

# **Årsredovisning**

Northmill Group AB (publ)

# Innehållsförteckning

VD har ordet	2
Flerårsöversikt	4
Förvaltningsberättelse	5
Förslag till disposition beträffande bolagets vinst	8
<b>KONCERNEN</b>	
Rapport över resultat	9
Rapport över totalresultat	9
Rapport över finansiell ställning	10
Rapport över förändring i eget kapital	11
Rapport över kassaflöde	12
<b>MODERBOLAGET</b>	
Rapport över resultat	14
Rapport över finansiell ställning	15
Rapport över förändring i eget kapital	16
Rapport över kassaflöde	17
Noter	18
Styrelsens och VD:s undertecknande	62
Revisionsberättelse	63
Styrelsen & ledningsgruppen	67
Hållbarhetsrapport	70
Revisorns yttrande avseende hållbarhetsrapporten	77



**VD har ordet**

**2025 har varit ett historiskt år för Northmill, präglat av exceptionell tillväxt och ett rekordstarkt resultat. Vi summerar året med ett resultat före skatt (EBT) på 224 MSEK, en ökning med 56 % jämfört med 2024. Under året har vi bevisat styrkan i vår strategi och vår förmåga att leverera en lönsam tillväxt.**

Genom att kombinera digital innovation med hög genomförandekraft har vi omsatt våra kommersiella satsningar till konkreta resultat. Under året växte portföljen med 30 % till 5 561 MSEK, vilket drev upp rörelseintäkterna till 881 MSEK. Genom god kostnadskontroll och en förbättrad kreditförlustnivå om 5,6 % (7,2) landade resultatet före skatt på 224 MSEK (144). Kombinerat med en stark tillväxt har vi ökat avkastningen på eget kapital till 18,5 % (14,2).

#### **Privatkunder: Stark efterfrågan på bankens konsumenterbjudande**

Inom konsumentsegmentet (B2C) har vi befast vår roll som en ledande digital utmanarbank. Vår B2C-portfölj växte med 13 % under 2025, vilket är tre gånger mer än den totala marknadstillväxten, och uppgick till 4 597 MSEK.

Under året har vi sett en kraftig ökning av bankkortskunder som nådde ca 211 000 vid årets slut, en ökning med 3,5 gånger jämfört med föregående år. Vi har även utökat vårt erbjudande med en flexibel bolåneprodukt och adderat värdeskapande tjänster som reseförsäkring. Den höga kundnöjdheten återspeglas i våra betyg, med 4,8 av 5 på Apple App Store och 4,6 av 5 på Trustpilot.

#### **Företagskunder: Exceptionell tillväxt**

Under 2025 har vi tagit avgörande steg i vår utveckling mot att bli en fullservicebank för små och medelstora företag.

Den kraftiga tillväxten inom segmentet speglar det stora förtroende som landets små och medelstora bolag samt entreprenörer visar oss. Företagsportföljen ökade med hela 4,5 gånger jämfört med föregående år och uppgick vid årsskiftet till cirka 1 Mdr SEK. Samtidigt har vi sett ett kraftigt ökat kundintag där antalet företagskunder växte till ca 4 700, och antalet företagskonton ökade med 63 % under helåret.

#### **En skalbar plattform för framtiden**

Genom medvetna och strategiska investeringar i vår plattform står vi nu i ett avgörande skede där vi är redo för en skalbar expansion inom båda våra affärsområden. Vår infrastruktur har möjliggjort en portföljtillväxt på 30 % med bibehållen hög operationell effektivitet. Plattformens design gjorde det möjligt att snabbt integrera nya produkter såsom bolån, billån och byggnadskreditiv.

Vi lämnar 2025 bakom oss med 19 år i rad av lönsam tillväxt. Jag vill rikta ett stort tack till alla våra medarbetare, det är er passion och genomförandekraft som gjort detta rekordår möjligt.

**Julie Chatterjee, VD**

# Flerårsöversikt

TSEK	2025	2024	2023	2022	2021
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Summa rörelseintäkter	881 419	748 029	693 895	576 241	434 364
Resultat före kreditförluster	494 039	434 370	429 707	321 057	248 456
Rörelseresultat	224 416	144 190	133 156	74 917	97 009
Årets resultat	177 204	116 861	105 727	57 459	83 294
<b>BALANSRÄKNING</b>					
Utlåning till allmänheten	5 223 352	3 984 355	3 833 689	3 904 162	2 743 609
Utlåning till kreditinstitut	812 743	425 762	227 312	210 005	335 634
Totala tillgångar	7 284 174	5 144 700	4 774 784	4 774 784	3 496 453
Totalt eget kapital	1 049 168	881 283	769 234	655 759	605 291
<b>NYCKELTAL</b>					
Avkastning på eget kapital (ROE) %	18	14	15	9	16
Soliditet %	14	17	16	14	17
K/I-tal %	44	42	38	44	43
Antal anställda (FTE)	191	157	139	170	152

## Definitioner

### Antal anställda

Medelantalet anställda under året.

### Avkastning på eget kapital %

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

### Soliditet %

Eget kapital i procent av balansomslutning.

### K/I-tal före kreditförluster %

Summa rörelsekostnader exklusive kreditförluster, i relation till rörelseintäkter.



# Förvaltningsberättelse

Styrelse och VD för Northmill Group AB (publ), org. nr. 556786-5257, avger härmed årsredovisning för koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2025.

Samtliga belopp i löpande text anges i miljontals kronor (MSEK) om inget annat anges. I tabeller och noter anges beloppen i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges.

## Verksamhet

Northmill Group AB (publ) inklusive helägda dotterbolag med filialer, benämns vidare "Koncernen" eller "Northmill". Verksamheten består främst av banktjänster och betaltjänster samt försäkringsförmedling och försäljning av kassasystem.

Verksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Northmill Bank AB ("Banken") och Northmill Flo AB. Northmill Bank AB har filialer i Finland och Polen. I den polska filialen finns stora delar av Bankens IT-resurser. Northmill Bank AB står under tillsyn av Finansinspektionen i egenskap av svensk bank enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den 21 november 2025 emitterade Northmill Group AB (publ) sin första Tier 2-obligation om 100 MSEK. Emissionen stärker koncernens kapitalbas, optimerar kapitalstrukturen och skapar utrymme för fortsatt lönsam tillväxt.

## Väsentliga händelser efter årets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har Koncernen avyttrat aktierna i 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 samt ytterligare ett bolag.

## Resultat och finansiell ställning

Koncernen summerar sitt 19:e år av lönsam tillväxt med ett rekordstarkt 2025, där resultatet före skatt ökade med 56 %. Utvecklingen drevs främst av ett stärkt räntenetto till följd av att den totala utlåningsportföljen växte med 30 % till 5 561 MSEK. Särskilt kraftig var expansionen inom B2B-portföljen, som steg med hela 357 % till 964 MSEK, medan B2C-portföljen ökade med 13 % till 4 597 MSEK.

De totala rörelseintäkterna steg till 881 MSEK (+18 %), där transaktionsintäkter inom B2B och B2C bidrog med 94 MSEK.

## Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader uppgick till 387 MSEK (314) för 2025. K/I-talet uppgick till 44 % (42).

## Investeringar

Årets investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick till 0,5 MSEK (12). Årets investeringar avser främst bilar och transportmedel. Under året har Koncernen valt att gå över till att kostnadsföra utgifter för produktutveckling löpande.

## Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten uppgick vid årets utgång till 5 223 MSEK (3 984). Företagsportföljen ökade med hela 4,5 gånger jämfört med föregående år.

## Kreditförluster

Totala kreditförluster uppgick till 270 MSEK (290). En ökad riskspridning genom diversifiering av portföljen inom både B2C och B2B resulterade i en förbättrad kreditförlustrelation. För helåret 2025 uppgick denna till 5,6 %, att jämföra med 7,2 % föregående år.

## Utdelning

Styrelsen föreslår utdelning om 58 SEK per aktie vilket motsvarar 6 975 138 SEK eller 4 % av årets resultat. Koncernen har en god finansiell ställning och föreslagen utdelning är förenlig med kapitaltäckning och andra regulatoriska krav.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I Koncernen uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policyer och instruktioner för kreditgivning och den övriga verksamheten.

För en mer utförlig beskrivning av finansiella risker och användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning, se not 3. I övrigt framgår Koncernens och moderbolagets resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång av efterföljande resultat- och balansräkningar, förändring i eget kapital samt kassaflödesanalys med tillhörande noter.

## Kapitalbas och kapitaltäckning

Vid utgången av året uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 21 % (25), primärkapitalrelationen till 21 % (25) och den totala kapitalrelationen till 23 % (25). Förändringen förklaras primärt av den kraftiga tillväxten i utlåningsportföljen under 2025, vilket ökar de riskvägda exponeringsbeloppen. Koncernen behåller en mycket god kapitalbuffert som med marginal överstiger de regulatoriska kraven. Den totala kapitalrelationen på 23 % bekräftar bolagets fortsatta finansiella stabilitet och ger god handlingsfrihet för framtida expansion. För mer information om kapitaltäckning, se not 31 samt den publicerade Pelare 3-rapporten som finns tillgänglig på [www.northmill.com](http://www.northmill.com).

## Anställda

Medelantalet heltidsanställda (FTE) uppgick under perioden januari–december 2025 till 191 personer (157). I antalet heltidstjänster inkluderas även visstidsanställda.

Av de anställda vid årets slut utgjorde andelen kvinnor 32 % (31) och andelen män 68 % (69).

Personalomsättningen var 17 % (27) under året.

## Ägarförhållanden

Northmill Group AB (publ) äger dotterbolaget Northmill Bank AB (100%) och dotterbolaget Northmill Flo AB (100 %). Moderbolaget, som kategoriseras som en större koncern, har upprättat koncernredovisning i enlighet med ÅRL 7 kap.

Av moderbolagets intäkter utgjorde 0 TSEK (0) koncerninterna intäkter från dotterbolag. Av moderbolagets kostnader utgjorde 0 TSEK (0) koncerninterna kostnader till dotterbolag.

## Hållbarhetsrapport

Koncernens hållbarhetsrapport är upprättad i enlighet med ÅRL 6 kap 11§ samt GRI Standards: Core option, samt GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement).

Hållbarhetsrapporten framgår på sidorna 68-74 i denna rapport.

## Undersökningar

I slutet av 2023 aviserade Finansinspektionen en undersökning för att granska hur Northmill Bank och ett par andra aktörer som tillhandahåller digitala banktjänster efterlever penningtvättsregelverket. Undersökningen fortlöper och det är i dagsläget inte känt när undersökningen förväntas vara klar och Koncernen kan för närvarande inte uttala sig om eventuella utfall. Vid en bedömning av möjliga påföljder tillämpas 15 kap. lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.



# Förslag till disposition beträffande moderbolagets vinst

SEK	2025
<b>STYRELSEN FÖRESLÅR ATT TILL FÖRFOGANDE STÅENDE VINSTMEDEL DISPONERAS ENLIGT FÖLJANDE:</b>	
Balanserat resultat	120 827 825
Årets resultat	4 314 511
<b>Resultat före skatt</b>	<b>125 142 336</b>
Utdelning, 120 261 x 58 SEK	6 975 138
Balanseras i ny räkning	118 167 198
<b>Summa</b>	<b>125 142 336</b>

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

# Rapport över resultat i Koncernen

TSEK	Not	2025	2024
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	5	891 241	807 891
Räntekostnader	6	-121 564	-153 285
<b>Räntenetto</b>		<b>769 677</b>	<b>654 606</b>
Provisionsintäkter		155 174	98 668
Provisionskostnader		-67 543	-36 444
<b>Provisionsnetto</b>	7	<b>87 630</b>	<b>62 224</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	1 301	5 165
Övriga rörelseintäkter		22 811	26 034
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>881 419</b>	<b>748 029</b>
Allmänna administrationskostnader	9	-290 518	-233 477
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	16, 17	-34 817	-47 841
Övriga rörelsekostnader	10	-62 045	-32 340
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-387 380</b>	<b>-313 659</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>494 039</b>	<b>434 370</b>
Kreditförluster, netto	11	-269 623	-290 180
<b>Rörelseresultat</b>		<b>224 416</b>	<b>144 190</b>
Skatt på årets resultat	12	-47 212	-27 330
<b>Årets resultat</b>		<b>177 204</b>	<b>116 861</b>

# Rapport över totalresultat i Koncernen

TSEK	2025	2024
Årets resultat	177 204	116 861
Omräkning av utländsk verksamhet	-447	-269
<b>Summa totalresultat</b>	<b>176 757</b>	<b>116 592</b>

# Rapport över finansiell ställning i Koncernen

TSEK	Not	2025	2024
<b>TILLGÅNGAR</b>	3, 23, 25		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		770 158	378 240
Utlåning till kreditinstitut		812 743	425 762
Utlåning till allmänheten	13	5 223 352	3 984 355
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	207 589	250 911
Immateriella anläggningstillgångar	16	10 070	20 989
Materiella anläggningstillgångar	17	33 281	29 439
Övriga tillgångar	18	203 811	35 731
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	23 171	19 274
<b>Summa tillgångar</b>		<b>7 284 174</b>	<b>5 144 700</b>
<b>SKULDER</b>			
Inlåning från allmänheten	26	5 856 326	4 069 596
Övriga skulder	20	243 534	170 383
Efterställda skulder	21	97 271	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	37 875	23 438
<b>Summa skulder</b>		<b>6 235 006</b>	<b>4 263 417</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		541	541
Övrigt tillskjutet kapital		187 685	187 685
Reserver		-793	4 353
Balanserat resultat		684 531	571 844
Årets resultat		177 204	116 861
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 049 168</b>	<b>881 283</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>7 284 174</b>	<b>5 144 700</b>

# Rapport över förändring av eget kapital i Koncernen

2025

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
<b>Ingående balans per 1 januari</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	-
Årets resultat	-	-	-	-	177 204	177 204
Valutakurseffekter	-	-	-4 699	2 492	-	-2 207
Övrigt totalresultat	-	-	-447	-	-	-447
<b>Summa totalresultat för året (netto efter skatt)</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-793</b>	<b>691 197</b>	<b>177 204</b>	<b>1 055 833</b>
<b>TRANSAKTIONER MED ÄGARE</b>						
Teckningsoptioner	-	-	-	-52	-	-52
Utdelning	-	-	-	-6 614	-	-6 614
<b>Utgående balans den 31 december</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-793</b>	<b>684 531</b>	<b>177 204</b>	<b>1 049 168</b>

2024

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
<b>Ingående balans per 1 januari</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>2 736</b>	<b>472 544</b>	<b>105 727</b>	<b>769 234</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	105 727	-105 727	-
Årets resultat	-	-	-	-	116 861	116 861
Valutakurseffekter	-	-	1 885	-78	-	1 806
Skatteeffekter i eget kapital	-	-	-	-1 161	-	-1 161
Övrigt totalresultat	-	-	-269	-	-	-269
<b>Summa totalresultat för året (netto efter skatt)</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>4 353</b>	<b>577 032</b>	<b>116 861</b>	<b>886 471</b>
<b>TRANSAKTIONER MED ÄGARE</b>						
Teckningsoptioner	-	-	-	825	-	825
Utdelning	-	-	-	-6 013	-	-6 013
<b>Utgående balans den 31 december</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>4 353</b>	<b>571 844</b>	<b>116 861</b>	<b>881 283</b>

# Rapport över kassaflöde i Koncernen

TSEK	2025	2024
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>224 416</b>	<b>144 190</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	310 343	327 405
Betald inkomstskatt	-31 994	-32 682
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV VERKSAMHETENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>502 765</b>	<b>438 913</b>
Minskning(+)/ökning(-) av utlåning till allmänheten	-1 510 883	-406 687
Minskning(-)/ökning(+) av inlåning från allmänheten	1 788 382	63 856
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga tillgångar	-175 450	-4 412
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	164 662	47 532
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>769 476</b>	<b>139 202</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-280	-6 451
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-175	-5 815
Investeringar i finansiella tillgångar	41 712	100 000
Försäljning av anläggningstillgångar	1 028	2 675
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>42 285</b>	<b>90 409</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Teckningsoptioner	-52	825
Utdelning	-6 614	-6 013
Amortering av leasingskuld	-21 167	-21 144
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-27 833</b>	<b>-26 332</b>
Årets kassaflöde	783 928	203 279
Likvida medel vid årets början	804 002	599 479
Valutakursdifferens i likvida medel	-5 029	1 244
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 582 901</b>	<b>804 002</b>

## Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar av likvida medel under året för den totala verksamheten. Koncernens kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar, som t.ex. avskrivningar och kreditförluster. Redovisning av kassaflöden indelas i kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

### Den löpande verksamheten

Den löpande verksamheten utgörs av den huvudsakliga intäktsbringande verksamheten och kassaflödet härrör huvudsakligen från rörelseresultatet, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet samt för betalda inkomstskatter. Justering för icke kassaflödespåverkande poster innefattar:

	2025	2024
Kreditförluster	269 623	290 180
Av-/nedskrivningar	34 817	48 297
Övrigt	5 903	-11 072
<b>Summa</b>	<b>310 343</b>	<b>327 405</b>

Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder innefattar tillgångar och skulder som ingår i den normala affärsverksamheten, som t.ex. utlåning. I kassaflödet från löpande verksamhet ingår erhållen ränta och betald ränta med följande belopp:

	2025	2024
Erhållen ränta	904 332	753 708
Betald ränta	-121 060	-144 325

### Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital och efterställda skulder.

### Likvida medel

Följande poster ingår i likvida medel:

	2025	2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	770 158	378 240
Utlåning till kreditinstitut	812 743	425 762

Utlåning till kreditinstitut utgörs av likvida tillgångar som inte representeras av obligationer och andra räntebärande värdepapper.

