189 | -3 079 861 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | | 52 015 607 | 21 699 734 |
| – Förändring av övriga tillgångar | | -2 199 711 | 2 623 349 |
| – Förändring av övriga skulder | | 10 341 486 | 8 769 222 |
| – Förändring av utlåning till allmänheten | | -419 491 214 | -345 634 914 |
| – Förändring av inlåning från allmänheten | | 408 342 644 | 262 329 950 |
| – Förändring av Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | -68 213 108 | 36 418 891 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -19 204 296 | -13 793 768 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Köp av materiella anläggningstillgångar | 20 | -4 786 483 | -9 607 363 |
| Köp av immateriella anläggningstillgångar | | - | -116 912 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -4 786 483 | -9 724 275 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Likvid från nyemission av aktier | | 6 465 683 | 30 215 896 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 6 465 683 | 30 215 896 |
| Ökning av likvida medel | | | |
| Likvida medel vid årets början | | 220 876 368 | 214 178 515 |
| Likvida medel vid årets slut | | 203 351 271 | 220 876 368 |

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 registrerat i, och med säte i, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Johan På Gårdas Gata 5A, 412 50 Göteborg.

Styrelsen har den 8/3 2018 godkänt denna årsredovisning för utfärdande, för beslut av stämman under 2018.

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

Aros Kapital AB är kreditmarknadsbolag och lyder därmed under Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Aros Kapital AB tillämpar ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) vid upprättande av sina finansiella rapporter.

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 FFFS 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.

(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.

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på bolagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället välja att redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. Samtliga obligationer och andra värdepapper redovisas till verkligt värde över resultaträkningen. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet.

Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 förändrar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att

säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018.

De nya säkringsredovisningsreglerna i IFRS 9 innebär att säkringsredovisning kommer generellt sett bli lättare att tillämpa eftersom standarden inför en mer principbaserad ansats för säkringsredovisningen. Bolaget har utvärderat effekterna och ändringen kommer inte innebära någon stor påverkan på bolagets redovisning av finansiella tillgångar då bolaget inte tillämpar säkringsredovisning.

Den nya modellen för beräkning av kreditförlustreserv utgår från förväntade kreditförluster, i stället för inträffade kreditförluster i enlighet med IAS 39, vilket kommer medföra en tidigare redovisning av kreditförluster. Modellen ska appliceras på finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat, avtalstillgångar enligt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, leasefordringar, lån och vissa finansiella garantier.

Bolaget har utvärderat och tagit fram en modell för hur bolagets reserveringar för kreditförluster kommer att påverkas och framräknas med de nya reglerna. De kommer innebära att kreditförluster redovisas tidigare jämfört med nuvarande principer men påverkar inte kassaflödet eller den underliggande kreditrisken. Tidigare tillämpning är tillåten, men bolaget avser att implementera IFRS 9 från och med 1/1 2018. Hade bolaget utnyttjat möjligheten att tillämpa IFRS 9 per 2017-12-31 skulle reserven uppgått till 21 930 840 kr.

Enligt EU:s tillsynsförordning efter ändring enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/2395 av den 12 december 2017 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013 (tillsynsförordningen) finns möjlighet att tillämpa övergångsregel vid införandet av IFRS 9. Bolaget har inte för avsikt att tillämpa övergångsreglerna.

Den nya standarden inför även utökade upplysningskrav och förändringar i presentationen.

IFRS 16 publicerades i januari 2016. Implementeringen av standarden kommer att innebära att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och ett finansiellt åtagande att betala leasingavgifter redovisas. Kontrakt med kort löptid och kontrakt av mindre värde undantas. Redovisningen för leasegivare kommer i allt väsentligt att vara oförändrad.

Standarden kommer främst att påverka redovisningen av bolagets operationella leasingavtal. Vid balansdagen uppgår koncernens icke uppsägningsbara operationella leasingavtal till 14 415 750 kr, se not 11. Bolaget har dock ännu inte utvärderat i hur stor utsträckning dessa åtaganden kommer att redovisas som tillgång och skuld och hur detta kommer att påverka koncernens resultat och klassificering av kassaflöden. Vissa åtaganden kan omfattas av undantaget för korta kontrakt och kontrakt av mindre värde och vissa åtaganden kan avse arrangemang som inte ska redovisas som leasingavtal enligt IFRS 16. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019. Tidigare tillämpning är tillåten, men bolaget avser inte att förtidstillämpa IFRS 16. Bolaget har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

IFRS 15 är en ny standard för intäktsredovisning vilken införs från 1 januari 2018 och ersätter tidigare standard IAS 18. Bolagets bedömning efter slutförd analys är att standarden inte får någon effekt på Bolagets redovisning.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på Aros Kapital AB.

2.2 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i Aros Kapital AB:s 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 bolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans 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 Intäktsredovisning

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

(a) Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader i samband med upptagande av lån och utgivande av lån redovisas därmed som en del av lånet. När värdet på en fordran har gått ner, minskas det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

(b) Provisionsintäkter och provisionskostnader

Bolagets olika provisionsintäkter består av arvode för fakturaservice och inkassotjänster. 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 förvaltade volymer.

(c) Leasingintäkter

Bolagets leasingintäkter redovisas brutto, före avskrivningar enligt plan.

2.4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner består av de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått genom 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

Samtliga leasingavtal där Aros Kapital AB är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden. Uppllysningar lämnas i not 11.

2.6 Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

Aros Kapital AB klassificerar sina finansiella tillgångar som tillhörande kategorin Lånefordringar och kundfordringar och finansiella skulder klassificeras som tillhörande kategorin Övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna och skulderna vid det första redovisningstillfället. Uppllysning om bokfört värde för varje värderingskategori lämnas i not 28.

Beräkning av verkligt värde

Aros Kapital har i not 28 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

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Aros Kapital AB:s lånefordringar och kundfordringar utgörs av Utlåning till kreditinstitut och Utlåning till allmänheten.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som identifierats som att de kan säljas eller inte klassificerats som Lånefordringar och kundfordringar. Aros har klassificerat de tillgångar som redovisas under posten Obligationer och andra räntebärande värdepapper till denna kategori.

