

# Delårsrapport Q1

Northmill Group AB (publ)

# VD har ordet



## Ett starkt första kvartal med stark tillväxt i båda segmenten

2026 har inletts på bästa tänkbara sätt. Under årets första tre månader har Northmill inte bara levererat sitt starkaste resultat någonsin, utan även befast positionen som en ledande nordisk digital utmanarbank. Resultat före skatt (EBT) ökade med 68 % jämfört med samma period föregående år och bruttoportföljen uppgår nu till nästan 6,4 mdr SEK, en tillväxt på 43 % jämfört med första kvartalet föregående år.

### B2C-segmentet

Det första kvartalet präglades av en lönsam tillväxt i vårt konsumentsegment. Vår totala konsumentportfölj växte med 23 % till nästan 5 miljarder SEK. Särskilt glädjande är utvecklingen för vårt kort, där antalet kunder ökat med hela 233 % jämfört med samma kvartal föregående år och nu uppgår till ca 240 000.

### B2B-segmentet

Vi ser ett kraftigt momentum inom företagserbudandet. Transaktionsintäkterna i segmentet ökade med 373 % och utlåningsportföljen växte med 253 % jämfört med samma kvartal föregående år. I februari stärkte vi vårt erbjudande ytterligare genom ett garantiavtal med Europeiska Investeringsfonden (EIF), vilket ger oss ännu bättre förutsättningar att stötta tillväxten hos svenska småföretag.

### Strategiskt fokus

För att renodla vår verksamhet och fokusera fullt ut på att utveckla bankaffären slutförde vi i mars avyttringen av Northmill Flo AB. Detta var ett strategiskt beslut för att koncentrera våra resurser där de gör störst nytta för att växa bankaffären.

### Finansiell styrka och minskad risk

Våra rörelseintäkter steg med 28 % till 252 MSEK, drivet av både ökad utlåning och en ökning av transaktionsintäkterna med 64 % från kvarvarande verksamhet jämfört med samma kvartal föregående år. Samtidigt har vi kontinuerligt minskat våra kreditförluster som gick ner till 4,9 %, en förbättring med 1,8 procentenheter jämfört med första kvartalet föregående år.

### Framåtblick

Att Northmill i mars för tredje gången inkluderades på Financial Times FT1000-lista över Europas snabbast växande bolag är en stolthet för hela teamet. Med en stark pipeline i ryggen och en växande kundbas ser jag med stor tillförsikt på resten av 2026.

### Julie Chatterjee, VD

## Verksamhetsförändringar

I slutet av mars slutförde koncernen en försäljning av aktierna i dotterbolaget Northmill Flo AB. Det finansiella utfallet för den nu avyttrade verksamheten redovisas som avvecklade verksamhet i de finansiella rapporterna, för mer information se not 10. Om inte annat anges avser de siffror som redovisas i delårsrapporten kvarvarande verksamhet.

Från och med detta kvartal presenteras koncernens verksamhet i segmenten B2C, B2B och Group, se not 3 för mer information. Dessutom har 9 MSEK för helåret 2025 omklassificerats från provisionsintäkter till ränteintäkter jämfört med årsredovisningen.

## Finansiella höjdpunkter

Resultatet före skatt (EBT) ökade med 68 % till 74 MSEK. Bruttoportföljen växte med 43 % till 6 381 MSEK, samtidigt som kreditförlusterna sjönk till 4,9 % (6,8 %). Rörelseintäkterna steg med 28 % till 252 MSEK (197).

## Väsentliga händelser under perioden

I slutet av mars 2026 slutförde koncernen en försäljning av aktierna i dotterbolaget Northmill Flo AB. Koncernen kvarstår dock som indirekt minoritetsägare genom ett innehav om 19,9 % i ett bolag som i sin tur äger Northmill Flo AB.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång emitterade Koncernen ett primärkapitalinstrument (AT1) om 275 MSEK. Obligationen emitterades i syfte att optimera Koncernens kapitalstruktur samt stärka kapitalbasen för att möjliggöra fortsatt tillväxt i enlighet med Koncernens strategi.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En fullständig redogörelse för Koncernens riskhantering, inklusive riskstrategi, organisation, processer samt väsentliga risker som verksamheten är exponerad för, återfinns i den senaste årsredovisningen. Denna delårsrapport innehåller därför inte en uttömmande analys, utan hänvisar till årsredovisningen som primär källa för information om Koncernens riskarbete och riskprofil.

## Rörelsens intäkter och resultat

Rörelseintäkterna steg till 252 MSEK, en ökning med 28 % jämfört med föregående år. Tillväxten drevs av en ökad utlåningsportfölj samt en 64 % ökning av transaktionsintäkterna från kvarvarande verksamhet. Resultat före skatt (EBT) uppgick till 74 MSEK, vilket motsvarar en ökning om 68 %. Resultatförbättringen förklaras främst av högre volymtillväxt, lägre räntekostnader samt lägre kreditförluster, vilka sjönk till 4,9 % (6,8 %).

## Utlåning till allmänheten

Bruttoportföljen växte med 43 % jämfört med föregående år och uppgick vid kvartalets slut till 6 381 MSEK. Konsumentportföljen ökade med 23 % till 4 998 MSEK. Företagsportföljen uppvisade en mycket stark tillväxt om 253 % och nådde 1 383 MSEK. Utvecklingen drevs av god efterfrågan inom båda segmenten, lansering av nya produkter samt ett stärkt erbjudande genom garantiavtalet med Europeiska investeringsfonden (EIF).

## Kreditförluster

Koncernens kreditförluster minskade avsevärt under perioden och uppgick till 4,9 %. Detta är en förbättring med 1,8 procentenheter jämfört med första kvartalet 2025, då förlusterna uppgick till 6,8 %. Den positiva trenden drevs av en starkt kreditkvalitet i portföljen samt bankens kompetens inom kreditbedömning och riskhantering i takt med att volymerna växer.