# Rapport över resultat i moderbolaget

TSEK	Not	2025	2024
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		30	32
Räntekostnader		-1 023	-257
<b>Räntenetto</b>		<b>-993</b>	<b>-224</b>
Provisionskostnader		-62	-58
<b>Provisionsnetto</b>		<b>-62</b>	<b>-58</b>
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>-1 055</b>	<b>-282</b>
Allmänna administrationskostnader		-41	-186
Övriga rörelsekostnader		-9	-9
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-50</b>	<b>-194</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>-1 105</b>	<b>-476</b>
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		-	-10 000
Bokslutsdispositioner		6 804	476
<b>Resultat före skatt</b>		<b>5 699</b>	<b>-10 000</b>
Skatt på årets resultat	12	-1 385	-
<b>Årets resultat</b>		<b>4 315</b>	<b>-10 000</b>

# Rapport över finansiell ställning i moderbolaget

TSEK	Not	2025	2024
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut		1 967	9 289
Aktier och andelar i koncernföretag	15	218 780	119 280
Övriga tillgångar		7 054	477
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		38	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>227 839</b>	<b>129 046</b>
<b>SKULDER</b>			
Övriga skulder		1 947	1 010
Efterställda skulder		97 271	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		938	-
<b>Summa skulder</b>		<b>100 156</b>	<b>1 010</b>
Obeskattade reserver		2 000	-
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		541	541
Överkursfond		187 685	187 685
Balanserat resultat		-66 858	-50 191
Årets resultat		4 315	-10 000
<b>Summa eget kapital</b>		<b>125 683</b>	<b>128 035</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>227 839</b>	<b>129 046</b>

# Rapport över förändring av eget kapital i moderbolaget

2025

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets 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	-
Årets resultat	-	-	-	4 315	4 315
<b>Summa totalresultat för året (netto efter skatt)</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>

2024

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2024</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-45 003</b>	<b>-</b>	<b>143 223</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-10 000	-10 000
<b>Summa totalresultat för året (netto efter skatt)</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-45 003</b>	<b>-10 000</b>	<b>133 223</b>
<b>TRANSAKTIONER MED ÄGARE</b>					
Teckningsoptioner	-	-	825	-	825
Utdelning	-	-	-6 013	-	-6 013
<b>Utgående balans den 31 december 2024</b>	<b>541</b>	<b>187 685</b>	<b>-50 191</b>	<b>-10 000</b>	<b>128 035</b>

# Rapport över kassaflöde i moderbolaget

TSEK	2025	2024
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-1 105</b>	<b>-476</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	938	257
<b>Summa</b>	<b>-167</b>	<b>-220</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV VERKSAMHETENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga tillgångar	2 689	1 099
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	96 823	7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>99 345</b>	<b>1 106</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Lämnade aktieägartillskott	-100 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-100 000</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Teckningsoptioner	-52	825
Utbetald utdelning	-6 614	-6 013
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 666</b>	<b>-5 188</b>
Årets kassaflöde	-7 321	-4 302
Likvida medel vid årets början	9 289	13 590
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 967</b>	<b>9 289</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN INNEFATTAR BETALDA RÄNTEKOSTNADER OCH ERHÅLLNA RÄNTEINTÄKTER</b>		
Betalda räntekostnader	-	-
Erhållna ränteintäkter	30	33



# Noter

Angivna belopp i noter är i TSEK om inget annat anges.

## **Not 1 – Allmän information**

Northmill Group AB (publ), organisationsnummer 556786–5257, bedriver via dess dotterbolag Northmill Bank AB och Northmill Flo AB verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Polen. 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 dotterbolagen Northmill Bank AB och Northmill Flo AB. Samtliga bolag är fullständigt konsoliderade. Den finansiella företagsgruppen står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av dess regler för kapitaltäckning och stora exponeringar. Koncernens verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

## Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisningsprinciper och andra utgångspunkter vid upprättande av de finansiella rapporterna definieras nedan i denna not.

### Lag- och föreskriftsenlighet

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och lagen om årsredovisning för kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Vidare har Rådet för finansiell rapportering Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som möjligheterna att tillämpa IFRS i juridisk person begränsas av ÅRKL.

### Presentation av moderbolagets noter

Eftersom Koncernens moderbolags verksamhet endast består i att förvalta och äga aktier i dotterbolag har tillämpliga noter endast presenterats på koncernnivå.

### Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget inklusive dotterbolag och filialer.

### Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från koncernmoderbolaget Northmill Group AB (publ). Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras. Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden.

Northmill Group AB (publ) äger 100 % av aktierna i bankaktiebolaget Northmill Bank AB och 100 % av aktierna i Northmill Flo AB. Därutöver finns Northmill Bank AB, filial i Finland och filial Polen, som båda är filialer till Northmill Bank AB.

### Filialer

Koncernens verksamhet i Finland och Polen bedrivs i form av filialer till Northmill Bank AB. Filialernas verksamheter konsolideras in i moderbolagets verksamhet och moderbolagets finansiella rapporter på motsvarande sätt som utländska dotterföretag konsolideras in i Koncernens finansiella rapporter.

#### Legal struktur

Koncernredovisningen omfattar följande legala struktur:

Moderbolag	Dotterbolag	Filial	Land	Org.nummer	Ägande
Northmill Group AB (publ)			Sverige	556786-5257	100 %
	Northmill Bank AB		Sverige	556709-4866	100 %
		Northmill Bank AB filial i Finland	Finland	3166457-1	100 %
		Northmill Bank AB filial i Polen	Polen	2050004840	100 %
	Northmill Flo AB		Sverige	556665-9339	100 %

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

Följande omarbetade standarder utfärdade av International Accounting Standards Board (IASB) började tillämpas av Koncernen den 1 januari 2024. Dessa inkluderar ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter avseende klassificering av skulder som kort- eller långfristiga samt långfristiga skulder med kovenanter. Implementeringen av dessa ändringar har inte haft någon väsentlig inverkan på Koncernens finansiella rapportering eller redovisning. Under året har det inte skett några ändringar i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Finansinspektionen har heller inte publicerat några uppdateringar av föreskriften FFFS 2008:25 som påverkar Koncernen. Dessutom har Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering inte utfärdat några ändringsmeddelanden avseende RFR 2 "Redovisning för juridiska personer", som skulle ha haft någon betydande inverkan på Koncernens redovisning för 2025.

## Ändringar i IFRS som ännu inte tillämpats IFRS 18 Utformning av och upplysningar i finansiella rapporter

I april 2024 publicerade IASB den nya standarden IFRS 18 Utformning av och upplysningar i finansiella rapporter som kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Med IFRS 18 införs nya krav på utformningen av och upplysningarna om finansiellt resultat i finansiella rapporter. Särskilt fokus läggs på en mer strukturerad resultaträkning, med definierade delsummor. Intäkts- och kostnadsposter delas in i fem kategorier utifrån huvudsaklig affärsverksamhet. Av dessa är kategorierna Rörelse, Investering och Finansiering nya. Kategorierna Inkomstskatt och Avvecklad verksamhet är oförändrade. Syftet är att säkerställa en strukturerad sammanfattning av företags primära finansiella rapporter och minska skillnaderna i rapporteringen av finansiella resultat, så att det blir enklare för de som läser finansiella rapporter att förstå informationen och göra jämförelser mellan företag. Med IFRS 18 införs också utökade krav på sammanslagningen och uppdelningen av finansiell information i de primära finansiella rapporterna och i noterna, vilket också kan påverka presentationen i balansräkningen. Dessutom införs krav på nya upplysningar i en enda not om vissa resultatmått utanför de finansiella rapporterna (ledningens resultatmått).

IFRS 18 träder i kraft för räkenskapsår som börjar på eller efter den 1 januari 2027. Tidigare tillämpning tillåts. Standarden har ännu inte godkänts av EU. Koncernen avser för närvarande inte att börja tillämpa ändringarna innan de träder i kraft

## Omräkning av utländsk valuta

### Rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i respektive filials eller dotterbolags hemvaluta som utgör funktionell valuta. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

### Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans kurs enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen som övriga kostnader. Koncernen använder sig inte av säkringsredovisning.

### Koncernföretag

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

1. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
2. intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs och
3. alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

### Värderingsgrunder vid upprättande av Koncernens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet samt finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet.

### Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

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, val av och upplysningarna avseende Koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar granskas av Koncernens risk- och revisionsutskott.

Koncernen har främst gjort följande kritiska bedömningar vid tillämpning av väsentliga redovisningsprinciper:

#### **Reservering för förväntade kreditförluster (ECL)**

Reservering för kreditförluster av utlåning till allmänheten sker enligt de principer som redogörs för längre ned i denna not. En bedömning sker utifrån den information som finns tillhanda vid varje bokslutstillfälle och innefattar därmed ett mått av osäkerhet som kan påverka värdet av den aktuella fordran.

I IFRS 9 tillämpas en kreditreserveringsmodell som grundar sig på att kreditreserveringar ska göras redan från den tidpunkt då en kredit beviljas. Antagandena i modellen omprövas löpande utifrån förändringar i kreditstocken och omvärlden. För vidare beskrivning av själva kreditreserveringsmodellen, se längre ned i denna not under rubriken Nedskrivning av finansiella tillgångar samt not 13 där en känslighetsanalys för modellen för reserveringar av förväntade kreditförluster (ECL) återfinns. Känslighetsanalysen bygger på en stress i form av höjning/sänkning av de trösklar som utlöser en betydande ökning av kreditrisk (SICR) i de finansiella instrumenten. Trösklarna har som grund både relativa och absoluta triggers där sannolikhet för fallissemang (PD) är den främsta. Ingen makroekonomisk parameter är inkluderad.

#### **Balanserade utvecklingskostnader**

Posten balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten består dels av pågående projekt som inte tagits i bruk men även färdigställda immateriella anläggningstillgångar. Kostnaderna avser uteslutande produktutvecklingskostnader. Koncernen aktiverar projekt- och utvecklingskostnader avseende de projekt som i framtiden antas leda till ekonomiska fördelar.

## **Koncernredovisning**

### **Dotterbolag**

Dotterbolag är alla de företag där moderbolaget har bestämmande inflytande. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida Koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

### **Rörelsesegmentsrapportering**

Rörelsesegmenten redovisas 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 Sverige, Finland och Norge som geografiska segment.

Dessa är de länder där Koncernen bedriver merparten av sin finansiella verksamhet. Se not 4 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

## **Balansräkningens poster**

### **Finansiella instrument**

#### **Redovisning och klassificering**

Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång hos en part och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument hos en annan part. Kontanter eller avtal om att erhålla kontanter är exempel på finansiell tillgång medan fullgörande av ett åtagande att erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång är exempel på en finansiell skuld.

Ett derivat är ett finansiellt instrument som kännetecknas av att dess värde ändras till följd av förändringen av en specifik variabel såsom valutakurser, räntor eller aktiekurser samtidigt som ingen eller liten inledande nettoinvestering krävs. Avtalet regleras vid en framtida tidpunkt.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen och som klassificeras som finansiella tillgångar inkluderar kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, obligationer och andra räntebärande värdepapper, andra aktier och andelar samt derivat.

Finansiella skulder inkluderar skulder till kreditinstitut, inlåning från allmänheten, emitterade värdepapper samt övriga skulder.

### Klassificering och värdering enligt IFRS 9

Enligt kraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen alternativt verkligt värde via övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar redovisas när Koncernen blir part i instrumentens kontraktuella villkor och värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet redovisas transaktionskostnader i resultatet vid transaktionstidpunkten medan det för övriga finansiella tillgångar inkluderas i verkligt värde. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till de kassaflöden som härrör från tillgången upphör eller när samtliga risker och fördelar förknippade med tillgången överförs till någon annan.

En finansiell tillgång värderas till upplupet anskaffningsvärde om den finansiella tillgången hanteras inom en affärsmodell vars syfte är att erhålla kontraktens kassaflöden som enbart består av återbetalning av kapitalbelopp och ränta. En finansiell tillgång värderas till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade i övrigt totalresultat om den finansiella tillgången hanteras inom en affärsmodell vars syfte är realisera den finansiella tillgångens kassaflöden både genom att erhålla kontraktens kassaflöden och genom att sälja tillgången, och de kontraktens kassaflödena utgörs enbart av återbetalning av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp.

Koncernen klassificerar och värderar samtliga finansiella tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde eftersom de uppfyller ovan nämnda kriterier. Undantaget är följande finansiella tillgångar vilka redovisas till verkligt värde via resultaträkningen:

- Andelar i andra företag
- Derivat
- Obligationer

Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen har en modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang.

- Steg 1 omfattar presterande tillgångar där det inte inträffat någon väsentlig ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället.
- Steg 2 omfattar underpresterande tillgångar där det inträffat en väsentlig ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället.
- Steg 3 omfattar fallerande tillgångar som är väsentligt kreditförsämrade och där individuell bedömning av förväntade kreditförluster ska göras.

I steg 1 ska reserveringar göras för den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang inom 12 månader. De förväntade kreditförlusterna som förväntas inträffa inom 12 månader representerar den del av de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid som beror på fallissemangshändelser inom 12 månader efter rapporteringsdagen.

I steg 2 och 3 ska reserveringar göras för den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang någon gång under tillgångens återstående löptid.

De förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid.

### Definitioner

- **Presteraende tillgångar**  
Steg 1 består av utbetalda krediter som är 0-29 dagar sena med betalningar och som inte har någon väsentligt ökad kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället.

- **Underpresterande tillgångar**  
Steg 2 består av utbetalda krediter som är 30-90 dagar sena med betalningar samt utbetalda krediter och kreditåtaganden som är 0-29 dagar sena med betalningar och som har en förhöjd kreditrisk jämfört med första redovisningstillfället.

- **Fallerande tillgångar**  
Steg 3 består av utbetalda krediter som är över 90 dagar sena med betalningar.

Benämningen osäker fordran överensstämmer och är liktydig med fallerande tillgångar i steg 3. Koncernens definition av fallissemang och osäkra fordringar enligt IFRS 9 harmoniserar med de definitioner som används inom kapitaltäckningsregelverket i enlighet med artikel 178 En gäldenärs fallissemang i tillsynsförordningen (575/2013/EU).

## Fallissemang eller osäker fordran

Fallissemang utlöses när något av följande inträffar: en låntagare har förfallna obetalda belopp äldre än 90 dagar, har försatts i konkurs eller liknande, anståndsåtgärder har tillämpats eller det finns en bedömning att det är osannolikt att låntagaren kommer att betala tillbaka sina låneförpliktelser. Vid bedömningen av om det är osannolikt att en låntagare kommer att betala tillbaka sina låneförpliktelser tar Koncernen hänsyn både till kvalitativa och kvantitativa faktorer såsom status på förfall, uteblivna betalningar på andra låneförpliktelser och förväntade lättnader i lånevillkor.

Ett instrument anses inte längre vara fallerat och osäkert när alla förfallna belopp är återbetalda, när det finns tillräckligt med bevis för väsentligt minskad risk för att betalningar av framtida kassaflöden inte är aktuell och när det inte finns några andra indikatorer på fallissemang. Vid beräkning av kreditförlustreserveringar antas tre huvudsakliga parametrar; sannolikhet för fallissemang (Probability of Default "PD"), förväntad förlust givet fallissemang (Loss given Default "LGD") samt förväntad exponering vid fallissemang (Exposure at Default (EAD)) där  $ECL = EAD \times PD \% \times LGD \%$ .

Koncernens modell för beräkning är baserad på historisk sannolikhet för fallissemang i var och en av de marknader där Koncernen är operativ. Modellen kompletteras av företagets antaganden om framtiden baserat på nuvarande låneportfölj och justeringar på grund av det förväntade makroekonomiska scenariot. Parametrarna som stressas i det makroekonomiska scenariot är PD och LGD.

Värdet på de uppskattade avsättningarna diskonteras med den ursprungliga effektivräntan. Kreditförlustreserven för fallerande lån (steg 3) görs med avvikelsen mellan tillgångens redovisade värde och det nuvarande värdet på framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektivräntan.

Det förväntade framtida kassaflödet baseras på beräkningar som tar hänsyn till historiska återbetalningsgrader som tillämpas på varje generation av lån som inte uppfyller kraven. Avyttrade lån skrivs av mot kreditförlustreserven och skillnaden mellan tillgångens värde och nuvärdet redovisas som en realiserad kreditförlust.

Fallerande lån (steg 3) redovisas som realiserade kreditförluster när de har överförts till långtidsövervakning på inkasso, kunden bekräftas avliden eller annan förlusthändelse har identifierats. Mottagna belopp från tidigare realiserade kreditförluster redovisas i resultaträkningen som återvinningar under kreditförluster netto.

## Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

I denna post ingår likviditetsportföljen som finns placerad hos centralbanker.

## Utlåning till kreditinstitut

I utlåning till kreditinstitut ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga placeringar som anses högljka.

## Utlåning till allmänheten

Posten inkluderar utlåning till privatpersoner och företag. Koncernen bevakar utlåningen på det sätt som beskrivs i not 3. Vidare återfinns en nedbrytning av utlåningen i not 13 Utlåning till allmänheten.

## Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Posten inkluderar obligationer som innehas för likviditetsändamål.

## Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Avskrivningar görs linjärt enligt följande:

- Datorer: 3 år
- Övriga inventarier: 5 år
- Investeringar i hyrda lokaler: Ej längre än kontraktstiden
- Nyttjanderättstillgångar: Förväntad kontraktstid avseende nyttjanderätten, med hänsyn till eventuella förlängningsoptioner.

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

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ned till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinst och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas som övrig rörelseintäkt eller rörelsekostnad i resultaträkningen.

## Leasing

Koncernen hyr kontorslokaler. Leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgångar och ingår i materiella tillgångar med motsvarande leasingkulda inklusive övriga skulder från och med den dag då den leasade tillgången blev tillgänglig för användning av Koncernen. Leasingkulden redovisas initialt till nuvärdet av Koncernens framtida leasingbetalningar.

Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna inte enkelt kan fastställas använder Koncernen sin marginella låneränta, som är den räntesats som koncernen skulle behöva betala för att finansiera ett lån under motsvarande period och med motsvarande säkerhet för rätten att använda en tillgång i en liknande ekonomisk miljö. Varje hyresbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader.

De finansiella kostnaderna fördelas över leasingperioden enligt effektivräntemetoden. Möjlighet att förlänga hyresavtal ingår i ett antal av Koncernens kontor. Möjligheten att förlänga ett hyresavtal kan endast utnyttjas av Koncernen, inte uthyraren.