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 AB har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter den första redovisningen till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Avkastningen från finansiella tillgångar som kan säljas redovisas under posten Ränteintäkter. 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.

2.8 Nedskrivningar av finansiella tillgångar

(a) Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde (Lånefordringar och Kundfordringar)

Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar

Aros Kapital AB bedömer per varje rapporttillfälle om det finns objektiva belägg att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar förlorat i värde. En finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har förlorat i värde, och nedskrivning görs, bara om det finns objektiva belägg att de förlorat i värde som resultat av en eller flera händelser som inträffat efter det att tillgången först redovisades (en "förlusthändelse") och förlusthändelsen (eller förlusthändelserna) påverkar framtida förväntade kassaflöden från den finansiella tillgången eller från gruppen av finansiella tillgångar och denna påverkan kan uppskattas med rimlig säkerhet.

De kriterier som bolaget använder för att bedöma om det finns objektiva bevis för att en tillgång eller en grupp av tillgångar förlorat i värde innefattar:

- Ett avtalsbrott såsom uteblivna eller försenade betalningar av kapital eller ränta
- Betydande finansiella svårigheter hos gäldenären
- Villkor för lån uppfylls inte (covenanter)
- Det blir sannolikt att gäldenären kommer att försättas i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion eller att konkursförfarande har påbörjats
- Värdet av ställda säkerheter har väsentligt sjunkit

Aros Kapital AB utvärderar om ett nedskrivningsbehov finns och om en kreditförlust ska redovisas på individuell och gruppvis basis för alla fordringar som är väsentliga, i enlighet med bolagets reserveringspolicy. 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 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 i en senare periodbeloppet 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.

Omförhandlade lån

Med en omförhandlad lånefordran avses i detta sammanhang en lånefordran där Aros Kapital AB beviljat låntagaren eftergifter till följd av dennes försämrade finansiella situation och där dessa eftergifter har gett upphov till en kreditförlust för Aros Kapital AB. Efter omförhandlingen betraktas lånefordran vanligen inte längre som osäker om åtagandena fullföljs i enlighet med de nya villkoren. Eftergifterna som beviljats i samband med omförhandling betraktas som kreditförluster.

2.9 Finansiella skulder

Andra finansiella skulder

Aros Kapital AB 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 AB 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 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.

2.11 Immateriella anläggningstillgångar

Programvara

Förvärvade 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 värdenedgång 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 AB 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 AB 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 aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar 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.roskapital.se

(b) Ersättning efter avslutad anställning

Aros Kapital ABs pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Aros Kapital AB 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 AB 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.

Not 3. Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

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

Riskhanteringen sköts av Aros Kapital AB:s ledning enligt policys som fastställts av styrelsen. Styrelsen fastställer årligen skriftliga policys såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom kreditrisk, ränterisk, valutarisk och likviditetsrisk. Bolagets ledning följer löpande upp riskexponeringen och rapporterar till styrelsen som har det övergripande ansvaret för bolagets exponering för finansiella risker.

Bolagets utlåning till allmänheten avser till övervägande del fakturaköp utan regress, vilket betyder att risken och exponeringen ställs mot fakturabetalaren. Aros Kapital AB säkerställer sina företagskrediter genom olika former av säkerhetslösningar. Säkerheterna består i huvudsak av företagsinteckningar, fastighetsinteckningar eller borgen. Bolagets riskhantering arbetar genom förebyggande åtgärder och syftar till att identifiera de risker som Aros Kapital AB 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 AB 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.

Bolaget har kreditbevakning av samtliga aktiva kunder hos kreditupplysningsföretag. Information om ändringar som registrerats i offentliga register skickas dagligen till Aros Kapital AB.

Bolaget 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.

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

Kreditförluster redovisas i not 14.

Bolagets kreditriskexponering före och efter eventuell nedskrivning/avsättning samt finansiell effekt av säkerheter och koncentrationer med avseende på motparter och lånefordringar per kategori av låntagare visas i nedanstående tabeller.

Lånefordringar per kategori av låntagare

| Lånefordringar, brutto | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| - kommuner och landsting | 88 516 925 | 10 643 761 |
| - institut | 8 865 309 | 3 617 899 |
| - företagssektor | 457 918 079 | 269 471 749 |
| - varav små och medelstora företag | 110 826 515 | 66 264 693 |
| - hushållssektor | 408 385 317 | 268 824 853 |
| - varav hushåll och personliga företagare | 14 980 701 | 23 466 853 |
| - varav små och medelstora företag | 393 404 616 | 245 358 000 |
| - osäkra fordringar | 12 789 554 | 3 629 550 |
| SUMMA | 976 475 183 | 556 187 812 |
| Varav: Fullgoda lånefordringar | | |
| - kommuner och landsting | 88 516 925 | 10 643 761 |
| - institut | 8 865 309 | 3 617 899 |
| - företagssektor | 457 918 079 | 269 471 749 |
| - hushållssektor | 408 385 317 | 268 824 853 |
| Osäkra lånefordringar | | |
| - företagssektor | - | - |
| - hushållssektor | 12 789 554 | 3 629 550 |
| SUMMA | 976 475 183 | 556 187 812 |
| Avgår reserv för befarade kreditförluster: | | |
| - företagssektor | - | - |
| - hushållssektor | -12 539 554 | -3 379 550 |
| Lånefordringar nettoredovisat värde | | |
| - kommuner och landsting | 88 516 925 | 10 643 761 |
| - institut | 8 865 309 | 3 617 899 |
| - företagssektor | 457 918 079 | 269 471 749 |
| - hushållssektor | 408 385 317 | 269 074 853 |
| SUMMA | 963 685 630 | 552 808 262 |

Kreditkvalitet avseende fullt fungerande lånefordringar

Bolagets fullgoda lånefordringar i företagssektorn är medel till låg risk. Riskklassificeringen beror på storleken av kredit i förhållande till kreditrisken samt om bolaget erhållit säkerheter av gäldenären. Kreditkvaliteten har förbättrats ytterligare under 2016 och bolagets bedömning är att det inte finns behov av värdejusteringar av bolagets fullt fungerande lånefordringar.

