



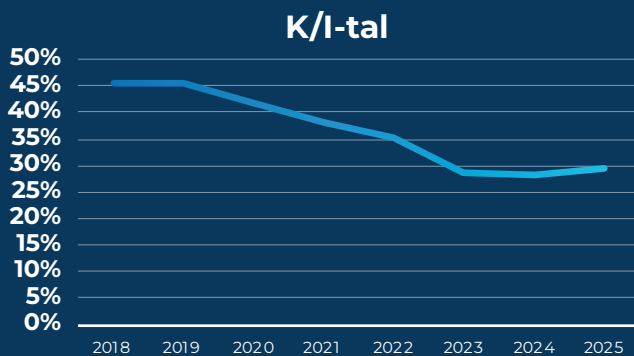
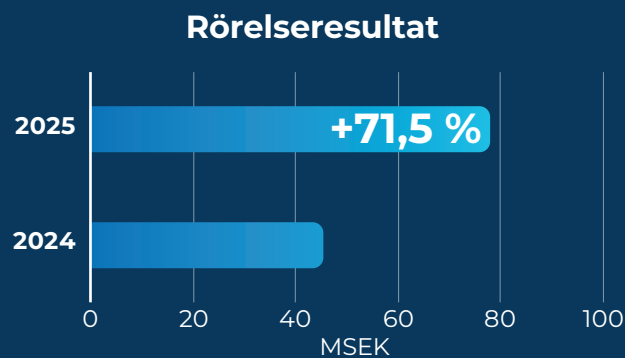
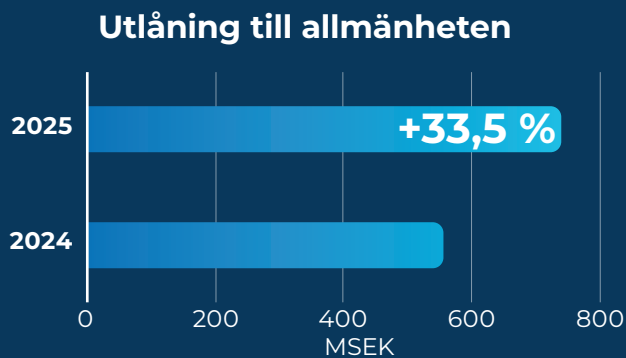
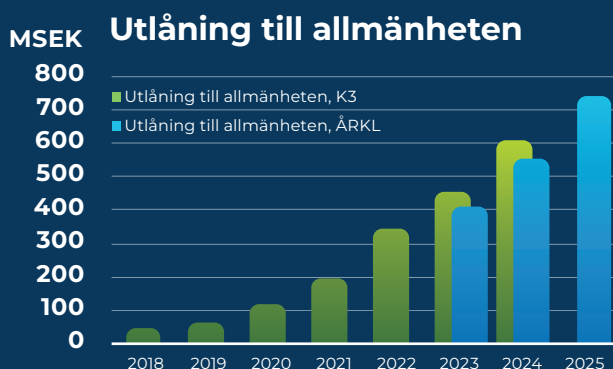
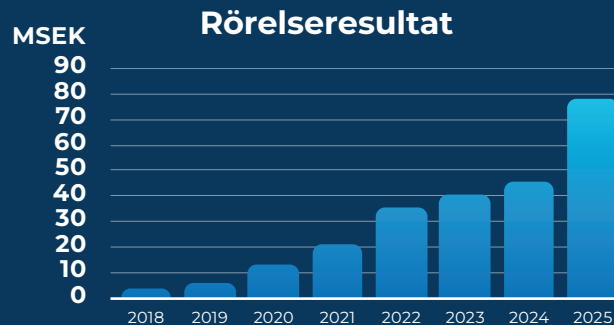
Brixo.

Årsredovisning
2025

Innehållsförteckning

Nyckeltal	3
Flerårsöversikt	4
VD har ordet	6
Verksamheten	8
Produktutbud	10
Teknikplattform	11
Kreditgivning	12
Marknaden	13
Styrelse	14
Ledningsgrupp	15
Förvaltningsberättelse	16
Resultaträkning	19
Balansräkning	20
Kassaflödesanalys	21
Förändring i eget kapital	23
Noter	24
Underskrifter	49
Revisionsberättelse	50
Definitioner	54

Nyckeltal



För definitioner och kommentarer till jämförbarheten mellan perioder se avsnitt Definitioner på sidan 54.

Flerårsöversikt

Resultaträkningen i sammandrag

TSEK	ÅRKL 2025	ÅRKL 2024	K3 2023	K3 2022	K3 2021
Räntenetto	166 657	139 043	112 989	72 979	47 994
Provisionsnetto	58 078	55 755	43 305	28 789	16 108
Rörelseintäkter	224 735	194 797	156 294	101 768	64 103
Rörelsekostnader	-66 001	-54 822	-44 857	-35 849	-24 482
Resultat före kreditförluster	158 734	139 975	111 437	65 919	39 621
Kreditförluster	-80 773	-94 525	-71 085	-30 112	-18 313
Rörelseresultat	77 961	45 451	40 352	35 807	21 308
Justerad skattekostnad	-16 590	-9 548	-8 313	-7 376	-4 389
Justerat nettoresultat	61 371	35 903	32 040	28 430	16 919

Balansräkningen i sammandrag

TSEK	ÅRKL 2025	ÅRKL 2024	ÅRKL 2023	K3 2022	K3 2021
Utlåning till allmänheten	740 097	554 578	409 048	345 149	195 622
Utlåning till kreditinstitut	131 265	21 987	13 352	11 146	8 182
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	63 183	0	0	0	0
Övriga tillgångar	14 836	23 782	16 483	9 148	4 713
Summa tillgångar	949 381	600 348	438 883	365 443	208 517
Justerat eget kapital	144 138	90 399	61 405	73 170	49 235
Primärkapitalinstrument	30 000	0	0	0	0
Efterställda skulder	33 000	46 050	42 450	32 900	20 000
Inlåning från allmänheten	715 718	0	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	0	436 500	315 500	239 627	124 488
Övriga skulder	26 525	27 399	19 528	19 700	14 794
Summa eget kapital och skulder	949 381	600 348	438 883	365 396	208 517

Nyckeltal

	2025	2024	2023	2022	2021
Tillväxt i utlåning till allmänheten	33,5%	35,6%	32,3%	76,4%	61,4%
Kreditförlustnivå	12,5%	19,6%	17,7%	11,1%	11,6%
Avkastning på tillgångar	7,9%	6,9%	7,7%	9,9%	10,1%
Avkastning på eget kapital	52,3%	47,3%	37,2%	46,5%	43,7%
Räntenettomarginal	25,7%	28,9%	28,2%	27,0%	30,3%
K/I-tal	29,4%	28,1%	28,7%	35,2%	38,2%
Antal utestående krediter	61 322	59 230	55 436	42 655	25 115
Antal aktiva kunder	47 950	41 476	36 278	28 721	17 919
Antal anställda	28	22	23	22	14

För definitioner och kommentarer till jämförbarheten mellan perioder se avsnitt Definitioner på sidan 54.

Kapitaltäckning

TSEK	2025-12-31
Kärnprimärkapital	102 678
Primärkapital	132 678
Total kapitalbas	165 678
Riskexponeringsbelopp	756 822
Kärnprimärkapitalrelation	13,6%
Primärkapitalrelation	17,5%
Total kapitalrelation	21,9%
Bruttosoliditet	12,9%
Likviditetstäckningskvot	514,7%
Stabil nettofinansieringskvot	152,5%

VD har ordet

2025 var ett händelserikt och framgångsrikt år för Brixo. En viktig milstolpe nåddes när bolaget under sommaren beviljades tillstånd från Finansinspektionen att driva finansieringsrörelse enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Med detta har bolaget tagit steget in i en betydligt mer reglerad miljö som också innebär många nya möjligheter. Det nya tillståndet beviljades 10 år efter att bolaget inledde sin verksamhet och under denna period har vi med en långsiktig strategi steg för steg förberett oss för att på ett effektivt och skalbart sätt utveckla den verksamhet som nu bedrivs.

Fortsatt hög tillväxt med god lönsamhet

Under året växte kreditportföljen med mer än 30 % och samtidigt förbättrades lönsamheten ytterligare. En väsentligt lägre kreditförlustnivå och tillgång till finansiering med lägre kostnad bidrog. Vi gör vårt bästa resultat hittills och vid årets utgång hade bolaget ett justerat eget kapital om 144 miljoner kronor, en utlåning till allmänheten om 740 miljoner kronor och 28 anställda.

Datadriven kreditmodell och minskade kreditförluster

Bolaget har nu varit verksamt på marknaden under mer än ett decennium och har under denna tid succesivt utvecklat en datadriven kreditmodell som tar hänsyn till hundratals parametrar i kreditbedömningsprocessen. Den väsentligt lägre kreditförlustnivån under året förklaras till stor del av en förbättrad kreditkvalitet i bolagets kreditportfölj vilket är ett resultat av löpande utveckling av kreditmodellen och ett succesivt ökat fokus på kunder med högre kreditvärdighet. Viss återhämtning i marknaden för nödlidande krediter har också bidragit.

Avancerad teknisk plattform byggd för skalbarhet

Under året har vi fortsatt att utveckla vår egenbyggda tekniska plattform. Med denna har vi positionerat oss för att kunna växa verksamheten betydligt utan att det behöver innebära några väsentligt större operationella resurser. Kreditmotorn, som utgör kärnan i plattformen, processar redan idag en stor mängd kreditansökningar och skalbarheten är tydlig. Genom ett dedikerat och kunnigt team av IT-utvecklare arbetar vi kontinuerligt med att automatisera och utveckla verksamheten. Nya funktioner adderas löpande.

Framgångsrik lansering av sparkonton

Efter att bolaget beviljades tillstånd att driva finansieringsrörelse har bolaget lanserat sparkonton med statlig insättningsgaranti och detta är nu den huvudsakliga finansieringskällan för bolaget. I augusti lanserade vi vår första sparkontoprodukt, ett sparkonto med rörlig ränta, och erbjöd en marknadsledande ränta vilket snabbt ledde till stora volyminflöden. Inlåningsportföljen har sedan stabiliserats på en nivå



anpassad till utlåningen och uppgick vid årets utgång till 716 miljoner kronor.

Stärkt kapitalstruktur och anslutning till Euroclear

Inför det nya tillståndet löste bolaget in tidigare utgivna preferensaktier, emitterade Additional Tier 1- och Tier 2-obligationer om sammanlagt 63 miljoner kronor och genomförde en nyemission om 15 miljoner kronor. Genom nyemissionen tillkom flera nyckelpersoner som aktieägare. Under året beslutades det även att göra om bolaget till ett publikt aktiebolag samt att ansluta aktien till Euroclear.

Växande organisation

I början av året utökade vi styrelsen med Jan Forsell som har mer än 30 års erfarenhet från den finansiella sektorn, senast som Head of Financial Risk Management hos KPMG. Senare under våren anslöt Zhenggang Yu till ledningsgruppen som Chief Marketing Officer och kom senast från samma roll hos Lendo. I samband med det nya tillståndet utökades också bolagets organisation med de nya funktionerna Regelefterlevnad, Riskkontroll och Internrevision vilket innebär att den interna styrningen och kontrollen nu är baserad på en modell med tre försvarslinjer.

En marknad i förändring skapar möjligheter

Den 1 mars 2025 trädde ny lagstiftning i kraft när konsumentkreditlagen ändrades. Detta har fått en stor inverkan på segment av marknaden där räntorna var höga och det har blivit svårare för många människor att finansiera sig. Bolaget har sedan flera år tillbaka succesivt gått mot lägre risk, högre kreditbelopp och produkter med lägre ränta vilket matchar väl med de lagförändringar som infördes.

Den 1 juli 2025 upphävdes lagen om viss verksamhet med konsumentkrediter och det krävs nu tillstånd enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse för att lämna eller förmedla krediter till konsumenter. Även dessa lagförändringar matchade bolagets långsiktiga

planer väl och förberedelsearbetet inom bolaget för att ansöka om det nya tillståndet var påbörjat långt innan förslaget kom. Företag som före det att lagen upphävdes hade ett tillstånd får fortsätta att driva sin verksamhet till och med juli 2026 eller fram till dess att en ansökan om tillstånd för bank- eller finansieringsrörelse har prövats slutligt. Bolaget förväntar sig att en konsolidering på marknaden kommer att ske till följd av lagförändringarna och är väl positionerat för att kunna tillvarata de möjligheter som uppstår.

Vi ser nu fram emot ett intressant 2026 där bolagets verksamhet kan fortsätta utvecklas och som troligtvis kommer innebära stora förändringar på marknaden.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla medarbetare som genom hårt arbete och starkt engagemang har möjliggjort bolagets framgångar.

Martin Johansson
VD



Verksamheten

Verksamheten

Brixa är ett kreditmarknadsbolag som utmanar det traditionella banksystemet genom att erbjuda sparkonton med statlig insättningsgaranti och konsumentkrediter upp till 150 000 kronor. Bolaget strävar efter att förbättra marknaden för både spar- och finansieringstjänster genom att med inlåningsprodukter bidra till en god och trygg avkastning på sparande samt att genom noggranna kreditprövningar tillgängliggöra krediter för en bredare allmänhet.

Bolaget erbjuder annuitetslån med belopp upp till 150 000 kronor och kontokrediter med kreditgränser upp till 50 000 kronor. Annuitetslånen har löptider upp till 8 år och kontokrediterna löper tills vidare. Kunden har möjlighet att välja olika lånebelopp och kreditgränser baserat på önskemål och behov. Bolagets krediter är enkla och standardiserade med tydlig prisinformation.

Brixa gör alltid ansvarsfulla kreditprövningar och följer god kreditgivningssed. Genom ett väl anpassat kreditregulverk och ett egenutvecklat kreditgivningssystem säkerställs att endast personer med tillräcklig återbetalningsförmåga beviljas krediter. Utöver traditionella kreditupplysningar baseras bolagets kreditbeslut bland annat på information från andra externa källor, däribland sådan information som tillgängliggörs genom open banking.

Bolagets erbjudande av sparprodukter består av sparkonton med attraktiv ränta där enkelhet, kundvänlighet och tydlighet är viktiga ledord.

Resultaträkningen i sammandrag

	ÅRKL 2025	ÅRKL 2024	K3 2023	K3 2022	K3 2021
TSEK					
Räntenetto	166 657	139 043	112 989	72 979	47 994
Provisionsnetto	58 078	55 755	43 305	28 789	16 108
Rörelseintäkter	224 735	194 797	156 294	101 768	64 103
Rörelsekostnader	-66 001	-54 822	-44 857	-35 849	-24 482
Resultat före kreditförluster	158 734	139 975	111 437	65 919	39 621
Kreditförluster	-80 773	-94 525	-71 085	-30 112	-18 313
Rörelseresultat	77 961	45 451	40 352	35 807	21 308
Justerad skattekostnad	-16 590	-9 548	-8 313	-7 376	-4 389
Justerat nettoresultat	61 371	35 903	32 040	28 430	16 919

Övriga nyckeltal

	ÅRKL 2025	ÅRKL 2024	ÅRKL / K3 2023	K3 2022	K3 2021
TSEK					
Utlåning till allmänheten	740 097	554 578	409 048	345 149	195 622
Justerat eget kapital	144 138	90 399	61 405	73 170	49 235
Totala tillgångar	949 381	600 348	438 883	365 443	208 517
Tillväxt i utlåning till allmänheten	33,5%	35,6%	32,3%	76,4%	61,4%
Avkastning på eget kapital	52,3%	47,3%	42,0%	46,5%	43,7%
K/I-tal	29,4%	28,1%	28,7%	35,2%	38,2%

För definitioner och kommentarer till jämförbarheten mellan perioder se avsnitt Definitioner på sidan 54.