## Kapitalbas och kapitaltäckning

Vid utgången av perioden uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 19,14 %, primärkapitalrelationen till 19,14 % och den totala kapitalrelationen till 20,94 %. För mer information om kapitaltäckning, se not 11 i denna delårsrapport och den publicerade Pelare 3-rapporten som finns tillgänglig på [www.northmill.com](http://www.northmill.com)

## Närstående transaktioner

Northmill Group AB (publ) är närstående i förhållande till dotterbolaget Northmill Bank AB och intresseföretaget Pointiva AB.

# Nyckeltal

## 74 MSEK

Rörelseresultat  
(25Q1: 44 MSEK)

## 43 MSEK

Provisionsintäkter  
(25Q1: 31 MSEK)

## 252 MSEK

Rörelseintäkter  
(25Q1: 197 MSEK)

## 6 381 MSEK

Bruttoportfölj  
(25Q4: 5 561 MSEK)

## 41 %

K/I-tal  
(25Q1: 40 %)

## 4,9 %

Kreditförlustnivå  
(25Q1: 6,8 %)

## 21,5 %

Avkastning på eget kapital från kvarvarande verksamhet  
(25Q1: 16,4 %)

## 20,94 %

Kapitalrelation  
(25Q4: 22,84 %)

## TrustPilot rating

4,6 av 5 baserat på 2 tusen recensioner

## Apple App-store rating

4,8 av 5 baserat på 10 tusen recensioner

# Rapport över resultat i Koncernen

TSEK	Not	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		264 157	211 559	900 455
Räntekostnader		-38 731	-33 795	-121 542
<b>Räntenetto</b>		<b>225 426</b>	<b>177 765</b>	<b>778 913</b>
Provisionsintäkter		42 662	30 523	140 906
Provisionskostnader		-18 814	-12 545	-67 308
<b>Provisionsnetto</b>		<b>23 848</b>	<b>17 978</b>	<b>73 597</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner		2 134	958	1 394
Övriga rörelseintäkter		153	129	521
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>251 561</b>	<b>196 830</b>	<b>854 425</b>
Allmänna administrationskostnader		-77 160	-62 587	-272 493
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 892	-8 101	-28 265
Övriga rörelsekostnader		-21 944	-8 276	-62 045
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-103 995</b>	<b>-78 964</b>	<b>-362 803</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>147 565</b>	<b>117 866</b>	<b>491 622</b>
Kreditförluster, netto	2	-73 695	-73 830	-269 623
<b>Rörelseresultat</b>		<b>73 870</b>	<b>44 036</b>	<b>221 999</b>
Skatt på periodens resultat		-15 307	-7 307	-46 939
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>		<b>58 563</b>	<b>36 730</b>	<b>175 060</b>
<b>Periodens resultat från avvecklad verksamhet</b>		<b>19 574</b>	<b>-797</b>	<b>2 144</b>
<b>Periodens resultat inklusive avvecklad verksamhet</b>		<b>78 137</b>	<b>35 933</b>	<b>177 204</b>

# Rapport över totalresultat i Koncernen

TSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
Periodens resultat	78 137	35 933	177 204
Omräkning av utländsk verksamhet	161	-183	-447
<b>Summa totalresultat</b>	<b>78 298</b>	<b>35 750</b>	<b>176 757</b>

# Rapport över finansiell ställning i Koncernen

TSEK	Not	2026-03-31	2025-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>	2, 5, 7		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 142 402	770 158
Utlåning till kreditinstitut		517 017	812 743
Utlåning till allmänheten	4	5 997 857	5 223 352
Aktier och andelar i intresseföretag		7 000	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		293 787	207 589
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		592 065	-
Immateriella anläggningstillgångar		6 660	10 070
Materiella anläggningstillgångar		25 378	33 281
Övriga tillgångar		166 381	203 810
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35 866	23 171
<b>Summa tillgångar</b>		<b>8 784 412</b>	<b>7 284 174</b>
<b>SKULDER</b>			
Inlåning från allmänheten	6	7 328 126	5 856 326
Övriga skulder		180 906	243 534
Efterställda skulder		97 412	97 271
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		49 739	37 875
<b>Summa skulder</b>		<b>7 656 182</b>	<b>6 235 006</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		541	541
Överkursfond		187 685	187 685
Reserver		-186	-793
Balanserat resultat		862 052	684 531
Periodens resultat		78 137	177 204
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 128 230</b>	<b>1 049 168</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>8 784 412</b>	<b>7 284 174</b>

# Rapport över förändring av eget kapital i Koncernen

Jan-mar 2026

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa
<b>Ingående balans 1 januari 2026</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-793</b>	<b>684 531</b>	<b>177 204</b>	<b>1 049 168</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	177 204	-177 204	-
Periodens resultat	-	-	-	-	78 137	78 137
Valutakurseffekter	-	-	446	299	-	745
Övrigt totalresultat	-	-	161	-	-	161
<b>TRANSAKTIONER MED ÄGARE</b>						
Teckningsoptioner	-	-	-	18	-	18
<b>Utgående balans 31 mars 2026</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-186</b>	<b>862 052</b>	<b>78 137</b>	<b>1 128 230</b>

Helår 2025

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa
<b>Ingående balans per 1 januari 2025</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>4 353</b>	<b>571 844</b>	<b>116 861</b>	<b>881 283</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	116 861	-116 861	-
Periodens resultat	-	-	-	-	177 204	177 204
Valutakurseffekter	-	-	-4 699	2 492	-	-2 207
Övrigt totalresultat	-	-	-447	-	-	-447
<b>TRANSAKTIONER MED ÄGARE</b>						
Teckningsoptioner	-	-	-	-52	-	-52
Utdelning	-	-	-	-6 614	-	-6 614
<b>Utgående balans 31 december 2025</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-793</b>	<b>684 531</b>	<b>177 204</b>	<b>1 049 168</b>