Åldersanalys förfallna lånefordringar

| | 2017 | | 2016 | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|------------------|
| | Företagssektor | Hushållssektor | Företagssektor | Hushållssektor |
| Fordringar förfallna: 1 dag - 29 dagar | 11 039 793 | - | 31 346 110 | 826 661 |
| Fordringar förfallna: 30 dagar - 59 dagar | 3 761 052 | - | 5 171 155 | 220 491 |
| Fordringar förfallna: 60 dagar - 89 dagar | 1 952 221 | - | 459 822 | - |
| Fordringar förfallna: 90 dagar - 179 dagar | 5 674 947 | - | 345 454 | - |
| Fordringar förfallna: 180 dagar - 359 dagar | 7 444 675 | - | 947 612 | - |
| Fordringar förfallna > 360 dagar | 5 127 578 | - | 1 026 515 | - |
| SUMMA | 35 000 265 | - | 39 296 668 | 1 047 152 |

| | Total kreditrisk-exponering (före nedskrivning) | Nedskrivning/ Avsättning | Redovisat värde | Finansiell effekt av säkerheter | Total kreditrisk-exponering efter avdrag säkerheter |
|--|---|-----------------------------|----------------------|---------------------------------|---|
| Kreditriskexponering brutto och netto, 2017 | | | | | |
| Utlåning till allmänheten | | | | | |
| -Krediter till kommuner och landsting | 88 516 925 | - | 88 516 925 | - | 88 516 925 |
| -Krediter till företag | 457 918 079 | - | 457 918 079 | - | 457 918 079 |
| -Krediter till hushåll | 421 174 870 | -12 539 554 | 408 635 317 | - | 408 635 317 |
| Utlåning till kreditinstitut | 211 556 580 | - | 211 556 580 | - | 211 556 580 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 86 366 741 | - | 86 366 741 | - | 86 366 741 |
| Övriga tillgångar | 13 184 659 | - | 13 184 659 | - | 13 184 659 |
| Total kreditriskexponering | 1 278 717 854 | -12 539 554 | 1 266 178 300 | - | 1 266 178 300 |

| | Total kreditrisk-exponering (före nedskrivning) | Nedskrivning/ Avsättning | Redovisat värde | Finansiell effekt av säkerheter | Total kreditrisk-exponering efter avdrag säkerheter |
|--|---|-----------------------------|--------------------|---------------------------------|---|
| Kreditriskexponering brutto och netto, 2016 | | | | | |
| Utlåning till allmänheten | | | | | |
| -Krediter till kommuner och landsting | 10 643 761 | - | 10 643 761 | - | 10 643 761 |
| -Krediter till företag | 269 471 749 | - | 269 471 749 | - | 269 471 749 |
| -Krediter till hushåll | 272 454 403 | -3 379 550 | 269 074 853 | - | 269 074 853 |
| Utlåning till kreditinstitut | 224 494 267 | - | 224 494 267 | - | 224 494 267 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 18 153 633 | - | 18 153 633 | - | 18 153 633 |
| Övriga tillgångar | 19 425 966 | - | 19 425 966 | - | 19 425 966 |
| Total kreditriskexponering | 814 643 779 | -3 379 550 | 811 264 230 | - | 811 264 230 |

(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 AB erbjuder sina kunder i Sverige och Norge fakturaköp i valutorna DKK, EUR, GBP, NOK samt USD och företagslån i SEK och NOK. Därigenom utsätts bolaget för valutarisker. Bolaget har därför även en exponering i bankkonton i utländska valutor i Utlåning till kreditinstitut samt derivat som är värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Det samlade nettovärdet per 2017-12-31 av tillgångar och skulder samt derivat i utländsk valuta redovisas i följande tabell (tkr):

| | DKK | EUR | GBP | NOK | USD |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fordringar | 768 | 27 946 | 93 | 31 516 | 20 263 |
| Skulder och Derivat | -728 | -26 949 | -28 | -30 759 | -19 944 |
| Nettovärde | 40 | 997 | 65 | 757 | 319 |

Känslighetsanalys vid förändring av SEK med

+/- 10% jämfört med utländsk valuta

| | | | | | |
|--|-------|---------|-------|--------|--------|
| | +/- 4 | +/- 100 | +/- 6 | +/- 76 | +/- 32 |
|--|-------|---------|-------|--------|--------|

Fordringar i utländsk valuta är hänförliga till Utlåning till kreditinstitut samt Utlåning till allmänheten och exponeringen för respektive tillgångspost framgår av not 16 och 17.

I tabellen ovan framgår resultateffekten vid en förändring av den svenska kronan med 10 % jämfört med respektive utländsk valuta.

Aros Kapital AB redovisar nettovinst 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 med -48 tkr (f.å. -58 tkr)

(ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Ränterisk uppstår då räntebindingstider och övriga villkor för lånefordringar och låneskulder inte sammanfaller. Aros Kapital AB är utsatt för låg ränterisk då bolagets finansiering och utlåning huvudsakligen sker till rörlig ränta. Om en kraftig parallell förskjutning av räntan med + 200 räntepunkter hade inträffat per 2017-12-31 uppgick bolagets ränterisk till -2 251 tkr (f.å. -2 905 tkr).

(c) Likviditetsrisk

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

Aros tillgångssida består av varierande löptider med allt från 1 dag upp till 72 månader. Den genomsnittliga löptiden är förhållandevis kort och ca 28% (31 %) av Bolaget kreditportfölj per 2017-12-31 förfaller till betalning inom 30 dagar. Aros upprätthåller en tillgänglig likviditet som är tillför den löpande verksamheten men skall också finnas som skydd för ett scenario av likviditetsstress. Strategin för likviditetshantering är att i den mån det är möjligt matcha löptiderna i balansräkningens tillgångs- och skuldsida, alternativt att skuldsidans löptider är längre än tillgångssidan, då bolaget innehar en prisflexibilitet på tillgångssidan. På så sätt kan bolaget minska den kortsiktiga likviditetsrisken.