Brixos roll och bidrag till samhällsekonomin

Brixo tillför en bredd till marknaden för konsumentkrediter. Möjligheten att kunna låna är viktig för samhället i stort. Lån ger hushållen möjlighet att konsumera utan att de först behöver spara. Det innebär en större flexibilitet för hushållen samtidigt som det även gynnar ekonomin i stort. Hos Brixo är det möjligt att beviljas lån även om man inte har en fast anställning eller en fläckfri kredit- och betalningshistorik. Detta möjliggörs genom bolagets noggranna och datadrivna kreditprövningsprocess som gör att fler kreditvärdiga personer kan använda sig av kreditmarknaden för sina finansieringsbehov. Brixo tillgängliggör krediter för en bredare allmänhet och gör det på ett för kunden lättillgängligt och helt digitalt sätt. Genom att erbjuda sparkonton bidrar bolaget också till en ökad konkurrens på marknaden för inlåningskonton.

Kundnöjdhet

Kunderna uppskattar Brixo. Brixo samarbetar bland annat med Trustpilot för att mäta kundnöjdhet. Samtliga nya kunder bjuds in att recensera sin upplevelse och betygen visas automatiskt och öppet på Trustpilots webbsida. Inbjudningar skickas automatiskt till samtliga nya kunder och omkring 80 % av kunderna ger högsta betyg med ett snitt under 2025 på 4,7 på en femgradig skala och sammanfattningsbetyget "Utmärkt". Utöver att fånga upp kundernas synpunkter så används kundrecensioner även för att förbättra kundupplevelsen och i marknadsföringen på respektive produkts hemsida och skapar trygghet för kunderna.

Teknikplattform i framkant

Bolaget har utvecklat en egen effektiv och skalbar teknikplattform som hanterar ansökningar och som möjliggör för kunder att själva administrera krediter och sparkonton via Mina Sidor. Bolagets teknikplattform är motorn i kreditbedömningen och hanterar stora mängder data och avancerade algoritmer som tar hänsyn till hundratals variabler från såväl externa som interna källor som underlag för de kreditbeslut som fattas.

En hög grad av automatisering, flexibilitet och skalbarhet innebär att bolaget har kapacitet att löpande hantera en stor mängd kreditansökningar.

Ett urval av recensioner från Trustpilot 2025

★★★★★ 25 nov. 25 Jättebra service och hjälp med frågor... Jättebra service och hjälp med frågor gällande lån.	★★★★★ 10 feb. 25 Effektiv och bra service. Effektiv och bra service.
★★★★★ 17 juli 25 Suverän personal och suverän service! Suverän personal och suverän service!	★★★★★ 18 aug. 25 Väldigt snabb service och trevlig... Väldigt snabb service och trevlig personal
★★★★★ 27 okt. 25 jag är jättenöjd jag är jättenöjd, man blev bra bemött och allt var lätt, kommer rekommendera till andra	★★★★★ 28 juni 25 Väldigt bra service och snabbt svar via... Väldigt bra service och snabbt svar via e-mail, samt väldigt hjälpsamma



Produktutbud

Brixos produktutbud består av sparkonton och krediter i form av privatlån och kontokrediter där belopp och kreditgräns beviljas efter noggrann kreditprövning. Bolaget utvecklar och anpassar löpande sina produkter efter vad kunderna efterfrågar. I takt med att bolaget vuxit har utvecklingen succesivt gått mot högre kreditbelopp och lägre ränta.

Brixo privatlån är annuitetslån med belopp upp till 150 000 kronor och löptider från 3 till 8 år. Lånen återbetalas med ett fast belopp varje månad och har en nominell ränta om 19,95 %.

Kontokrediterna erbjuds med kreditgränser upp till 50 000 kronor och kan användas tills vidare där kunden löpande genom Mina Sidor kan begära uttag av outnyttjad del upp till den beviljade kreditgränsen. Återbetalning av kontokrediterna sker månadsvis med ett minsta belopp att betala som beräknas baserat på det aktuella utestående skuldsaldot. Bolagets huvudprodukt är en kontokredit under varumärket Brixo. Produkten är avgiftsfri och har historiskt haft en av marknadens lägsta räntor för krediter där betalningsanmärkningar kan accepteras. Eftersom krediterna är avgiftsfria är det möjligt för kunderna att skaffa sig en kontokredit för oförutsedda utgifter utan att det innebär någon kostnad när de inte utnyttjas.

Bolaget har primärt vuxit kreditportföljen organiskt genom egen nyutlåning men har också gjort ett flertal förvärv. Historiskt har bolaget genomfört förvärv av krediter från Kontant Finans Sverige AB, Aasa Kredit Svenska AB, Mash Sweden AB, 4finance AB, Forex Bank AB, Holm Bank AS, BSA Finance AB och Risicum Capital AB.

Bolagets inlåningsprodukt är ett sparkonto med rörlig ränta, fria uttag och statlig insättningsgaranti. Under 2026 avser bolaget även att lansera sparkonton med fast ränta och bindningstider från 3 till 24 månader.

Utöver kreditgivning och inlåning bedriver bolaget även inkassoverksamhet genom varumärket BFM Inkasso.

Brixo erbjuder även creditskyddsförsäkringar till sina kunder i samarbete med ett internationellt försäkringsbolag. Försäkringen innebär en trygghet för kunden och ger ersättning för att täcka lånekostnader vid händelse av arbetsoförmåga till följd av olycksfall eller sjukdom samt vid arbetslöshet eller dödsfall.



Teknikplattform

Brixa är ett fintechbolag med helt digitala produkter och vars verksamhet bygger på en egenutvecklad teknikplattform som utgör kärnan i bolagets kreditgivning och operativa processer. Plattformen hanterar närmare en miljon kreditansökningar per år och administrationen av över 60 000 utestående krediter samt möjliggör en effektiv, säker och skalbar hantering av hela kundresan – från ansökan och kreditprövning till utbetalning, återbetalning och löpande kunddialog.

Den tekniska infrastrukturen är uppbyggd med modulära komponenter och standardiserade gränssnitt, vilket underlättar integration med externa samarbetspartners och dataleverantörer. Genom ett tydligt API-lager kan bolaget koppla samman kreditgivningssystem, reskontrasystem, scoringmodeller och kundgränssnitt samt därigenom snabbt lansera nya funktioner och produkter.

Automatisering, skalbarhet och informationssäkerhet

En hög grad av automatisering präglar Brixos verksamhet. Stora delar av kreditprocessen hanteras helt digitalt, vilket ger snabba besked till kunderna och gör att organisationen kan hantera växande volymer utan motsvarande ökning i kostnadsbas. Den skalbara arkitekturen ger goda förutsättningar att växa kreditportföljen, bredda produktutbudet och effektivt ansluta nya samarbetspartners.

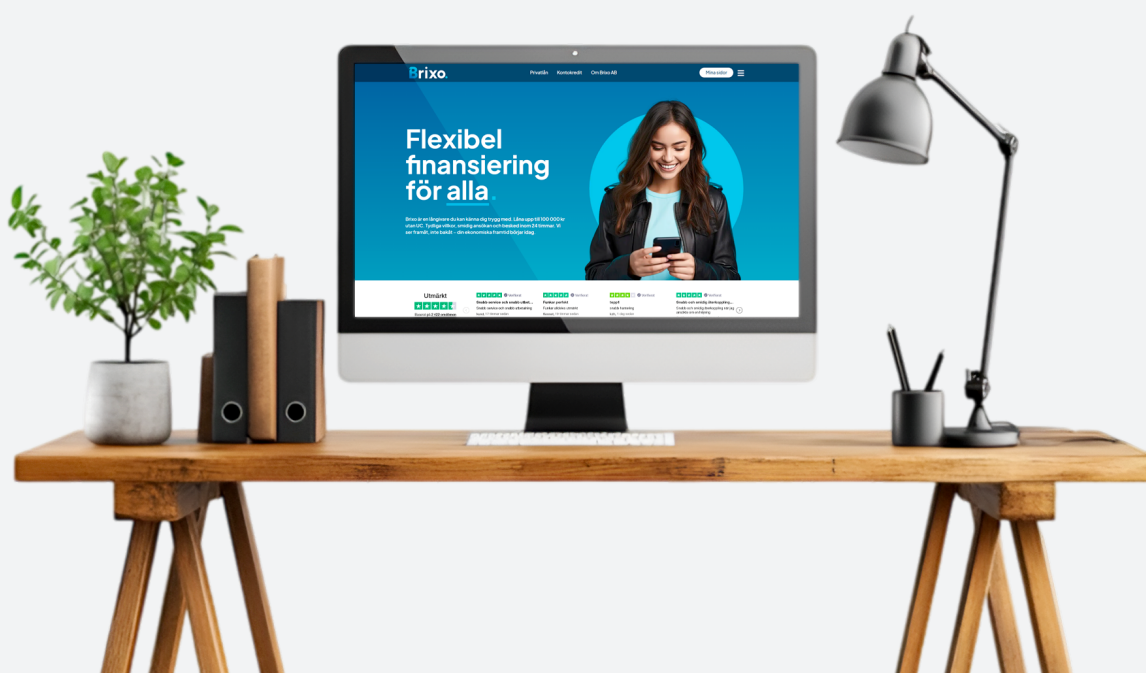
Plattformen är utformad för att uppfylla de krav som ställs på kreditinstitut avseende stabilitet, informationssäkerhet och regelefterlevnad. Brixa använder moderna säkerhetslösningar för behörighetsstyrning, loggning, dataskydd och kontinuitet, och genomför

löpande kontroller och tester för att säkerställa hög tillgänglighet och motståndskraft mot operativa risker. Arbetet med IT-styrning och systemkontroller är integrerat i bolagets interna kontrollmiljö.

Datadriven modell

En central del av plattformen är den datadrivna modellen för kreditbedömning och portföljstyrning. Modellen använder både traditionella kreditdata och kompletterande informationskällor, såsom transaktionsdata och annan relevant beteendedata, för att skapa en samlad bild av kundens betalningsförmåga och riskprofil. Genom att kontinuerligt samla in och analysera utfallsdata kan Brixa löpande finjustera modeller och regelverk när kundbeteenden eller makroekonomiska förutsättningar förändras.

Kreditbesluten fattas i hög utsträckning automatiserat inom definierade riskramar, vilket säkerställer en konsekvent tillämpning av bolagets kreditpolicy. Den tekniska plattformen och det datadrivna arbetssättet gör samtidigt att Brixa kan växa med bibehållen kostnadseffektivitet och god kontroll över risk. Kombinationen av hög automatiseringsgrad, skalbar infrastruktur och kontinuerligt förbättrade modeller skapar goda förutsättningar för fortsatt effektiv och lönsam expansion.



Kreditgivning

Kreditmotor och beslutsstöd

Brixos kreditbedömningar baseras på ett egenutvecklat kreditregelverk och en avancerad kreditmotor som analyserar stora datamängder i realtid. Kreditbedömningen utgår från ett stort antal variabler hämtade från både interna och externa källor, däribland traditionella kreditupplysningar och kontoinformation som tillgängliggörs via open banking-lösningar. Genom detta skapas en samlad bild av kundens ekonomiska situation och återbetalningsförmåga.

Kreditprövningsprocessen är i hög grad automatiserad, men kombineras med löpande uppföljning och kalibrering av regelverk och modeller. Detta säkerställer en konsekvent och ansvarsfull kreditbedömning, samtidigt som plattformen ger god transparens och spårbarhet i kreditbesluten vilket är centralt både ur ett risk- och tillsynsperspektiv.

Kreditregelverk och datadrivna analyser

Bolagets omfattande kreditregelverk tar hänsyn till en bred uppsättning interna och externa datakällor som tillsammans med bolagets scoringmodell innebär att endast en liten andel av alla ansökningar beviljas. För att motverka överskuldsättning tillämpas tydliga gränser för skuldsättning i förhållande till inkomst, och transaktionsdata från bankkontoutdrag används för att identifiera överdrivet spelande och annat högriskbeteende.

Genom att bearbeta stora volymer ansökningar skapas ett omfattande datamaterial som används för att förbättra modeller, regelverk och processer över tid. Detta bidrar till en mer träffsäker riskbedömning och en stabil utveckling av kreditförlusterna på portföljnivå.

Bedrägerikontroller

Brixa genomför omfattande bedrägerikontroller i kreditprocessen för att motverka ID-kapningar, falska uppgifter och andra former av bedrägerier. Syftet är både att skydda enskilda personer och att undvika kostsamma processer och kreditförluster kopplade till tvistiga krediter.

Bolagets kreditprövningsprocess innefattar därmed en genomgång av ett mycket stort antal datapunkter i syfte att motverka bedrägerier, överskuldsättning och riskfyllt beteende. Detta är en central del av Brixos ansvarstagande som kreditgivare och bidrar till en mer stabil och kontrollerad kreditportfölj.

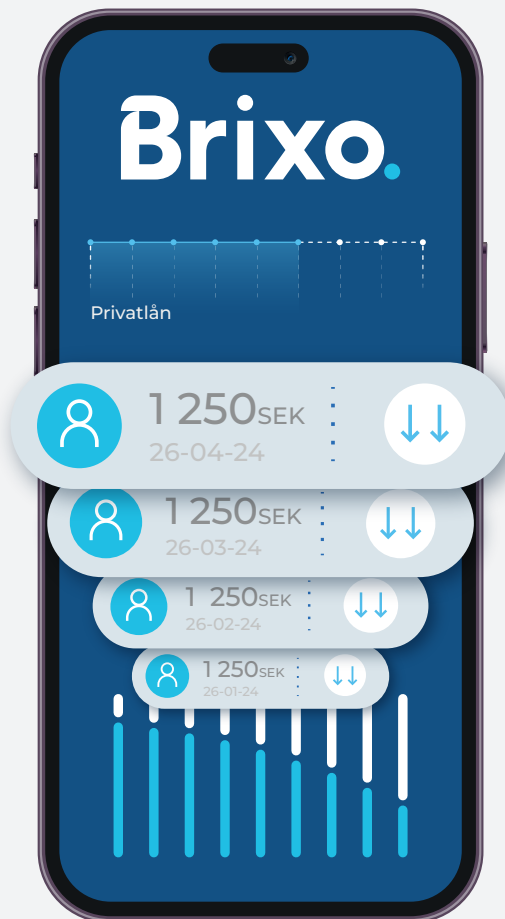
Ansvarsfull kreditgivning

Brixa tillämpar ansvarsfull kreditgivning baserat på ett antal tydliga principer. Bolagets erbjudanden ska vara begripliga och transparenta, med lättillgänglig infor-

mation om kostnader, villkor och risker, och kunder ska snabbt kunna få svar på frågor och ta del av kreditavtal, SEKKI och allmänna villkor i digitala kanaler.