När hyresperioden bestäms tar ledningen hänsyn till all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja förlängningsoptionen eller att inte nyttja rätten att säga upp avtalet. Möjligheter att förlänga avtalet ingår endast i leasingperioden om det med säkerhet kan antas rimligt att kontraktet förlängs (eller inte sägs upp).

Nyttjanderättstillgångar värderas initialt till anskaffningsvärde och inkluderar det belopp som leasingkulden ursprungligen värderas till, justerat för leasingavgifter som har betalats vid eller före första dagen och eventuella initiala direkta avgifter. Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över den kortare av tillgångens nyttjanderätt och leasingperioden.

### **Immateriella anläggningstillgångar**

Koncernens immateriella tillgångar består av goodwill samt av balanserade utvecklingskostnader. Koncernens goodwill är relaterad till förvärvet av dotterbolaget Northmill Flo AB som genomfördes under 2021. För ytterligare information se not 15 och 16.

Balanserade utvecklingskostnader avseende IT-projekt utgörs av både externa kostnader och egen nedlagd tid för utveckling av strategiska IT-projekt som bedöms vara viktiga för koncernens framtida intjäning.

Anskaffningsvärdet av egen upparbetad tid beräknas på den hänförliga lönekostnaden för de individer som deltagit i respektive projekt.

Balanserade utvecklingskostnader för IT-projekt värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

För att utvecklingskostnader ska få redovisas som immateriella tillgångar ska följande kriterier vara uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt för Koncernen att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas;
- Koncernens avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den;
- Koncernen har förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången;
- Koncernen visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar;
- Företaget kan bland annat påvisa att det finns en marknad för det som produceras med den immateriella tillgången eller för den immateriella tillgången som sådan, eller, om tillgången är avsedd att användas internt, dess användbarhet;
- Det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången; och
- Koncernen kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling.

Utvecklingskostnader som inte uppfyller ovanstående kriterier för att aktiveras kostnadsförs när de uppstår.

Avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader påbörjas när respektive IT-projekt är färdigt att tas i bruk. Dessa skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilken inte överskrider 5 år.

### **Fond för utvecklingsutgifter**

Koncernen tillämpar reglerna i ÅRL och RFR 2 om avsättning till utvecklingsfond. Reglerna innebär att företag som aktiverar egenupparbetade immateriella anläggningstillgångar ska föra om ett belopp motsvarande de aktiverade utvecklingsutgifterna från fritt eget kapital till en utvecklingsfond inom bundet eget kapital. Vid avskrivning av de aktiverade utvecklingsutgifterna ska motsvarande belopp återföras tillbaka till fritt eget kapital. Reglerna tillämpas av Koncernen. Fonden för utvecklingsutgifter ingår i posten reserver.

### **Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar**

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IFRS 9.

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden, en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

### Övriga tillgångar

I denna kategori ingår skattefordringar, spärrade tillgångar, övriga kortfristiga fordringar samt derivat. Derivat klassificeras som innehav för handel då koncernen inte tillämpar säkringsredovisning. Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsgdagen och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Upplysning om verkligt värde för olika derivatinstrument återfinns i not 22.

### Skulder till kreditinstitut

Posten består av lån till andra kreditinstitut.

### Inlåning från allmänheten

Posten består av inlåning från allmänheten som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

### Övriga skulder

Posten består av skatteskulder, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga skulder.

## Resultaträkningens poster

### Intäkter

Koncernen tillämpar intäktsstandarden IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Standarden gäller för och omfattar redovisning av alla intäkter i Koncernen från avtal med kunder förutom de intäkter som kommer från finansiella instrument, leasingavtal och försäkringsavtal.

IFRS 15 bygger på en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av en intäkt ska ske och som alla IFRS 15-avtal skall belysas genom att:

1. Identifiera avtalet;
2. Identifiera de olika prestationsåtagandena enligt avtalet;
3. Fastställa transaktionspriset enligt avtalet;
4. Fördela transaktionspriset på de olika åtagandena i avtalet;
5. Redovisa intäkten från respektive åtagande när respektive förpliktelse är uppfylld.

Intäkter från avtal med kunder redovisas på intäktsraderna provisionsintäkter och övriga rörelseintäkter.

### Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter och transaktionskostnader som medräknas i effektivräntan.

Räntekostnader inkluderar direkta transaktionskostnader för att uppta lån. Räntekostnader innefattar avgifter för resolution och insättningsgaranti. Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på osäkra fordringar.

### Provisionsintäkter och provisionskostnader

Intäkter från olika typer av tjänster redovisas som provisionsintäkter under IFRS 15. En provisions- och avgiftsintäkt redovisas generellt sett när kontrollen över varan eller tjänsten övergått till kunden, se föregående avsnitt Intäkter steg 5. Intäkten värderas till ett belopp motsvarande vad Koncernen erhållit eller kommer att erhålla för utförda tjänster. Koncernen redovisar intäkter från försäkringsförmedling, inkasso, påminnelseavgifter och övriga avgifter som provisionsintäkter. Som provisionskostnader redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, till exempel kostnader för betal- och kreditkortsavgifter, ersättningar till låneförmedlare och avgifter för kreditupplysningar.

## Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner inkluderar orealiserade och realiserade vinster och förluster på alla finansiella instrument. Vinster och förluster inkluderar vinster och förluster på grund av valutakursförändringar samt resultat av placeringar i obligationer och andra räntebärande papper.

## Övriga rörelseintäkter

Intäkter som inte klassificeras som ränteintäkter, utdelning, provisions- och avgiftsintäkter eller nettoresultat av finansiella transaktioner redovisas som övriga rörelseintäkter. Övriga rörelseintäkter omfattar bland annat resultat vid avyttring av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt övriga rörelseintäkter.

## Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader avser personalkostnader och övriga administrationskostnader såsom IT-kostnader, främmande tjänster (revision, övriga tjänster), lokalkostnader, telefon och porto samt övrigt.

## Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte: för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte i moderbolaget den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till obeskattade reserver. Dessa redovisas således med bruttobelopp i balansräkningen, vilket även gäller för bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Eventuella belopp som sätts av till obeskattade reserver utgör temporära skillnader.

## Ersättningar till anställda

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att förpliktelsen redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt Koncernen under en period.

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro, andra kortfristiga ersättningar och liknande samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Eventuella andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras och redovisas på motsvarande sätt som för pensionsåtaganden.

## Rörlig ersättning

Koncernen redovisar eventuella kostnader för rörlig ersättning som personalkostnad, vilken skuldförs som upplupen kostnad fram till utbetalning. Kostnaden redovisas i takt med intjänandet, det vill säga när den är knuten till ett avtal eller när det finns en etablerad praxis som skapat en informell förpliktelse. Garanterad rörlig ersättning redovisas som en kostnad över serviceperioden, dvs. i takt med intjänandet.

## **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalys för Koncernen upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut. Kassaflöde från den löpande verksamheten är hänförlig till följande rader i balansräkningen: avseende rörelsefordringar; Utlåning och andra fordringar (lång och kort del) och övriga fordringar samt för rörelseskulder; leverantörsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder.

## **Transaktioner med närstående**

Koncernen tillämpar IAS 24 – Upplysningar om närstående vid identifiering, redovisning och rapportering av transaktioner med närstående parter. En närstående part definieras enligt IAS 24 och inkluderar:

- Moderbolag, dotterbolag och andra koncernföretag.
- Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och deras närstående familjemedlemmar.
- Enheter där ovanstående personer har ett betydande inflytande.
- Associerade bolag och joint ventures där Banken har inflytande.

Koncernen säkerställer att alla transaktioner med närstående sker på armlängds avstånd och till marknadsmässiga villkor, om inte annat krävs enligt lag eller föreskrifter. I enlighet med IAS 24 lämnar Koncernen fullständiga upplysningar om transaktioner med närstående, inklusive karaktären av relationen, typ av transaktion och belopp, eventuella utestående fordringar och skulder vid rapportperiodens slut och påverkan på Koncernens resultat och ställning.

För mer information om Koncernens nyckelpersoner och ledande befattningshavare, se not 9.

## Not 3 – Riskhantering

### Allmänt

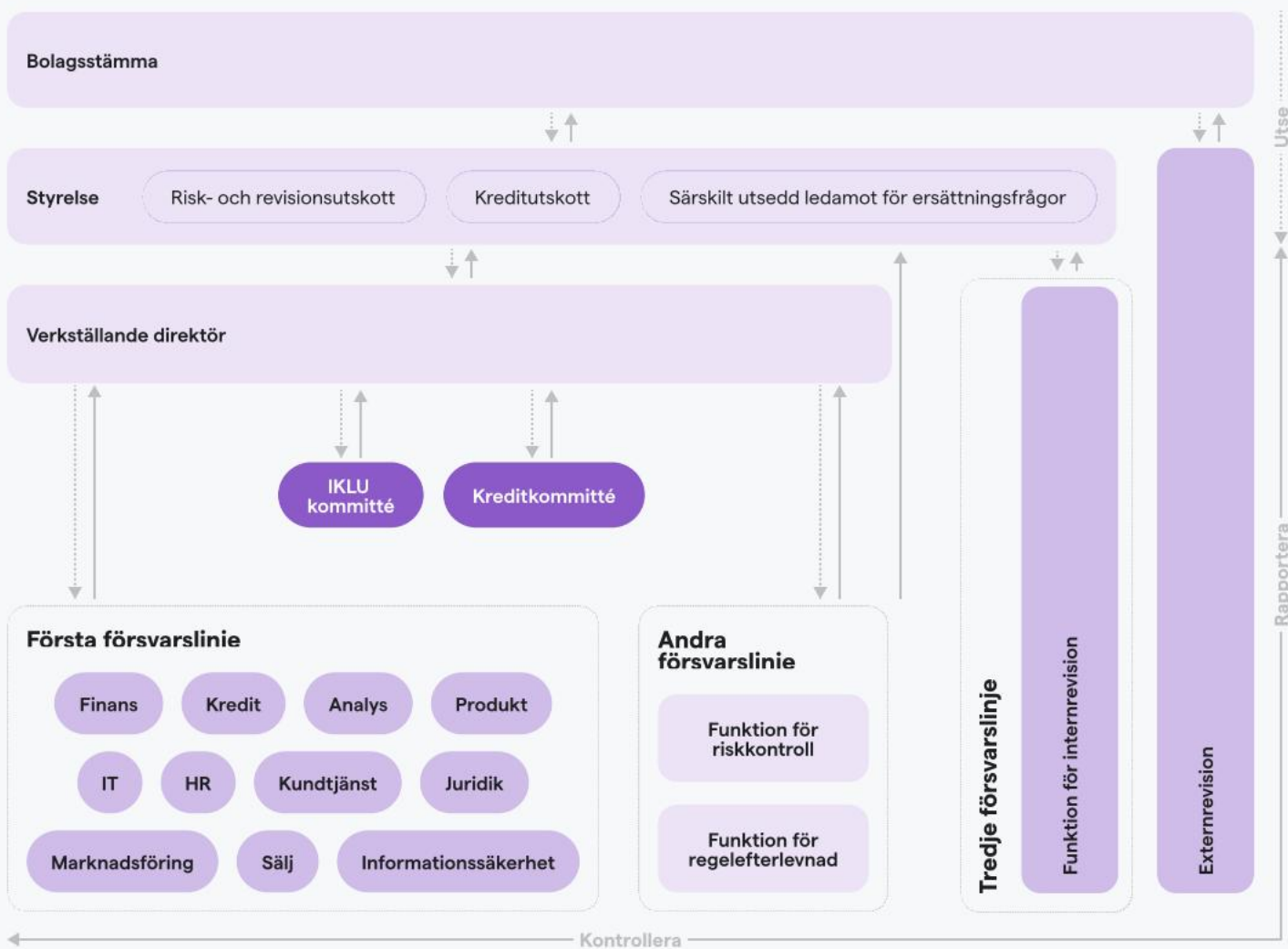
Risk är en potentiell negativ påverkan på Koncernen som kan uppstå till följd av nuvarande interna processer eller av interna eller externa framtida händelser.

Riskbegreppet kombinerar sannolikheten för att en händelse inträffar med den påverkan som händelsen skulle ha på Koncernen. Styrelsen ansvarar för att säkerställa att ett ramverk för riskhantering finns på plats. Detta ramverk omfattar bland annat processer som säkerställer att Koncernens risker identifieras, bedöms och i tillämpliga fall, mäts, hanteras, övervakas och rapporteras.

Genom Policyn för Koncernens övergripande riskramverk (Enterprise Risk Management Policy) fastställer och kommunicerar styrelsen Koncernens riskstrategi samt riskaptit. De områden där Koncernen främst är exponerad för risk framgår av riskprofilen och inkluderar kreditrisk, likviditetsrisk, kapitalrisk, marknadsrisk, affärs- och strategisk risk, operativ risk samt regulatoriska risker.

Riskhanteringen syftar till att säkerställa Koncernens långsiktiga överlevnad, hantera volatilitet i det finansiella resultatet och öka aktieägarvärdet genom att säkerställa effektiv hantering av kapital. De externa reglerna ställer krav på god intern kontroll, identifiering och hantering av risker samt krav på interna kontrollfunktioner. Det yttersta ansvaret för Koncernens riskstrategi, riskaptit, riskhantering och för att verksamheten bedrivs med en god intern kontroll ligger hos styrelsen.

Styrelsen och VD utfärdar policyer och instruktioner och dessa kompletteras av utförliga rutin- och processbeskrivningar inom organisationen för att identifiera, mäta, hantera, övervaka och rapportera de risker som Koncernen har eller kan exponeras för. Grunden till en väl fungerande riskhantering är en stark och enad riskkultur med tydligt ansvar och beslutsfattande. Styrelsen ska även övervaka och regelbundet utvärdera Koncernens riskhantering för att säkerställa dess effektivitet och vid behov vidta lämpliga åtgärder för att hantera eventuella brister. Risk- och revisionsutskottet (RRK) stödjer styrelsen i detta arbete genom att diskutera, styra och övervaka frågor om riskhantering samt förbereda styrelsens beslut.



VD har det övergripande ansvaret för att hantera alla Koncernens risker i enlighet med styrelsens policyer och instruktioner. VD ska säkerställa att Koncernens organisation och arbetssätt är ändamålsenliga samt att verksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regler. VD har ett särskilt ansvar för att säkerställa att styrelsen har all nödvändig information för att fatta riskrelaterade beslut.

### **Tre försvarslinjer**

Som alla finansiella bolag använder Koncernen en modell med tre försvarslinjer för att beskriva roller och ansvar gällande riskhantering och kontroll. Detta anges i Koncernens Enterprise Risk Management Policy. De tre försvarslinjerna, illustreras i bilden på föregående sida.

#### **Den första försvarslinjen:**

Äger och hanterar risker och regelefterlevnad och utgörs av affärsverksamheten där löpande rutiner finns för att hantera risker. Affärsverksamheten ansvarar för att säkerställa att risktagandet sker under kontrollerade och medvetna former. Det är affärsverksamheten som har det delegerade ansvaret att genomföra Koncernens beslutade riskstrategi och att säkerställa att Koncernen håller sig inom den riskaptit, de limiter och mandat som styrelsen har beslutat om. Alla anställda ska samarbeta fullt ut med de oberoende kontrollfunktionerna.

#### **Den andra försvarslinjen:**

Utgörs av kontrollfunktionerna för Riskkontroll samt Compliance. Dessa funktioner sätter ramar och principer för arbetet med riskhantering och regelefterlevnad samt genomför oberoende uppföljning. Andra försvarslinjen ska också främja en sund kultur för riskhantering och regelefterlevnad genom att facilitera riskbedömningar och uppföljning samt stödja och utbilda chefer och anställda i olika delar av verksamheten. Funktionerna ska verka oberoende av övrig verksamhet och är därför underställda VD men rapporterar även direkt till styrelsen på regelbunden basis.

#### **Den tredje försvarslinjen:**

Utgörs av funktionen för internrevision som utses av och rapporterar till styrelsen och som utför oberoende periodiska granskningar för att säkerställa en effektiv riskhantering och styrning. Internrevision ska på uppdrag av styrelsen granska verksamheten genom att testa, validera och bedöma adekvansen och effektiviteten i styrnings-, riskhanterings- och internkontrollprocesser och aktiviteter. Särskild vikt ska läggas vid riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad. Koncernen har valt att genom uppdragsavtal lägga ut funktionen för internrevision till Deloitte.

Koncernen ska i alla situationer sträva efter att upprätthålla en sund riskkultur, hög riskmedvetenhet och verksamheten måste kännetecknas av diversifierad och hanterbar risk. En sund riskkultur uppnås genom att säkerställa att alla anställda är medvetna om de risker som är förknippade med varje uppgift genom tydliga artikulera gränser för acceptans av riskexponering och en förståelse för hur verksamheten kommer att bedrivas inom dem. Hög riskmedvetenhet uppnås bland annat genom tydlig uppdelning av ansvar mellan och inom avdelningar, samt tydliga rapporterings- och eskaleringvägar. Kontrollerad risktagande uppnås genom en väl definierad riskaptit, som tydligt beskriver gränserna inom vilka Koncernen kommer att bedriva sin verksamhet.