Riktlinjer för bolagets likviditetsreserv är att ha tillräckligt med likvida medel för att kunna möta betalningsförfallotider för bolagets skulder. Reserven ska bestå av kortfristiga placeringar på en likvid marknad, inlåning hos andra finansiella institut och banker samt eventuell utnyttjad kreditfacilitet som kan utnyttjas vid ett potentiellt stressat scenario. Likviditetsreservens storlek sätts i bolagets arbete med intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU).

| Per 31 december 2017 | Betalbara på anfordran | Under 3 månader | Mellan 3 månader och 1 år | Mellan 1 år och 5 år | Över 5 år |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------|-----------|
| Finansiella skulder | | | | | |
| (kontraktsmässiga förfallotider) | | | | | |
| Inlåning från Allmänheten | 769 822 217 | 157 370 200 | 179 868 089 | - | - |
| - Övriga skulder, leverantörsskulder, räntor mm. | - | 31 851 994 | - | - | - |
| Summa | 769 822 217 | 189 222 194 | 179 868 089 | - | - |

| Per 31 december 2016 | Betalbara på anfordran | Under 3 månader | Mellan 3 månader och 1 år | Mellan 1 år och 5 år | Över 5 år |
|---|---------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------|-----------|
| Finansiella skulder | | | | | |
| (kontraktsmässiga förfallotider) | | | | | |
| Inlåning från Allmänheten | 414 926 305 | 41 858 080 | 241 933 476 | - | - |
| - Övriga skulder, leverantörsskulder, räntor mm. | - | 21 510 508 | - | - | - |
| Summa | 414 926 305 | 63 368 589 | 241 933 476 | - | - |

Nedanstående tabell analyserar Aros Kapital ABs 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 förfalldagen. De belopp som anges i tabellen är de odiskonterade kassaflödena.

| Per 31 december 2017 | Betalbara på anfordran | Under 3 månader | Mellan 3 månader och 1 år | Mellan 1 år och 5 år | Över 5 år |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|----------------------|-----------|
| Finansiella tillgångar | | | | | |
| (kontraktsmässiga förfallotider) | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 211 556 580 | - | - | - | - |
| Utlåning till allmänheten | - | 573 557 016 | 335 654 297 | 45 859 007 | - |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 40 017 650 | - | 46 349 091 | - |
| Summa tillgångar | 211 556 580 | 613 574 666 | 335 654 297 | 92 208 098 | - |

| Per 31 december 2016 | Betalbara på anfordran | Under 3 månader | Mellan 3 månader och 1 år | Mellan 1 år och 5 år | Över 5 år |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|----------------------|-----------|
| Finansiella tillgångar | | | | | |
| (kontraktsmässiga förfallotider) | | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 224 494 267 | - | - | - | - |
| Utlåning till allmänheten | - | 309 623 691 | 192 114 585 | 47 452 087 | - |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 3 002 707 | 3 090 430 | 12 063 300 | - |
| Summa tillgångar | 224 494 267 | 312 626 398 | 195 205 015 | 59 515 387 | - |

3.2. Kapitaltäckningsanalys

Bakgrund

Informationen om bolagets 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 av artiklarna 92.3 d och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och förordningen (EU) nr 575/2013 lämnas på bolagets hemsida www.aroskapital.se.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av bolagets 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 bolaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att bolagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).

Bolagets kapitalsituation kan summeras på följande sätt:

| (Belopp i tkr) | Dec 2017 | Dec 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Kärnprimärkapital före eventuella avdrag | 151 377 | 115 047 |
| Avdrag från hela kapitalbasen | -4 450 | -13 015 |
| Kapitalbas | 146 927 | 102 032 |
| Riskenxponeringsbelopp | | |
| Kapitalkrav | 60 210 | 43 228 |
| -varav: Kapitalkrav för kreditrisk | 52 364 | 39 474 |
| -varav: Kapitalkrav för marknadsrisk | - | - |
| -varav: Kapitalkrav operativ risk | 3 754 | 3 754 |
| Summa kapitalkrav | 60 210 | 43 228 |
| Kärnprimärkapitalrelation | 19,52% | 18,88% |
| Primärkapitalrelation | 19,52% | 18,88% |
| Total kapitalrelation | 19,52% | 18,88% |
| Institutspecifika buffertkrav | 4,36% | 4,00% |
| -varav: Kapitalkonserveringsbuffert | 2,50% | 2,50% |
| -varav: Kontracykliskbuffert | 1,86% | 1,50% |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert | 86 717 | 58 804 |
| Kapitalbas | | |
| (Belopp i tkr) | Dec 2017 | Dec 2016 |
| <i>Kärnprimärkapital</i> | | |
| Aktiekapital | 12 603 | 12 356 |
| Ej utdelade vinstmedel | 108 910 | 89 343 |
| Reviderat årsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar | 29 864 | 13 348 |
| Avgår: | | |
| - Immateriella tillgångar | -346 | -470 |
| - Uppskjutna skattefordringar | -4 104 | -12 545 |
| Summa kärnprimärkapital | 146 927 | 102 032 |
| Total kapitalbas | 146 927 | 102 032 |

I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till vinstdisposition. Bolagets kärnprimärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013)

Specifikation Kapitalkrav

Kreditrisk enligt schablonmetoden

| (Belopp i tkr) | Dec | | Dec | |
|---|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| Exponeringsklasser | Riskvägda tillgångar | Kapitalbaskrav | Riskvägda tillgångar | Kapitalbaskrav |
| Delstatliga och lokala självstyrelseorgan och myndigheter | - | - | - | - |
| Institutsexponeringar | 42 443 | 3 395 | 44 899 | 3 592 |
| Hushållsexponeringar | 235 731 | 18 858 | 157 804 | 12 624 |
| Företagsexponeringar | 364 639 | 29 171 | 253 694 | 20 296 |
| Säkerställda Obligationer | 2 837 | 227 | 618 | 49 |
| Oreglerade poster | 250 | 20 | 250 | 20 |
| Övriga poster | 8 647 | 692 | 36 162 | 2 893 |
| Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden | 654 548 | 52 364 | 493 427 | 39 474 |