Bolaget vänder sig endast till personer som bedöms ha en tillräckligt stor framtida inkomst för att, efter avdrag för levnadskostnader och övriga fasta utgifter, med god marginal kunna återbetala krediten. Personer med uppenbart ansträngd ekonomi, exempelvis med aktuella skulder hos Kronofogden, nekas kredit. För samtliga ansökningar görs minst en kvar-att-leva-på-kalkyl (KALP) och i många fall flera parallella KALP-beräkningar där personer som saknar tillräcklig marginal får avslag.

Brixa erbjuder också möjligheten för individer att spärra sig från att kunna ansöka om framtida krediter hos bolaget. Bolagets restriktiva och datadrivna kreditbedömningar innebär sammantaget att endast omkring 10 procent av inkommande ansökningar beviljas över tid.



Marknaden

Bolaget är verksamt på marknaderna för sparkonton och för icke säkerställda konsumentkrediter (blancolån) i ett segment som präglas av mer komplexa kreditbedömningar och där en något högre kreditrisk förekommer.

I segmentet kan även kreditvärdiga kunder med historiska betalningsanmärkningar beviljas kredit, förutsatt att den samlade kreditbedömningen visar tillräcklig återbetalningsförmåga. Segmentet benämns ibland near-prime och konkurrensen från traditionella banker är begränsad. Marknaden karaktäriseras av enkla och kundvänliga ansökningsprocesser med snabba kreditbeslut och digital signering.

Konkurrensbild och prissättning

Konkurrenterna består huvudsakligen av mindre banker, kreditmarknadsbolag och konsumentkreditinstitut. I delar av marknaden tillämpas individuella räntor där kunden först efter genomförd kreditprövning får besked om vilken ränta som erbjuds. Ofta används breda räntebintervall och låga frånpriser som inte alltid speglar den ränta som majoriteten av kunderna slutligen erbjuds.

Brixa erbjuder till skillnad från många andra aktörer transparenta och fasta priser, vilket innebär att kunden redan vid ansökningstillfället kan ta del av samtliga villkor och kostnader redan innan en kreditupplysning genomförs.

Regulatoriska förändringar

Under 2025 genomfördes omfattande förändringar i konsumentkreditlagstiftningen som haft stor påverkan på marknaden. Den 1 mars 2025 sänktes räntetaket till 20 procentenheter över referensräntan och det kostnadstak som tidigare bara omfattade högkostnadskrediter utvidgades till att omfatta flertalet konsumentkrediter.

Den 1 juli 2025 upphävdes även lagen om viss verksamhet med konsumentkrediter. Det innebär att det numera krävs tillstånd enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse för att lämna eller förmedla krediter till konsumenter. Övergångsregler gäller för redan etablerade aktörer till 31 juli 2026 och först därefter väntas de nya reglerna få fullt genomslag och antalet kreditgivare bli färre. Brixa som beviljades detta tillstånd under 2025 är väl positionerat för att delta i den konsolidering som kan väntas.

Sparkontomarknaden

Nästan alla sparkonton i Sverige omfattas av den statliga insättningsgarantin och marknaden präglas därför av likartade produkter där räntan som erbjuds blir avgörande i det segment av marknaden där nischbanker och specialiserade aktörer som Brixa verkar. Storbanks täcker i stor utsträckning sitt inlåningsbehov genom transaktionskonton, vilket medför en generellt mindre priskänslig inlåningsbas.



Styrelse



Maria Jerhamre Engström
Styrelseordförande

Maria Jerhamre Engström valdes in i styrelsen 2021 och blev ordförande 2024. Hon har bred erfarenhet av ledande roller inom bank och försäkring, bland annat från Länsförsäkringar. Hon är även styrelseledamot i Aktia Bank.

Innehav¹: 5 150 aktier

Utbildning: MBA, Handelshögskolan i Stockholm.



Martin Johansson
Styrelseledamot & verkställande direktör

Martin Johansson är VD, en av bolagets grundare samt styrelseledamot. Han har erfarenhet inom corporate finance och private banking från bland annat Swedbank och Carnegie Investment Bank.

Innehav¹: 1 251 300 aktier

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.



Michael Alkärr
Styrelseledamot & Chief Financial Officer

Michael Alkärr är CFO, en av bolagets grundare samt styrelseledamot. Han har erfarenhet inom corporate finance och revision från bland annat Swedbank och BDO.

Innehav¹: 1 379 400 aktier

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.



Robert Stambro
Styrelseledamot

Robert Stambro blev styrelseledamot 2024 och har haft CFO-roller inom bank, betalningar och fintech, bland annat på Lunar Bank, Qliro och Nordnet.

Innehav¹: 0 aktier

Utbildning: Master i International Business, Luleå tekniska universitet.



Erik Kjellberg
Styrelseledamot

Erik Kjellberg blev styrelseledamot 2024 och har lång erfarenhet av compliance inom bank och finans, bland annat från Bankgirocentralen, Nordea Bank och Finansinspektionen. Han är styrelseledamot i Nordnet Fonder, Fidante och Bostadskreditfond.

Innehav¹: 1 500 aktier

Utbildning: LL.M. (Master of Laws), Uppsala universitet.



Jan Forsell
Styrelseledamot

Jan Forsell blev styrelseledamot 2025 och har gedigen erfarenhet inom financial risk management och business control, bland annat från KPMG och Nordea Asset Management. Han är styrelseledamot i HSB och FOREX.

Innehav¹: 0 aktier

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.



Stefan Aronsson
Styrelseledamot

Stefan Aronsson är en av bolagets grundare och styrelseledamot. Han har lång erfarenhet inom corporate finance, bland annat från Swedbank, Danske Bank och Eurosin Capital.

Innehav¹: 527 025 aktier

Utbildning: MSc in Computer Engineering, Case Institute of Technology; Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

¹ Avser direkt och indirekt innehav per 31 december 2025.

Ledningsgrupp



Martin Johansson
Verkställande direktör

Martin Johansson är VD och en av bolagets grundare. Han har erfarenhet inom corporate finance och private banking från bland annat Swedbank och Carnegie Investment Bank.

Innehav¹: 1 251 300 aktier

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.



Michael Alkärr
Chief Financial Officer

Michael Alkärr är CFO och en av bolagets grundare. Han har erfarenhet inom corporate finance och revision från bland annat Swedbank och BDO.

Innehav¹: 1 379 400 aktier

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.



Zhenggang Yu
Chief Marketing Officer

Zhenggang Yu är CMO och har varit anställd i bolaget sedan 2025. Han har erfarenhet som CMO och digital marknadsförare, bland annat från Lendo och Universum Communications.

Innehav¹: 2 000 aktier

Utbildning: Masterexamen i medie- och kommunikationsvetenskap, Uppsala universitet.



Rolance Kripakaran
Chief Technology Officer

Rolance Kripakaran är CTO och har varit anställd i bolaget sedan 2018. Han har erfarenhet som Solutions Engineer och dataprogrammerare, bland annat från Web Convert Media och Carmak.

Innehav¹: 29 175 aktier

Utbildning: MS in Computer Engineering, Dalarna University; Master of Computer Applications, University of Madras, India.



Fredrik Nilsson
Kreditchef

Fredrik Nilsson är kreditchef och har varit anställd i bolaget sedan 2020. Han har erfarenhet som kreditchef och kreditanalytiker, bland annat från Telia Finance och Santander Consumer Bank.

Innehav¹: 9 000 aktier

Utbildning: Magisterexamen företagsekonomi, Stockholms universitet.



Mattias Karlsson
Analyschef

Mattias Karlsson är analyschef och har varit anställd i bolaget sedan 2024. Han har erfarenhet som riskanalytiker och i konsultroller, bland annat från Wasa Kredit och Capgemini.

Innehav¹: 1 000 aktier

Utbildning: MSc i datavetenskap, Chalmers tekniska högskola.

¹ Avser direkt och indirekt innehav per 31 december 2025.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Brixo AB, organisationsnummer 556978-9273, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2025. Om inte annat anges, uttrycks alla belopp i årsredovisningen i tusentals kronor (TSEK).

Verksamheten

Brixos vision är att genom kreditprodukter och moderna metoder tillgängliggöra krediter för en bredare allmänhet. Bolaget verkar för att förenkla och förbättra marknaden för finansieringstjänster genom kontinuerlig utveckling av sin egen anpassningsbara tekniska plattform. Bolaget erbjuder krediter om upp till 150 000 kronor till privatpersoner i Sverige samt sparkonton med statlig insättningsgaranti.

Bolaget grundades 2014 och är ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och bolaget hade vid årets slut 28 anställda.

Ägarförhållanden

Bolaget ägs, direkt och indirekt, till 93 procent av grundarna Michael Alkärr, Martin Johansson och Stefan Aronsson. Samtliga har ett ägande som överstiger 10 procent. Därutöver har bolaget ytterligare 16 aktieägare, varav flera även är anställda eller styrelseledamöter i bolaget.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat ökade under 2025 med 72 % till 78 MSEK (45 MSEK föregående år). Resultatförbättringen förklaras främst av ökade intäkter till följd av en växande kreditportfölj, i kombination med en väsentligt lägre kreditförlustnivå och minskade finansieringskostnader.

Ränteintäkter

Ränteintäkterna ökade med 14 % till 204 MSEK (178). Intäkstillväxten drevs främst av en ökad utlåningsvolym där utlåningen till allmänheten ökade med 33 % till 740 MSEK (555). Intäkstillväxten begränsades samtidigt av en förändrad portföljmix, där den genomsnittliga effektivräntan minskat då nytgivna krediter har en lägre ränta än äldre krediter i portföljen.

Räntekostnader

Räntekostnaderna minskade med 5 % till 37 MSEK (39). De minskade räntekostnaderna förklaras primärt av att bolaget efter erhållet tillstånd att driva finansieringsrörelse successivt ersatte tidigare skulder från kreditinstitut med inlåning från allmänheten till en lägre genomsnittlig ränta. Räntebärande skulder ökade med 55 % under året till 749 MSEK (483).

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade med 4 % till 58 MSEK (56). Förändringen är huvudsakligen hänförlig till ökade volymer i verksamheten. Bolaget har succesivt gått mot större krediter med lägre kreditrisk, vilket innebär att avgifters andel av intäkter och andel av portföljvolymer minskat väsentligt.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 20 % till 66 MSEK (55). Kostnadsökningen förklaras främst av verksamhetens tillväxt med ett ökat antal anställda samt i viss mån till kostnader kopplade till ansökan om tillstånd att driva finansieringsrörelse och anpassning av verksamheten till nya regelverkskrav.

Kostnaderna växte i något högre takt än intäkter, vilket medförde att K/I-talet ökade till 29,4 % (28,1). I relation till den genomsnittliga kreditportföljen minskade dock rörelsekostnaderna och utgjorde 10,2 % (11,4) av den genomsnittliga utlåningen till allmänheten.

Kreditförluster

Kreditförlusterna minskade med 15 % till 81 MSEK (95), trots att utlåningen ökade med 34 % under året. Kreditförlustnivån förbättrades väsentligt och uppgick till 12,5 % (19,6).

Utvecklingen förklaras av en stärkt kreditkvalitet i nytulningen, ett ökat fokus på kunder med högre kreditvärdighet samt viss återhämtning på marknaden för nödlidande krediter.

Utlåning till allmänheten

Utlåningen till allmänheten uppgick vid årets slut till 740 MSEK (555), motsvarande en ökning om 33 %. Tillväxten drevs främst av efterfrågan på bolagets privatlån, som har ett högre genomsnittligt kreditbelopp, men även bolagets kontokreditprodukter växte.

Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten uppgick vid årets slut till 716 MSEK. Inlåningen utvecklades starkt efter lanseringen av bolagets sparkonton i augusti 2025 och utgjorde vid årets slut bolagets huvudsakliga finansieringskälla.

Kapitaltäckning

Vid årets slut uppgick kärnprimärkapitalet till 103 MSEK, primärkapital till 133 MSEK och den totala kapitalbasen till 166 MSEK. Riskexponeringsbeloppet uppgick till 757 MSEK. Jämförelsesiffror saknas då detta är första året som kreditinstitut.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,6 %, primärkapitalrelationen till 17,5 % och den totala kapitalrela-

tionen till 21,9 %. Bolaget uppfyllde därmed samtliga regulatoriska kapitalkrav med god marginal vid årets utgång.

Den 21 januari 2026 beviljades bolaget tillstånd att klassificera emitterade aktier som kärnprimärkapitalinstrument vilket från detta datum ökar kärnprimärkapitalet med 24 MSEK vilket per årsskiftet hade motsvarat en förstärkning om 3,1 procentenheter på var och en av de tre kapitalrelationerna.

Likviditet

Bolagets likviditetsreserv uppgick vid årets slut till 194 MSEK, varav 63 MSEK utgjorde likviditetsbuffert bestående av högkvalitativa obligationer. Bolaget har en god likviditetssituation med en likviditetstäckningsgrad (LCR) som vid årets slut uppgick till 514,7 % och en stabil nettofinansieringskvot (NSFR) om 152,5 %, vilket för båda innebär god marginal till gällande regulatoriska krav.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I februari 2025 löste bolaget in samtliga preferensaktier till ett totalt belopp om 14 miljoner kronor och genomförde en nyemission av stamaktier om totalt 15 miljoner kronor.

I juli 2025 beviljades bolaget tillstånd från Finansinspektionen att driva finansieringsrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

I augusti 2025 anslöts bolaget till Euroclear. Samma månad emitterade bolaget Additional Tier 1- och Tier 2-obligationer om 30 respektive 33 miljoner kronor, inledde verksamhet som kreditmarknadsbolag samt lanserade sin första inlåningsprodukt i form av spar-konto med rörlig ränta.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 21 januari 2026 beviljades bolaget tillstånd från Finansinspektionen att klassificera emitterade aktier som kärnprimärkapitalinstrument, vilket från detta datum ökar kärnprimärkapitalet, primärkapitalet och total kapitalbas med 23 900 TSEK. Ökningen motsvarar per 31 december 2025 en förstärkning om 3,2 procentenheter på var och en av de tre kapitalrelationerna.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Årsredovisningen för 2025 är den första som har upprättats i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKLL). År 2025 är även det första räkenskapsåret då bolaget tillämpar IFRS. Övergången har medfört förändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument samt utökade upplysningskrav. Den största effekten hänför sig till tillämpningen av IFRS 9 och modellen för förväntade kreditförluster (ECL). ECL-modellen innebär tidigare och mer omfattande reserveringar jämfört med tidigare tillämpade redovisningsprinciper (K3), vilket har påverkat eget kapital vid övergångstidpunkten. Kreditförlusterreserverna kan även variera mer över tid till följd av förändringar i makroekonomiska antaganden, portföljens riskprofil samt omklassificering mellan olika stadier.

Bolaget har under verksamhetsåret utvecklats i allt väsentligt enligt plan. Ambitionen är att under kommande år fortsätta växa kreditportföljen.

Bolaget är i sin verksamhet exponerat mot flera finansiella och operativa risker. Dessa omfattar kreditrisk, finansieringsrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt omvärldsrisk, inklusive legala och regulatoriska förändringar. Den ökade regelverksnivån som följer av tillståndspliktig verksamhet och tillämpning av IFRS medför högre krav på styrning, riskhantering och intern kontroll. Riskerna och bolagets hantering av dessa beskrivs närmare i not 2.