# Rapport över kassaflöde i Koncernen

TSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
<b>Rörelseresultat inklusive avvecklad verksamhet</b>	<b>93 444</b>	<b>43 923</b>	<b>221 999</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	87 943	86 998	310 343
Betald inkomstskatt	-17 612	-13 957	-31 994
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV VERKSAMHETENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>163 775</b>	<b>116 964</b>	<b>500 348</b>
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten	-844 808	-239 688	-1 510 883
Minskning(-)/ökning(+) av inlåning från allmänheten	1 456 388	630 550	1 788 382
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga tillgångar	27 634	5 776	-173 033
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-43 639	6 367	164 662
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>759 350</b>	<b>519 969</b>	<b>769 476</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-280
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-175
Investeringar i finansiella tillgångar	-674 029	99 711	41 712
Försäljning av anläggningstillgångar	396	-	1 028
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-673 633</b>	<b>99 711</b>	<b>42 285</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Teckningsoptioner	18	-	-52
Utdelning	-	-	-6 614
Amortering av leasingkulld	-3 634	-2 873	-21 167
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 616</b>	<b>-2 873</b>	<b>-27 833</b>
Periodens kassaflöde	82 101	616 807	783 928
Likvida medel vid periodens början	1 582 901	804 002	804 002
Valutakursdifferens i likvida medel	-5 582	-4 311	-5 029
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1</sup></b>	<b>1 659 419</b>	<b>1 416 498</b>	<b>1 582 901</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN INNEFATTAR BETALDA RÄNTEKOSTNADER OCH ERHÅLLNA RÄNTEINTÄKTER</b>			
Erhållen ränta	267 244	212 419	904 332
Betald ränta	-38 582	-33 660	-121 060
<sup>1</sup> Likvida medel utgörs av utlåning till kreditinstitut och tillgodohavanden hos centralbanker			

## Justering för icke kassaflödespåverkande poster innefattar:

	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
Kreditförluster	73 695	73 830	269 623
Av-/nedskrivningar	4 678	6 702	34 817
Övrigt	9 570	6 466	5 903
<b>Summa</b>	<b>87 943</b>	<b>86 998</b>	<b>310 343</b>

# Rapport över resultat i moderbolaget

TSEK	Not	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		8	16	30
Räntekostnader		-2 256	-	-1 023
<b>Räntenetto</b>		<b>-2 248</b>	<b>16</b>	<b>-993</b>
Provisionskostnader		-23	-14	-62
<b>Provisionsnetto</b>		<b>-23</b>	<b>-14</b>	<b>-62</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		12 954	-	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>10 683</b>	<b>2</b>	<b>-1 055</b>
Allmänna administrationskostnader		-156	-7	-41
Övriga rörelsekostnader		-	-	-9
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-156</b>	<b>-7</b>	<b>-50</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>10 527</b>	<b>-5</b>	<b>-1 105</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	6 804
<b>Resultat före skatt</b>		<b>10 527</b>	<b>-5</b>	<b>5 699</b>
Skatt på periodens resultat		-	-	-1 385
<b>Periodens resultat</b>		<b>10 527</b>	<b>-5</b>	<b>4 315</b>

# Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

TSEK	Not	2026-03-31	2025-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut		3 295	1 967
Aktier och andelar i koncernföretag		200 100	218 780
Aktier och andelar i intresseföretag		7 000	-
Övriga tillgångar		28 524	7 054
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 080	38
<b>Summa tillgångar</b>		<b>245 998</b>	<b>227 839</b>
<b>SKULDER</b>			
Övriga skulder		9 510	1 947
Efterställda skulder		97 412	97 271
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		848	938
<b>Summa skulder</b>		<b>107 770</b>	<b>100 156</b>
Obeskattade reserver		2 000	2 000
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		541	541
Överkursfond		187 685	187 685
Balanserat resultat		-62 525	-66 858
Periodens resultat		10 527	4 315
<b>Summa eget kapital</b>		<b>136 228</b>	<b>125 683</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>245 998</b>	<b>227 839</b>

# Rapport över förändring av eget kapital i moderbolaget

Jan-mar 2026

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2026</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-66 858</b>	<b>4 315</b>	<b>125 683</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	4 315	-4 315	-
Periodens resultat	-	-	-	10 527	10 527
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-62 543</b>	<b>10 527</b>	<b>136 210</b>
<b>TRANSAKTIONER MED ÄGARE</b>					
Teckningsoptioner	-	-	18	-	18
<b>Utgående balans den 31 december 2025</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-62 525</b>	<b>10 527</b>	<b>136 228</b>

Helår 2025

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2025</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-50 191</b>	<b>-10 000</b>	<b>128 035</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	-10 000	10 000	-
Periodens resultat	-	-	-	4 315	4 315
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-60 191</b>	<b>4 315</b>	<b>132 350</b>
<b>TRANSAKTIONER MED ÄGARE</b>					
Teckningsoptioner	-	-	-52	-	-52
Utdelning	-	-	-6 614	-	-6 614
<b>Utgående balans den 31 december 2025</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-66 858</b>	<b>4 315</b>	<b>125 683</b>

# Rapport över kassaflöde i moderbolaget

TSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10 527</b>	<b>-5</b>	<b>-1105</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-98	484	938
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV VERKSAMHETENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>10 429</b>	<b>479</b>	<b>-167</b>
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga tillgångar	-16 831	476	2 689
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	7 704	-1 002	96 823
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 302</b>	<b>-47</b>	<b>99 345</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Lämnade aktieägartillskott	-	-	-100 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-100 000</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Teckningsoptioner	18	-	-52
Utbetald utdelning	-	-	-6 614
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-6 666</b>
Periodens kassaflöde	1 320	-47	-7 322
Likvida medel vid periodens början	1 967	9 289	9 289
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 287</b>	<b>9 242</b>	<b>1 967</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN INNEFATTAR BETALDA RÄNTEKOSTNADER OCH ERHÅLLNA RÄNTEINTÄKTER</b>			
Erhållen ränta	8	16	30
Betald ränta	-	-	-

# Noter

Angivna belopp i noter är i TSEK och avser Koncernen om inget annat anges.