### **Kreditrisk**

Kreditrisk definieras som risken för förlust till följd av att en motpart inte fullgör sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernens kreditrisk uppstår huvudsakligen genom utlåning till privatpersoner och företag samt genom exponeringar i likviditetsportföljen. Kreditrisk utgör Koncernens mest betydande risk och hanteras genom ett etablerat ramverk för styrning, kontroll och uppföljning. Kreditgivningen baseras på en bedömning av motpartens finansiella ställning och återbetalningsförmåga samt på att motparten på goda grunder kan förväntas uppfylla sina åtaganden. Styrelsen har det yttersta ansvaret för hanteringen av kreditrisk och har fastställt en kreditpolicy som reglerar principer, ansvarsfördelning och processer för kreditgivning och kredituppföljning. Styrelsens kreditutskott stödjer styrelsen i detta arbete genom att bereda kreditrelaterade frågor samt fatta kreditbeslut inom fastställda mandat. Koncernen har även en kreditkommitté som löpande följer utvecklingen av kreditrisknivån i låneportföljerna samt beslutar om förändringar i kreditregler inom ramen för kreditpolicyn. Kreditrisknivåer och utvecklingen i portföljerna rapporteras regelbundet till styrelsen. Koncernen är exponerad för kreditrisk främst i Sverige, Finland, Tyskland och Norge. Kreditprocessen syftar till att säkerställa en hög standard avseende etik, kvalitet och kontroll. Innan kredit beviljas genomförs en kreditbedömning baserad på kundens ekonomiska situation, betalningshistorik, bedömning av pålitligheten av eventuell säkerhet samt information från externa datakällor såsom kreditupplysningsföretag. För att säkerställa en effektiv och konsekvent riskbedömning använder Koncernen både interna kreditmodeller och modeller från externa leverantörer.

Koncernen tillämpar ett internt riskklassificeringssystem där kreditbeslut och kreditlimiter baseras på kundens kreditvärdighet. Avsättningar för förväntade kreditförluster beräknas i enlighet med IFRS 9 baserat på uppskattningar av sannolikheten för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) samt exponering vid fallissemang (EAD). Koncernens exponering i likviditetsportföljen består av obligationer och tillgodohavanden hos etablerade banker och kreditinstitut med externa kreditbetyg. Styrelsen fastställer limiter för maximal exponering mot enskild motpart för att begränsa kreditrisken i dessa placeringar. Utöver traditionella kreditriskfaktorer beaktar Koncernen även potentiell negativ finansiell påverkan från miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer (ESG) i företagskreditgivning.

### Kreditrisk i privatsegmentet

Koncernens utlåning till privatpersoner består av både säkerställda och icke säkerställda krediter till kunder i huvudsakligen Sverige, Finland och Norge. Produktutbudet omfattar bland annat annuitetslån, revolverande kredit, köpfinansiering (Buy-Now-Pay-Later) samt bolån, vilka utgör säkerställda krediter där säkerheten består av pant i fast egendom eller bostadsrätt. Kreditgivningen till privatpersoner baseras på en standardiserad kreditprocess där kundens återbetalningsförmåga utgör den centrala bedömningsfaktorn. Kreditprövningen baseras på uppgifter från kunden i kombination med extern information, exempelvis inkomstverifiering och kreditupplysning.

Interna kreditmodeller används för att bedöma kreditrisk och fastställa individuella kreditlimiter och räntor. Koncernen tillämpar olika riskstrategier beroende på produkttyp och prissättningen av produkterna återspeglar den risk som tas i respektive kredit. För att begränsa kreditrisken kan vissa krediter omfattas av försäkringsskydd som täcker exempelvis ofrivillig arbetslöshet, sjukdom eller dödsfall. Koncernen följer kreditrisknivåerna i privatportföljen löpande och vidtar vid behov åtgärder genom förändringar i kreditregler, limiter, prissättning eller uppföljningsprocesser. Förfallna lån hanteras genom interna inkassoprocesser och kan, beroende på marknadsförhållanden, avyttras till externa inkassobolag efter en viss förfalloperiod.

### Kreditrisk i företagssegmentet

Koncernens företagsutlåning består huvudsakligen av revolverande krediter till små och större företag, främst i Sverige men även inom EU. Företagskrediter delas in i två huvudkategorier: mindre företagskrediter och större företagskrediter. Större företagskrediter erbjuds i första hand till svenska aktiebolag och kan även, efter individuell prövning, ges till företag inom EU i enlighet med Koncernens strategiska inriktning och riskapit. Mindre företagskrediter kan erbjudas till juridiska personer registrerade och verksamma i Sverige. Större företagskrediter ska vid beviljandet vara fullt säkerställda genom exempelvis fastighetspant, företagsinteckningar, garantier eller andra typer av säkerheter. Exponeringar mot enskilda företagskunder begränsas genom fastställda kreditlimiter.

## Kreditriskexponering

### Koncernen

TSEK	2025	2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	770 158	378 240
Utlåning till kreditinstitut	812 743	425 762
Utlåning till allmänheten	5 223 352	3 984 355
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	207 589	250 911
Övriga tillgångar	178 712	-
<b>Total</b>	<b>7 192 554</b>	<b>5 039 268</b>

Tillgångarna ovan redovisas till bokfört värde i enlighet med balansräkningen. De geografiska riskkoncentrationerna avseende utlåning till allmänheten beskrivs i nedanstående tabell

# Koncentrationsrisk i kreditexponeringar

Följande tabell visar kreditkvaliteten i Koncernens utlåning till allmänheten per 31 december 2025.

TSEK	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
<b>PER REGION</b>				
Sverige	4 686 570	347 166	345 907	5 379 643
Finland	123 124	70 466	3 078	196 667
Norge	3 008	915	3 566	7 489
<b>Summa</b>	<b>4 812 702</b>	<b>418 547</b>	<b>352 551</b>	<b>5 583 800</b>
<b>EJ FÖRFALLNA OCH ANTAL DAGAR SENA</b>				
Ej förfallna	4 646 428	166 363	12 086	4 824 877
< 30 dagar	166 274	47 838	2 411	216 523
31-60 dagar	-	129 470	3 320	132 790
61-90 dagar	-	74 876	3 165	78 041
> 90 dagar	-	-	331 569	331 569
<b>Summa</b>	<b>4 812 702</b>	<b>418 547</b>	<b>352 551</b>	<b>5 583 800</b>

## Kreditkvalitet på finansiella tillgångar

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

### Koncernen

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
<b>KASSA OCH TILLGODOHAVANDEN HOS CENTRALBANKER</b>		
AAA	770 158	378 240
<b>Summa kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</b>	<b>770 158</b>	<b>378 240</b>
<b>UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT</b>		
A-1+	812 743	18 182
A-1	-	407 579
<b>Summa utlåning till kreditinstitut</b>	<b>812 743</b>	<b>425 762</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR</b>		
AAA	185 619	230 074
AA+	20 206	-
AA	-	20 351
A-1	-	15
Rating saknas	-	486
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>205 825</b>	<b>250 926</b>
<b>Summa</b>	<b>1 788 726</b>	<b>1 054 928</b>

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
<b>UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT</b>		
A-1+	1 967	4 951
A-1	-	4 338
<b>Summa utlåning till kreditinstitut</b>	<b>1 967</b>	<b>9 289</b>
<b>Summa</b>	<b>1 967</b>	<b>9 289</b>

Med övriga tillgångar avses bland annat derivat med positivt värde och nivå 1 likvid tillgång i form av obligationer utställda av kommuner och kreditinstitut.

För större företagskunder gäller att exponeringen inte får överstiga en definierad andel av Koncernens primärkapital, medan mindre företagskrediter omfattas av lägre individuella limitnivåer. Utöver en noggrann kreditbedömning tar Koncernen hänsyn till risken för negativ finansiell påverkan som kan uppstå till följd av nuvarande eller framtida miljö-, sociala eller bolagsstyrnings-(ESG) faktorer hos motparter och investerade tillgångar. Vid företagskreditgivning beaktar Koncernen särskilt miljöaspekten (Environmental) för att säkerställa att kreditbeslut tar hänsyn till potentiella miljörisker och deras finansiella konsekvenser. Koncernen upprätthåller ett ramverk för löpande uppföljning av företagskrediter. Samtliga företagsengagemang och tillhörande säkerheter genomgår minst årlig kreditgenomgång. På portföljnivå följs utvecklingen i företagsportföljen genom analys av bland annat koncentrationsrisker, branschfördelning, geografisk exponering, säkerhetstäckning och indikatorer för tidiga varningssignaler.

### Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förlust till följd av förändringar av räntor, valutakurser och aktiekurser. Koncernens exponering för marknadsrisk består av valuta- och ränterisk. Koncernen har begränsade marknadsrisker, se vidare nedan.

### Valutarisk

Valutarisk avser risken för att valutakursförändringar negativt påverkar Koncernens resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden. Valutakursrisk kan delas in i transaktionsrisk och omräkningsrisk. Transaktionsrisken utgör nettot av operativa och finansiella in- och utflöden i olika valutor. Koncernens exponering för transaktionsrisk uppstår när kredit beviljas i andra valutor än rapporteringsvalutan (SEK). För att hantera denna risk använder Koncernen terminkontrakt i EUR och NOK. Omräkningsrisken uppstår huvudsakligen vid omvärdering av balansräkningsposter i koncernföretag där valutan skiljer sig från Koncernens rapporteringsvaluta. Dessa risker övervakas men säkras för närvarande inte. Riskexponeringsbeloppet för valutarisk omfattar balansräkningens exponeringar och mäts till aktuellt marknadsvärde, varefter det omräknas till svenska kronor enligt balansdagens stängningskurs. Kapitalkravet på 8 % tillämpas på den totala nettopositionen i utländsk valuta som omfattas av kapitalkrav för valutarisk. Koncernen bedömer tillkommande kapitalbehov i Pelare 2 genom att stresstesta nettopositioner med en valutarörelse på 7,5 %, där övriga variabler hålls konstanta. Nivån om 7,5 % baseras på en analys av de största valutarörelserna under en rullande 30-dagarsperiod mellan åren 2009–2023 för de valutor där Koncernen har störst exponering. Därefter beräknas ett värsta scenario med 99,5 % konfidens baserat på den största rörelsen i respektive valuta. Stresstestet per den 31 december 2025 (exkl. skatteeffekt) indikerar att det formella kapitalkravet i Pelare 1, om 8 %, överstiger det kapitalbehov som identifieras i Pelare 2-analysen. Koncernen bedömer därför att Pelare-1 kravet är tillräckligt för att täcka valutarisk.

TSEK	Nettoposition	Valutaförändring (+/-)7,5%
EUR	23 848	1 789
NOK	630	47
PLN	3 506	263
USD	136	10

## Ränterisk

Ränterisk avser risken för värdeförändringar i räntebärande tillgångar och skulder eller framtida kassaflöden till följd av förändringar i marknadsräntor. Koncernens tillgångar och skulder finansieras huvudsakligen till rörlig ränta. Det övergripande målet är att säkerställa att förändringar i räntesatser på Koncernens finansiering kan matchas med motsvarande förändringar i räntor på dess utlåning. För att möjliggöra detta har alla kundavtal, i den mån det är tillåtet enligt externa regler, justerbara räntor. Per den 31 december 2025 skulle en minskning av marknadsräntorna med 2 procentenheter ha minskat värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 20,2 MSEK. En ökning av marknadsräntorna med 2 procentenheter skulle däremot ha ökat värdet på räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 26,1 MSEK.

## Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för ökade kostnader för att säkerställa att Koncernens betalningsåtaganden kan infrias vid förfalltidpunkten. Risken för att Koncernen inte skulle kunna uppfylla sina betalningsåtaganden bedöms vara låg. För närvarande har Koncernen flera finansieringskällor för sitt kortsiktiga likviditetsbehov, inklusive eget kapital, inlåning från allmänheten i Sverige, Tyskland och Irland samt en likviditetsfacilitet hos Riksbanken. Koncernens finansavdelning upprättar löpande kassaflödesprognoser som rapporteras till styrelsen. Finansavdelningen övervakar noggrant rullande prognoser för Koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att tillräckliga likvida medel finns tillgängliga för att möta den dagliga verksamhetens behov.

## Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Koncernen har låg tolerans för operativa risker och strävar efter att begränsa dem i största möjliga utsträckning. Koncernens verksamhet är beroende av dess förmåga att effektivt och korrekt hantera transaktioner för att attrahera nya kunder. För att säkerställa finansiell och operativ kontroll, övervaka och hantera risker, erbjuda högkvalitativ kundservice samt utveckla och tillhandahålla relevanta produkter och tjänster i framtiden, är en stabil och välfungerande IT-plattform avgörande. Koncernen har infört interna processer för hantering av operativ risk, inklusive självutvärderingar, incidenthantering, processen för godkännande av nya produkter (NPAP) samt kontinuitets- och krishantering. Koncernen har ett ramverk för riskhantering som inkluderar hantering av informations- och kommunikationsteknologi (IKT)-relaterade risker. Syftet är att säkerställa en hög nivå av digital operativ motståndskraft. IKT-riskhanteringsdelarna inom ramverket omfattar relevanta strategier, policy, processer och verktyg, inklusive testmetoder, som krävs för att tillräckligt skydda samtliga informations- och IT-tillgångar samt för att säkerställa fortsatt leverans av kritiska och viktiga funktioner vid störningar. Koncernen identifierar och hanterar risker relaterade till IKT-tjänster, slutanvändarapplikationer och system, inklusive risken för störningar eller cyberattacker. För att minimera driftstörningar används övervakningssystem, regelbundna tester och övningar för att säkerställa systemens kontinuitet. Som en del av sin affärsverksamhet behandlar Koncernen dagligen stora mängder personuppgifter om de kunder som använder Koncernens tjänster. EU har antagit förordning 2016/679/ EU om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter (allmänna dataskyddsförordningen eller "GDPR"), som styr Koncernens rätt att samla in, lagra, dela och på annat sätt behandla uppgifter om kunder. Koncernens efterlevnad av GDPR övervakas också av nationella dataskyddsmyndigheter. Underlåtenhet att följa GDPR kan leda till höga ekonomiska sanktioner för Koncernen.

Koncernen bedriver ett kontinuerligt arbete med att säkerställa den personliga integriteten på ett fullgott sätt. Koncernens DPO (personuppgiftsombud) ansvarar för att alla personuppgifter behandlas i enlighet med GDPR. Koncernen arbetar för att minimera operativa risker genom kontinuerlig utvärdering och förbättring av interna processer och kontroller. Där det är möjligt implementeras automatiserade kontroller för att öka effektiviteten och minska risken för förluster. Kontinuitetskritiska processer omfattas av kontinuitetsplaner för att säkerställa verksamhetens kontinuitet, redundans och låga operativa förluster vid allvarliga störningar.

Koncernen hanterar legala risker genom noggrann granskning och uppföljning av avtal och andra rättsliga åtaganden. Juristavdelningen inom Koncernen tillhandahåller juridisk rådgivning baserat på verksamhetens behov och ansvarar även för hantering av Koncernens legala tvister. Koncernen är involverad i ett antal rättsprocesser och regulatoriska ärenden som uppkommer inom ramen för den ordinarie verksamheten. Utfallet av dessa ärenden är förenat med osäkerhet. Ledningens bedömning är dock att ett slutligt avgörande av dessa ärenden inte kommer att ha någon väsentlig negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning. Koncernen arbetar även med att minska risker kopplade till personal genom kompetensutveckling, uppföljning av personalomsättning och andra åtgärder för att säkerställa att rätt kompetens alltid finns på plats.

### **Visselblåsning**

Koncernen eftersträvar att bedriva Northmills verksamhet på ett långsiktigt och hållbart sätt. Det är därför viktigt att missförhållanden som berör Koncernen och som kan orsaka allvarlig skada för verksamheten eller dess anställda uppmärksammas och åtgärdas så tidigt som möjligt. Som ett led i detta arbete tillhandahåller vi en visselblåsarlösning med högsta sekretess där personer verksamma inom Koncernen kan rapportera angelägna händelser eller förhållanden som strider mot lagstiftning, Koncernens interna styrdokument eller som det kan finnas ett allmänintresse av att det kommer fram. Alla anmälningar hanteras och handläggs av en intern Visselblåsarkommitté. Under året 2025 inkom två visselblåsarärenden, varav båda bedömdes falla inom ramen för visselblåsning.

### **Affärs- och strategisk**

Affärsrisk avser risken att Koncernen kan förlora pengar på grund av minskade volymer eller lägre marginaler, exempelvis till följd av ökad konkurrens eller ett försvagat kunderbudande. Strategisk risk är en del av affärsrisken och omfattar bland annat oförmåga att anpassa verksamheten till förändrade marknadsvillkor, ogynnsamma strategiska investeringar eller en hög koncentration mot ett fåtal kundsegment eller affärsområden. Affärsrisk innefattar även ryktesrisk, vilket kan leda till förluster till följd av negativa uppfattningar om Koncernen från kunder, leverantörer och myndigheter. För att minska risken för felaktiga rykten arbetar Koncernen aktivt med att informera kunder och andra intressenter om sin verksamhet. Under de senaste åren har Koncernen fokuserat på att stärka sitt varumärke. All intern och extern kommunikation ska hålla hög kvalitet och präglas av tillgänglighet, tydlighet och objektivitet. Dessutom är det av stor vikt att kommunikationen levereras i rätt tid, till rätt mottagare, via rätt kanal och på ett professionellt och tilltalande sätt. Korrekt och relevant information om Koncernen kommuniceras via webbplatsen northmill.com, årsredovisningar, aktiv kontakt med medier samt, internt till anställda, via intranätet.

### **Regulatoriska risker och tillsynsfrågor**

Koncernens verksamhet är föremål för lagar, förordningar och myndighetsföreskrifter i de jurisdiktioner där Koncernen bedriver verksamhet genom olika filialer eller genom gränsöverskridande verksamhet. Banken har tillstånd från och är under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige och den finska filialen av Finansinspektionen i Finland. Koncernen är beroende av tillstånden för att kunna bedriva sin verksamhet. Vid väsentliga brister i regelefterlevnad av tillämpliga regelverk vad avser den tillståndspliktiga verksamheten, kan de tillstånd som beviljats av tillsynsmyndigheterna återkallas. Sådant återkallande skulle kunna leda till att Koncernen tvingas upphöra med hela eller delar av sin verksamhet. Under de senaste åren har lagar och regleringar i den finansiella sektorn ökat i omfattning och ytterligare skärpts och tillsynsmyndigheterna har utökat sin tillsyn. Detta är en utveckling som förväntas fortsätta. Behöriga myndigheter genomför regelbundet granskningar av Koncernens regelefterlevnad, inklusive i områden såsom kreditgivning, åtgärder mot penningtvätt och terrorismfinansiering, dataskydd och informationssäkerhet. Koncernen har regler och processer på plats i syfte att efterleva tillämpliga lagar och regleringar, och Koncernen samarbetar och har löpande dialoger med myndigheterna.