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL 2025								
	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Reservfond	Överkursfond	Primärkapitalinstrument	Balanserat resultat	Årets resultat	
Belopp vid årets ingång	3 342	10 685	0	16 326	0	4 492	25 978	60 823
Nyemission	100			14 900				15 000
Balanseras i ny räkning						18 522	-18 522	0
Fond för utvecklingsutgifter		-106				106		0
Utdelning, årsstämma							-7 456	-7 456
Inlösen preferensaktier	-28		28	-13 072		-1 025		-14 097
Primärkapitalinstrument - emission					30 000			30 000
Primärkapitalinstrument - utbetald ränta						-1 080		-1 080
Årets resultat							61 371	61 371
Belopp vid årets utgång	3 414	10 579	28	18 154	30 000	21 016	61 371	144 561

RESULTATDISPOSITION		2025-12-31
Medel att disponera		
Överkursfond		18 154
Balanserat resultat		21 016
Årets resultat		61 371
Summa		100 541

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att fria medel att disponera om 100 540 781 kronor disponeras så att utdelning sker med 11 948 125 kronor till aktieägare.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION

	2025-12-31
Utdelning (3,50 kronor per aktie)	11 948
Kvarvarande belopp i överkursfond	18 154
Balanseras i ny räkning som balanserat resultat	70 439
Summa	100 541

Kommentar till dispositioner

Styrelsen anser att den föreslagna dispositionen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande tilläggsupplysningar.

Resultaträkning

RESULTATRÄKNING			
	Not	2025	2024
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	3	203 523	177 993
Räntekostnader	3	-36 866	-38 950
Räntenetto	3	166 657	139 043
Provisionsintäkter		58 385	56 257
Provisionskostnader		-307	-503
Provisionsnetto	4	58 078	55 755
Summa rörelseintäkter		224 735	194 797
Allmänna administrationskostnader	5,6,7	-47 020	-36 203
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	15,16	-3 456	-1 971
Övriga rörelsekostnader	8	-15 524	-16 647
Summa kostnader före kreditförluster		-66 001	-54 822
Resultat före kreditförluster		158 734	139 975
Kreditförluster, netto	9	-80 773	-94 525
Rörelseresultat		77 961	45 451
Bokslutsdispositioner	10	0	-12 500
Resultat före skatt		77 961	32 951
Skatt på årets resultat	11	-16 590	-6 973
Årets resultat		61 371	25 978

Balansräkning

BALANSRÄKNING				
	Not	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	12	131 265	21 987	13 352
Utlåning till allmänheten	13	740 097	554 578	409 048
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	63 183	0	0
Immateriella tillgångar	15	10 579	10 685	8 011
Materiella tillgångar	16	137	188	295
Övriga tillgångar	17	1 494	1 666	2 210
Aktuell skattefordran		197	6 350	3 744
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	2 429	4 894	2 224
SUMMA TILLGÅNGAR		949 381	600 348	438 883
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		0	436 500	315 500
In- och upplåning från allmänheten	19	715 718	0	0
Övriga skulder	21	9 310	12 958	9 274
Aktuell skatteskuld		0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	9 542	6 767	5 156
Efterställda skulder	20	33 000	46 050	42 450
Summa skulder och avsättningar		767 570	502 275	372 379
Obeskattade reserver		37 250	37 250	24 750
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		3 414	3 342	3 342
Övriga reserver		10 607	10 685	8 011
Summa bundet eget kapital		14 020	14 026	11 352
Fritt eget kapital				
Överkursfond		18 154	16 326	16 326
Primärkapitalinstrument		30 000	0	0
Balanserat resultat		21 016	4 492	-11 696
Årets resultat		61 371	25 978	25 771
Summa fritt eget kapital		130 541	46 797	30 401
Summa eget kapital		144 561	60 823	41 753
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		949 381	600 348	438 883

Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS		
	2025	2024
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	77 961	45 451
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		
Kreditförluster	82 364	96 530
Av- och nedskrivningar tillgångar	3 456	1 971
Betalda inkomstskatter	-10 437	-9 578
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	153 344	134 374
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar		
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-267 882	-242 061
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	-63 183	0
Ökning/minskning övriga tillgångar	2 637	-2 126
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder		
Ökning/minskning av Inlåning från allmänheten	715 718	0
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-436 500	121 000
Ökning/minskning av övriga räntebärande skulder och efterställda skulder	-13 050	3 600
Ökning/minskning övriga skulder	-873	5 296
Kassaflöde från löpande verksamhet	-63 133	-114 292
Investeringsverksamhet		
Investering i immateriella tillgångar	-96	-51
Investering i materiella tillgångar	-3 204	-4 488
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 300	-4 538
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	15 000	0
Inlösen av aktier	-15 177	0
Utbetald utdelning	-7 456	-6 909
Emission av primärkapitalinstrument	30 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	22 367	-6 909
Periodens kassaflöde	109 278	8 635
Ingående likvida medel	21 987	13 352
Periodens kassaflöde	109 278	8 635
Utgående likvida medel	131 265	21 987

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen redovisar periodens in- och utbetalningar av likvida medel för hela verksamheten. Analysen har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att resultatet före skatt justeras för poster som inte påverkat kassaflödet samt för förändringar i rörelsekapital. Kassaflödet delas in i kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten.

Likvida medel

Likvida medel består uteslutande av banktillgodohavanden.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten avser bolagets huvudsakliga intäktsgenererande verksamhet. Kassaflödet baseras på resultatet före skatt, justerat för poster som inte medför kassaflödespåverkan samt för betald inkomstskatt. Därutöver beaktas förändringar i rörelsekapital, vilka avser tillgångar och skulder som uppkommer inom den normala affärsverksamheten, såsom utlåning, andra rörelsefordringar och rörelseskulder. I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen ränta och betald ränta.

	2025	2024
Erhållen ränta	206 285	174 629
Betald ränta	-36 570	-38 555

Förändring i eget kapital

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL 2025								
	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Reservfond	Överkursfond	Primärkapitalinstrument	Balanserat resultat	Årets resultat	
Belopp vid årets ingång	3 342	10 685	0	16 326	0	4 492	25 978	60 823
Nyemission	100			14 900				15 000
Balanseras i ny räkning						18 522	-18 522	0
Fond för utvecklingsutgifter		-106				106		0
Utdelning, årsstämma							-7 456	-7 456
Inlösen preferensaktier	-28		28	-13 072		-1 025		-14 097
Primärkapitalinstrument - emission					30 000			30 000
Primärkapitalinstrument - utbetald ränta						-1 080		-1 080
Årets resultat							61 371	61 371
Belopp vid årets utgång	3 414	10 579	28	18 154	30 000	21 016	61 371	144 561

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL 2024								
	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Reservfond	Överkursfond	Primärkapitalinstrument	Balanserat resultat	Årets resultat	
Eget kapital enligt K3 per 2023-12-31	3 342	8 011	0	16 326	0	25 960	25 771	79 409
Övergångseffekter K3 → ÅRKL						-37 656		-37 656
Eget kapital enligt ÅRKL per 2024-01-01	3 342	8 011	0	16 326	0	-11 696	25 771	41 753
Balanseras i ny räkning						16 188	-16 188	0
Fond för utvecklingsutgifter		2 674					-2 674	0
Utdelning, årsstämma							-6 909	-6 909
Årets resultat i årsredovisning 2024							30 128	30 128
Övergångseffekter K3 → ÅRKL							-4 149	-4 149
Belopp vid årets utgång	3 342	10 685	0	16 326	0	4 492	25 978	60 823

Noter

Not 1 - Allmän information och redovisningsprinciper	25
Not 2 - Finansiell riskhantering	30
Not 3 - Räntenetto	34
Not 4 - Provisionsnetto	34
Not 5 - Allmänna administrationskostnader	34
Not 6 - Personalkostnader m.m.	35
Not 7 - Revisionsarvode	35
Not 8 - Övriga rörelsekostnader	36
Not 9 - Kreditförluster	36
Not 10 - Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver	36
Not 11 - Skatt	37
Not 12 - Utlåning till kreditinstitut	37
Not 13 - Utlåning till allmänheten	37
Not 14 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper	39
Not 15 - Immateriella tillgångar	39
Not 16 - Materiella tillgångar och inventarier	40
Not 17 - Övriga tillgångar	40
Not 18 - Förutbetalda skulder upplupna intäkter	40
Not 19 - Inlåning från allmänheten	40
Not 20 - Efterställda skulder	41
Not 21 - Övriga skulder	41
Not 22 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41
Not 23 - Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden	41
Not 24 - Finansiella tillgångar och skulder – Klassificering och värdering	42
Not 25 - Transaktioner med närstående	44
Not 26 - Kapitaltäckningsanalys	44
Not 27 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång	48

Not 1 - Allmän information och redovisningsprinciper

Denna årsredovisning har upprättats i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25). Detta innebär att internationella redovisningsprinciper (IFRS) har tillämpats i den utsträckning de är förenliga med ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter. Årsredovisningen är den första som upprättas enligt dessa regelverk med tillämpning av IFRS. Bolaget har tidigare tillämpat svensk redovisningsnormgivning (K3). Övergångsdatumet är den 1 januari 2024, vilket utgör ingående balans enligt de nya redovisningsprinciperna och ligger till grund för de jämförelsesiffror som lämnas.

Bolaget har tillämpat principen om full retroaktiv tillämpning enligt IFRS 1, förutom i de fall där lätttnadsregler utnyttjats. Syftet med övergången är att säkerställa en mer jämförbar, transparent och internationellt harmoniserad finansiell rapportering. Rekonsiliering mellan tidigare K3-värden och IFRS-värden per övergångsdatumet redovisas i denna not.

Tillämpade lätttnadsregler enligt IFRS 1

Bolaget har utnyttjat följande lätttnadsregler:

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Vid övergången till IFRS 9 har bolaget tillämpat lätttnadsregeln IFRS 1.D16(a) genom att klassificera samtliga finansiella tillgångar och skulder per övergångsdatumet 1 januari 2024 baserat på affärsmodell och SPPI-kriterier per detta datum, och inte baserat på förhållandena vid respektive instruments ursprungliga anskaffningstidpunkt.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt har beräknats enligt IFRS per övergångsdatumet 1 januari 2024 utan retroaktiv omräkning av tidigare perioder.

Väsentliga effekter av övergången till IFRS

IFRS 9 – Förväntade kreditförluster (ECL)

Införandet av IFRS 9 innebär att kreditförlustreserveringen baseras på förväntade kreditförluster i stället för uppkomna förluster. Detta har bland annat medfört:

- ökade reserveringar i både stadie 1 och stadie 2,
- en framåtblickande bedömning där makroekonomiska scenarier och antaganden vägs in, samt
- en minskning av eget kapital vid övergångstidpunkten.

IFRS 9 – Klassificering och värdering av finansiella instrument

Samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Bolaget har inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde. Effekterna av övergången är därför i allt väsentligt hänförliga till tillämpningen av modellen för förväntade kreditförluster avseende utlåning till allmänheten.

Uppskjuten skatt

Övergångseffekterna från IFRS 9 har påverkat uppskjuten skatt. Beräkningen har uppdaterats för att avspegla justeringar av kreditförlustreserver och andra IFRS-specifika värderingar.

Effekt på eget kapital vid övergången

En avstämning av effekten på eget kapital per 1 januari 2024 presenteras i en separat tabell nedan i denna not.

Införandet av IFRS

Påverkan på eget kapital		
	2024-12-31	2024-01-01
Enligt K3 i årsredovisningen 2024	102 628	79 409
Förändring av reserver för förväntade kreditförluster (ECL)	-52 651	-47 425
Förändring av uppskjuten skatt	10 846	9 770
Enligt IFRS i denna årsredovisning	60 823	41 753

Påverkan på utlåning till allmänheten		
	2024-12-31	2024-01-01
Enligt K3 i årsredovisningen 2024	607 229	456 473
Förändring av reserver för förväntade kreditförluster (ECL)	-52 651	-47 425
Enligt IFRS i denna årsredovisning	554 578	409 048

Påverkan på skatteskuld		
	2024-12-31	2024-01-01
Enligt K3 i årsredovisningen 2024	4 496	6 026
Förändring av reserver för förväntade kreditförluster (ECL)	-10 846	-9 770
Enligt IFRS i denna årsredovisning	-6 350	-3 744

Brygga - Sammanfattad resultaträkning 2024

	K3	Justering	ÅRKL
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	187 260	-9 267	177 993
Räntekostnader	-38 950	0	-38 950
Räntenetto	148 310	-9 267	139 043
Övriga intäkter, inklusive provisionsnetto	51 478	4 277	55 755
Summa rörelseintäkter	199 787	-4 990	194 797
Summa övriga rörelsekostnader	-59 812	4 990	-54 822
Resultat före kreditförluster	139 975	0	139 975
Kreditförluster, netto	-89 299	-5 226	-94 525
Rörelseresultat	50 676	-5 226	45 451
Bokslutsdispositioner	-12 500	0	-12 500
Skatt	-8 049	1 076	-6 973
Årets resultat	30 128	-4 149	25 978

Brygga - Sammanfattad balansräkning 2024-12-31

	K3	Justering	ÅRKL
Utlåning till allmänheten	607 229	-52 651	554 578
Skattefordringar	0	6 350	6 350
Övriga tillgångar	39 420	0	39 420
Summa tillgångar	646 649	-46 301	600 348
Eget kapital	102 628	-41 805	60 823
Obeskattade reserver	37 250	0	37 250
Skatteskulder	4 496	-4 496	0
Räntebärande skulder	482 550	0	482 550
Övriga skulder	19 725	0	19 725
Summa skulder och eget kapital	646 649	-46 301	600 348

Brygga - Sammanfattad balansräkning 2024-01-01

	K3	Justering	ÅRKL
Utlåning till allmänheten	456 473	-47 425	409 048
Skattefordringar	0	3 744	3 744
Övriga tillgångar	26 091	0	26 091
Summa tillgångar	482 565	-43 682	438 883
Eget kapital	79 409	-37 656	41 753
Obeskattade reserver	24 750	0	24 750
Skatteskulder	6 026	-6 026	0
Räntebärande skulder	353 750	0	353 750
Övriga skulder	18 629	0	18 629
Summa skulder och eget kapital	482 565	-43 682	438 883

Påverkan på kreditförluster

	2024
Enligt K3 i årsredovisningen 2024	89 299
Förändring av reserver för förväntade kreditförluster (ECL)	5 226
Enligt IFRS i denna årsredovisning	94 525
Påverkan på årets resultat	
	2024
Enligt K3 i årsredovisningen 2024	30 128
Förändring av kostnad för kreditförluster	-5 226
Förändring av kostnad för skatt	1 076
Enligt IFRS i denna årsredovisning	25 978

Effekter av övergång till IFRS

Övergången till IFRS har framför allt påverkat bolaget genom IFRS 9:s ECL-modell och genom mer detaljerade upplysningskrav. I övrigt har övergången inte inneburit större förändringar av bolagets redovisade tillgångar, skulder eller resultat. Övergången bedöms ge en mer rättvisande och robust redovisning av bolagets finansiella ställning och riskprofil.