Marknadsrisk

| (Belopp i tkr) | Dec | | Dec | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | Exponeringsbelopp | Kapitalbaskrav | Exponeringsbelopp | Kapitalbaskrav |
| Valutakursrisk | - | - | - | - |
| Summa kapitalkrav för marknadsrisk | - | - | - | - |

Operativ risk

| (Belopp i tkr) | Dec | | Dec | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | Intäktsindikatorn | Kapitalbaskrav | Intäktsindikatorn | Kapitalbaskrav |
| Basmetoden | 52 309 | 7 846 | 25 024 | 3 754 |
| Summa kapitalkrav för operativa risker | 52 309 | 7 846 | 25 024 | 3 754 |

| | | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Totalt kapitalkrav | 60 210 | 43 228 |
|---------------------------|---------------|---------------|

Aros Kapital AB uppfyller för närvarande miniminivån för kapitalbasen som minst ska uppgå till startkapitalet, 46 462 000 kr.

Kapitalplanering

Aros Kapital ABs 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 bolaget 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 AB 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

Aros Kapital AB ser över sin portfölj av lånefordringar och förvärvade kundfordringar månadsvis för att bedöma behovet av reservering av befarade kreditförluster. För att avgöra huruvida fordringar skall anses som osäkra, måste Aros Kapital AB göra bedömningar kring huruvida observerbara data om försämrade framtida kassaflöden föreligger. Vid denna bedömning utgår Aros Kapital AB från faktorer såsom kreditkvalitet, portföljstorlek och andra ekonomiska faktorer och använder historisk information som underlag för reservering. Metod och antaganden är föremål för årlig genomgång.

Not 5. Intäkternas geografiska fördelning

Intäkter i Aros Kapital AB är primärt hänförliga till verksamhet i Sverige, en mindre ej väsentlig andel är hänförlig till bolagets verksamhet i Norge.

Not 6. Räntenetto

Bolaget har inge ränteintäkter som är hänförliga till räntebärande värdepapper. Totala ränteintäkter fördelar sig enligt följande:

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|-------------------|
| RÄNTEINTÄKTER | | |
| Utlåning till kreditinstitut | - | 368 |
| Utlåning till allmänheten | 49 966 048 | 26 097 532 |
| Övriga | 253 427 | 182 338 |
| SUMMA | 50 219 474 | 26 280 238 |
| varav ränteintäkter på osäkra fordringar | - | - |
| LEASING INTÄKTER | 6 640 831 | 5 422 818 |
| RÄNTEKOSTNADER | 2017 | 2016 |
| Skulder till allmänheten | -9 838 411 | -4 890 126 |
| Skulder till kreditinstitut | -1 081 875 | -239 791 |
| Skulder till närstående (se not 29) | - | - |
| Övriga | -142 765 | -2 749 |
| SUMMA | -11 063 050 | -5 132 667 |
| RÄNTENETTO | 45 797 255 | 26 570 389 |

Not 7. Provisionsintäkter och provisionskostnader

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| PROVISIONSINTÄKTER | | |
| Övriga provisionsintäkter | 44 789 880 | 24 922 150 |
| SUMMA | 44 789 880 | 24 922 150 |
| PROVISIONSKOSTNADER | | |
| Övriga provisionskostnader | -7 841 950 | -2 744 883 |
| SUMMA | -7 841 950 | -2 744 883 |
| PROVISIONSNETTO | 36 947 930 | 22 177 267 |

Not 8. Nettoresultat av finansiella transaktioner

| | 2017 | 2016 |
|---|-----------------|---------------|
| Nettoresultat avseende valutatransaktioner samt värdeförändringar på tillgångar och skulder i utländsk valuta | -310 502 | 13 032 |
| SUMMA | -310 502 | 13 032 |

Av Nettoresultat av finansiella transaktioner hänför sig - 48 tkr (-58 tkr) till kategorin lånefordringar och kundfordringar.

Not 9. Övriga rörelseintäkter

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Inkassointäkter | 3 064 731 | 1 041 926 |
| Administrationsintäkter | 1 595 259 | 1 706 940 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 754 859 | 2 294 893 |
| SUMMA | 6 414 849 | 5 043 759 |

Not 10. Allmänna administrationskostnader

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA | 2017 | 2016 |
| Löner, bonus och andra ersättningar | -12 087 319 | -8 580 986 |
| Pensionskostnader* | -896 903 | -650 199 |
| Sociala kostnader | -3 849 333 | -2 863 079 |
| Andra personalkostnader | -452 717 | -11 393 |
| SUMMA PERSONALKOSTNADER ANSTÄLLDA | -17 286 272 | -12 105 657 |
| PERSONALKOSTNADER STYRELSE OCH VD | 2017 | 2016 |
| Löner, bonus och andra ersättningar | -1 446 640 | -1 308 000 |
| Pensionskostnader* | - | - |
| Sociala kostnader | -437 454 | -347 895 |
| Andra personalkostnader | -16 500 | -20 500 |
| SUMMA PERSONALKOSTNADER STYRELSE OCH VD | -1 900 594 | -1 676 395 |
| * Samtliga pensionskostnader är kostnader för premier. | | |
| SUMMA PERSONALKOSTNADER | -19 186 866 | -13 782 052 |

ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Lokalkostnader | -1 482 846 | -1 418 236 |
| IT-kostnader | - | - |
| Övriga allmänna administrationskostnader | -591 514 | -519 246 |
| SUMMA ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER | -2 074 360 | -1 937 482 |
| SUMMA ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER | -21 261 226 | -15 719 533 |