Finansinspektionen i Sverige genomför en undersökning av Banken som inleddes i november 2023. Undersökningen syftar till att granska hur Banken följer penningtvättsregelverket. Undersökningen omfattar Bankens allmänna riskbedömning, rutiner för kundkännedom, riskbedömning av kunder, kundkännedomsåtgärder och rapportering av misstänkta aktiviteter och/eller transaktioner till Polismyndigheten. Undersökningen ingår som ett led i Finansinspektionens löpande tillsynsarbete. Utfallet av Finansinspektionens undersökning som avser perioden januari till oktober 2023 är ännu inte känt, och Banken kan därför i nuläget inte bedöma vilka eventuella slutsatser eller åtgärder som undersökningen kan komma att leda till. Vid en bedömning av möjliga påföljder tillämpas 15 kap. lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Banken verkar i en reglerad miljö, vilket innebär löpande krav på att anpassa, implementera, övervaka och i övrigt bedriva verksamheten i enlighet med vid var tid gällande lagar, förordningar och myndighetsföreskrifter. Sådana krav medför kostnader och resursbehov och kan, i takt med förändringar i regelverket, även leda till ökad komplexitet och högre krav på Koncernens kontrollfunktioner och verksamhet i övrigt.

Koncernen följer löpande den regulatoriska utvecklingen genom en treårig regelverksöversikt och analyser av kommande krav. Flera väsentliga EU- och nationella initiativ förväntas träda i kraft under perioden 2026–2027, däribland nya bolåneregler, uppdaterade krav avseende distansmarknadsföring av finansiella tjänster, EU:s AI-förordning, ändringar i konsumentkreditlagen samt en ny EU-förordning om bekämpning av penningtvätt (AMLR). Dessa regelverksförändringar kan medföra ökade krav på anpassningar av Koncernens processer, produkter, systemstöd och styrning, samt innebära ökade kostnader och operativa risker. Koncernen arbetar aktivt med att analysera och implementera nödvändiga åtgärder för att säkerställa efterlevnad inom föreskrivna tidsramar.

## **Förebyggande av finansiell brottslighet**

Förtroende är en förutsättning för att Koncernen ska kunna bedriva verksamhet som gynnar våra kunder och aktieägare. Genom att vara aktiv på finansmarknaden med verksamhet i flera länder är Koncernen exponerat för risken att utnyttjas för korrupcion, penningtvätt och finansiering av terrorism ("finansiell brottslighet"). I takt med att det regulatoriska trycket stiger och icke-finansiella risker fortsätter att öka i betydelse är Koncernens förmåga att identifiera, monitorera och begränsa dessa risker av avgörande betydelse. Koncernen arbetar löpande med att utveckla sin förmåga att förebygga finansiell brottslighet genom att förbättra rutiner, processer och systemstöd samt förstärka interna kontroller. Vi tillämpar en strikt kundkännedomspolicy. Vår AML-funktion, jurist- och IT-team samt kontrollfunktioner spelar centrala roller i detta arbete. Koncernen utbildar löpande personalen för att öka medvetenheten kring riskerna med finansiell brottslighet. Förutom riskerna för ekonomisk förlust på grund av brottslighet så är riskerna och dess konsekvenser de samma som beskrivs under regulatoriska risker och tillsynsfrågor.

## **Internkontroll avseende finansiell rapportering**

Internkontroll avseende den finansiella rapporteringen är en del av den totala interna kontrollen inom Koncernen. Den syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder. Styrelsens ansvar för intern styrning och kontroll regleras aktiebolagslagen och i årsredovisningslagen. I årsredovisningslagen uttrycks krav på att Koncernen årligen ska beskriva systemen för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den finansiella rapporteringen. Kvaliteten i den externa finansiella rapporteringen säkerställs genom en rad skilda åtgärder och rutiner. VD ansvarar för att all extern finansiell information är korrekt och av god kvalitet. Koncernens revisorer har bland annat till uppgift att granska redovisningsfrågor som är kritiska för den finansiella rapporteringen samt redovisa sina iakttagelser för Koncernens finansavdelning.

## Not 4 – Rörelsesegment uppdelat på geografiskt område

VD har det yttersta ansvaret för Koncernens operativa beslutsfattande. Verkställande ledningen har definierat rörelsesegment baserat på den information som fastställs av VD och som används som grund för beslut om fördelningen av resurser till och utvärdering av resultatet av verksamheten. Nedan presenteras resultatet för varje rörelsesegment i koncernen, land för land och för varje period. Sverige inkluderar Northmill Bank AB:s svenska verksamhet samt Northmill Flo AB.

Finland och Norge representerar respektive marknad. Övrigt inkluderar moderbolaget i Koncernen som endast fungerar som ett holdingbolag, samt den polska filialen som tillhandahåller koncerninterna IT-tjänster. Koncerninterna transaktioner elimineras under Justeringar och elimineringar. En del elimineringar sker med balansräkningen som motpost.

2025

TSEK	Sverige	Finland	Norge	Övrigt	Justeringar och elimineringar	Summa
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	851 017	41 616	915	-	-2 306	891 241
Räntekostnader	-115 935	-7 380	-418	-137	2 305	-121 564
<b>Räntenetto</b>	<b>735 082</b>	<b>34 236</b>	<b>497</b>	<b>-137</b>	<b>-1</b>	<b>769 677</b>
Provisionsintäkter	150 807	4 359	7	-	-	155 174
Provisionskostnader	-63 978	-3 343	-182	-41	-	-67 543
<b>Provisionsnetto</b>	<b>86 829</b>	<b>1 016</b>	<b>-175</b>	<b>-41</b>	<b>-</b>	<b>87 630</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 293	-61	75	-57	51	1 301
Övriga rörelseintäkter	32 649	42	-	53 612	-63 492	22 811
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>855 854</b>	<b>35 232</b>	<b>398</b>	<b>53 378</b>	<b>-63 442</b>	<b>881 419</b>
Allmänna administrationskostnader	-290 832	-16 828	-288	-46 512	63 942	-290 518
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30 978	-476	-	-1 315	-2 048	-34 817
Övriga rörelsekostnader	-61 366	-665	-	-15	-	-62 045
<b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b>	<b>-383 176</b>	<b>-17 969</b>	<b>-288</b>	<b>-47 842</b>	<b>61 895</b>	<b>-387 380</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>472 678</b>	<b>17 263</b>	<b>110</b>	<b>5 536</b>	<b>-1 548</b>	<b>494 039</b>
Kreditförluster, netto	-246 669	-23 061	108	-	-	-269 623
<b>Rörelseresultat</b>	<b>226 008</b>	<b>-5 798</b>	<b>218</b>	<b>5 536</b>	<b>-1 548</b>	<b>224 416</b>
Skatt på årets resultat	-38 224	-	-	-1 170	-7 818	-47 212
<b>Årets resultat</b>	<b>187 785</b>	<b>-5 798</b>	<b>218</b>	<b>4 366</b>	<b>-9 366</b>	<b>177 204</b>
Omräkning av utländsk verksamhet	-	-370	-	-76	-	-447
<b>Summa totalresultat</b>	<b>187 785</b>	<b>-6 168</b>	<b>218</b>	<b>4 290</b>	<b>-9 366</b>	<b>176 757</b>

TSEK	Sverige	Finland	Norge	Övrigt	Justeringar och eliminerings	Summa
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	770 571	44 665	1 736	32	-9 113	807 891
Räntekostnader	-153 218	-8 419	-441	-440	9 234	-153 285
<b>Räntenetto</b>	<b>617 353</b>	<b>36 245</b>	<b>1 295</b>	<b>-407</b>	<b>120</b>	<b>654 606</b>
Provisionsintäkter	83 113	15 525	29	-	-	98 668
Provisionskostnader	-31 819	-4 312	-212	-101	-	-36 444
<b>Provisionsnetto</b>	<b>51 294</b>	<b>11 213</b>	<b>-183</b>	<b>-101</b>	<b>-</b>	<b>62 224</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5 105	-	703	52	-695	5 165
Övriga rörelseintäkter	35 682	-	-	42 474	-52 122	26 034
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>709 433</b>	<b>47 459</b>	<b>1 815</b>	<b>42 019</b>	<b>-52 697</b>	<b>748 029</b>
Allmänna administrationskostnader	-241 036	-8 566	-1 444	-39 256	56 825	-233 477
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-35 331	-28	-	-1 357	-11 125	-47 841
Övriga rörelsekostnader	-32 201	-33	-	-106	-	-32 340
<b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b>	<b>-308 568</b>	<b>-8 627</b>	<b>-1 444</b>	<b>-40 719</b>	<b>45 700</b>	<b>-313 659</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>400 865</b>	<b>38 831</b>	<b>371</b>	<b>1 299</b>	<b>-6 997</b>	<b>434 370</b>
Kreditförluster, netto	-266 119	-21 419	-2 642	-	-	-290 180
Nedskrivning av finansiella tillgångar	-	-	-	-10 000	10 000	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>134 747</b>	<b>17 412</b>	<b>-2 271</b>	<b>-8 701</b>	<b>3 003</b>	<b>144 190</b>
Skatt på årets resultat	-30 034	7 040	-	-431	-3 904	-27 330
<b>Årets resultat</b>	<b>104 712</b>	<b>24 452</b>	<b>-2 271</b>	<b>-9 132</b>	<b>-901</b>	<b>116 861</b>
Omräkning av utländsk verksamhet	-	-389	103	18	-	-269
<b>Summa totalresultat</b>	<b>104 712</b>	<b>24 062</b>	<b>-2 169</b>	<b>-9 114</b>	<b>-901</b>	<b>116 592</b>

## Not 5 – Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden

### Koncernen

TSEK	2025	2024
Ränteintäkter, utlåning till allmänheten	869 246	781 602
Övriga ränteintäkter	21 995	26 289
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>891 241</b>	<b>807 891</b>

## Not 6 - Räntekostnader

Koncernen

TSEK	2025	2024
Räntekostnader, skulder till kreditinstitut	-72	-144
Räntekostnader, inlåning från allmänheten	-119 630	-152 050
Övriga räntekostnader	-1 862	-1 090
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-121 564</b>	<b>-153 285</b>

## Not 7 - Provisionsnetto

Koncernen

TSEK	2025	2024
<b>PROVISIONSINTÄKTER</b>		
Mottagna provisionsintäkter	57 641	87 476
Övriga provisionsintäkter	97 533	11 191
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>155 174</b>	<b>98 668</b>
<b>PROVISIONSKOSTNADER</b>		
Övriga provisionskostnader	-67 543	-36 444
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-67 543</b>	<b>-36 444</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>87 630</b>	<b>62 224</b>

## Not 8 - Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncernen

TSEK	2025	2024
Valutakursförändringar	36	-4 927
Vinster/förluster från investeringar i värdepapper	1 265	10 092
<b>Summa nettoresultatet av finansiella transaktioner</b>	<b>1 301</b>	<b>5 165</b>

# Not 9 - Allmänna administrationskostnader

## Koncernen

TSEK	2025	2024
Personalkostnader	-179 727	-141 549
Hyror och andra lokalkostnader	-3 420	-3 765
Porto och telefon	-7 230	-7 155
Revision	-2 516	-2 677
Övriga externa tjänster	-87 424	-67 195
Övriga externa kostnader	-10 201	-11 135
<b>Summa övriga allmänna administrationskostnader</b>	<b>-290 518</b>	<b>-233 477</b>
<b>LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR</b>		
VD och styrelse	-3 932	-3 597
Övriga anställda	-117 724	-91 941
<b>Summa löner och andra ersättningar</b>	<b>-121 656</b>	<b>-95 538</b>

Posten övriga externa tjänster inkluderar kostnader för IT, licenser och konsulttjänster.

## Ersättningssystem

Koncernen tillämpar en ersättningsmodell som syftar till att attrahera och behålla kompetenta medarbetare samtidigt som den främjar hållbara prestationer och sunt risktagande. Ersättningspolicyn är utformad för att vara i linje med Koncernen strategiska mål, aktieägarnas intressen och en effektiv riskhantering. Ersättningen är individuellt satt för att uppmuntra prestationer i linje med Koncernens värderingar och långsiktiga mål. Koncernen tillämpar huvudsakligen fast ersättning, kompletterat med pensionsförmåner och andra incitament. Ersättningsmodellen är utformad för att vara konkurrenskraftig men balanserad, och säkerställer finansiell stabilitet samtidigt som den motiverar medarbetarna. Koncernens ersättningssystem är utformat för att stödja en hållbar tillväxt och ett ansvarsfullt risktagande. Genom att prioritera fast ersättning och säkerställa att incitament är i linje med strategiska mål, bidrar Koncernen till en prestationsdriven kultur som gynnar både medarbetare, kunder och aktieägare.

## Fast ersättning

Fast ersättning utgör den primära komponenten i Koncernens ersättningssystem. Den speglar arbetsuppgifternas komplexitet, individuella prestationer och rådande marknadsförhållanden. Därutöver erbjuds pensionsförmåner enligt branschstandard och lokala regler. Medarbetare kan även erhålla ytterligare förmåner, såsom beredskapsersättning, beroende på deras arbetsuppgifter.

Vissa anställda i specifika befattningar kan erhålla provisionsbaserad ersättning, vilken baseras på kvantitativa mål. Denna ersättningsform klassificeras inte som rörlig ersättning enligt Finansinspektionens föreskrifter.

## Rörlig ersättning

Koncernen tillämpar för närvarande ingen rörlig ersättning. Om rörlig ersättning skulle införas, skulle den kopplas till fördefinierade rollspecifika, enhets- och företagsövergripande mål för att säkerställa att den bidrar till ett ansvarsfullt risktagande och en hållbar affärsutveckling. Styrelsen beslutar om eventuell rörlig ersättning utifrån Koncernens finansiella situation och kapitalbehov.

## Styrning och beslutsprocess

Styrelsen har antagit en ersättningspolicy som gäller för alla anställda, baserad på regelverk såsom artikel 450 i förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) och (EU) nr 2021/923, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1 och 2014:12) och Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för en sund ersättningspolicy (EBA/GL/2021/04). Policyn grundas på en omfattande riskanalys för att säkerställa att ersättningsstrukturen inte leder till överdrivet risktagande. Anställda vars roller har en betydande påverkan på Koncernens riskprofil identifieras specifikt inom ramen för policyn.

Styrelsen ansvarar för att fastställa den övergripande ersättningsstrukturen, inklusive eventuell rörlig ersättning. VD beslutar om fördelningen av fast ersättning i enlighet med styrelsens riktlinjer. Koncernen använder sig inte av externa konsulter vid utformningen av ersättningspolicyn.

### Oberoende bedömning av ersättning

En särskilt utsedd styrelseledamot övervakar ersättningsfrågor och säkerställer en oberoende utvärdering av policyn och dess tillämpning. Denna ledamot, med stöd av Koncernens kontrollfunktioner, bedömer ersättningsstrukturerna och säkerställer att de efterlever Koncernens strategiska och regulatoriska åtaganden.

### Riskhantering och hållbarhet

Koncernen integrerar riskhanteringsprinciper i sin ersättningsstruktur. Den fasta ersättningsmodellen minimerar risken för incitament som kan leda till överdrivet risktagande. Vidare beaktas Koncernens långsiktiga finansiella stabilitet i alla ersättningsbeslut, vilket säkerställer att ersättningen inte äventyrar kapitalbasen eller den operativa motståndskraften. För anställda inom kontrollfunktioner är ersättningen utformad för att säkerställa deras oberoende och objektivitet. För närvarande har inga anställda i kontrollfunktioner rörlig ersättning.

Koncernen

2025

TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>LÖNER OCH ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER</b>					
Tomas Åberg, styrelseordförande	438	-	-	-	438
Fredrik Wedin	270	-	-	-	270
Simon Lindfors	226	-	-	-	226
Hikmet Ego <sup>1</sup>	222	-	38	140	399
Margareta Lindahl Gelin	338	-	-	-	338
Louise Bagewitz	226	-	-	-	226
<b>Summa</b>	<b>1 719</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>140</b>	<b>1 896</b>

<sup>1</sup>Arvoderad ledamot från och med juni 2025, för perioden innan det har ingen ersättning utgått för styrelseuppdraget då personen varit anställd i Banken.

Koncernen

2024

TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>LÖNER OCH ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER</b>					
Tomas Åberg, styrelseordförande	420	-	-	-	420
Fredrik Wedin	130	-	-	-	130
Simon Lindfors	212	-	-	-	212
Hikmet Ego	-	-	-	-	-
Margareta Lindahl Gelin	268	-	-	-	268
Sofia Wingren <sup>1</sup>	83	-	-	-	83
Louise Bagewitz	130	-	-	-	130
<b>Summa</b>	<b>1 243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 243</b>

<sup>1</sup>Avgick maj 2024.

## Efterlevnad och intern kontroll

Koncernens oberoende kontrollfunktioner genomför årliga utvärderingar av hur ersättningspolicyn tillämpas. Compliancefunktionen ansvarar för att säkerställa att regelverk och interna riktlinjer efterlevs, samt rapporterar resultatet till styrelsen.

## Berednings- och beslutsprocess

Ersättning till VD och ledande befattningshavare beslutas av styrelsen.

## Anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig påverkan på Koncernens riskprofil

Utifrån EU kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/923 har Koncernen identifierat följande roller vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på Koncernens riskprofil, varav ingen är föremål för rörlig ersättning, och därmed finns ingen uppskjuten ersättning som är föremål för utbetalning.

## Anställda som ingår i Koncernens ledningsgrupp

Chief Executive Officer  
Chief Financial Officer  
Chief Strategy Officer  
Chief Commercial Officer  
Chief Marketing Officer  
Chief Lending & Analytics Officer<sup>1</sup>  
Chief Technology & Product Officer<sup>2</sup>  
Head of Business to Business (B2B)<sup>3</sup>  
Head of Business to Consumer (B2C)<sup>4</sup>  
<sup>1</sup> Medlem till och med 17 juli 2025  
<sup>2</sup> Medlem till och med 30 november 2025  
<sup>3</sup> Medlem till och med den 23 februari 2026  
<sup>4</sup> Chief Growth Officer från och med 27 februari 2026

Från och med 27 februari 2026 ingår Chief Product Officer och Chief Technology Officer i Koncernens ledningsgrupp.