Grund för upprättande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25). Detta innebär att internationella redovisningsprinciper (IFRS) har tillämpats i den utsträckning de är förenliga med ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter.

Upprättandet av finansiella rapporter enligt dessa regelverk kräver att bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar. Dessa baseras på historisk erfarenhet och antaganden om framtida förhållanden och påverkar bland annat värdering av finansiella tillgångar, reserveringar för kreditförluster samt periodisering av intäkter och kostnader. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar.

Grund för värdering

Samtliga tillgångar och skulder i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Bolagets finansiella instrument, inklusive utlåning till allmänheten, skulder till kreditinstitut och allmänheten samt övriga finansiella fordringar och skulder värderas enligt effektivräntemetoden.

Effektivräntemetoden innebär att finansiella instrument värderas inklusive transaktionskostnader och att ränta samt eventuella avgifter fördelas över instrumentens förväntade löptid. Bolaget har inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde genom resultaträkningen (FVTPL) eller övrigt totalresultat (FVOCI).

Nya och ändrade standarder

Inga nya eller ändrade standarder som trätt i kraft under året har bedömts påverka bolagets finansiella rapporter. Eftersom detta är bolagets första IFRS-år påverkar främst IFRS 1 övergången, men standarden har inte lett till större redovisningsmässiga avvikelser än vad som anges i denna not.

Leasing

Bolaget har leasingavtal avseende kontorslokaler. I enlighet med undantaget i RFR 2 tillämpar bolaget inte IFRS 16 Leasingavtal i den juridiska personen. I stället redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden i enlighet med tillämplig normgivning.

Rapporteringsvaluta

Bolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK). Samtliga belopp redovisas i tusental kronor (TSEK) om inte annat anges.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med den kurs som gäller på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens valutakurs. Bolaget har för närvarande begränsad exponering mot valutarisk.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader inklusive relaterade avgifter redovisas enligt effektivräntemetoden över instrumentens förväntade löptid. Metoden tillämpas på utlåning till allmänheten och kreditinstitut, inlåning samt räntebärande värdepapper.

Provisionsnetto

Provisionsnetto består av intäkter från försäkringspremier, årsavgifter, uttagsavgifter och förseningsrelaterade avgifter samt intäkter kopplade till partnersamarbeten, minskat med relaterade kostnader. Intäkterna och kostnaderna redovisas i samma period som de intjänas eller tjänsten utförs.

Efterställda skulder

Efterställda skulder klassificeras som finansiella skulder och redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Vid klassificering enligt IFRS 9 uppfyller instrumenten inte kriterierna för eget kapital då de saknar villkorlig konvertering eller nedskrivning vid going concern-scenarier. Kostnader periodiseras över löptiden och redovisas som räntekostnad i resultaträkningen.

Primärkapitalinstrument

AT1-instrument klassificeras som eget kapital enligt IAS 32. Instrumenten har villkorlig konvertering eller nedskrivning vid triggerpunkter definierade i emissionsvillkoren. Eventuella betalningar på AT1-instrument redovisas direkt mot eget kapital som utdelning och inte som räntekostnad.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Samtliga finansiella tillgångar klassificeras vid första redovisningstillfället baserat på bolagets affärsmodell och instrumentets kassaflödeskaraktär.

Bolaget innehar inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde och bedriver inte handel med derivatinstrument. Finansiella tillgångar och skulder redovisas därför genomgående till upplupet anskaffningsvärde. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena upphör, eller när tillgången överförs och bolaget väsentligen har överfört samtliga risker och förmåner samt inte längre har kontroll över tillgången.

Finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde då de, i enlighet med bolagets affärsmodell, innehas i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden. De avtalsenliga kassaflödena består uteslutande av betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. Klassificeringen är förenlig med tillämpliga redovisningsprinciper och baseras på både affärsmodellbedömning och prövning av kassaflödenas karaktär.

Reservering för förväntade kreditförluster (IFRS 9)

Bolaget tillämpar IFRS 9 modell för förväntade kreditförluster (ECL-modellen). Reservering görs för samtliga finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Modellen bygger på tre stadier, där klassificeringen avgör storleken på kreditförlusterreserven:

- **Stadie 1:** Finansiella tillgångar utan väsentligt ökad kreditrisk – reservering baseras på förväntade kreditförluster för de kommande 12 månaderna.
- **Stadie 2:** Finansiella tillgångar med väsentligt ökad kreditrisk – reservering baseras på förväntade kreditförluster över tillgångens återstående löptid.
- **Stadie 3:** Kreditförsämrade tillgångar – reservering baseras på förväntade kreditförluster över tillgångens återstående löptid, med beaktande av förväntade kassaflöden och återvinning.

Modellen tar hänsyn till sannolikhet för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och förlust givet fallissemang (LGD) samt väger samman flera möjliga framtida makroekonomiska scenarier. Modellen, inklusive centrala parametrar och antaganden, följs löpande upp inom ramen för bolagets riskstyrning och uppdateras vid behov för att säkerställa att reserveringarna speglar rådande kreditrisk.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

I de fall indikationer på värdenedgång identifieras görs en prövning av återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet motsvarar det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Bolaget har begränsad exponering mot sådana tillgångar.

Väsentliga bedömningar och uppskattningar i redovisningen

Upprättandet av finansiella rapporter enligt IFRS kräver att bolaget gör bedömningar och uppskattningar som påverkar hur redovisningsprinciperna tillämpas och hur tillgångar, skulder, intäkter och

kostnader värderas. Dessa bedömningar grundas på historiska data, modeller, interna analyser och ledningens antaganden om framtida förhållanden. Utfallet kan avvika från de värden som redovisas idag. Nedan beskrivs de områden där osäkerheten och påverkan är störst.

Bedömningar som påverkar klassificeringar i IFRS 9

Bolaget gör bedömningar när finansiella tillgångar klassificeras enligt IFRS 9. Detta omfattar både affärsmodellen för hur tillgångarna hanteras och huruvida kontraktuella kassaflöden uppfyller SPPI-kriteriet. Bedömningarna kräver analys av avtalens villkor, räntekomponenter och återbetalningsprofil. Samtliga utlåningstillgångar har bedömts uppfylla kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

En annan viktig bedömning gäller när en kredit anses ha fått en väsentligt ökad kreditrisk. Bolaget använder en kombination av indikatorer, exempelvis betalningsförseningar, förändringar i kundens ekonomiska situation och intern scoring. Samma bedömning ligger till grund för när en kredit anses vara i default, vilket normalt innebär att betalningar är mer än 90 dagar försenade eller att kunden bedöms sakna förmåga att fullgöra sina åtaganden.

Väsentliga uppskattningar i beräkningen av förväntade kreditförluster

Beräkningen av förväntade kreditförluster (ECL) kräver uppskattningar och bedömningar som påverkar storleken på kreditförlusterreserverna. De mest betydelsefulla parametrarna och antagandena är:

- sannolikhet för fallissemang (PD),
- förlust givet fallissemang (LGD),
- exponering vid fallissemang (EAD),
- förväntad återbetalningsprofil,
- sannolikhet och viktning av makroekonomiska scenarier, samt
- antaganden om kundernas framtida beteende.

Kreditförluster beräknas för samtliga finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För utlåning till allmänheten baseras kreditförlusterna på en bedömning av förväntade kreditförluster. För bankmedel och obligationsinnehav bedöms kreditrisken vara låg och kreditförlusterna oväsentliga, varför dessa inte har gett upphov till några väsentliga reserveringar per balansdagen.

Modellen baseras på historiska data och nuvarande information samt inkluderar makroekonomiska antaganden och scenarier. Bolaget använder tre makroekonomiska scenarier som viktas utifrån ledningens bedömning av sannolik utveckling. Även mindre förändringar i dessa parametrar och antaganden kan medföra betydande effekter på kreditförlusterreserverna.

Bedömningar av kreditförsämrade tillgångar

När en tillgång klassificeras som kreditförsämrade görs uppskattningar av framtida kassaflöden och återvinningsmöjligheter. Bedömningarna omfattar bland annat sannolikheten för att betalning sker, förväntad återvinning genom interna kravprocesser eller externa inkassopartner samt historiska utfall. Eftersom återvinningsmönster kan variera över tid kan även mindre justeringar i dessa antaganden få en väsentlig påverkan på värderingen.

Områden med störst osäkerhet

De uppskattningar som bedöms ha störst påverkan på de finansiella rapporterna avser främst:

- kreditförlustreserver för förväntade kreditförluster,
- antaganden och viktning av makroekonomiska scenarier,
- klassificering av krediter mellan stadie 1, stadie 2 och stadie 3, samt
- uppskattningar av återvinningsvärden för kreditförsämrade fordringar.

Dessa områden följs löpande upp inom ramen för bolagets riskstyrning och uppdateras när ny information, nya data eller förändrade marknadsförutsättningar motiverar det.

IFRS 18

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements träder i kraft 1 januari 2027 och ersätter IAS 1 utformning av finansiella rapporter. IFRS 18 påverkar presentation och upplysningar i finansiella rapporter med särskilt fokus på resultaträkningen och upplysningar kring ledningens resultatmått (sk. management performance measures). Standarden innebär inga förändringar i värdering av tillgångar och skulder eftersom den behandlar presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna.

Bolaget följer utvecklingen av IFRS 18 och kommer inför ikraftträdandet att analysera de föreslagna ändringarnas påverkan på finansiell ställning, resultat och kapitalrelationer.

Fortsatt drift

Bolagets finansiella rapporter har upprättats enligt principen om fortsatt drift. Ledningen har gjort en bedömning av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten under minst tolv månader från datumet för upprättandet av årsredovisningen.

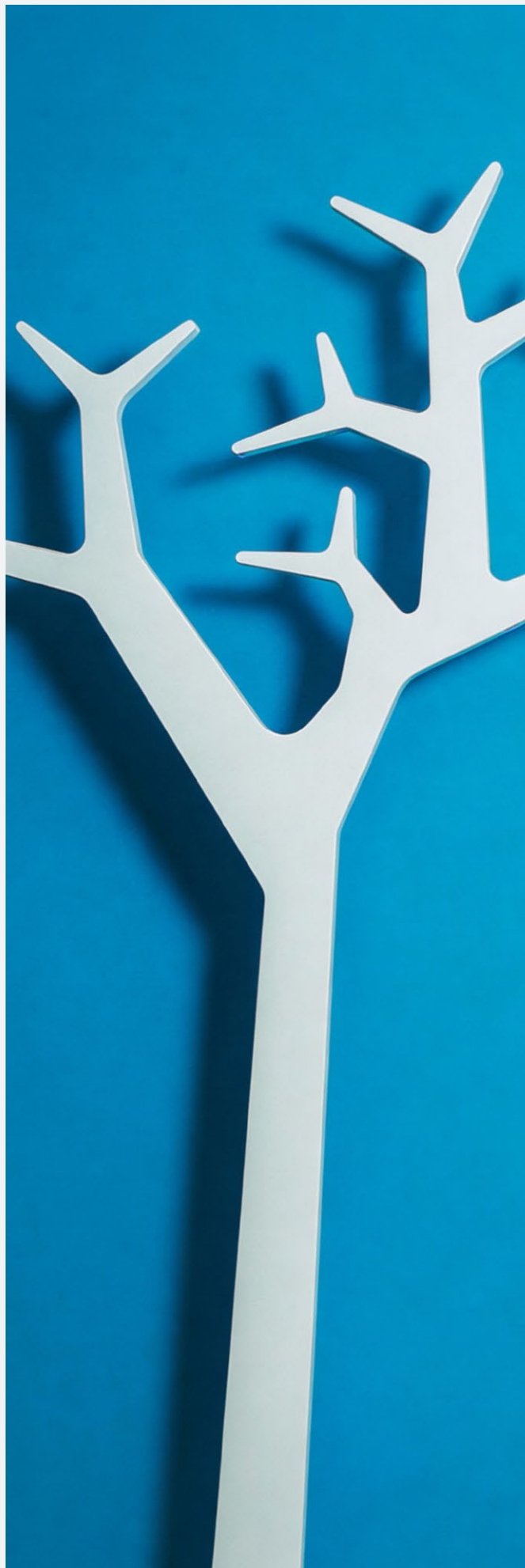
Bedömningen omfattar bland annat

- likviditet och kassaflöden
- förväntad utveckling i utlåningsvolym
- kapitaltäckning och tillgång till finansiering
- kreditförluster och återvinningsnivåer
- regulatoriska krav och förändringar i regelverk
- känslighetsanalyser av centrala risker

Bolaget har tillgång till stabil finansiering och en likviditetsreserv som överstiger interna och externa krav. Likviditetsprognoser visar att bolaget kan fullgöra sina betalningsförpliktelser även vid rimliga negativa avvikelser i kassaflöden eller kreditförlustnivåer.

Kapitalbasen och kapitaltäckningen uppfyller gällande tillsynskrav och bolaget följer löpande upp potentiella förändringar i regelverk, inklusive krav som avser kreditförluster, information till konsumenter och kapitalkrav. Ledningen gör bedömningen att bolaget har tillräckliga finansiella och operativa resurser för att hantera förändringar i verksamhetsförutsättningar.

Sammantaget bedömer ledningen att det inte föreligger någon väsentlig osäkerhet som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten under en överskådlig tid. Årsredovisningen har därför upprättats baserat på antagandet om fortsatt drift.



Not 2 - Finansiell riskhantering

Bolaget är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella och operativa risker. En väl fungerande riskhantering är en central del av bolagets styrning och syftar till att säkerställa en långsiktigt stabil utveckling samt att bolagets risknivå hålls inom fastställda ramar. Riskhanteringen omfattar identifiering, mätning, styrning och uppföljning av risker i enlighet med bolagets riskstrategi, riskapitit och interna styrdokument.

Riskstyrning och ansvarsfördelning

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets riskstyrning och fastställer årligen riskstrategi, riskapitit och relevanta policys. Styrelsen följer löpande upp att riskexponeringen är förenlig med de beslutade ramarna.

Ledningen ansvarar för att genomföra styrelsens beslut samt för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med interna riktlinjer och tillämpliga regelverk. Ledningen ansvarar även för att bolaget har adekvata resurser, system och kompetens för att upprätthålla en effektiv riskhantering.

Bolaget tillämpar en struktur baserad på tre försvarslinjer:

Första försvarslinjen: operativ verksamhet

Den operativa verksamheten ansvarar för att identifiera och hantera risker i det dagliga arbetet, följa fastställda processer och säkerställa efterlevnad av kreditinstruktioner och limiter.

Andra försvarslinjen: riskkontroll och compliance

Riskkontrollfunktionen övervakar, analyserar och rapporterar bolagets riskexponering. Compliancefunktionen kontrollerar att verksamheten följer tillämpliga lagar, föreskrifter och interna regler. Dessa funktioner är organisatoriskt oberoende från den operativa verksamheten.

Tredje försvarslinjen: internrevision

Internrevisionen granskar årligen effektiviteten i bolagets styrning, interna kontroll och riskhantering. Funktionen rapporterar direkt till styrelsen.

Kreditrisk

Kreditrisk utgör bolagets mest betydande risktyp och avser risken att en motpart inte fullgör sina betalningsförpliktelser. Kreditrisk uppstår främst genom utlåning till privatpersoner samt genom placering av likvida medel på bankkonton.