Ersättningar till ledande befattningshavare – 2017

| | Grundlön/arvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensionskostnader | Summa |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| Hans Berggren Styrelseordförande | 300 000 | - | - | - | 300 000 |
| Daniel Güner Verkställande direktör | 996 640 | - | 123 983 | - | 1 120 623 |
| Johan Andersson, Styrelseledamot | - | - | - | - | - |
| Gustav Andersson, Styrelseledamot | - | - | - | - | - |
| Henric Wiklund, Styrelseledamot | - | - | - | - | - |
| Pål Ryfors, Styrelseledamot | 150 000 | - | - | - | 150 000 |
| Andra ledande befattningshavare | 2 862 408 | 84 549 | 125 082 | - | 3 072 039 |
| Summa | 4 309 048 | 84 549 | 249 065 | - | 4 642 661 |

Ersättningar till ledande befattningshavare – 2016

| | Grundlön/arvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensionskostnader | Summa |
|---|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| Hans Berggren Styrelseordförande | 350 000 | - | - | - | 350 000 |
| Daniel Güner Verkställande direktör | 850 000 | - | 120 900 | - | 970 900 |
| Johan Andersson, Styrelseledamot | - | - | - | - | - |
| Gustav Andersson, Styrelseledamot | - | - | - | - | - |
| Henric Wiklund, Styrelseledamot | - | - | - | - | - |
| Pål Ryfors, Styrelseledamot | 75 000 | - | - | - | 75 000 |
| Hans Ljungqvist, tidigare Styrelseledamot | 33 000 | - | - | - | 33 000 |
| Andra ledande befattningshavare | 2 733 318 | - | 114 600 | 229 634 | 3 077 552 |
| Summa | 4 041 318 | - | 235 500 | 229 634 | 4 506 452 |

Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön. I ersättningar till andra ledande befattningshavare utgörs 0 kr (0 kr) av avgångsvederlag. Styrelseledamöter som tillika är anställda inom bolaget uppbär inget arvode för deras styrelsearbete.

Rörliga ersättningar

De tillkommande rörliga ersättningarna utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de intäcks- 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 67 år. Andra ledande befattningshavares pensionsålder är 67 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

| | 2017 | | 2016 | |
|---------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Medelantal anställda | Varav män | Medelantal anställda | Varav män |
| Totalt i Aros Kapital AB | 26 | 69% | 20 | 72% |

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

| | 2017 | | 2016 | |
|--|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Antal på balansdagen | Varav män | Antal på balansdagen | Varav män |
| Styrelseledamöter | 6 | 100% | 6 | 100% |
| Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare | 5 | 100% | 5 | 100% |

Ersättningar till revisorerna

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| PWC | | |
| Revisionsuppdrag | 250 000 | 250 000 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 49 008 | - |
| Övriga tjänster | - | 54 312 |
| SUMMA | 299 008 | 304 312 |

Not 11. Operationella leasingavtal

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Totala leasing- och hyreskostnader under året | -7 603 204 | -7 364 811 |
| Framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal med en återstående löptid om: | | |
| Mindre än 1 år | -7 883 475 | -6 574 776 |
| Längre än 1 år men högst 5 år | -5 604 515 | -7 840 975 |
| SUMMA | -13 487 990 | -14 415 751 |

Bolaget har flertalet leasingavtal. Summan av operationella leasingavtal utgörs primärt av lokaler och IT-system.

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

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -5 521 705 | -4 158 315 |
| Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | -124 285 | -123 077 |
| SUMMA | -5 645 990 | -4 281 392 |

Not 13. Övriga rörelsekostnader

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Marknadsföringskostnader | -1 038 058 | -938 927 |
| Försäkringskostnader | -86 620 | -56 546 |
| Övriga rörelsekostnader | -13 488 831 | -12 309 846 |
| SUMMA | -14 613 509 | -13 305 319 |

Not 14. Kreditförluster, netto

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Hushållssektor | | |
| Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster | -256 116 | -750 000 |
| Årets återföring av tidigare sannolika kreditförluster | 1 231 040 | - |
| Årets nedskrivning avseende sannolika kreditförluster | -9 998 772 | -2 629 550 |
| SUMMA | -9 023 848 | -3 379 550 |

ÅRETS TOTALA NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER **-9 023 848** **-3 379 550**

Kreditförluster är hänförliga till Utlåning till allmänheten, och kategoriseras såsom Lånefordringar och kundfordringar.

Not 15. Skatter

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT | | |
| <i>Uppskjuten skatteintäkt</i> | | |
| Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till förlustavdrag | | |
| Reducering av skatteintäkt hänförlig till årets skattekostnad | -8 441 018 | -3 771 112 |
| Summa uppskjuten skatteintäkt för året | -8 441 018 | -3 771 112 |
| TOTAL REDOVISAD SKATTEINTÄKT | -8 441 018 | -3 771 112 |

Inkomstskatten på Aros Kapital AB:s resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av gällande skattesats 22 % för resultatet enligt följande:

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Redovisad vinst/förlust före skatt | 38 304 958 | 17 118 653 |
| Skatt enligt gällande skattesats 22 % | -8 427 091 | -3 766 104 |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -13 928 | -10 170 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | 0 | 5 161 |
| REDOVISAD SKATTEINTÄKT | 8 441 018 | 3 771 112 |

| UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN | 2017 | 2016 |
|--|------------------|-------------------|
| Förändringar i uppskjuten skattefordran | | |
| Belopp per 1 januari | 12 544 972 | 16 316 084 |
| Reducering av uppskjuten skattefordran hänförlig till årets resultat | -8 441 018 | -3 771 112 |
| BELOPP PER 31 DECEMBER | 4 103 953 | 12 544 972 |
| Uppskjuten skattefordran är relaterad till: | | |
| Ackumulerade förlustavdrag | 4 103 953 | 12 544 972 |
| ACKUMULERAT FÖRLUSTAVDRAG UPPGÅR TILL | 4 103 953 | 12 544 972 |