## Ansvariga för kontrollfunktioner

Chief Risk Officer  
Head of Compliance<sup>1</sup>  
<sup>1</sup> Från och med 7 januari 2026 började Chief Compliance Officer sin anställning, dessförinnan var Head of Compliance ansvarig.

## Anställda med ledningsansvar för väsentliga affärsenheter

Chief Product Officer<sup>1</sup>  
Chief Technology Officer<sup>2</sup>  
Director of Operations & AML<sup>3</sup>  
Head of Credit risk B2B<sup>4</sup>  
Head of Credit risk B2C<sup>5</sup>  
Head of Legal  
Head of People  
<sup>1</sup> Från och med den 15 december 2025 till den 26 februari 2026, därefter medlem av koncernledningen  
<sup>2</sup> Från den 1 november 2025 till den 26 februari 2026, därefter medlem av koncernledningen  
<sup>3</sup> Från och med den 1 december 2025  
<sup>4</sup> Från och med den 11 augusti 2025  
<sup>5</sup> Från och med den 2 juni 2025

Funktionen för internrevision är utlagd till tredjepart, därför ges ingen ersättning till revisionsansvarig. Arvoden till internrevisionen beslutas av styrelsen.

Koncernen har inte identifierat någon medarbetare (utöver den verkställande ledningen) som har en väsentlig inverkan på riskprofilen och som vid tidpunkten för upprättandet av denna rapport haft en total ersättning under föregående budgetår som är lika med eller högre än den lägsta totala ersättningen som beviljats under det föregående budgetår till en medlem i den verkställande ledningen.

## Lön och arvoden

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår fast arvode enligt årsstämans beslut, ingen rörlig ersättning utgår. Ledamöter anställda i Koncernen erhåller ej styrelsearvode. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension, ingen rörlig ersättning utgår. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören samt ledningsgruppen, som består av sju personer. Begreppet omfattar även ansvariga för kontrollfunktionerna samt anställda med ledningsansvar för väsentliga affärsenheter, vilka uppgår till totalt sju personer.

## Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma i Northmill Group AB (publ) den 12 november 2024 beslutades om en riktad nyemission av 3 000 teckningsoptioner. Erbjudandet riktades till en avgränsad krets bestående av nuvarande och framtida nyckelpersoner inom koncernen.

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Northmill Group AB (publ) till en teckningskurs om 27 000 SEK per aktie. Aktieteckning med stöd av optionerna kan ske under perioden från och med den 2 december 2027 till och med den 1 februari 2028. Teckningsoptionerna har förvärvats till marknadspris. Värderingen har fastställts av oberoende part genom tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Eftersom förvärven skett till marknadsvärde har inga förmånsvärden eller personalkostnader redovisats i samband med tilldelningen. Fördelning av innehav per personkategori framgår av tabellen på efterföljande sida.

TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>LÖNER OCH ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE</b>					
VD	2 213	-	81	516	2 810
Övriga ledande befattningshavare	16 757	-	206	3 272	20 236
<b>Summa</b>	<b>18 970</b>	<b>-</b>	<b>288</b>	<b>3 789</b>	<b>23 046</b>

TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
<b>LÖNER OCH ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE</b>					
VD <sup>1</sup>	1 844	-	43	467	2 354
Övriga ledande befattningshavare	17 682	-	464	3 502	21 649
<b>Summa</b>	<b>19 527</b>	<b>-</b>	<b>507</b>	<b>3 969</b>	<b>24 003</b>

<sup>1</sup>Daniel Roxö var VD mellan januari och september 2024. Julie Chatterjee tillträdde som VD augusti 2024.

	Summa
<b>INCITAMENTSPROGRAM</b>	
Totalt antal utfärdade teckningsoptioner	3 000
Varav tecknat av VD	700
Varav tecknat av Koncernens ledningsgrupp	885
Varav tecknat av övrig personal och styrelse	1 415

Fast ersättning och antal mottagare	Koncern	Antal mottagare
Ledning	18 970	21
Styrelse	1 719	6
Övrig personal	100 967	221
<b>Summa</b>	<b>121 656</b>	<b>248</b>

Fast ersättning och antal mottagare	Koncern	Antal mottagare
Ledning	19 527	18
Övrig personal	74 768	207
<b>Summa</b>	<b>94 295</b>	<b>225</b>

Antal anställda	2025	2024
<b>MEDELANTAL HELTIDSANSTÄLLDA</b>	<b>191</b>	<b>157</b>
Varav män	119	109
Varav kvinnor	73	48
<b>SVERIGE</b>	<b>163</b>	<b>134</b>
Varav män	101	90
Varav kvinnor	62	44
<b>POLEN</b>	<b>26</b>	<b>21</b>
Varav män	16	17
Varav kvinnor	11	4
<b>FINLAND</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Varav män	2	2
Varav kvinnor	-	-

Könsfördelning i ledningen	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelsen	2	4	6
Övriga ledande befattningshavare, inkl. VD	4	12	16
<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>22</b>

Könsfördelning i ledningen	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelsen	2	4	6
Övriga ledande befattningshavare, inkl. VD	4	14	18
<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>24</b>

## Arvoden och ersättningar till revisorer:

### Koncernen

TSEK	2025	2024
Revisionsuppdraget PwC	-2 128	-1 751
Varav till moderbolagets revisorer Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	-2 128	-1 751
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-322	-260
Varav till moderbolagets revisorer Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	-322	-260
Skatterådgivning	-65	-685
<b>Summa</b>	<b>-2 516</b>	<b>-2 696</b>

Moderbolaget Northmill Group AB:s revisionsarvode redovisas i det helägda dotterbolaget Northmill Bank AB.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bankens revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

### Leasingavtal

Koncernens leasade tillgångar som klassificeras som nyttjanderättstillgångar avser lokaler. Leasingavtalen innehåller inga begränsningar utöver säkerheten i de leasade tillgångarna. Inga nya hyresavtal har ingåtts under 2025. Indexuppräknings för avtal relaterade till hyrda lokaler är beaktade i nyttjanderättstillgångar och leasingkulder per 2025-12-31.

### Nyttjanderättstillgångar

TSEK	2025	2024
Ingående balans	17 111	36 960
Tillkomna under året	28 103	261
Avskrivningar under året	-18 041	-20 016
Avgående under året	-1 573	-20 016
Valutakursdifferenser	99	-94
<b>Summa</b>	<b>25 700</b>	<b>17 111</b>

Per 2024-12-31 har Koncernen inte ingått några leasingavtal som inte är upptagna i balansräkningen. Leasingkulder presenteras som Övriga skulder i balansräkningen och uppgick till 26 216 TSEK (19 241) per 2025-12-31.

Belopp redovisade i resultatet enligt IFRS 16:

TSEK	2025	2024
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-18 041	-19 830
Ränta på leasingkulder	-504	-908
Kostnader avseende korttidsleasingavtal och leasar av lågt värde	-268	-296
<b>Summa</b>	<b>-18 812</b>	<b>-21 033</b>

## Övriga leasingavtal

Banken leasar även maskiner och IT-utrustning med leasingperioder på ett till tre år. Dessa leasingavtal är korttidsleasingavtal och/eller leasar av lågt värde. Banken har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för dessa leasingavtal.

## Not 10 - Övriga rörelsekostnader

Koncernen

TSEK	2025	2024
Marknadsföringskostnader	-62 045	-32 340
<b>Summa</b>	<b>-62 045</b>	<b>-32 340</b>

## Not 11 - Kreditförluster, netto

Koncernen

TSEK	2025	2024
<b>KREDITFÖRLUSTER, NETTO ENLIGT IFRS 9</b>		
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, steg 1	-18 789	13 950
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, steg 2	9 066	-12 374
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, steg 3	-55 075	-74 181
<b>Summa förändring av reserv för förväntade kreditförluster</b>	<b>-64 799</b>	<b>-72 605</b>
Realiserade kreditförluster	-610 811	-801 556
Återvunna kreditförluster	405 987	583 981
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-269 623</b>	<b>-290 180</b>
Reserveringsgrad, steg 1	2 %	2 %
Reserveringsgrad, steg 2	17 %	17 %
Reserveringsgrad, steg 3	53 %	43 %

## Not 12 - Skatt på årets resultat

### Koncernen

TSEK	2025	2024
Aktuell skatt på årets resultat	-39 869	-28 780
Skatt på grund av ändrad beskattning	153	5 121
Uppskjuten skatt	-7 497	-3 672
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-47 212</b>	<b>-27 330</b>
<b>AVSTÄMNING AV SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT</b>		
Resultat före skatt	224 416	144 190
Skatt enligt gällande skattesats	-46 230	-29 703
Effekt av andra skattesatser för utländska filialer	998	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-931	-2 627
Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader som ej ingår i resultatet	8 240	4 326
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	64	827
Skatteeffekt på grund av ändrad beskattning	153	5 121
Övriga skatter	-2 087	-1 603
Förändring av uppskjuten skatt	-7 420	-3 672
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>-47 212</b>	<b>-27 330</b>
Redovisad effektiv skatt %	-21	-19

### Moderbolaget

TSEK	2025	2024
Aktuell skatt på årets resultat	-1 385	-
Uppskjuten skatt	-	-
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-1 385</b>	<b>-</b>
<b>AVSTÄMNING AV SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT</b>		
Resultat före skatt	5 699	-10 000
Skatt enligt gällande skattesats	-1 174	2 060
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-211	-2 060
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>-1 385</b>	<b>-</b>
Redovisad effektiv skatt %	-24	-

# Not 13 - Utlåning till allmänheten

Koncernen

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
<b>UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, BRUTTO</b>		
Steg 1, brutto	4 812 702	3 499 571
Steg 2, brutto	418 547	469 363
Steg 3, brutto	352 551	314 042
<b>Summa utlåning till allmänheten, brutto</b>	<b>5 583 800</b>	<b>4 282 976</b>
<b>RESERVERING FÖR FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER</b>		
Steg 1, brutto	-103 029	-85 089
Steg 2, brutto	-69 684	-79 324
Steg 3, brutto	-187 735	-134 207
<b>Summa reservering för förväntade kreditförluster</b>	<b>-360 448</b>	<b>-298 621</b>
<b>UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN</b>		
Steg 1, netto	4 709 673	3 414 482
Steg 2, netto	348 863	390 039
Steg 3, netto	164 816	179 834
<b>Summa utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>5 223 352</b>	<b>3 984 355</b>

	2025-12-31	2024-12-31
Andel osäkra fordringar steg 3, brutto	6 %	7 %
Andel osäkra fordringar steg 3, netto	3 %	4 %
Total reserveringsgrad	6 %	7 %

Förändringar av reservering för kreditförluster

Koncernen

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
<b>INGÅENDE BALANS</b>		
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 1	-18 789	13 950
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 2	9 066	-12 374
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 3	-55 075	-74 181
Valutakurseffekt	2 970	-1 896
<b>Utgående balans</b>	<b>-360 448</b>	<b>-298 621</b>

## Förändring av redovisat värde utlåning och kreditförluster, per kategori

Koncernen

2025-12-31

TSEK	Steg 1 12 mån ECL	Steg 2 Lifetime ECL	Steg 3 Lifetime ECL	Total
Utlåning till allmänheten, brutto, ingående balans	3 499 571	469 363	314 042	4 282 976
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	2 357 927	64 833	17 651	2 440 411
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	-634 956	-52 085	-101 289	-788 331
Finansiella tillgångar som sålts under året	-177 747	-111 337	-45 845	-334 930
Nedskrivna tillgångar	-10 286	-2 113	-3 928	-16 327
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	-326 405	203 530	122 874	-
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	99 606	-159 468	59 862	-
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	4 992	5 823	-10 815	-
<b>Utlåning till allmänheten, brutto, utgående balans</b>	<b>4 812 703</b>	<b>418 547</b>	<b>352 551</b>	<b>5 583 800</b>

TSEK	Steg 1 12 mån ECL	Steg 2 Lifetime ECL	Steg 3 Lifetime ECL	Total
Reservering för förväntade kreditförluster, ingående balans	-85 089	-79 324	-134 207	-298 621
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-40 177	-10 665	-7 599	-58 441
Förändring av befintliga tillgångar under perioden	10 144	12 482	27 581	50 206
Finansiella tillgångar som sålts under året	4 886	22 798	12 616	40 300
Nedskrivna tillgångar	252	392	2 609	3 253
Överföringar från steg 1 till steg 2 och 3	9 597	-37 021	-61 697	-89 121
Överföringar från steg 2 till steg 1 och 3	-2 517	22 638	-30 821	-10 700
Överföringar från steg 3 till steg 1 och 2	-125	-982	3 783	2 675
<b>Reservering för förväntade kreditförluster, utgående balans</b>	<b>-103 029</b>	<b>-69 684</b>	<b>-187 735</b>	<b>-360 448</b>

## Förfallna lånefordringar

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
6-30 dagar	216 523	22 441
31-60 dagar	132 790	121 769
61-90 dagar	78 041	99 820
> 90 dagar	323 864	290 350
<b>Summa</b>	<b>751 218</b>	<b>534 379</b>

## Not 14 - Obligationer och andra räntebärande värdepapper

### Koncernen

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Emitterade av svenska kommuner	35 195	149 659
Emitterade av svenska kreditinstitut	172 394	101 252
<b>Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>207 589</b>	<b>250 911</b>

## Not 15 - Aktier och andelar i koncernföretag

### Moderbolaget

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	119 280	133 280
Lämnat aktieägartillskott	100 000	-
Nedskrivning	-500	-14 000
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>218 780</b>	<b>119 280</b>

Aktieägartillskott avser Northmill Bank AB medan nedskrivning avser Northmill Flo AB.

### Moderbolaget

TSEK	Org.nr	Säte	Ägande	Redovisat värde
Northmill Bank AB	556709-4866	Stockholm	100 %	200 100
Northmill Flo AB	556665-9339	Stockholm	100 %	18 680

Efter räkenskapsårets utgång har Koncernen avyttrat aktierna i 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 samt ytterligare ett bolag. Avyttringen har genomförts efter balansdagen och har därför inte påverkat redovisade värden per balansdagen.

## Not 16 - Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

2025-12-31

TSEK	Goodwill	Mjukvara
Ingående anskaffningsvärde	9 077	64 369
Valutakurseffekter	-	-4
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>9 077</b>	<b>64 365</b>
Ingående avskrivningar enligt plan	-9 077	-43 381
Årets avskrivningar	-	-10 919
Valutakurseffekter	-	4
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>	<b>-9 077</b>	<b>-54 296</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>-</b>	<b>10 070</b>

Koncernen

2024-12-31

TSEK	Goodwill	Mjukvara
Ingående anskaffningsvärde	9 077	59 359
Årets investeringar	-	6 451
Avyttringar och utrangeringar	-	-1 418
Valutakurseffekter	-	-23
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>9 077</b>	<b>64 369</b>
Ingående avskrivningar enligt plan	-	-30 586
Årets av- och nedskrivningar	-9 077	-12 790
Valutakurseffekter	-	-4
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>	<b>-9 077</b>	<b>-43 381</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>-</b>	<b>20 989</b>

## Not 17 - Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	136 831	139 115
Årets investeringar	30 167	5 815
Avyttringar och utrangeringar	-105 427	-8 101
Valutakurseffekter	-206	3
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>61 366</b>	<b>136 831</b>
Ingående avskrivningar enligt plan	-107 392	-87 858
Avskrivningar enligt plan	-23 899	-26 376
Avyttringar och utrangeringar	103 049	6 843
Valutakurseffekter	157	-1
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b>	<b>-28 085</b>	<b>-107 392</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>33 281</b>	<b>29 439</b>

## Not 18 - Övriga tillgångar

### Koncernen

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Skattefordringar	884	3 087
Kundfordringar	7 414	4 299
Depositioner	5 877	6 765
Momsfordran	1 293	6 964
Övriga tillgångar	188 342	14 616
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>203 811</b>	<b>35 731</b>

Övriga tillgångar avser fordran för sålda krediter, lager med handelsvaror och övriga kortfristiga fordringar.

## Not 19 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

### Koncernen

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Hyeskostnader	4 010	5 372
Försäkringsprovisioner	789	85
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 372	13 816
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>23 171</b>	<b>19 274</b>

## Not 20 - Övriga skulder

### Koncernen

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Leasingskulder	26 216	19 241
Skatteskulder	63 688	51 610
Leverantörsskulder	17 350	17 078
Övriga skulder	136 280	82 454
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>243 534</b>	<b>170 383</b>

Posten skatteskulder inkluderar såväl aktuell som uppskjuten skatteskuld.

Övriga skulder avser oplacerade betalningar, personalskatter, sparkontokunders innehållna skatt och övriga kortfristiga skulder.

## Not 21 - Efterställda skulder

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Tidsbundet förlagslån	97 271	-
<b>Summa efterställda skulder</b>	<b>97 271</b>	<b>-</b>

Nominellt belopp: 100 000 TSEK  
Räntevillkor: STIBOR 3 månader + 6,5 %  
Förfallodag: 2036-02-21

## Not 22 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

### Koncernen

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Personalkostnader	17 027	14 364
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 848	9 074
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>37 875</b>	<b>23 438</b>

## Not 23 - Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder i värderingskategorier.

Koncernen

2025-12-31

TSEK	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
		Obligatorisk			
<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 tillgångar</b>	<b>5 953 597</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>281 409</b>	<b>6 235 006</b>

Koncernen

2024-12-31

TSEK	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
		Obligatorisk			
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	378 240	-	-	-	378 240
Utlåning till kreditinstitut	425 762	-	-	-	425 762
Utlåning till allmänheten	3 984 355	-	-	-	3 984 355
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	486	250 425	-	-	250 911
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	20 989	20 989
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	29 439	29 439
Övriga tillgångar	2 164	15	-	33 552	35 731
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	19 274	19 274
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 791 007</b>	<b>250 440</b>	<b>-</b>	<b>103 253</b>	<b>5 144 700</b>
<b>SKULDER</b>					
Inlåning från allmänheten	4 069 596	-	-	-	4 069 596
Övriga skulder	-	-	-	170 383	170 383
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	23 438	23 438
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 069 596</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193 821</b>	<b>4 263 417</b>

TSEK	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
		Obligatorisk			
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Utlåning till kreditinstitut	1 967	-	-	-	1 967
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	218 780	218 780
Övriga tillgångar	-	-	-	7 054	7 054
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	38	38
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>225 872</b>	<b>227 839</b>
<b>SKULDER</b>					
Övriga skulder	-	-	-	1 947	1 947
Efterställda skulder	97 271	-	-	-	97 271
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	938	938
<b>Summa tillgångar</b>	<b>97 271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 885</b>	<b>100 156</b>

TSEK	Upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Icke finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
		Obligatorisk			
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Utlåning till kreditinstitut	9 289	-	-	-	9 289
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	119 280	119 280
Övriga tillgångar	-	-	-	477	477
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119 757</b>	<b>129 046</b>
<b>SKULDER</b>					
Övriga skulder	-	-	-	1 010	1 010
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 010</b>	<b>1 010</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 värde-hierarki:

- 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).