Hantering av kreditrisk

Bolaget begränsar kreditrisk genom att:

- tillämpa strukturerade kreditprövningar baserade på interna modeller och externa informationskällor,
- fastställa kreditlimiter och beslutsnivåer,
- följa upp kreditportföljen löpande genom indikatorer för dröjsmål och betalningsbeteenden,
- genomföra återkommande analyser av portföljens sammansättning och risknivå.

Förväntade kreditförluster enligt IFRS 9

Bolaget hanterar kreditrisk och beräknar förväntade kreditförluster (ECL) i enlighet med IFRS 9. ECL fastställs med utgångspunkt i sannolikheten för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) och exponering vid fallissemang (EAD) samt beaktar framåtblickande makroekonomisk information genom scenarier och relevanta antaganden. Kreditexponeringar klassificeras i olika stadier utifrån om kreditrisken har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället och om exponeringen är i fallissemang, vilket påverkar om kreditförlustreserven baseras på 12-månaders ECL eller livstids-ECL. Modellen och de väsentliga antagandena följs upp och uppdateras löpande för att säkerställa att beräkningarna återspeglar aktuella kreditriskförhållanden.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att bolaget inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att drabbas av ökade kostnader eller störningar i verksamheten. Bolagets likviditetsrisk bedöms som begränsad då verksamheten huvudsakligen finansieras med eget kapital.

Hantering av likviditetsrisk

Bolaget hanterar likviditetsrisk genom att:

- upprätthålla tillräckliga likvida medel på bankkonton med omedelbar tillgänglighet,
- upprätta och uppdatera kassaflödesprognoser,
- genomföra likviditetsanalyser och stresstester av olika scenarier,
- säkerställa att bolaget har rutiner för att identifiera och hantera likviditetsbehov i både normala och stressade marknadsförhållanden.

Bolaget har inga derivat.

Utlåning till allmänheten uppdelat på sendagar

	2025			2024		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Utlåning till allmänheten						
Ej förfallna	614 895			488 158		
≤ 30 dagar	139 452			79 936		
> 30 dagar		45 432	13 787		46 879	14 665
Redovisat värde	754 347	45 432	13 787	568 094	46 879	14 665
Kreditreserveringar uppdelat på sendagar						
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Kreditreserveringar						
Ej förfallna	-26 979			-34 006		
≤ 30 dagar	-22 892			-16 667		
> 30 dagar		-17 132	-6 465		-17 525	-6 862
Redovisat värde	-49 872	-17 132	-6 465	-50 673	-17 525	-6 862

Kreditkvalitet 2025

Riskklass	Redovisat bruttovärde			Kreditreservering			Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Lägre risk	225 996			-4 239	0	0	221 756
Normal risk	388 429	1 468		-22 834	-590	0	366 473
Högre risk	139 922	43 964		-22 798	-16 542	0	144 545
Fallissemang			13 787	0	0	-6 465	7 323
Redovisat värde	754 347	45 432	13 787	-49 872	-17 132	-6 465	740 097

Kreditkvalitet 2024

Riskklass	Redovisat bruttovärde			Kreditreservering			Summa
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Lägre risk	172 573			-4 674	0	0	167 899
Normal risk	291 027	2 989		-24 174	-895	0	268 947
Högre risk	104 493	43 890		-21 824	-16 630	0	109 929
Fallissemang			14 665	0	0	-6 862	7 803
Redovisat värde	568 094	46 879	14 665	-50 673	-17 525	-6 862	554 578

Likviditetsrisk – löptider

Löptidsinformation 2025-12-31 - Kontraktuellt återstående löptider, odiskonterade värden

	<1 månad	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	131 265	0	0	0	0	131 265
Utlåning till allmänheten	43 860	86 694	368 363	635 810	40 168	1 174 895
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17 302	9 147	10 029	27 715	0	64 194
Summa	192 427	95 841	378 392	663 526	40 168	1 370 354
Finansiella skulder						
Inlåning från allmänheten	715 718	0	0	0	0	715 718
Efterställda skulder	299	598	2 692	40 177	0	43 766
Övriga skulder	18 852	0	0	0	0	18 852
Summa	734 869	598	2 692	40 177	0	778 336

Löptidsinformation 2024-12-31 - Kontraktuellt återstående löptider, odiskonterade värden

	<1 månad	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	21 987	0	0	0	0	21 987
Utlåning till allmänheten	43 023	84 898	350 659	370 864	9 001	858 446
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0	0	0
Summa	65 010	84 898	350 659	370 864	9 001	880 433
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	436 500	0	0	0	0	436 500
Efterställda skulder	386	771	19 520	30 000	0	50 676
Övriga skulder	19 725	0	0	0	0	19 725
Summa	456 611	771	19 520	30 000	0	506 901

Marknadsrisk

Marknadsrisk avser risken för resultatpåverkan till följd av förändringar i marknadspriser. För bolaget är ränterisk den mest relevanta formen av marknadsrisk, medan valutarisk och annan marknadsrisk bedöms som mycket begränsad.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att förändringar i marknadsräntor påverkar bolagets resultat genom förändrade ränteintäkter och räntekostnader. Bolagets exponering mot ränterisk uppstår huvudsakligen genom utlåning till allmänheten samt genom räntebärande skulder med rörlig eller kort räntebindning.

Bolaget har ingen väsentlig exponering mot valutarisk. Ränterisk bedöms därför vara den enda marknadsrisk för vilken en känslighetsanalys lämnas.

Känslighetsanalysen nedan visar den beräknade effekten på resultat och av en parallell förändring av marknadsräntorna om ± 1 procentenhet per den 31 december 2025. Analysen baseras på balansdagens räntebärande tillgångar och skulder med rörlig ränta eller kort räntebindning. Volym, kontraktsvillkor och kreditrisk antas vara oförändrade. Effekten avser ett års påverkan och skatteeffekter har inte beaktats.

Eftersom bolagets räntebärande tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedöms ränteförändringar inte ha någon väsentlig direkt påverkan på eget kapital, utöver den indirekta påverkan som uppstår via årets resultat.

Känslighetsanalys:

En parallell förändring av marknadsräntorna per 31 december 2025 skulle, givet i övrigt oförändrade förutsättningar, påverka prognostiserat resultat enligt följande:

- Vid en ökning av marknadsräntorna med 100 bps: -7,3 MSEK
- Vid en sänkning av marknadsräntorna med 100 bps: +2,8 MSEK

Valutarisk

Valutarisk bedöms som obetydlig då bolagets intäkter och kostnader i huvudsak är denominerade i svenska kronor.

Operativ risk

Operativ risk avser risken för förluster till följd av brister i interna processer, mänskliga fel, systemfel eller externa händelser. Bolaget bedriver en standardiserad verksamhet och har en begränsad operativ riskprofil.

Hantering av operativ risk

Bolaget hanterar operativ risk genom att:

- tillämpa dokumenterade rutiner och interna kontroller,
- genomföra kontinuerlig övervakning av verksamhetskritiska system,
- följa upp incidenter och vidta korrigerande åtgärder,
- utbilda personalen i relevanta processer, regelverk och ansvarsfördelning,
- genomföra årlig riskkartläggning med uppföljning av riskreducerande åtgärder.

Riskkontrollfunktionen övervakar den operativa riskprofilen och rapporterar regelbundet till ledning och styrelse.

Sammanfattning

Bolagets riskhanteringsramverk syftar till att säkerställa att risker identifieras, mäts, övervakas och hanteras på ett effektivt och strukturerat sätt. Genom tydliga styrdokument, oberoende kontrollfunktioner och en väl etablerad process för riskuppföljning upprätthåller bolaget en risknivå som är förenlig med verksamhetens art, omfattning och regulatoriska krav.

Bolaget är exponerat för olika typer av finansiella risker genom sin verksamhet. En ändamålsenlig riskhantering är central för att säkerställa en stabil och hållbar utveckling över tid. Målet för bolagets riskhantering är att identifiera, mäta, styra och begränsa risker inom ramen för fastställda riskstrategier och policys. Den övergripande principen är att risktagandet ska vara måttligt, kontrollerat och i linje med bolagets affärsmodell.



Not 3 - Räntenetto

Ränteintäkter redovisas i enlighet med IFRS 9 med tillämpning av effektivräntemetoden. För räkenskapsåret uppgick ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden till 203 523 TSEK. Beloppet omfattar samtliga ränteintäkter redovisade i resultaträkningen.

	2025	2024
Ränteintäkter		
Ränta från utlåning till allmänheten	200 163	176 265
Ränta från kreditinstitut	206	0
Ränta från räntebärande värdepapper	412	0
Övriga ränteintäkter	2 742	1 728
Summa	203 523	177 993
Räntekostnader		
Ränta till in- och upplåning från allmänheten	-5 081	0
Ränta till kreditinstitut	-23 520	-32 014
Ränta på efterställda skulder	-5 008	-4 646
Övriga räntekostnader	-3 257	-2 290
Summa	-36 866	-38 950
Räntenetto	166 657	139 043

Not 4 - Provisionsnetto

	2025	2024
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	55 544	54 271
Övriga provisioner	2 841	1 986
Summa	58 385	56 257
Provisionskostnader		
Övriga provisioner	-307	-503
Summa	-307	-503
Provisionsnetto	58 078	55 755

Not 5 - Allmänna administrationskostnader

	2025	2024
Personalkostnader	31 513	24 629
Övriga externa tjänster	5 068	3 147
Lokalkostnader	3 254	3 254
IT-kostnader	1 714	1 032
Övriga allmänna administrationskostnader	8 675	8 468
Aktiverade utvecklingsutgifter	-3 204	-4 327
Summa	47 020	36 203

Not 6 - Personalkostnader m.m.

	2025	2024
Löner och ersättningar	20 402	16 327
Sociala avgifter	7 323	5 686
Pensionskostnader	2 897	2 115
Övrigt	891	501
Summa	31 513	24 629
Medelantalet anställda	2025	2024
Kvinnor	4,3	3,7
Män	17,2	15,8
Totalt	21,5	19,5
Antalet anställda helårsekvivalenter vid årets utgång	24,7	19,2
Antalet anställda personer vid årets utgång	28,0	22,0

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare 2025

	Grundlön och styrelsearvoden	Pensionskostnad	Summa
Maria Jerhamre Engström, styrelsens ordförande	240	0	240
Stefan Aronsson, styrelseledamot	180	0	180
Erik Kjellberg, styrelseledamot	180	0	180
Robert Stambro, styrelseledamot	180	0	180
Jan Forsell, styrelseledamot	180	0	180
Martin Johansson, verkställande direktör & styrelseledamot	2 695	675	3 370
Michael Alkärr, CFO & styrelseledamot	2 695	675	3 369
Övriga ledande befattningshavare (4 st)	4 826	1 071	5 897
Totalt	11 176	2 421	13 597

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare 2024

	Grundlön och styrelsearvoden	Pensionskostnad	Summa
Maria Jerhamre Engström, styrelsens ordförande	200	0	200
Stefan Aronsson, styrelseledamot	150	0	150
Erik Kjellberg, styrelseledamot	150	0	150
Robert Stambro, styrelseledamot	50	0	50
Martin Johansson, verkställande direktör & styrelseledamot	2 349	581	2 930
Michael Alkärr, CFO & styrelseledamot	2 360	580	2 940
Övriga ledande befattningshavare (4 st)	3 238	553	3 791
Totalt	8 497	1 714	10 211

Pensionsåtaganden till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare är avgiftsbestämda. Inga förmånsbestämda pensionsåtaganden förekommer. Avtalade uppsägningstider och avtal om avgångsvederlag uppgår till högst 12 månader.

Not 7 - Revisionsarvode

	2025	2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsarvode	1 127	490
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	185	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa	1 312	490

Not 8 - Övriga rörelsekostnader

	2025	2024
Marknadsföringskostnader	15 280	16 511
Övriga rörelsekostnader	245	136
Summa	15 524	16 647

Not 9 - Kreditförluster

	2025	2024
Kreditförluster (IFRS)		
Förändring i förlustreserver, stadie 1	-801	8 291
Förändring i förlustreserver, stadie 2	-392	806
Förändring i förlustreserver, stadie 3	-397	-11 103
Summa förändring i förlustreserver	-1 591	-2 006
Konstaterade kreditförluster	82 364	96 530
Återvinningar av tidigare avskrivna fordringar	0	0
Kreditförluster, netto	80 773	94 525

Not 10 - Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

Obeskattade reserver		
	2025	2024
Periodiseringsfond 2020	0	3 000
Periodiseringsfond 2021	3 750	3 750
Periodiseringsfond 2022	8 000	8 000
Periodiseringsfond 2023	10 000	10 000
Periodiseringsfond 2024	12 500	12 500
Periodiseringsfond 2025	3 000	0
Summa	37 250	37 250

Bokslutsdispositioner		
	2025	2024
Upplösning av periodiseringsfonder	3 000	0
Avsättning till periodiseringsfonder	-3 000	-12 500
Summa	0	-12 500

Not 11 - Skatt

	2025	2024
Aktuell och uppskjuten skatt		
Aktuell skatt på årets resultat	5 744	8 049
Förändring uppskjuten skatt	10 846	-1 076
Summa redovisad skattekostnad	16 590	6 973
Avstämning nominell vs effektiv skatt		
Resultat före bokslutsdispositioner	77 961	45 451
Justering för ÅRKL-övergång	-52 651	5 226
Bokslutsdispositioner	0	-12 500
Resultat före skatt	25 310	38 176
Skatt enligt nominell skattesats (20,6 %)	5 214	7 864
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	355	51
Övriga poster	175	134
Aktuell skatt på årets resultat	5 744	8 049
Schablonskatt på övergångseffekter (20,6 %)	10 846	-1 076
Schablonskatt på bokslutsdispositioner (20,6 %)	0	2 575
Justerad skattekostnad	16 590	9 547
Effektiv skattesats (%)	21,3%	21,0%

Not 12 - Utlåning till kreditinstitut

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Betalbart vid anfordran	130 327	21 987	2 697
Spärrade medel	938	0	0
Summa	131 265	21 987	2 697

Not 13 - Utlåning till allmänheten

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Utlåning till hushållssektorn			
Stadie 1	754 347	568 094	414 143
Stadie 2	45 428	46 879	44 582
Stadie 3	13 791	14 665	27 388
Summa utlåning till hushållssektorn, brutto	813 566	629 638	486 113
Reservering för förväntade kreditförluster			
Stadie 1	-49 872	-50 673	-42 382
Stadie 2	-17 132	-17 525	-16 718
Stadie 3	-6 465	-6 862	-17 965
Summa reservering för förväntade kreditförluster	-73 469	-75 059	-77 065
Utlåning till hushållssektorn			
Stadie 1	704 475	517 421	371 761
Stadie 2	28 295	29 354	27 863
Stadie 3	7 327	7 803	9 423
Summa utlåning till hushållssektorn, netto	740 097	554 578	409 048

Stadieförflyttningar 2025

Utlåning som är föremål för nedskrivningsprövning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	TOTAL
Ingående balans 2025-01-01	568 094	46 879	14 665	629 638
Nyutgivna eller förvärvade lån	376 472	18 554	5 500	400 527
Omvärdering: Förändring av riskparametrar				0
Flytt till stadie 1	3 071	-3 042	-28	0
Flytt till stadie 2	-24 883	24 887	-4	0
Flytt till stadie 3	-7 766	-515	8 281	0
Återbetalda eller avyttrade lån	-160 640	-41 331	-14 627	-216 599
Utgående balans 2025-12-31	754 347	45 432	13 787	813 566