## Not 1 – Allmän information

### Verksamhet

Northmill Group AB (publ), organisationsnummer 556786–5257, bedriver via sitt dotterbolag Northmill Bank AB bankverksamhet. Northmill Group AB (publ) är ett aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 20, 111 53 Stockholm.

Moderbolaget Northmill Group AB (publ) ingår i en finansiell företagsgrupp med dotterbolaget Northmill Bank AB. Den finansiella företagsgruppen står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av dess regler för kapitaltäckning och stora exponeringar.

### Ägarförhållanden

Northmill Group AB (publ) äger dotterbolaget Northmill Bank AB (100%).

Northmill Bank AB (Banken) bedriver verksamhet i Sverige och Norge samt genom registrerade filialer i Finland (org. nr. 3166457-1) och Polen (med NIP 2050004840/NIP pracdawcy 2050004886 och KRS 0000592983). I den polska filialen finns stora delar av Bankens IT-resurser.

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för Koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25.

Moderbolaget Northmill Group AB (publ) tillämpar rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Detta innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), tryggandelagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

### Rörelsesegment

Rörelsesegmenten presenteras på ett sätt som är förenligt med de interna rapporterna som skickas till den ansvariga funktionen för fördelning av resurser och utvärdering av resultaten från rörelsesegmenten. I Koncernen har ledningsgruppen identifierats som högsta verkställande beslutsfattare.

Koncernen har identifierat B2C och B2B som segment.

### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för Koncernen är värderade i respektive lokal valuta i Koncernen och dess filialer som utgör funktionell valuta. I Koncernens redovisning används svenska kronor (SEK), som är Koncernens funktionella valuta och rapportvaluta.

### Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av Koncernen

En fullständig redogörelse för Koncernens tillämpning av nya standarder, ändringar och tolkningar av redovisningsprinciper, inklusive bedömningar och uppskattningar som påverkar finansiella rapporter, återfinns i den senaste årsredovisningen. Denna delårsrapport innehåller därför inte en uttömmande analys, utan hänvisar till årsredovisningen som primär källa för information om redovisningsprinciper och deras tillämpning.

De väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av Koncernens delårsrapport överensstämmer med de som presenterades i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025. I tillägg till det har Koncernen tillämpat redovisningsprinciperna om avvecklad verksamhet, vilket är nytt i jämförelse årsredovisningen. Under det första kvartalet slutförde Koncernen en försäljning av aktierna i dotterbolaget Northmill Flo AB. Resultatet från denna verksamhet, inklusive den realisationsvinst som uppstod vid avyttringen, redovisas separat under avvecklad verksamhet i de finansiella rapporterna. För mer information, se not 10.

## Viktiga uppskattningar och antaganden

Koncernen följer löpande utvecklingen i låneportföljen och på marknaden och hur dessa påverkas av omvärldsfaktorer.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Utvecklingen och upplysningar avseende Koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar granskas av Koncernens risk- och revisionsutskott.

## Väsentliga redovisningsbedömningar och uppskattningar

Värdering till verkligt värde av uppskjuten köpeskilling  
Det bokförda värdet på den uppskjutna köpeskillingen från avyttringen av Northmill Flo AB har fastställts genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden i enlighet med IFRS 13 Värdering till verkligt värde. Värderingen kräver betydande bedömningar av företagsledningen avseende:

- Tidpunkt och belopp för framtida betalningar:  
Eftersom köpeskillingen erläggs i olika omgångar under en flerårsperiod baseras värderingen på en uppskattning av när dessa betalningar kommer att ske.
- Diskonteringsränta: En tillämpad räntesats som speglar aktuella marknadsräntor samt koncernens bedömning av motpartens kreditrisk.

Ändringar i dessa antaganden, i synnerhet gällande diskonteringsränta eller bedömning av kreditrisk, skulle ha en direkt inverkan på det redovisade värdet i koncernens finansiella rapporter och på framtida resultat. Vidare görs löpande bedömningar i enlighet med IFRS 9 gällande eventuellt nedskrivningsbehov för fordran. Denna bedömning är subjektiv och företagsledningen utvärderar kontinuerligt om reserveringen för befarade kreditförluster är adekvat i förhållande till fordringens bokförda värde.

## Not 2 Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att en motpart inte fullgör sina avtalsförpliktelser. Risken uppkommer huvudsakligen genom utlåning till privatpersoner och företag samt exponeringen i likviditetsportföljen. Kreditgivningen grundas på motpartens finansiella ställning och betalningsförmåga och på att motparten på goda grunder kan förväntas fullgöra sina åtaganden. Kreditrisk är den mest betydande risken i Koncernen och övervakas noggrant av relevanta operativa funktioner och av styrelsen, som har det yttersta ansvaret för att hantera kreditrisk.

## Kreditriskpolicy och organisation

Styrelsen har utfärdat en kreditpolicy som beskriver bland annat förhållningsätt, organisation och ansvar samt den process som krävs för att fatta kreditbeslut. Koncernens kreditkommitté övervakar kontinuerligt utvecklingen av kreditrisknivån i låneportföljerna. Kommittén ansvarar för att fatta beslut om och implementera ändringar i Koncernens utlåning inom ramen för den fastställda kreditpolicyn. Dessutom föreslår kommittén eventuella ändringar i policyn till styrelsen. En rapport om kreditrisknivåns utveckling och vidtagna åtgärder presenteras vid varje styrelsemöte.