Koncernen lämnar även information om verkligt värde för vissa tillgångar för upplysningsändamål.

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<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
Övriga tillgångar	-	111	194 512	194 623
<b>Summa tillgångar</b>	<b>207 589</b>	<b>111</b>	<b>7 000 765</b>	<b>7 208 465</b>

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>SKULDER</b>				
Inlåning från allmänheten	-	-	5 856 326	5 856 326
Efterställda skulder	-	-	97 271	97 271
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 953 597</b>	<b>5 953 597</b>

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	378 240	378 240
Utlåning till kreditinstitut	-	-	425 762	425 762
Utlåning till allmänheten	-	-	3 984 355	3 984 355
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	250 911	-	-	250 911
Övriga tillgångar	-	15	2 164	2 179
<b>Summa tillgångar</b>	<b>250 911</b>	<b>15</b>	<b>4 790 521</b>	<b>5 041 447</b>

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>SKULDER</b>				
Inlåning från allmänheten	-	-	4 069 596	4 069 596
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 069 596</b>	<b>4 069 596</b>

## Not 24 - Löptidsanalys

Koncernen

2025-12-31

TSEK	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	770 158	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	812 743	-	-	-
Utlåning till allmänheten	1 781 174	1 417 588	2 933 199	3 763 036
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 042	156 211	4 538	59 348
<b>Summa</b>	<b>3 370 117</b>	<b>1 573 799</b>	<b>2 937 737</b>	<b>3 822 384</b>
<b>SKULDER</b>				
Inlåning från allmänheten	5 851 462	4 865	-	-
Efterställda skulder	8 390	8 390	25 170	143 146
<b>Summa</b>	<b>5 859 852</b>	<b>13 255</b>	<b>25 170</b>	<b>143 146</b>

Koncernen

2024-12-31

TSEK	< 1 år	1-2 år	2-5 år	> 5 år
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	378 240	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	425 762	-	-	-
Utlåning till allmänheten	1 144 408	958 847	2 192 186	3 240 344
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	230 560	-	20 351	-
<b>Summa</b>	<b>2 178 969</b>	<b>958 847</b>	<b>2 212 537</b>	<b>3 240 344</b>
<b>SKULDER</b>				
Inlåning från allmänheten	4 051 470	18 125	-	-
<b>Summa</b>	<b>4 051 470</b>	<b>18 125</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 25 - Kreditrisk

### Framåtblickande information

IFRS 9 kräver att Koncernen använder flera scenarier för att beräkna sannolikhetsvägd ECL med hjälp av makroekonomiska prognoser. Dessa scenarier sträcker sig över längre tidshorisonter för att uppfylla IFRS 9:s krav. Koncernen använder en horisont på tre år för att uppskatta den slutliga påverkan av dessa och har bedömt att följande parametrar påverkar livstids-ECL:

- Inflation
- Arbetslöshet
- Förändringar i arbetslösheten
- BNP

Koncernen använder kreditbedömningar för att kalibrera sin reserv med hänsyn till framåtblickande information. Eftersom Koncernens produkter huvudsakligen riktar sig till konsumenter vars huvudsakliga inkomstkälla är lön från arbete, förväntas förändringar i lönenivåer och arbetslöshet påverka de framtida kreditförlusterna.

Utfallet av den makroekonomiska kalibreringen av reserven för kreditförluster uppgick till 14,3 MSEK per 2025-12-31.

## Scenarier och avsättningar

	Negativt scenario	Grund scenario	Positivt scenario
Arbetslöshet	>8 %	7-8 %	<7 %
Förändring i arbetslöshet	>1 %	<1 %	<0 %
BNP-tillväxt	<0 %	<2 % >0 %	>2 %
Inflation	>7 %	>1,5 % <7 %	<=1,5 %
Påverkan ECL, MSEK	16,7	14,3	-2,3

Sannolikheter %	Negativt scenario	Grund scenario	Positivt scenario	Variabel vikt
Arbetslöshet	69	31	0	35
Förändring i arbetslöshet	0	0	100	45
BNP-tillväxt	0	6	94	5
Inflation	0	33	67	15
Genomsnitt	17	18	65	100
Viktat genomsnitt	24	16	60	100
Nuvarande	20	75	5	
Förändring	4	-59	55	

### Koncernen

Känslighetsanalys %	+/-	ECL förändring
Tröskelökning	100	-1,2
Tröskelsänkning	-50	0,9

## Not 26 - Inlåning från allmänheten

### Koncernen

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>5 856 327</b>

## Not 27 - Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

### Koncernen

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Outnyttjade kreditlimiter	1 678 966	1 094 003
Övriga ställda säkerheter	5 877	6 871
<b>Summa ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden</b>	<b>1 684 843</b>	<b>1 100 874</b>

## Not 28 - Transaktioner med närstående

### Moderbolaget

TSEK	2025-12-31	2024-12-31
<b>NORTHMILL BANK AB</b>		
Koncernintern fordran	3 250	477
Erhållet koncernbidrag	5 000	477
<b>NORTHMILL FLO AB</b>		
Koncernintern fordran	3 804	-
Erhållet koncernbidrag	3 804	-

## Not 29 - Förslag till vinstdisposition

### Moderbolaget

TSEK	2025-12-31
<b>STYRELSEN FÖRESLÅR ATT TILL FÖRFOGANDE STÅENDE VINSTMEDEL DISPONERAS ENLIGT FÖLJANDE:</b>	
Balanserat resultat	120 827 825
Årets resultat	4 314 511
<b>Totalt</b>	<b>125 142 336</b>
Utdelning, 120 261 x 58 SEK	6 975 138
Balanseras i ny räkning	118 167 198
<b>Summa</b>	<b>125 142 336</b>

## Not 30 - Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har Koncernen avyttrat aktierna i 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 samt ytterligare ett bolag.

# Not 31 - 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 2025-12-31 var den totala kapitalbasen begränsad till kärnprimärkapital och uppgick till 1 030 miljoner kronor och utgjordes främst av balanserad vinst och aktiekapital. Kapitalrelationen uppgick per 2025-12-31 till kärnprimärkapitalrelation 21 %, primärkapitalrelation 21 % och total kapitalrelation till 21 %.

Kapitalkravet för Pelare 1 inkluderar Koncernens minimikapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk som minst ska uppgå till kärnprimärkapital på 4,5 %, primärkapital på 6 % och totalt kapitalkrav på 8 %, vilket per 2025-12-31 motsvarar kärnprimärkapital 222 miljoner kronor, primärkapital 296 miljoner kronor och totalt kapitalkrav 395 miljoner kronor.

Pelare 2 kravet är fastställt av Finansinspektionen som en del av ÖUP-processen. Per 2025-12-31 har Koncernen ett Pelare 2 krav på 2,3 % vilket motsvarar 115 miljoner kronor.

Det kombinerade buffertkravet uppgick per 2025-12-31 till 4,4 %, vilket motsvarar 217 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 173 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 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.

	2025	2024
<b>TILLGÄNGLIG KAPITALBAS (MILJONER KRONOR)</b>		
1 Kärnprimärkapital	1 030	879
2 Primärkapital	1 030	879
3 Totalt kapital	1 127	879
<b>RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPP (MILJONER KRONOR)</b>		
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	4 935	3 511
<b>KAPITALRELATIONER (% AV DET RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPPET)</b>		
5 Kärnprimärkapitalrelation	20,9	25,0
6 Primärkapitalrelation	20,9	25,0
7 Total kapitalrelation	22,8	25,0
<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	2,3	2,3
EU7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	1,8	1,8
EU7c varav: ska utgöras av primärkapital	1,3	1,3
EU7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	10,3	10,3
<b>KOMBINERAT BUFFERTKRAV OCH SAMLAT KAPITALKRAV (% AV DET RISKVÄGDA EXPONERINGSBELOPPET)</b>		
8 Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
EU8a Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå	0,0	0,0
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	1,9	1,9
EU9a Systemriskbuffert	0,0	0,0
10 Buffert för globalt systemviktigt institut	0,0	0,0
EU10a Buffert för andra systemviktiga institut	0,0	0,0
11 Kombinerat buffertkrav	4,4	4,3
EU11a Samlade kapitalkrav	14,7	14,7
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	6,1	10,3
<b>BRUTTOSOLIDITETSGRAD (MILJONER KRONOR)</b>		
13 Totalt exponeringsbelopp	7 414	5 236
14 Bruttosoliditetsgrad (%)	13,9	16,8
<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	0,0	0,0
EU14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	0,0	0,0
EU14c Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,0	3,0
<b>BRUTTOSOLIDITETSBUFFERT OCH SAMLAT BRUTTOSOLIDITETSKRAV (% AV DET TOTALA EXPONERINGSMÅTTET)</b>		
EU14d Krav på bruttosoliditetsbuffert	0,0	0,0
EU14e Samlat bruttosoliditetskrav	3,0	3,0
<b>LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT (MILJONER KRONOR)</b>		
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)	648	568
EU16a Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	646	385
EU16b Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	757	551
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	162	96
17 Likviditetstäckningskvot (%)	401,4	589,8
<b>STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT (MILJONER KRONOR)</b>		
18 Total tillgänglig stabil finansiering	5 997	4 665
19 Totalt behov av stabil finansiering	4 873	3 442
20 Stabil nettofinansieringskvot (%)	123,1	135,5

Tabell nedan redovisas enligt FFFS 2014:12

Konsoliderad situation		2025
<b>RISKBASERAT KAPITALKRAV (MILJONER KRONOR)</b>		
Riskvägt exponeringsbelopp		4 935
Pelare 1 krav (%)		8,0
Pelare 1 krav		395
Pelare 2 krav hänförligt till ÖUP-processen (%)		2,3
Pelare 2 krav hänförligt till ÖUP-processen		115
Kombinerat buffertkrav (%)		4,4
Kombinerat buffertkrav		217
Pelare 2 vägledning (%)		3,5
Pelare 2 vägledning		173
Total lämplig kapitalbasnivå (%)		18,2
Total lämplig kapitalbasnivå		900
<b>KAPITALBAS (MILJONER KRONOR)</b>		
Kärnprimärkapital (%)		20,9
Kärnprimärkapital		1030
Övrigt primärkapital (%)		0,0
Övrigt primärkapital		0
Supplementärkapital (%)		2,0
Supplementärkapital		97
Total kapitalrelation (%)		22,8
Total kapitalbas		1127
<b>BRUTTOSOLIDITETSKRAV (MILJONER KRONOR)</b>		
Exponeringsbelopp för bruttosoliditet		7 414
Pelare 1 krav (%)		3,0
Pelare 1 krav		222
Pelare 2 krav hänförligt till ÖUP-processen (%)		0,0
Pelare 2 krav hänförligt till ÖUP-processen		0
Pelare 2 vägledning (%)		3,0
Pelare 2 vägledning		222
Total bruttosoliditetskrav (%)		6,0
Total bruttosoliditetskrav		445
<b>BRUTTOSOLIDITETSGRAD</b>		
Primärkapital		1030
Bruttosoliditetsgrad (%)		13,9

	Minimikapitalkrav	Pelare 2-krav	Kapitalbuffertar			Summa
			CCoB	CCyB	Kombinerat buffertkrav	
<b>%</b>						
Kärnprimärkapital	4,5	1,3	2,5	1,9	4,4	10,2
Primärkapital	6,0	1,8	2,5	1,9	4,4	12,2
Kapitalbas	8,0	2,3	2,5	1,9	4,4	14,7
<b>MSEK</b>						
Kärnprimärkapital	222	65	123	94	217	504
Primärkapital	296	87	123	94	217	600
Kapitalbas	395	115	123	94	217	727

# Årsredovisningens undertecknande

Årsredovisningen godkändes för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören enligt datum för elektronisk signatur i årsredovisningen och blir föremål för fastställelse på årsstämman den 21 maj 2026.

Stockholm, den:

**Tomas Åberg**  
Styrelseordförande

**Fredrik Wedin**  
Styrelseledamot

**Simon Lindfors**  
Styrelseledamot

**Hikmet Ego**  
Styrelseledamot

**Margareta Lindahl Gelin**  
Styrelseledamot

**Louise Bagewitz**  
Styrelseledamot

**Julie Chatterjee**  
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår av vår elektroniska underskrift.  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

**Reita Seseri**  
Auktoriserad revisor, Huvudansvarig



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Northmill Group AB (publ), org.nr 556786-5257

# Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

## Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Northmill Group AB (publ) för år 2025. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5-62 i detta dokument.

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

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

## Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed 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.

## 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 och koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget och koncernen 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.

## **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-4, 67-76 samt 78. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

## **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och 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 och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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 och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://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 och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Northmill Group 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

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

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97, Stockholm, utsågs till Northmill Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 15 maj 2025 och har varit bolagets revisor sedan 12 mars 2019.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Reita Seseri  
Auktoriserad revisor



# Styrelsen



## Tomas Åberg

### Styrelseordförande

Tomas Åberg valdes in i Koncernens styrelse 2022 och blev ordförande 2023. Han har nära 30 års erfarenhet av ledande roller inom bank, bland annat som landschef i Finland för Northmill Bank, Resurs Bank och Ikano Bank. Han har en MSc från Hanken School of Economics.

Ägande: Innehar mindre än 0,2 % av kapital och röster samt 25 teckningsoptioner. Oberoende i förhållande till Koncernen, ledningen och aktieägare.

## Fredrik Wedin

### Styrelseledamot

Fredrik blev styrelseledamot 2024 och har en bred bakgrund inom corporate finance och kredithantering. Han var med och grundade Avida Finans AB, där han var VD 2008–2016, och är nu VD för Accessa Finans AB.

Ägande: Innehar 25 teckningsoptioner. Oberoende i förhållande till Koncernen, ledningen och aktieägare.



## Simon Lindfors

### Styrelseledamot

Simon har varit styrelseledamot sedan 2022 och har gedigen erfarenhet inom Private Equity, med fokus på finans, hälsovård och teknik. Han är senior rådgivare åt Triton Partners och Rothschild & Co och har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Ägande: Innehar 3,15 % av kapital och röster. Oberoende i förhållande till Koncernen, ledningen och aktieägare.

## Hikmet Ego

### Styrelseledamot

Hikmet, medgrundare av Koncernen är utbildad civilingenjör i Industriell ekonomi vid KTH och var VD 2009–2021. Tidigare arbetade han som IT-konsult inom telekomindustrin.

Ägande: Innehar 15,8 % av kapital och röster samt 195 teckningsoptioner. Ej oberoende i förhållande till Koncernen, ledningen och aktieägare.





## Margareta Lindahl Gelin

### Styrelseledamot

Margareta blev styrelseordförande 2018 och ledamot 2022. Är idag verksam som Chief Risk Officer på Lowell Nordics. Hon har tidigare varit Head of Corporate Banking på Landshypotek Bank och riskanalytiker på Finansinspektionen. Utbildad agronom vid Sveriges Lantbruksuniversitet.

Ägande: Innehar mindre än 0,2 % av kapital och röster samt 25 teckningsoptioner. Oberoende i förhållande till Koncernen, ledningen och aktieägare.

## Louise Bagewitz

### Styrelseledamot

Louise Bagewitz blev styrelseledamot 2024 och har haft ledande roller som VD, COO, CIO och IT-direktör inom fintech, tillverkning, detaljhandel och edtech. Hon är nu VD för Academic Work och har en MSc från Handelshögskolan i Stockholm.

Ägande: Innehar 25 teckningsoptioner. Oberoende i förhållande till Koncernen, ledningen och aktieägare.



## Julie Chatterjee

### VD

Julie har gedigen erfarenhet inom fintech och bank, med roller som vice VD och CCO på Multitude Bank samt VD på OK-Q8 Bank AB. Hennes karriär omfattar affärsutveckling, konceptutveckling och strategiskt ledarskap i Europa. Utbildad civilingenjör vid KTH.

Ägande: Innehar mindre än 0,2 % av kapital och röster samt 700 teckningsoptioner. Oberoende i förhållande till Koncernen, ledningen och aktieägare.



**Hållbarhetsrapport**

Northmill, en bank som grundades i Sverige 2006, strävar efter att bidra till en bättre värld genom sin vision att förbättra ekonomin för företag och personer. Vi anser att banker tappat kontakt med sina kunder och vill skapa en mer personlig och relevant upplevelse för människor och företag. Vi har hjälpt över 2 500 handlare och 600 000 slutkunder. Vi och andra banker spelar en roll i att bekämpa klimatförändringar, främja social rättvisa och förbättra miljön genom vår verksamhet. Därför har vi tagit på oss ansvaret att minimera vår klimatpåverkan, öka inkluderingen och ta hänsyn till våra anställdas välbefinnande.

Det här är Northmills hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2025.

## Miljö

Northmills mål är att bli en koldioxidneutral organisation. Vi har minskat vår klimatpåverkan genom att öka energieffektiviteten och använda förnybar energi. Vi har också implementerat en grön transportpolicy där personalen uppmuntras att använda kollektivtrafik, elbilar eller cyklar för sina resor samt genomföra många av våra möten på distans.

## Socialt ansvar

Vi tror att vårt sociala ansvar är att tillhandahålla utbildning, utvecklings- och karriärmöjligheter för alla våra anställda. Vi har chefsprogram där ledare utvecklar sin empatiska förmåga för att kunna hjälpa anställda till att prestera bättre.

Koncernstrukturen ser ut enligt nedan:

Moderbolag	Dotterbolag	Filial	Land	Org.nummer	Ägande
Northmill Group AB (publ)			Sverige	556786-5257	100 %
	Northmill Bank AB		Sverige	556709-4866	100 %
		Northmill Bank AB filial i Finland	Finland	3166457-1	100 %
		Northmill Bank AB filial i Polen	Polen	2050004840	100 %
	Northmill Flo AB		Sverige	556665-9339	100 %

Vi förbättrar också jämställdheten på arbetsplatsen genom att erbjuda lika möjligheter, behandling och lön oavsett bakgrund, kön eller ålder. Vi prioriterar mångfald och inkludering och vi strävar efter att ha en arbetsplats som utesluter ojämlikhet och diskriminering.

Hållbarhetsrapporten inkluderar hela koncernen och beskriver hur Northmill och dess rörelsedrivande dotterbolag arbetar med hållbarhet vilket bland annat inbegriper finansiella, miljömässiga och sociala dimensioner. Hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med 6 kap. 11 § ÅRL samt GRI Standards: Core option, samt GRI:s särskilda riktlinjer för branschen (Financial Services Sector Supplement).

## Om Northmill

Northmill Group AB (publ) äger Northmill Bank AB och Northmill Flo AB. Koncernen har 191 medarbetare och verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Polen. Northmill Bank AB står under tillsyn av Finansinspektionen och omfattas av lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. I dagsläget har Northmill kontor i Sverige, Finland och Polen.

Northmill Group AB (publ) är moderbolag i koncernen och innehar 100 % av aktierna i Northmill Bank AB och Northmill Flo AB. Northmill Bank AB har filialer i Finland och Polen. Northmill Group AB (publ) förvaltar aktier i dotterbolag och bedriver ingen egen verksamhet. Bankverksamhet bedrivs i Northmill Bank AB och dess finska filial. I den polska filialen utförs endast koncerninterna IT-tjänster.

## Affärsmodell

Verksamheten består främst av banktjänster till privatpersoner, i form av in- och utlåning, samt försäkringsförmedling och försäljning av banktjänster och kassasystem till företag.

## Fokusområden

Northmill arbetar med fem fokusområden i hållbarhetsarbetet. Områdena är valda av styrelsen efter vad som är mest relevant givet vår affärsverksamhet och de risker den medför. De mest väsentliga riskerna Northmill ser inom respektive fokusområde redovisas nedan.

Fokusområde	Identifierad risk	Hantering av risk
Ansvarsfull kreditgivning	Northmill bidrar till överskulsättning i samhället	<p>Analys av kundens framtida återbetalningsförmåga och nuvarande lånesituation. Kredit beviljas endast om kunden på goda grunder kan förväntas fullgöra sina åtaganden.</p> <p>Vidare satsas stort på låneprodukten Reduce där kunder som har betalningsförmåga erbjuds förbättrade lånevillkor vid lösen av befintliga lån hos andra kreditgivare.</p> <p>Northmill arbetar proaktivt med identifiering och implementering av åtgärder som bidrar till minskad överskulsättning.</p> <p>Northmill står även bakom initiativet "Ja till nationellt skuldregister" som skulle innebära att staten tar ansvar för att information om privatpersoners eller hushålls hela creditsituation finns samlad på ett ställe.</p>
Etik och integritet	Intressekonflikt mellan anställdas eget intresse och företagets intresse	Utbildning av personal avseende uppförandekod och etiskt uppträdande.
Miljöpåverkan	Ingen väsentlig risk identifierad för Northmill	Ständiga förbättringar genomförs för att minska företagets miljöpåverkan.
Medarbetarnas välmående	Brister i mångfald och jämställdhet	Riktlinjer för mångfald och likabehandling.
Finansiell brottslighet	Northmills verksamhet kan utnyttjas för brottsliga ändamål	<p>Det finns monitoreringssystem som bevakar kundaktiviteter dagligen. Dessutom finns interna policyer för hur Northmill ska hantera misstänkta fall.</p> <p>Granskning av kunder sker även löpande mot förändringar av beslut om finansiella sanktioner och för att bedöma om de är anse som personer i politiskt utsatt ställning.</p>

## Ansvarsfull kreditgivning

Ansvarsfull kreditgivning är en hörnsten i Northmills hållbarhetsarbete. Lån erbjuds enbart till kreditvärdiga privatpersoner för att säkerställa att kunderna får lån de har råd med. I och med att inflationen stigit och den makroekonomiska situationen förändrats, vilket lett till ökad ekonomisk osäkerhet, har Northmill beslutat att fortsatt anta en mer restriktiv hållning i sitt beviljande av krediter.

Kreditbedömning görs i enlighet med god kreditgivningssed och utgår alltid ifrån kundens finansiella situation, samt sker i enlighet med Northmills kreditpolicy. Som privatlånekund behöver man ha marginaler i sin ekonomi, vilket säkerställs genom en kvar-att-leva-på kalkyl. Kunderna får inte heller ha för hög skuldsättningsnivå.

Northmills långa erfarenhet i branschen och vana att verka på olika reglerade marknader, under olika ekonomiska cykler, har gett värdefull kunskap och data som används för att utveckla såväl modeller som kreditprövningsprocessen. Det här skyddar kunder från att hamna i ekonomiskt svåra situationer på grund av för hög skuldsättning, samtidigt som det skyddar verksamheten från kreditförluster.

Trots dessa åtgärder kan det förekomma att kunden får svårt att återbetala sitt lån, vilket inte är önskvärt från varken kundens, samhällets eller Northmills perspektiv. Northmill har alltid välutbildade medarbetare tillgängliga som gemensamt med kunden försöker komma fram till en lösning som gynnar bägge parter.

För att bibehålla motståndskraften mot de risker som kan uppstå följer Northmill kapitaltäckningsförordningen (CRR). Den fastställer kapitalkrav på hur mycket en bank minst måste hålla i kapital för att bedriva sin verksamhet. Det är väsentligt att organisationen har tillräckligt med kapital för fortsatt tillväxt, samt för att tillmötesgå våra kunders lånebehov.

## Etik och integritet

Northmills framgång och möjlighet att nå uppsatta mål bygger på att omvärlden och Northmills kunder har högsta förtroende för dess verksamhet. För att nå dit, krävs att alla som är verksamma i Northmill agerar på ett sätt som är hederligt, rättvist och ärligt. Northmill ska bedriva verksamheten på ett sådant sätt att allmänhetens förtroende för koncernen och den finansiella marknaden upprätthålls, och att verksamheten kan anses sund. Northmill ska undvika intressekonflikter och, om sådana inträffar, se till att kunderna behandlas rättvist och objektivt.

Northmill strävar efter en stor öppenhet och transparens vad avser information om Northmills verksamhet på marknaden. Med detta avses Northmills agerande på marknaden och öppenheten i relationen med kund. Som en del av ett tydliggörande av Northmills företagskultur ska Northmill:

- vara neutral i frågor om politik och religion,
- inte stödja politiska partier i form av donationer etc.
- ha hög grad av genomlysning av Northmills agerande
- ha hög grad av öppenhet för olika åsikter och uppfattningar, samt
- uppmuntra personal att rapportera incidenter och oklarheter i Northmills agerande.

Northmills dagliga verksamhet ska präglas av följande grundläggande värderingar och principer:

- Northmill ska följa lagar och föreskrifter samt myndigheters allmänna råd och riktlinjer såväl som interna riktlinjer och instruktioner.
- Northmill ska behandla alla personer korrekt och rättvist oavsett ålder, kön, sexuell läggning, religion och etnisk bakgrund och ska inte gynna en kund framför en annan. Northmill arbetar för jämställdhet och mot diskriminering i alla former.
- Northmill och dess medarbetare ska alltid vara uppmärksamma på och försöka undvika intressekonflikter i verksamheten, så att motpartens intressen tas till vara med tillbörlig omsorg och att denne behandlas på ett rättvist sätt.
- Northmill ska ha en hög integritet och ett ärligt förhållningssätt.

## Miljöpåverkan

Northmills direkta miljöpåverkan är förhållandevis liten då verksamheten huvudsakligen drivs digitalt, men det föreligger en viss miljöpåverkan bl.a. kopplat till hur kunder använder våra produkter. Det är viktigt att våra produkter används på ett miljösmart sätt. Av detta skäl har vi bland annat lagt fokus på att utveckla smarta digitala lösningar för våra kunder som exempelvis kundrådgivning via chatt.

Northmill undersöker också ständigt nya sätt där koncernens produkter och Northmill som bank kan vara en positiv pådrivare för kundernas minskade miljöpåverkan. Primära faktorer som kan utgöra direkt miljöpåverkan kan komma från Northmills pappers- och energiförbrukning. Källsortering, miljövänlig sophantering och en så låg pappersförbrukning som möjligt är självklarheter för oss.

Northmill strävar alltid efter att driva kontoren på ett energisnålt sätt. En stor del av lokalerna har lampor som släcks automatiskt. Temperaturreglering i lokalerna för huvudkontoret anpassas automatiskt efter antalet personer som befinner sig i lokalerna.

Northmill strävar även efter att minska på den direkta miljöpåverkan genom att undvika tjänsteresor när så är möjligt. Northmills medarbetare uppmuntras att i första hand kommunicera med sina kollegor och affärspartners i andra städer och i utlandet via virtuella former såsom telefon- och videokonferenser. För lokala resor rekommenderas kollektivtrafik.

## Medarbetare

Northmill arbetar aktivt med att skapa en hållbar och trygg arbetsmiljö för våra medarbetare. Vi anser att glada och friska anställda är nyckeln till en väl fungerande och framgångsrik verksamhet. Medarbetare uppmuntras till fysisk aktivitet och erbjuds friskvårdsbidrag varje år.

Northmill arbetar ständigt med att främja en trygg och öppen företagskultur där medarbetarna vågar dela med sig av sina åsikter och känner att de blir lyssnade till.

Northmill undersöker arbetsklimatet genom månatliga medarbetarsamtal och medarbetarundersökningar som skickas ut varje kvartal, samt genom verktyget OfficeVibe, som används och följs upp veckovis.

Begreppet eNPS står för Employee Net Promoter Score. eNPS mäter i vilken grad medarbetare skulle rekommendera sin arbetsgivare till vänner och bekanta. Detta hjälper Northmill att kontinuerligt förbättra sättet att arbeta på och därmed både behålla och attrahera talanger. Under 2025 uppfick eNPS värdet på +34.

Att våra medarbetare är nöjda kan förklaras av arbetet med att fokusera på och utveckla de delar som medarbetarundersökningarna visat har förbättringspotential. Ett exempel på detta är förtydligande och kommunikation av vision och mål.

Nyckeltal	2025	2024
<b>MEDARBETARNAS VÄLMÅENDE</b>		
eNPS-värde	+34	+37
Könsfördelning män/kvinnor %	62/38	69/31
Personalomsättning %	17	27

Ett stort engagemang bland Northmills medarbetare är en av de största prioriteringarna. Northmill försöker ständigt att involvera medarbetarna i verksamhetens utveckling och förändring, vilket startar direkt vid det kvartalsvisa on-boarding programmet. I samband med det genomförs även frukostseminarier där kvartalets resultat tillsammans med viktiga händelser presenteras. Med detta ges en tydlig bild av verksamhetens målsättningar och hur medarbetarna kan hjälpa till med att bidra till att dessa uppnås.

Vid personalrekrytering lägger Northmill fokus på individens arbetslivserfarenhet, kompetens och personlighet. Kön och etnisk tillhörighet beaktas inte. Northmill är en mångkulturell arbetsplats med både kvinnor och män i olika åldersgrupper. Det främjar en öppen arbetsmiljö som omfamnar mångfald och bidrar till större innovationsförmåga.

Företagskulturen är en av Northmills största styrkor och den vilar på värdeorden CRAFT - Curious, Relentless, Active, Focused och Thorough. Northmill tror på och strävar ständigt efter att kombinera prestigelöshet och vänlighet med en väldigt datadriven, ambitiös och resultatinkriktad kultur.

Att Northmill lyckats attrahera medarbetare med hög kompetens tillskrivs företagskulturen. Northmill ska vara ett företag där människor ska kunna stanna och växa tillsammans med oss. Det ska inte vara någon konflikt mellan personliga målsättningar och företagets resa.

Idag har Northmill medarbetare från över 20 länder som talar minst lika många språk. Det är en viktig faktor som präglar Northmills kultur, eftersom medarbetarna har så olika perspektiv, bakgrund och erfarenhet. Därför blir det naturligt att ständigt ifrågasätta och utmana, vilket är en viktig styrka i en så produktorienterad organisation som Northmill är idag.

Det är väsentligt för Northmill att alla medarbetare får möjlighet att upptäcka sina förmågor och färdigheter samt öka sin kunskapsnivå. Northmill arbetar aktivt med att skapa en stimulerande arbetsmiljö för alla och mycket fokus läggs på kompetensutveckling genom externa/ interna kurser, workshops och intern rotation. Under 2023 genomfördes ett omfattande ledarskapsprogram som inkluderar samtliga medarbetare inom olika moduler. Intern rörlighet uppmuntras inom Northmill. Northmill är övertygade om att arbetsrotation ger ökade kunskaper samt erfarenhet från olika delar av organisationen, vilket bidrar till personlig utveckling.

Arbetsrotation ger även medarbetaren möjlighet att få en djupare förståelse för organisationen, våra kunder och deras behov. Alla nyanställda får ta del av den interna arbetsmiljöpolicyen. Dokumentet finns även tillgängligt på intranätet. Samtliga medarbetare är berättigade till pension och sjukförsäkring.

Northmill är ett företag i tillväxt och vi vill att våra medarbetare ska växa med oss. Medarbetare ges stora möjligheter att utvecklas inom företaget och prova olika områden. Idag attraherar vi medarbetare med hög kompetens och ett högt engagemang. Vi tillskriver detta företagskulturen och de möjligheter varje anställd har att växa. Vi har medarbetare från över 20 länder och koncernspråket är mestadels engelska för att vara inkluderande för människor från hela världen.

Under 2025 kommer Northmill satsa ännu mer på intern kompetensutveckling inom självledarskap och personlig utveckling. Vår tes är att skapa ytterligare tillväxt tack vare, och inte på bekostnad av, våra medarbetare och detta genomsyrar verksamhetens alla delar.

### **Åtgärder mot finansiell brottslighet**

Northmills medarbetare inom riskkontroll, regelefterlevnad och Anti-Financial Crime arbetar aktivt med att motverka finansiell brottslighet, såsom bedrägerier, penningtvätt och terroristfinansiering. Northmill har monitoreringssystem som bevakar kundaktiviteter dagligen. Dessutom har Northmill interna policyer för hur misstänkta fall som identifieras vid monitoreringen bäst ska hanteras. Granskningen av kunder sker löpande mot förändringar av beslut om finansiella sanktioner och för att bedöma om de anses vara personer i politiskt utsatt ställning. Kundtransaktioner som anses vara misstänkta eller avvikande utreds och anmäls till Finanspolisen.

Alla nya kundrelationer inleds med en kundkännedomskontroll för att säkerhetsställa att kundens angivna uppgifter är riktiga. Northmill utför kontroller mot EU:s sanktionslistor och PEP-register. Kunden nekas affärsförbindelse med Northmill om denne finns med i sanktionslistor. Ytterligare information om kundens ekonomiska ställning inom ramen för affärsförbindelsen inhämtas om kunden finns med i PEP-registret. Slagningar mot PEP- och sanktionslistor syftar bland annat till att förhindra finansiering av terrorism och korruption. Northmill har interna policyer och instruktioner som följer gällande regler om åtgärder och hantering av penningtvätt och finansiering av terrorism.

För att motverka bedrägeriförsök har Northmill implementerat stark kundautentisering för sina produkter, vilket säkerställer användares identitet genom minst två inloggningsselement. Elektronisk identifieringsmetod används vid inledande av kundrelationer och signering av avtal.

### **Styrning och policyramverk i hållbarhetsarbetet**

Northmill har styrande dokument som stöttar och guidar medarbetarna i den dagliga verksamheten. Northmills uppförandekod utgör ett ramverk som ska vägleda alla medarbetare att agera etiskt, korrekt och ansvarsfullt för att skapa långsiktiga relationer med kunder, samarbetspartners och andra intressenter. Den fungerar även som en guide för hur Northmill agerar internt för att skapa en god företagskultur och en attraktiv arbetsplats. För att stödja den dagliga verksamheten och affären utgör även följande styrdokument som fastställts av styrelsen viktiga stöttepelare:

- Ethics Policy
- Policy for Equality and Diversity
- Policy for Work Environment and Health
- Policy for Whistleblowing
- Policy for Management of Conflicts of Interest
- Policy for Management of Complaints
- Policy for Information Security Risk Management
- Policy for Measures Against Money Laundering and Terrorist Financing
- Policy for Remuneration
- Policy for Remuneration for Insurance Distribution
- Policy for Assessment of Suitability of Board Members and Key Function Holders
- Credit Policy
- Sustainability Policy

Utöver styrelsens fastställda policyer har Northmill även instruktioner och riktlinjer som säkerställer sund bolagsstyrning och internkontroll.

# Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Northmill Group AB (publ), org.nr 556786-5257

## Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2025 på sidorna 70–76 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

## Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

## Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Reita Seseri  
Auktoriserad revisor

# northmill bank<sup>®</sup>

## We improve financial life

Utmärkt  2k omdömen på  Trustpilot

Northmill är en svensk digital bank som grundades 2006. Vi kombinerar modern teknologi med personlig service och strävar alltid efter att sätta kundens behov i fokus. Med innovativa lösningar och smarta verktyg hjälper vi privatpersoner och företag att få full kontroll över sin ekonomi – snabbt, tryggt och enkelt.

För att stärka och hjälpa både företag och privatpersoner så bygger vi ett ekosystem av produkter som ger bättre finansiella möjligheter.