Not 16. Utlåning till kreditinstitut

| | 2017 | 2016 |
|----------------|--------------------|--------------------|
| Likvida medel | 203 351 271 | 220 876 368 |
| Övrig utlåning | 8 205 309 | 3 617 899 |
| SUMMA | 211 556 580 | 224 494 267 |

Löptidsinformation: Se 3.1 Finansiella risker c) Likviditetsrisk

Redovisade belopp per valuta

| | | |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| SEK | 212 149 700 | 252 746 157 |
| EURO | -793 693 | -13 947 359 |
| DKK | 4 603 | -535 534 |
| NOK | 424 821 | -13 123 241 |
| GBP | -151 362 | -101 875 |
| USD | -77 489 | -543 882 |
| SUMMA | 211 556 580 | 224 494 267 |
| Varav utländska valuta | -593 120 | -28 251 891 |

Not 17. Utlåning till allmänheten

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Utestående fordringar, brutto | 967 609 874 | 552 569 913 |
| Avgår: | | |
| - Reserv för befarade kreditförluster (se specifikation nedan) | -12 539 554 | -3 379 550 |
| SUMMA UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN | 955 070 320 | 549 190 363 |

Förändring av reserv för befarade kreditförluster:

| | | |
|--|--------------------|-------------------|
| Ingående balans per 1 januari | -3 379 550 | -899 073 |
| Årets reservering för kreditförluster | -9 998 772 | -3 379 550 |
| Återförda ej längre erforderliga reserveringar för kreditförluster | 838 768 | 899 073 |
| Utgående balans | -12 539 554 | -3 379 550 |

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

Redovisat belopp per valuta

| | | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| SEK | 873 891 207 | 515 887 743 |
| DKK | 763 034 | 607 986 |
| EURO | 28 739 638 | 18 063 438 |
| NOK | 31 091 269 | 13 821 203 |
| GBP | 244 647 | 177 744 |
| USD | 20 340 526 | 632 250 |
| SUMMA | 955 070 320 | 549 190 363 |
| Varav summa utländsk valuta | 81 179 113 | 33 302 621 |

Not 18. Obligationer och övriga räntebärande värdepapper

| | 2017 | | 2016 | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Redovisat belopp | Nominellt belopp | Redovisat belopp | Nominellt belopp |
| Svenska kommuner & landsting | 72 180 160 | 72 000 000 | 15 063 203 | 15 000 000 |
| Säkerställda obligationer | 14 186 581 | 14 000 000 | 3 090 430 | 3 000 000 |
| SUMMA | 86 366 741 | 86 000 000 | 18 153 633 | 18 000 000 |

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

Not 19. Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar utgöres av mjukvarulicenser.

| | 2017 | 2016 |
|---|-----------------|-----------------|
| Ingående anskaffningsvärde per 1 januari | 692 036 | 575 124 |
| Årets inköp | - | 116 912 |
| Årets försäljningar och utrangeringar | - | - |
| UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE PER 31 DECEMBER | 692 036 | 692 036 |
| Ingående avskrivningar per 1 januari | -221 699 | -98 622 |
| Årets avskrivningar (not 12) | -124 285 | -123 077 |
| Årets försäljningar och utrangeringar | - | - |
| UTGÅENDE AVSKRIVNINGAR PER 31 DECEMBER | -345 984 | -221 699 |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE PER 31 DECEMBER | 346 052 | 470 337 |

Not 20. Materiella anläggningstillgångar**FÖRBÄTTRINGSUTGIFT PÅ ANNANS FASTIGHET**

| | 2017 | 2016 |
|---|-----------------|-----------------|
| Ingående anskaffningsvärde per 1 januari | 452 828 | 452 828 |
| Årets inköp | - | - |
| Årets försäljningar och utrangeringar | - | - |
| UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE PER 31 DECEMBER | 452 828 | 452 828 |
| Ingående avskrivningar per 1 januari | -193 678 | -103 113 |
| Årets avskrivningar (not 12) | -90 566 | -90 565 |
| Årets försäljningar och utrangeringar | - | - |
| UTGÅENDE AVSKRIVNINGAR PER 31 DECEMBER | -284 244 | -193 678 |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE PER 31 DECEMBER | 168 584 | 259 150 |

INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde per 1 januari | 2 031 317 | 1 921 834 |
| Årets inköp | 21 598 | 109 483 |
| Årets försäljningar och utrangeringar | - | - |
| UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE PER 31 DECEMBER | 2 052 915 | 2 031 317 |
| Ingående avskrivningar per 1 januari | -1 518 731 | -1 304 574 |
| Årets avskrivningar (not 12) | -240 072 | -214 157 |
| Årets försäljningar och utrangeringar | - | - |
| UTGÅENDE AVSKRIVNINGAR PER 31 DECEMBER | -1 758 803 | -1 518 731 |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE PER 31 DECEMBER | 294 112 | 512 586 |

LEASINGOBJEKT

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde per 1 januari | 21 910 111 | 12 412 231 |
| Årets inköp | 4 764 885 | 9 497 880 |
| Årets försäljningar och utrangeringar | -439 284 | - |
| UTGÅENDE ANSKAFFNINGSVÄRDE PER 31 DECEMBER | 26 235 712 | 21 910 111 |
| Ingående avskrivningar per 1 januari | -4 100 526 | -246 933 |
| Årets avskrivningar (not 12) | -5 191 065 | -3 853 593 |
| Årets försäljningar och utrangeringar | 439 284 | - |
| UTGÅENDE AVSKRIVNINGAR PER 31 DECEMBER | -8 852 307 | -4 100 526 |
| UTGÅENDE REDOVISAT VÄRDE PER 31 DECEMBER | 17 383 405 | 17 809 585 |

Not 21. Övriga tillgångar

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Fordran mervärdesskatt | 8 456 957 | 4 436 591 |
| Uppskjutna skattefordringar | 4 103 954 | 12 544 972 |
| Övriga fordringar | 623 747 | 2 444 403 |
| SUMMA | 13 184 658 | 19 425 966 |