### Kreditriskexponering

TSEK	2026-03-31	2025-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 142 402	770 158
Utlåning till kreditinstitut	517 017	812 743
Utlåning till allmänheten	5 997 857	5 223 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	293 787	207 589
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	592 065	-
Övriga tillgångar	127 180	178 712
<b>Total</b>	<b>8 670 308</b>	<b>7 192 554</b>

### Kreditkvalitet på finansiella tillgångar

Kreditkvaliteten på övriga fullt fungerande finansiella tillgångar enligt Standard & Poor's rating "local short terms" specificeras nedan:

TSEK	2026-03-31	2025-12-31
<b>KASSA OCH TILLGODOHAVANDEN HOS CENTRALBANKER</b>		
AAA	1 142 402	770 158
<b>Summa kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</b>	<b>1 142 402</b>	<b>770 158</b>
<b>UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT</b>		
A-1+	517 017	812 743
<b>Summa utlåning till kreditinstitut</b>	<b>517 017</b>	<b>812 743</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR</b>		
AAA	732 083	185 619
AA+	150 218	20 206
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>882 301</b>	<b>205 825</b>
<b>Summa</b>	<b>2 541 720</b>	<b>1 788 726</b>

I posten övriga tillgångar ingår bland annat derivat med positivt värde, obligationer och belåningsbara statsskuldsförbindelser.

## Kreditriskexponering

TSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
<b>KREDITFÖRLUSTER, NETTO ENLIGT IFRS 9</b>			
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, steg 1	-8 303	986	-18 789
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, steg 2	-10 176	4 870	9 066
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, steg 3	-28 083	-38 511	-55 075
<b>Summa förändring av reserv för förväntade kreditförluster</b>	<b>-46 563</b>	<b>-32 655</b>	<b>-64 799</b>
Konstaterade kreditförluster	-170 996	-170 994	-610 811
Återvunna kreditförluster	143 864	129 819	405 987
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-73 695</b>	<b>-73 830</b>	<b>-269 623</b>
Reserveringsgrad, steg 1	2 %	2 %	2 %
Reserveringsgrad, steg 2	17 %	16 %	17 %
Reserveringsgrad, steg 3	48 %	46 %	53 %

## Not 3 – Rörelsesegment

Från och med det första kvartalet 2026 tillämpar koncernen en ny segmentsindelning. Verksamheten redovisas numera i två huvudsakliga segment, B2C och B2B, vilka speglar koncernens styrning och beslutsstruktur. Segmentet Group inkluderar i huvudsak koncerngemensamma intäkter och kostnader som inte är direkt hänförliga till övriga segment, exempelvis kostnader för centrala stödfunktioner.

För att möjliggöra jämförelse mellan perioderna har historiska belopp för tidigare perioder räknats om i enlighet med den nya segmentsstrukturen. Ändringen påverkar endast fördelningen mellan segmenten och har ingen inverkan på koncernens totala resultat, finansiella ställning eller kassaflöde.

Jan-mar 2026

TSEK	B2C	B2B	Group	Summa
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	233 154	25 284	5 719	264 157
Räntekostnader	-29 295	-6 097	-3 339	-38 731
<b>Räntenetto</b>	<b>203 859</b>	<b>19 187</b>	<b>2 380</b>	<b>225 426</b>
Provisionsintäkter	26 994	15 668	-	42 662
Provisionskostnader	-9 384	-6 207	-3 223	-18 814
<b>Provisionsnetto</b>	<b>17 610</b>	<b>9 461</b>	<b>-3 223</b>	<b>23 848</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-137	14	2 258	2 134
Övriga rörelseintäkter	106	46	-	153
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>221 438</b>	<b>28 708</b>	<b>1 414</b>	<b>251 561</b>
Allmänna administrationskostnader	-38 513	-15 935	-22 712	-77 160
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-364	-426	-4 102	-4 892
Övriga rörelsekostnader	-18 756	-3 188	-	-21 944
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-57 633</b>	<b>-19 549</b>	<b>-26 814</b>	<b>-103 995</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>163 805</b>	<b>9 160</b>	<b>-25 399</b>	<b>147 565</b>
Kreditförluster, netto	-72 511	-1 184	-	-73 695
<b>Rörelseresultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>91 294</b>	<b>7 975</b>	<b>-25 399</b>	<b>73 870</b>

TSEK	B2C	B2B	Group	Summa
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	196 904	8 144	6 511	211 559
Räntekostnader	-30 680	-2 186	-929	-33 795
<b>Räntenetto</b>	<b>166 225</b>	<b>5 958</b>	<b>5 582</b>	<b>177 765</b>
Provisionsintäkter	23 862	6 660	-	30 523
Provisionskostnader	-6 009	-3 961	-2 575	-12 545
<b>Provisionsnetto</b>	<b>17 853</b>	<b>2 699</b>	<b>-2 575</b>	<b>17 978</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	875	62	21	958
Övriga rörelseintäkter	48	29	52	129
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>185 002</b>	<b>8 747</b>	<b>3 081</b>	<b>196 830</b>
Allmänna administrationskostnader	-28 101	-14 694	-19 792	-62 587
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 954	-449	-5 698	-8 101
Övriga rörelsekostnader	-6 869	-1 382	-25	-8 276
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-36 923</b>	<b>-16 525</b>	<b>-25 514</b>	<b>-78 964</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>148 078</b>	<b>-7 778</b>	<b>-22 433</b>	<b>117 866</b>
Kreditförluster, netto	-71 339	-2 491	-	-73 830
<b>Rörelseresultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>76 739</b>	<b>-10 269</b>	<b>-22 433</b>	<b>44 036</b>

NYCKELTALEN NEDAN AVSER KVARVARANDE VERKSAMHET	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025
<b>NYCKELTAL B2C</b>		
Bruttoportfölj	4 998 188	4 072 564
Rörelseintäkter	221 438	185 002
Rörelseresultat	91 294	76 739
Räntenettomarginal	17,0 %	16,4 %
Kreditförlustnivå	6,0 %	7,0 %
K/I-tal	26,0 %	20,0 %
<b>NYCKELTAL B2B</b>		
Bruttoportfölj	1 383 111	392 089
Rörelseintäkter	28 708	8 747
Rörelseresultat	7 975	-10 269
Räntenettomarginal	6,5 %	7,9 %
Kreditförlustnivå	0,4 %	3,3 %
K/I-tal	68,1 %	188,9 %
<b>NYCKELTAL GROUP</b>		
Rörelseintäkter	1 414	3 081
Rörelseresultat	-25 399	-22 433

## Not 4 - Utlåning till allmänheten

TSEK	2026-03-31	2025-12-31
<b>UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, BRUTTO</b>		
Steg 1, brutto	5 482 182	4 812 702
Steg 2, brutto	469 739	418 547
Steg 3, brutto	453 354	352 551
<b>Summa utlåning till allmänheten, brutto</b>	<b>6 405 275</b>	<b>5 583 800</b>
<b>RESERVERING FÖR FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER</b>		
Steg 1, brutto	-111 444	-103 029
Steg 2, brutto	-79 940	-69 684
Steg 3, brutto	-216 034	-187 735
<b>Summa reservering för förväntade kreditförluster</b>	<b>-407 418</b>	<b>-360 448</b>
<b>UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN</b>		
Steg 1, netto	5 370 738	4 709 673
Steg 2, netto	389 799	348 863
Steg 3, netto	237 320	164 816
<b>Summa utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>5 997 857</b>	<b>5 223 352</b>

	2026-03-31	2025-12-31
Andel osäkra fordringar steg 3, brutto	7 %	6 %
Andel osäkra fordringar steg 3, netto	4 %	3 %
Total reserveringsgrad	6 %	6 %

Förändringar av reservering för kreditförluster:

TSEK	2026-03-31	2025-12-31
<b>INGÅENDE BALANS</b>	<b>-360 448</b>	<b>-298 621</b>
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 1	-8 303	-18 789
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 2	-10 176	9 066
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 3	-28 083	-55 075
Valutakurseffekt	-408	2 970
<b>Utgående balans</b>	<b>-407 418</b>	<b>-360 448</b>

## Not 5 - Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder i värderingskategorier.

2026-03-31

	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	7 000	7 000
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 142 402	-	-	-	1 142 402
Utlåning till kreditinstitut	517 017	-	-	-	517 017
Utlåning till allmänheten	5 997 857	-	-	-	5 997 857
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	293 787	-	-	293 787
Belåningsbara statskultsförbindelser m.m.	-	592 065	-	-	592 065
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	6 660	6 660
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	25 378	25 378
Övriga tillgångar	127 180	1 435	-	37 765	166 380
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	35 866	35 866
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 784 456</b>	<b>887 287</b>	<b>-</b>	<b>112 669</b>	<b>8 784 412</b>
<b>SKULDER</b>					
Inlåning från allmänheten	7 328 126	-	-	-	7 328 126
Övriga skulder	-	97	-	180 809	180 906
Efterställda skulder	97 412	-	-	-	97 412
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	49 739	49 739
<b>Summa skulder</b>	<b>7 425 538</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>230 548</b>	<b>7 656 182</b>

2025-12-31

	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	770 158	-	-	-	770 158
Utlåning till kreditinstitut	812 743	-	-	-	812 743
Utlåning till allmänheten	5 223 352	-	-	-	5 223 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	207 589	-	-	207 589
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	10 070	10 070
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	33 281	33 281
Övriga tillgångar	194 512	111	-	9 187	203 810
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	23 171	23 171
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 000 765</b>	<b>207 700</b>	<b>-</b>	<b>75 709</b>	<b>7 284 174</b>
<b>SKULDER</b>					
Inlåning från allmänheten	5 856 326	-	-	-	5 856 326
Övriga skulder	-	-	-	243 534	243 534
Efterställda skulder	97 271	-	-	-	97 271
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	37 875	37 875
<b>Summa skulder</b>	<b>5 953 597</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>281 409</b>	<b>6 235 006</b>

## Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

För finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i nedan verkligt värdehierarki:

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

2026-03-31

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	293 787	-	-	293 787
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.	592 065	-	-	592 065
Övriga tillgångar	-	1 435	-	1 435
<b>Summa tillgångar</b>	<b>885 852</b>	<b>1 435</b>	<b>-</b>	<b>887 287</b>
<b>SKULDER</b>				
Övriga skulder	-	97	-	97
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>97</b>

2025-12-31

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	207 589	-	-	207 589
Övriga tillgångar	-	111	-	111
<b>Summa tillgångar</b>	<b>207 589</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>207 700</b>
<b>SKULDER</b>				
Övriga skulder	-	68	-	68
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>68</b>

## Not 6 - Inlåning från allmänheten

TSEK	2026-03-31	2025-12-31
Inlåning från allmänheten, hushållssektorn	6 950 968	5 597 649
Inlåning från allmänheten, företagssektorn	377 158	258 678
<b>Summa inlåning från allmänheten</b>	<b>7 328 126</b>	<b>5 856 326</b>

## Not 7 - Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

TSEK	2026-03-31	2025-12-31
Outnyttjad kreditlimit	1 877 982	1 678 966
Övriga ställda säkerheter	5 627	5 877
<b>Summa ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden</b>	<b>1 883 609</b>	<b>1 684 843</b>

## Not 8 - Transaktioner med närstående

### Moderbolaget

TSEK	2026-03-31	2025-12-31
<b>NORTHMILL BANK AB</b>		
Koncernintern fordran	2 700	477
Erhållet koncernbidrag	-	477

## Not 9 - Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång emitterade Koncernen ett primärkapitalinstrument (AT1) om 275 MSEK. Obligationen emitterades i syfte att optimera Koncernens kapitalstruktur samt stärka kapitalbasen för att möjliggöra fortsatt tillväxt i enlighet med Koncernens strategi.

## Not 10 - Avvecklad verksamhet

I slutet av mars slutförde koncernen en försäljning av aktierna i dotterbolaget Northmill Flo AB. Koncernen kvarstår dock som indirekt minoritetsägare genom ett innehav om 19,9 % i ett bolag som i sin tur äger Northmill Flo AB. Total nominell köpeskilling uppgick till 30,5 mkr och ska betalas i olika omgångar under en flerårsperiod. Det bedömda verkliga värdet av köpeskillingen uppgår per sista mars till 25,8 mkr. Försäljningen har föranlett en redovisad realisationsvinst om 22,1 mkr och redovisas i resultatet för avvecklad verksamhet.

Det finansiella utfallet för den nu avyttrade verksamheten redovisas som avvecklad verksamhet och framgår av nedanstående tabell. Ovan nämnda realisationsvinst ingår i posten Övriga rörelseintäkter nedan.

TSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Helår 2025
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	1	12	25
Räntekostnader	-	-	-23
<b>Räntenetto</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>2</b>
Provisionsintäkter	879	1 135	5 030
Provisionskostnader	-23	-35	-235
<b>Provisionsnetto</b>	<b>856</b>	<b>1 100</b>	<b>4 795</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	8	-75
Övriga rörelseintäkter	27 327	6 282	22 290
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>28 185</b>	<b>7 402</b>	<b>27 012</b>
Allmänna administrationskostnader	-6 071	-5 644	-17 967
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 456	-1 795	-6 552
Övriga rörelsekostnader	-	-77	-77
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-7 527</b>	<b>-7 516</b>	<b>-24 596</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20 658</b>	<b>-114</b>	<b>2 417</b>
Skatt på periodens resultat	-1 084	-683	-273
<b>Periodens resultat från avvecklad verksamhet</b>	<b>19 574</b>	<b>-797</b>	<b>2 144</b>

# Not 11 - Kapitaltäckningsanalys

## Bakgrund

Den konsoliderade situationen står under Finansinspektionens tillsyn och Northmill Bank AB är utsett ansvarigt institut för koncernen. Northmill Bank AB och den konsoliderade situationen omfattas därmed av de regelverk som reglerar kreditinstitut i Sverige. Redovisade siffror nedan avser den konsoliderade situationen.

## Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av det lagstadgade kapitalkravet gäller lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, lag (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Kapitalbasen består av summan av kärnprimärkapital, primärkapital och supplementärkapital. Per 2026-03-31 uppgick den totala kapitalbasen till 1 132 miljoner kronor, varav 1 035 miljoner kronor utgjorde kärnprimärkapital och 97 miljoner kronor utgjorde supplementärkapital. Per 2026-03-31 uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 19,14 %, primärkapitalrelationen till 19,14 % och den totala kapitalrelationen till 20,94 %.

Kapitalkravet för Pelare 1 inkluderar Koncernens minimikapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Kraven uppgår till 4,5% i kärnprimärkapital, 6,0% i primärkapital och 8,0% i totalt kapitalkrav, vilket per 2026-03-31 motsvarar kärnprimärkapital 243 miljoner kronor, primärkapital 324 miljoner kronor och totalt kapitalkrav 433 miljoner kronor.

Pelare 2 kravet är fastställt av Finansinspektionen som en del av ÖUP-processen. Per 2026-03-31 har Koncernen ett Pelare 2 krav på 2,34 % vilket motsvarar 127 miljoner kronor.

Det kombinerade buffertkravet uppgick per 2026-03-31 till 4,4 %, vilket motsvarar 238 miljoner kronor, bestående av kapitalkonserveringsbuffert 2,5 % samt kontracyklisk kapitalbuffert 1,9 %.

I tillägg till de ovan nämnda kapitalkraven har Finansinspektionen genomfört en utvärdering av ytterligare kapitalkrav i form av den riskbaserade Pelare 2 vägledningen. Koncernen har fått ett ytterligare kapitalkrav i form av P2G på 3,5 %, vilket motsvarar 189 miljoner kronor.

## Kapitalplanering

Koncernens riskhantering och metoder för att utvärdera och upprätthålla kapitalbaskraven följer Förordning (EU) nr 575/2013. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som Koncernen har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (av styrelsen fastställda riskaptiter och VD-limiter) för att säkerställa tillräckliga kontroller. Riskerna övervakas och kontroller genomförs löpande för att säkerställa att av styrelsen fastställda riskaptiter och VD-limiter inte överskrids. För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har Koncernen en process för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU).

Processen är ett verktyg som säkerställer att Koncernen på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker Koncernen är exponerad för samt gör en bedömning av Koncernens interna kapitalbehov i relation till detta. En bedömning för varje riskslag har genomförts för att analysera om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget. IKLU processen är framåtblickande baserat på Koncernens treåriga affärsplan och säkerställer att kapital- och likviditetsnivån kan upprätthållas även under ett stressat marknadsläge. IKLU processen genomförs minst årligen.

**Tabell EU KM1**

Offentliggörs i enlighet med Kapitäläckningsförordningen samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 2021/637.

	2026-03-31	2025-12-31
<b>TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (MILJONER KRONOR)</b>		
1 Kärnprimärkapital	1 035	1 030
2 Primärkapital	1 035	1 030
3 Totalt kapital	1 132	1 127
<b>RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP (MILJONER KRONOR)</b>		
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	5 407	4 935
<b>KAPITALRELATIONER (% AV DET RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPPET)</b>		
5 Kärnprimärkapitalrelation	19,14	20,87
6 Primärkapitalrelation	19,14	20,87
7 Total kapitalrelation	20,94	22,84
<b>YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA ANDRA RISKER ÄN RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (% AV DET RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPPET)</b>		
EU7a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	2,34	2,34
EU7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	1,76	1,76
EU7c varav: ska utgöras av primärkapital	1,32	1,32
EU7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	10,34	10,34
<b>KOMBINERAT BUFFERTKRAV OCH SAMLAT KAPITALKRAV (% AV DET RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPPET)</b>		
8 Kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50
EU8a Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå	0,00	0,00
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	1,90	1,90
EU9a Systemriskbuffert	0,00	0,00
10 Buffert för globalt systemviktigt institut	0,00	0,00
EU10a Buffert för andra systemviktiga institut	0,00	0,00
11 Kombinerat buffertkrav	4,40	4,40
EU11a Samlade kapitalkrav	14,74	14,74
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	4,40	6,12
<b>BRUTTOSOLIDITETSGRAD (MILJONER KRONOR)</b>		
13 Totalt exponeringsbelopp	8 977	7 414
14 Bruttosoliditetsgrad (%)	11,53	13,89
<b>YTTERLIGARE KAPITALBASKRAV FÖR ATT HANTERA RISKEN FÖR ALLTFÖR LÅG BRUTTOSOLIDITET (% AV DET TOTALA EXPONERINGSMÅTTET)</b>		
EU14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet	0,00	0,00
EU14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	0,00	0,00
EU14c Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,00	3,00
<b>BRUTTOSOLIDITETSBUFFERT OCH SAMLAT BRUTTOSOLIDITETSKRAV (% AV DET TOTALA EXPONERINGSMÅTTET)</b>		
EU14d Krav på bruttosoliditetsbuffert	0,00	0,00
EU14e Samlat bruttosoliditetskrav	3,00	3,00
<b>LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT (MILJONER KRONOR)</b>		
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)	965	648
EU16a Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	706	646
EU16b Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	676	757
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	176	162
17 Likviditetstäckningskvot (%)	547,08	401,37
<b>STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT (MILJONER KRONOR)</b>		
18 Total tillgänglig stabil finansiering	7 227	5 997
19 Totalt behov av stabil finansiering	5 295	4 873
20 Stabil nettofinansieringskvot (%)	136,49	123,07

Konsoliderad situation		2026-03-31
<b>RISKBASERAT KAPITALKRAV (MILJONER KRONOR)</b>		
Riskvägt exponeringsbelopp		5 407
Pelare 1 krav (%)		8,00
Pelare 1 krav		433
Pelare 2 krav hänförligt till ÖUP-processen (%)		2,34
Pelare 2 krav hänförligt till ÖUP-processen		127
Kombinerat buffertkrav (%)		4,40
Kombinerat buffertkrav		238
Pelare 2 vägledning (%)		3,50
Pelare 2 vägledning		189
Total lämplig kapitalbasnivå (%)		18,24
Total lämplig kapitalbasnivå		986
<b>KAPITALBAS (MILJONER KRONOR)</b>		
Kärnprimärkapital (%)		19,14
Kärnprimärkapital		1 035
Övrigt primärkapital (%)		0,00
Övrigt primärkapital		0
Supplementärkapital (%)		1,80
Supplementärkapital		97
Total kapitalrelation (%)		20,94
Total kapitalbas		1 132
<b>BRUTTOSOLIDITETSKRAV (MILJONER KRONOR)</b>		
Exponeringsbelopp för bruttosoliditet		8 977
Pelare 1 krav (%)		3,00
Pelare 1 krav		269
Pelare 2 krav hänförligt till ÖUP-processen (%)		0,00
Pelare 2 krav hänförligt till ÖUP-processen		0
Pelare 2 vägledning (%)		3,00
Pelare 2 vägledning		269
Total bruttosoliditetskrav (%)		6,00
Total bruttosoliditetskrav		539
<b>BRUTTOSOLIDITETSGRAD</b>		
Primärkapital		1 035
Bruttosoliditetsgrad (%)		11,53

	Minimikapitalkrav	Pelare 2-krav	Kapitalbuffertar			Summa
			CCoB	CCyB	Kombinerat buffertkrav	
<b>%</b>						
Kärnprimärkapital	4,5	1,32	2,5	1,9	4,4	10,22
Primärkapital	6	1,76	2,5	1,9	4,4	12,16
Kapitalbas	8	2,34	2,5	1,9	4,4	14,74
<b>MSEK</b>						
Kärnprimärkapital	243	71	135	103	238	553
Primärkapital	324	95	135	103	238	658
Kapitalbas	433	127	135	103	238	797

# Styrelsens och VD:s försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Koncernen står inför. Delårsrapporten har inte granskats av Koncernens revisor.

**Tomas Åberg**  
Styrelseordförande

**Fredrik Wedin**  
Styrelseledamot

**Simon Lindfors**  
Styrelseledamot

**Hikmet Ego**  
Styrelseledamot

**Margareta Lindahl Gelin**  
Styrelseledamot

**Louise Bagewitz**  
Styrelseledamot

**Julie Chatterjee**  
VD

# Definitioner

För att öka förståelsen för Koncernens finansiella utveckling och ställning används vissa alternativa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Definitionen av dessa framgår nedan:

## Avkastning på eget kapital

Periodens resultat, omräknat till årstakt, dividerat med genomsnittligt eget kapital.

## Avkastning på eget kapital från kvarvarande verksamhet

Periodens resultat för kvarvarande verksamhet, omräknat till årstakt, dividerat med genomsnittligt eget kapital.

## Kapitalrelation

Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbeloppet.

## K/I-tal

Periodens rörelsekostnader dividerat med periodens rörelseintäkter.

## Kreditförlustnivå

Periodens kreditförluster, omräknat till årstakt, dividerat med genomsnittlig bruttoportfölj.

## Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

## Primärkapitalrelation

Primärkapital dividerat med riskexponeringsbeloppet.

## Räntenettomarginal

Periodens räntenetto, omräknat till årstakt, dividerat med genomsnittlig bruttoportfölj.

## Bruttoportfölj

Utlåning till allmänheten före avdrag för förväntade kreditförluster och låneförmedlingsutgifter.