Kreditförlustreserv – fördelad per stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	TOTAL
Ingående balans 2025-01-01	50 673	17 525	6 862	75 059
Nyutgivna eller förvärvade lån	15 635	4 573	1 769	21 977
Omvärdering: Förändring av riskparametrar	3 727	6	0	3 733
Flytt till stadie 1	523	-1 336	-18	-830
Flytt till stadie 2	-2 856	11 778	-2	8 919
Flytt till stadie 3	-812	-170	4 693	3 711
Återbetalda eller avyttrade lån	-17 018	-15 244	-6 839	-39 101
Utgående balans 2025-12-31	49 872	17 132	6 465	73 469

Stadieförflyttningar 2024

Utlåning som är föremål för nedskrivningsprövning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	TOTAL
Ingående balans 2024-01-01	412 921	44 513	28 679	486 113
Nyutgivna eller förvärvade lån	310 439	21 283	6 990	338 712
Omvärdering: Förändring av riskparametrar				0
Flytt till stadie 1	2 535	-2 522	-13	0
Flytt till stadie 2	-24 487	24 487	0	0
Flytt till stadie 3	-7 421	-255	7 676	0
Återbetalda eller avyttrade lån	-125 894	-40 628	-28 666	-195 187
Utgående balans 2024-12-31	568 094	46 879	14 665	629 638

Kreditförlustreserv, stegfördelad	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	TOTAL
Ingående balans 2024-01-01	42 382	16 718	17 965	77 065
Nyutgivna eller förvärvade lån	19 602	5 467	2 313	27 381
Omvärdering: Förändring av riskparametrar	7 390	40	0	7 430
Flytt till stadie 1	498	-1 121	-6	-630
Flytt till stadie 2	-2 571	11 610	0	9 039
Flytt till stadie 3	-771	-85	4 549	3 693
Återbetalda eller avyttrade lån	-15 856	-15 105	-17 959	-48 919
Utgående balans 2024-12-31	50 673	17 525	6 862	75 059

Känslighetsanalys

Scenario	Vikt (%)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt	Viktad ECL
Bas/Normal	60	49 892 983	17 117 812	6 464 549	73 475 344	44 085 206
Negativ stress	20	54 790 771	17 376 458	6 464 549	78 631 778	15 726 356
Positiv stress	20	44 888 173	16 932 542	6 464 549	68 285 264	13 657 053
Viktad summa	100					73 468 615

Vid fastställandet av ECL beaktas framtidsblickande information i ECL-beräkningen genom en sannolikhetsviktad metod med tre makroekonomiska scenarier (bas/normal, negativ stress och positiv stress) som bygger på externa prognoser i kombination med interna analyser och utgår från modellens makrovariabler – räntor, BNP-tillväxt, arbetslöshet samt KPIF-inflation. Per bokslutsdagen viktas scenarierna till 60% bas/normal samt 20% negativ stress och 20% positiv stress, vilket ger en sannolikhetsviktad ECL om 73,5 miljoner kronor (jämfört med 73,5 miljoner kronor i bas/normal, 78,6 miljoner kronor i negativ stress och 68,3 miljoner kronor i positiv stress), där skillnaderna mellan scenarierna drivs av stadie 1 och 2, medan ECL i stadie 3 är oförändrad mellan scenarierna.

Not 14 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper består av investeringar i räntebärande instrument som innehåller i syfte att erhålla kontraktssenliga kassaflöden fram till förfall. Instrumenten uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9.

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
Emitterade av svenska staten	23 989	0	0
Emitterade av svenska kommuner	39 194	0	0
Summa	63 183	0	0

Inga av bolagets obligationsinnehav är föremål för realisationsvinster eller -förluster eftersom instrumenten hålls till förfall. Inga av instrumenten är noterade i annan valuta än SEK om inte annat anges.

Not 15 - Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar

Bolagets immateriella tillgångar består huvudsakligen av egenupparbetade immateriella tillgångar avseende utveckling av IT-system och interna plattformar. Inga väsentliga förvärvade immateriella tillgångar förekommer.

Egenupparbetade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden uppgår till 3–5 år och baseras på bedömd teknisk och ekonomisk livslängd.

Egenupparbetade immateriella tillgångar provas årligen för nedskrivningsbehov eller oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Nedskrivningsprövningen baseras på bedömt återvinningsvärde, vilket fastställs genom nyttjandevärdesberäkningar. Något nedskrivningsbehov har inte identifierats per balansdagen.

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Immateriella tillgångar			
Ingående anskaffningsvärden	17 000	12 513	9 251
Årets investeringar	3 204	4 488	3 262
Utgående anskaffningsvärden	20 204	17 000	12 513
Ingående avskrivningar	-6 315	-4 502	-3 370
Nedskrivningar	0	-269	0
Årets avskrivningar	-3 310	-1 545	-1 132
Utgående avskrivningar	-9 625	-6 315	-4 502
Redovisat värde	10 579	10 685	8 011

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Egenupparbetade immateriella tillgångar	10 579	10 685	8 011
Förvärvade immateriella tillgångar	0	0	0
Summa	10 579	10 685	8 011

Not 16 - Materiella tillgångar och inventarier

Bolagets materiella tillgångar består av inventarier och mindre utrustning som används i den löpande verksamheten. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod.

Avskrivning sker linjärt över bedömd nyttjandeperiod, vilken uppgår till 3 år. Nyttjandeperiod och restvärde provas minst årligen och justeras vid behov. Några väsentliga restvärden förekommer inte.

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Materiella tillgångar			
Ingående anskaffningsvärden	695	644	513
Årets investeringar	96	51	130
Utgående anskaffningsvärden	791	695	644
Ingående avskrivningar	-507	-349	-212
Årets avskrivningar	-146	-158	-137
Utgående avskrivningar	-653	-507	-349
Redovisat värde	137	188	295

Not 17 - Övriga tillgångar

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Övriga kostfristiga fordringar	1 491	1 166	2 210
Summa	1 491	1 166	2 210

Not 18 - Förutbetalda skulder upplupna intäkter

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Upplupna intäkter	208	0	0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 221	4 894	2 224
Summa	2 429	4 894	2 224

Not 19 - Inlåning från allmänheten

Bolagets inlåning från allmänheten avser uteslutande inlåning från privatpersoner. Inlåningen redovisas som finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Rörliga sparkonton (privatpersoner)	715 718	0	0
Summa inlåning från privatpersoner	715 718	0	0

Not 20 - Efterställda skulder

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Supplementärkapitalinstrument	33 000	0	0
Efterställda aktieägarlån	0	16 050	16 050
Övriga efterställda skulder	0	30 000	30 000
Summa inlåning från privatpersoner	33 000	46 050	46 050

Not 21 - Övriga skulder

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Leverantörsskulder	3 078	3 744	3 837
Övriga kortfristiga skulder	6 233	9 214	5 436
Summa	9 310	12 958	9 274

Not 22 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Upplupna personalskatter och sociala avgifter	2 234	1 599	823
Upplupna löner och ersättningar	3 130	2 059	1 591
Upplupen ränta	408	1 163	187
Förutbetalda intäkter	3 769	1 947	833
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 542	6 767	3 434

Not 23 - Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

Bolaget har ställt följande säkerheter för egna åtaganden:

Ställda säkerheter			
	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Pantsatta tillgångar (kundfordringar)	740 097	599 733	439 575
Företagsinteckningar	11 000	11 000	11 000
Summa ställda säkerheter	751 097	610 733	450 575

Bolaget har inte ställt några garantier, panter eller andra säkerheter utöver vad som anges ovan.

Åtaganden			
	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Outnyttjade kreditlimiter	138 882	108 828	82 860
Summa åtaganden	138 882	108 828	82 860

Det finns inga rättstvister, garantiförpliktelser eller andra åtaganden som bedöms kunna ha en väsentlig finansiell påverkan på bolaget.

Bolaget har inte ingått några avtal eller utfästelser som innebär villkorade förpliktelser efter balansdagen. Inga säkerheter har mottagits från tredje part.

Not 24 - Finansiella tillgångar och skulder – Klassificering och värdering

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar IFRS 9 Finansiella instrument för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, i den utsträckning standarden är förenlig med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Klassificering av finansiella tillgångar sker vid första redovisningstillfället och baseras på bolagets affärsmodell för hantering av tillgångarna samt de avtalsenliga kassaflödenas karaktär (SPPI-kriteriet).

Bolagets finansiella tillgångar innehas inom ramen för en affärsmodell vars syfte är att erhålla avtalsenliga kassaflöden. De avtalsenliga kassaflödena består uteslutande av betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp, vilket innebär att SPPI-kriteriet är uppfyllt och att tillgångarna klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Bolaget har inga finansiella tillgångar eller skulder som klassificeras som värderade till verkligt värde via resultatet (FVTPL) eller via övrigt totalresultat (FVOCI) och använder inte derivat eller handelstillgångar.

Samtliga finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde omfattas av modellen för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Förlustreserver beräknas med utgångspunkt i sannolikhet för fallissemang, förlustgrad vid fallissemang och exponering vid fallissemang, med hänsyn till framtidsblickande information.

Klassificering av finansiella tillgångar

Bolagets finansiella tillgångar utgörs huvudsakligen av utlåning till allmänheten, utlåning till kreditinstitut samt obligationer och andra räntebärande värdepapper. Samtliga dessa tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden och omfattas av modellen för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9.

Utlåning till allmänheten har i huvudsak korta löptider, och bolaget har möjlighet att justera räntan vid förändrade marknadsräntor. Eventuella skillnader mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde bedöms därför vara begränsade och huvudsakligen hänförliga till förändringar i marknadsräntor, kreditrisk och tidpunkten för räntejusteringar.

Klassificering av finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Dessa omfattar bolagets upplåning, skulder till kreditinstitut och allmänheten, efterställda skulder, leverantörsskulder samt övriga finansiella skulder.

Verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer på värderingsdagen. Bolaget värderar inte finansiella instrument till verkligt värde i redovisningen, utan de redovisade värdena baseras på upplupet anskaffningsvärde.

Verkligt värde – hierarki enligt IFRS 13

För upplysningsändamål har verkligt värde fastställts för bolagets finansiella instrument och klassificerats enligt verkligt värde-hierarkin i IFRS 13: nivå 1, nivå 2 och nivå 3.

Tillgångar

För instrument med rörlig ränta eller kort återstående löptid bedöms upplupet anskaffningsvärde normalt utgöra en rimlig approximation av verkligt värde. För instrument med fast ränta och längre löptider kan avvikelser mellan redovisat värde och verkligt värde uppstå till följd av förändringar i marknadsräntor och kreditrisk.

Nivå 1: Utlåning till kreditinstitut samt obligationer och andra räntebärande värdepapper avseende stats- och kommunpapper, för vilka noterade priser på en aktiv marknad finns tillgängliga.

Nivå 3: Utlåning till allmänheten, där verkligt värde fastställs genom diskonterade kassaflöden med inslag av icke observerbara indata, främst bedömningar av kreditrisk och förväntade kreditförluster.

Övriga finansiella tillgångar, såsom kortfristiga kundfordringar och övriga fordringar, omfattas inte av upplysningskraven om verkligt värde då deras redovisade värden bedöms utgöra en god approximation av verkligt värde på grund av kort löptid.

Skulder

Nivå 2: Skulder till kreditinstitut, inlåning från allmänheten samt efterställda skulder, där verkligt värde fastställs med hjälp av diskonterade kassaflöden baserade på observerbara marknadsräntor och relevant räntemarginal.

Övriga finansiella skulder, såsom leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, bedöms ha redovisade värden som i allt väsentligt motsvarar verkligt värde till följd av kort återstående löptid.

Klassificering och värdering 2025-12-31

	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Klassifi- cierung
Tillgångar						
Utlåning till allmänheten	740 097			740 097	740 097	Nivå 3
Utlåning till kreditinstitut	131 265			131 265	131 265	Nivå 1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	63 183	63 046		63 183	63 046	Nivå 1
Immateriella tillgångar			10 579	10 579	10 579	Nivå 3
Materiella tillgångar			137	137	137	Nivå 3
Övriga tillgångar			1 494	1 494	1 494	Nivå 3
Aktuell skattefordran			197	197	197	Nivå 3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			2 429	2 429	2 429	Nivå 3
SUMMA TILLGÅNGAR	934 545	63 046	14 836	949 381	949 245	
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	0				0	Nivå 3
In- och upplåning från allmänheten	715 718			715 718	715 718	Nivå 3
Övriga skulder			9 310	9 310	9 310	Nivå 3
Aktuell skatteskuld			0	0	0	Nivå 3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			9 542	9 542	9 542	Nivå 3
Efterställda skulder			33 000	33 000	33 000	Nivå 3
Summa skulder och avsättningar	715 718	0	51 852	767 570	767 570	

Klassificering och värdering 2024-12-31

	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Klassifi- cierung
Tillgångar						
Utlåning till allmänheten	554 578			554 578	554 578	Nivå 3
Utlåning till kreditinstitut	21 987			21 987	21 987	Nivå 1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0			0	0	Nivå 1
Immateriella tillgångar			10 685	10 685	10 685	Nivå 3
Materiella tillgångar			188	188	188	Nivå 3
Övriga tillgångar			1 666	1 666	1 666	Nivå 3
Aktuell skattefordran			6 350	6 350	6 350	Nivå 3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			4 894	4 894	4 894	Nivå 3
SUMMA TILLGÅNGAR	576 566	0	23 782	600 348	600 348	
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	436 500			436 500	436 500	Nivå 3
In- och upplåning från allmänheten						Nivå 3
Övriga skulder			12 958	12 958	12 958	Nivå 3
Aktuell skatteskuld			0	0	0	Nivå 3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			6 767	6 767	6 767	Nivå 3
Efterställda skulder			46 050	46 050	46 050	Nivå 3
Summa skulder och avsättningar	436 500	0	65 775	502 275	502 275	

Not 25 - Transaktioner med närstående

Med närstående avses bolag och fysiska personer som bolaget har möjlighet att utöva ett bestämmande inflytande över, eller bolag och fysiska personer som har möjlighet att utöva ett bestämmande inflytande över Bolaget.

Transaktioner med närstående består av lån som aktieägare lämnat lån till bolaget i form av aktieägarlån eller att de förvärvat obligationer och där aktieägaren erhållit ränta på marknadsmässiga villkor. Därutöver har bolaget ingått avtal med Credur AB, som har en liknande ägarstruktur som bolaget, om att avyttra förfallna fordringar (NPL:er) samt att tillhandahålla inkassotjänster till Credur AB. Transaktionerna med Credur AB sker till marknadspris.

Transaktioner med aktieägare			
	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Fordringar och skulder per balansdagen			
Skulder till aktieägare	4 100	1 300	4 000
Intäkter och kostnader			
Kostnader till aktieägare (ränta)	296	902	

Transaktioner med Credur AB			
	2025-12-31	2024-12-31	2024-01-01
Fordringar och skulder per balansdagen			
Fordringar på Credur AB	233	846	0
Skulder till Credur AB	62	15	0
Intäkter och kostnader			
Intäkter från Credur AB (administrativa avgifter)	1 479	211	
Övriga transaktioner			
Avyttring av förfallna fordringar till Credur AB	56 541	50 797	

Not 26 - Kapitaltäckningsanalys

Bolaget omfattas av gällande regelverk för kapitaltäckning och bruttosoliditet. Kapitalstyrningen syftar till att säkerställa att bolaget vid varje tidpunkt har en kapitalbas som täcker identifierade risker, uppfyller legala krav och ger tillräcklig motståndskraft vid ogynnsamma utvecklingsscenarier.

I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) samt kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/451 lämnas även upplysningar i den standardiserade mallen EU KM1 avseende kapitalbas, kapitalrelationer och bruttosoliditet.

Bolaget ansökte i november 2025 hos Finansinspektionen om godkännande att klassificera emitterade aktier som kärnprimärkapitalinstrument enligt reglerna i tillsynsförordningen (CRR) artikel 26.3. Den 21 januari 2026 beviljades bolaget detta tillstånd. Eftersom tillståndet inte fanns per 31 december 2025 har 23,9 miljoner kronor av bolagets egna kapital inte inkluderats i kärnprimärkapitalet.

Brygga från eget kapital till kärnprimärkapital	
	2025-12-31
Eget kapital	144 561
Obeskattade reserver	37 250
Skatteeffekt på obeskattade reserver	-7 674
Primärkapital	-30 000
Förutsebar utdelning	-12 274
Emissionsbelopp för emitterade aktier föremål för tillsynsmyndighetens godkännande (26.3 CRR)	-23 900
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	107 964

Kapitalbas och riskvägda exponeringar

Kapitalbasen uppgår per balansdagen till 165 678 TSEK och utgörs av kärnprimärkapital, övrigt primärkapital samt supplementärt kapital. Kärnprimärkapitalet beräknas med utgångspunkt i bolagets egna kapital om 107 964 TSEK, efter avdrag för immateriella tillgångar om 5 285 TSEK, i enlighet med tillämpligt regelverk. Kärnprimärkapitalet uppgår därmed till 102 678 TSEK.

Kapitalbas

	2025-12-31
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	107 964
Avdrag för immateriella tillgångar	-5 285
Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	102 678
Övrigt primärkapital	30 000
Summa primärkapital	132 678
Supplementärt kapital	33 000
Kapitalbas	165 678

Utöver kärnprimärkapitalet ingår övrigt primärkapital om 30 000 TSEK, vilket tillsammans med kärnprimärkapitalet innebär att det sammanlagda primärkapitalet uppgår till 132 678 TSEK. Kapitalbasen kompletteras av supplementärt kapital om 33 000 TSEK. Sammantaget ger detta en total kapitalbas om 165 678 TSEK, vilken utgör underlag för beräkning av bolagets kapitaltäckning i förhållande till riskvägda exponeringar.

Kapitalrelationer

Bolagets kärnprimärkapitalrelation uppgår per 31 december 2025 till 13,6 % vilket överstiger kapitalkravet med 4,6 procentenheter. Hade ovan nämnda tillstånd funnits per 31 december 2025 hade kärnprimärkapitalet ökat med 23,9 miljoner kronor och kärnprimärkapitalrelationen ökat med 3,1 procentenheter till 16,7 %.

Kapitalrelationer och buffertar

Kärnprimärkapitalrelation	13,6%
Primärkapitalrelation	17,5%
Total kapitalrelation	21,9%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%
- varav krav på kontracyklisk buffert	2,0%
Primärkapitalkrav	10,5%
- varav systemriskbuffert	0,0%

Additional Tier 1-obligationer

Bolaget emitterade i augusti 2025 Additional Tier 1-obligationer om totalt 30 000 TSEK. Instrumenten löper utan fastställd förfallodag (eviga instrument) och klassificeras som primärkapital i kapitaltäckningen. Räntan är rörlig och uppgår till 3 månaders STIBOR med ett tillägg om 12,00 procentenheter. Första möjlighet till inlösen (call-option) infaller fem år efter emissionsdatum, varefter inlösen kan ske i enlighet med gällande villkor och efter godkännande från tillsynsmyndighet.

Tier 2-obligationer

Bolaget emitterade i augusti 2025 Tier 2-obligationer om 33 000 TSEK. Instrumenten är efterställda övriga skulder och klassificeras som supplementärkapital i kapitaltäckningen. Räntan är rörlig och uppgår till 3 månaders STIBOR med ett tillägg om 8,60 procentenheter. Obligationerna har slutlig förfallodag i november 2035, med första möjlighet till inlösen i augusti 2030, under förutsättning av erforderliga regulatoriska godkännanden.

Det totala riskexponeringsbeloppet uppgår till 756 822 TSEK, varav kreditrisk 634 106 TSEK och operativ risk 122 716 TSEK.

Kapitalbaskrav

Pelare 1	60 546
Pelare 2	0
Kapitalkonserveringsbuffert	18 921
Institutspecifik kontracyklisk buffert	15 136
Systemriskbuffert	0
Totalt kapitalbaskrav	94 603

Kapitalbaskrav, andel av riskvägt exponeringsbelopp

Pelare 1	8,0%
Pelare 2	0,0%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%
Institutspecifik kontracyklisk buffert	2,0%
Systemriskbuffert	0,0%
Totalt kapitalbaskrav	12,5%

Riskexponeringsbelopp

Riskexponeringsbelopp kreditrisk	634 106
Riskexponeringsbelopp operativ risk	122 716
Summa riskexponeringsbelopp	756 822

Buffertkrav

Det totala kärnprimärkapitalkravet om 9,0% består av kapitalkonserveringsbuffert (2,5%) och institutspecifik kontracyklisk buffert (2,0%). Ingen systemriskbuffert tillämpas.

Kapitalrelationer

	Redovisat värde	Krav
Kärnprimärkapitalrelation	13,6%	9,0%
Primärkapitalrelation	17,5%	10,5%
Total kapitalrelation	21,9%	12,5%

Bruttosoliditet

Bruttosoliditetsgraden uppgår per balansdagen till 12,9 procent och beräknas som primärkapital i förhållande till exponeringsmåttet. Exponeringsmåttet uppgår till 1 027 228 TSEK och primärkapitalet till 132 678 TSEK. Det tillämpliga kravet på bruttosoliditet uppgår till 3,0 procent, motsvarande 30 664 TSEK. Bruttosoliditetsgraden överstiger därmed det samlade kravet med god marginal.

Bruttosoliditet

Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	1 027 228
Primärkapital	132 678
Bruttosoliditetsgrad	12,9%
Krav på bruttosoliditet, andel av exponeringsmått för bruttosoliditetsgrad	
Krav på bruttosoliditet	3,0%
Bruttosoliditetskrav Pelare 2	0,0%
Pelare 2-vägledning för bruttosoliditet	0,0%
Totalt krav på bruttosoliditet, inklusive Pelare-2 vägledning	3,0%
Krav på bruttosoliditet	
Krav på bruttosoliditet	30 664
Pelare 2-vägledning för bruttosoliditet	0
Totalt krav på bruttosoliditet, inklusive Pelare-2 vägledning	30 664

Bolaget redovisar nedan kapitalrelaterade nyckeltal enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR). Uppgifterna presenteras i den standardiserade EU-KMI-mallen, som visar kapitalbas, riskvägda tillgångar och kapitalkvoter i enlighet med europeiska tillsynskrav.

EU KMI TSEK

		2025
Tillgänglig kapitalbas (belopp)		
1	Kärnprimärkapital	102 678
2	Primärkapital	132 678
3	Totalt kapital	165 678
Riskvägda exponeringsbelopp		
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	756 822
Kapitalrelationer (som andel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
5	Kärnprimärkapitalrelation	13,6%
6	Primärkapitalrelation	17,5%
7	Total kapitalrelation	21,9%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som andel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	0,0%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,0%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	8,0%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som andel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
8	Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå	0,0%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	2,0%
EU 9a	Systemriskbuffert	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav	4,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav	12,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	4,6%
Bruttosoliditetsgrad		
13	Totalt exponeringsmått	1 027 228
14	Bruttosoliditetsgrad	12,9%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet		
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet	0,0%
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	0,0%
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,0%
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert	0,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav	3,0%
Likviditetstäckningskvot		
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	63 183
16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	49 104
16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	36 828
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	12 276
17	Likviditetstäckningskvot	514,7%
Stabil nettofinansieringskvot		
18	Total tillgänglig stabil finansiering	809 825
19	Totalt behov av stabil finansiering	531 027
20	Stabil nettofinansieringskvot	152,5%

Not 27 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 21 januari 2026 beviljades bolaget tillstånd från Finansinspektionen att klassificera emitterade aktier som kärnprimärkapitalinstrument, vilket från detta datum ökar kärnprimärkapitalet, primärkapitalet och total kapitalbas med 23 900 TSEK. Ökningen motsvarar per 31 december 2025 en förstärkning om 3,2 procentenheter på var och en av de tre kapitalrelationerna.

Underskrifter

Årsredovisningen har beslutats 2026-01-30

Stockholm, 2026-01-30

Martin Johansson
Verkställande direktör

Maria Jerhamre Engström
Styrelsens ordförande

Michael Alkärr
Styrelseledamot

Stefan Aronsson
Styrelseledamot

Erik Kjellberg
Styrelseledamot

Robert Stambro
Styrelseledamot

Jan Forsell
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2026-01-30

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Victoria Brushammar
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Brixo AB (publ), org.nr 556978-9273

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Brixo AB (publ) för år 2025. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 16-49 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 Brixo AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Brixo AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014/EU) 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 Brixo AB (publ) 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/EU) 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.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

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

Särskilt betydelsefullt område

Reservering för förväntade kreditförluster

Bolaget har under året gått över till att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Bolaget reserverar för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9. IFRS 9 kategoriserar lånefordringar i tre olika stadier utifrån nivån på och förändringar i nivå avseende kreditrisk för varje enskilt lån.

Stadie 1 innebär en förväntad kreditförlust inom 12 månader vilket tillämpas för samtliga lån utom i de fall en väsentlig ökning i kreditrisk har inträffat sedan den initiala redovisningen. I stadie 2 återfinns lån med en väsentlig ökning i kreditrisk sedan den initiala redovisningen och i stadie 3 återfinns lån i fallissemang. Förväntade kreditförluster för stadie 2 och 3 och beräknas på hela lånets löptid.

Förväntade kreditförluster beräknas som en funktion av sannolikhet för fallissemang, förlust givet fallissemang samt exponering vid fallissemang.

Bolagets IFRS 9 modell utgår från historisk förlustdata avseende uppskattning av sannolikhet för fallissemang.

Redovisning avseende nedskrivning av utlåning till allmänheten kräver bedömning av såväl tidpunkt för bedömning av storlek på ett sådant nedskrivningsbehov.

Värdering av reservering för förväntade kreditförluster har bedömts utgöra ett särskilt betydelsefullt område till följd av komplexiteten vid beräkningen samt att det kräver att bolaget gör betydande antaganden och bedömningar, vilket kan ha en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

För ytterligare information, se årsredovisningen not 1 och 9.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

I vår revision har vi utvärderat bolagets metoddokumentation för beräkning av kreditförluster.

Vidare har vi granskat ett urval av kreditavtal för att verifiera om indata som ligger till grund för beräkningen av förlustreserven är fullständig och riktig.

Våra kreditmodelleringsexperter har utfört kontrollberäkningar på ett urval av lån för att bedöma riktigheten i reserven för förväntade kreditförluster.

Vidare har våra kreditmodelleringsexperter utvärderat att IFRS 9 reserven per övergångstidpunkten och jämförelseperiod per 2024-12-31 i allt väsentligt beräknats i enlighet med IFRS 9 samt följer bolagets metoddokumentation för beräkning av kreditförluster.

Vi har granskat att de upplysningar som lämnats i årsredovisningen är förenliga med kraven i IFRS.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan informationen än årsredovisningen och återfinns på sidorna 2 - 15. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. 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 upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Brixo AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Brixo AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Brixo AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 31 januari 2025 och har varit bolagets revisor sedan 8 april 2020.

Stockholm den 30 januari 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Victoria Brushammar
Auktoriserad revisor

Definitioner

För samtliga nyckeltal i flerårsöversikter är perioden fram till och med 2023 beräknad baserat på K3. 2024 och 2025 är i sin helhet beräknade baserat på ÅRKL. Detta innebär att vissa nyckeltal inte är jämförbara över tid.

För att ge en rättvisande bild baserat på ÅRKL över en längre period visas också den omräknade ingångsbalansen 2024-01-01 i balansräkning i sammandrag under kolumnen 2023 och som alternativ stapel i grafer över utlåning till allmänheten och justerat eget kapital för 2023.

Utlåning till allmänheten

Utlåning till hushåll och företag som inte är kreditinstitut, redovisad till bokfört värde efter avdrag för förväntade kreditförluster.

Tillgångar

Summa tillgångar enligt balansräkningen per balansdagen.

Justerat eget kapital

Eget kapital exklusive primärkapitalinstrument med tillägg för eget kapitaldelen i obeskattade reserver baserat på 20,6 % schablonskatt.

Kreditförlustnivå (%)

Redovisade kreditförluster i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten under perioden.

Avkastning på tillgångar (%)

Justerat nettoresultat i relation till genomsnittliga totala tillgångar.

Antal aktiva kunder

Antal kunder med minst en utestående kredit eller ett öppet sparkonto per balansdagen.

Antal utestående krediter

Antal krediter med kvarvarande skuld per balansdagen.

Inlåning från allmänheten

Inlåning från hushåll och företag som inte är kreditinstitut, redovisad till upplupet anskaffningsvärde.

Rörelseintäkter

Summan av räntenetto, provisionsnetto samt övriga rörelseintäkter.

Rörelseresultat

Resultat efter kreditförluster men före skatt.

Justerat nettoresultat

Rörelseresultat med avdrag för årets redovisade skattekostnad och justerat med 20,6 % schablonskatt på redovisade bokslutsdispositioner.

Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultat i relation till rörelseintäkter.

Avkastning på eget kapital (%)

Justerat nettoresultat i relation till genomsnittligt justerat eget kapital.

K/I-tal

Rörelsekostnader i relation till rörelseintäkter.

Kärnprimärkapitalrelation (%)

Kärnprimärkapital i relation till riskvägda tillgångar, beräknad i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 ("CRR").

Primärkapitalrelation (%)

Primärkapital i relation till riskvägda tillgångar, beräknat enligt CRR.

Total kapitalrelation (%)

Totalt kapital i relation till riskvägda tillgångar, beräknat enligt CRR.

Bruttosoliditet (%)

Primärkapital i relation till totalt exponeringsmått, beräknat enligt CRR.

Likviditetstäckningsgrad och LCR (%)

Likviditetstäckningsgrad, beräknad som högkvalitativa likvida tillgångar i relation till netto likviditetsutflöden under en 30-dagars stressperiod enligt CRR.

Stabil nettofinansieringsgrad och NSFR (%)

Net Stable Funding Ratio, stabil finansiering i relation till stabilt finansieringsbehov enligt CRR.



Brixo AB, Brunnsgatan 21B, 111 38 Stockholm | Org.nr 556978-9273
Tel 08-500 850 47 | info@brixo.se