Not 22. Aktuell skattefordran

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Aktuell skattefordran | 620 851 | 620 851 |
| SUMMA | 620 851 | 620 851 |

Not 23. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Förutbetald hyra | 342 603 | 337 944 |
| Förutbetalda IT-kostnader | 5 707 102 | 8 261 737 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 6 701 613 | 2 721 025 |
| SUMMA | 12 751 318 | 11 320 707 |

Not 24. Inlåning från allmänheten

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------------|--------------------|
| SKULDER TILL ALLMÄNHETEN | 1 107 060 505 | 698 717 861 |
| -varav Svenska hushåll | 921 841 330 | 611 039 485 |
| -varav Svenska icke-finansiella företagare | 185 219 175 | 87 678 376 |
| <i>Redovisat belopp per valuta</i> | | |
| SEK | 1 107 060 505 | 698 717 861 |
| SUMMA | 1 107 060 505 | 698 717 861 |

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

Not 25. Övriga skulder

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Deposition | 9 790 230 | 5 784 139 |
| Leverantörsskulder | 1 363 629 | 1 695 635 |
| Moms och källskatter anställda | 4 569 256 | 3 411 191 |
| Övriga skulder | 16 128 879 | 10 619 543 |
| SUMMA | 31 851 994 | 21 510 508 |

Not 26. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Upplupna semesterlöner inklusive sociala avgifter | 1 477 227 | 1 468 893 |
| Upplupna övriga personalkostnader | 669 458 | 122 737 |
| Förutbetalda intäkter | 2 251 529 | 2 257 102 |
| Övriga upplupna kostnader | 2 434 343 | 2 512 402 |
| SUMMA | 6 832 557 | 6 361 134 |

Not 27. För egna skulder ställda säkerheter

| För egna skulder ställda säkerheter | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Företagsinteckningar | 13 000 000 | 13 000 000 |
| SUMMA | 13 000 000 | 13 000 000 |

Not 28. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

31-dec-17

Tillgångar i balansräkningen

| | Not | Låne- och kundfordringar | Finansiella tillgångar | | Övriga finansiella skulder | Summa redovisat värde | Verkligt värde | Nivå i hierarkin för verkligt värde |
|---|-----|--------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| | | | Hålls till förfall | Värderade till verkligt värde | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 16 | 203 351 271 | - | - | - | 203 351 271 | 203 351 271 | 2 |
| Utlåning till allmänheten | 17 | 955 070 320 | - | - | - | 955 070 320 | 955 070 320 | 2 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 18 | - | - | 86 366 741 | - | 86 366 741 | 86 366 741 | 2 |
| SUMMA | | 1 158 421 591 | - | 86 366 741 | - | 1 244 788 332 | 1 244 788 332 | |

Skulder i balansräkningen

| | | | | | | | | |
|------------------------------|----|----------|----------|----------|----------------------|----------------------|----------------------|---|
| Inlåning från Allmänheten | 24 | - | - | - | 1 107 060 505 | 1 107 060 505 | 1 107 060 505 | 2 |
| Övriga skulder | | | | | | | | |
| -Leverantörsskulder | 25 | - | - | - | 1 363 629 | 1 363 629 | 1 363 629 | 2 |
| - Övriga finansiella skulder | | - | - | - | 29 386 240 | 29 386 240 | 29 386 240 | |
| SUMMA | | - | - | - | 1 137 810 374 | 1 137 810 374 | 1 137 810 374 | |

31-dec-16

Tillgångar i balansräkningen

| | Not | Låne- och kundfordringar | Finansiella tillgångar | | Övriga finansiella skulder | Summa redovisat värde | Verkligt värde | Nivå i hierarkin för verkligt värde |
|---|-----|--------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------------------|
| | | | Hålls till förfall | Värderade till verkligt värde | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 16 | 220 876 368 | - | - | - | 220 876 368 | 220 876 368 | 2 |
| Utlåning till allmänheten | 17 | 549 190 362 | - | - | - | 549 190 362 | 549 190 362 | 2 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 18 | - | 5 031 096 | 13 122 537 | - | 18 153 633 | 18 156 437 | 2 |
| SUMMA | | 770 066 730 | 5 031 096 | 13 122 537 | - | 788 220 363 | 788 223 167 | |

Skulder i balansräkningen

| | | | | | | | | |
|------------------------------|----|----------|----------|----------|--------------------|--------------------|--------------------|---|
| Inlåning från Allmänheten | 24 | - | - | - | 698 717 861 | 698 717 861 | 698 717 861 | 2 |
| Övriga skulder | | | | | | | | |
| -Leverantörsskulder | 25 | - | - | - | 1 695 635 | 1 695 635 | 1 695 635 | 2 |
| - Övriga finansiella skulder | | - | - | - | 19 814 873 | 19 814 873 | 19 814 873 | |
| SUMMA | | - | - | - | 720 228 369 | 720 228 369 | 720 228 369 | |

Beräkning av verkligt värde

Aros Kapital AB:s finansiella tillgångar som ingår i kategorin Låne- och kundfordringar och samtliga finansiella skulder som ingår i kategorin Övriga finansiella skulder redovisas i bokslut till upplupet anskaffningsvärde. Bolagets bedömning är att verkliga värden i dessa kategorier i allt väsentligt överensstämmer med bokförda värden. Finansiella tillgångar som ingår i kategorin hålls till förfall redovisas till anskaffningsvärde och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen till marknadsvärde vid balansdagen.

Värdering till verkligt värde per nivå sker i följande verkligt värde-hierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulden är noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
- Data för tillgången eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data (nivå 3))

Not 29. Transaktioner med närstående

Aros har vid årets slut inga skulder eller fordringar till närstående

Not 30. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter årets utgång och fram till denna årsredovisnings upprättande.

Göteborg 2018-03-08

Hans Berggren
Styrelseordförande

Gustav Andersson
Styrelseledamot

Johan Andersson
Styrelseledamot

Henric Wiklund
Styrelseledamot

Pål Ryfors
Styrelseledamot

Daniel Güner
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor