nordiska.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI – DECEMBER 2025

Bokslutskommuniké

FJÄRDE KVARTALET 2025

(Jämfört med fjärde kvartalet 2024)

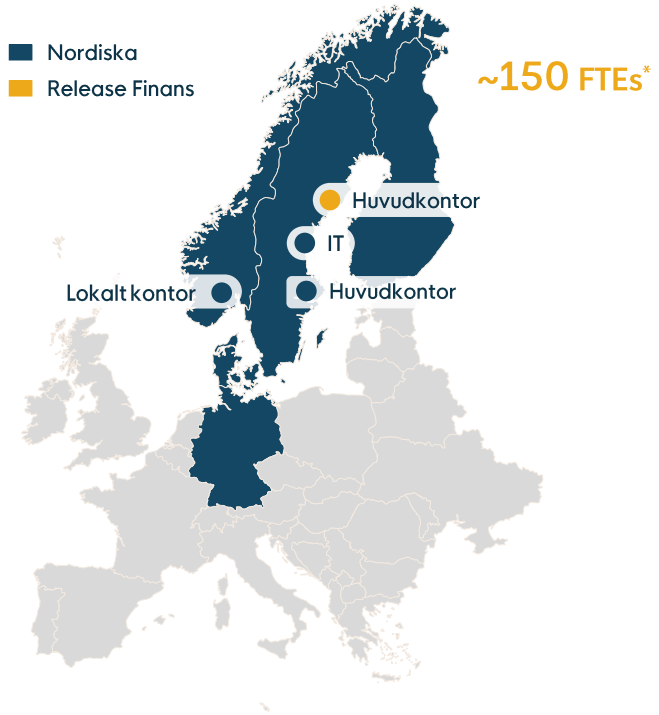
- Utlåning till allmänheten uppgick till 10 904,7 mkr (9 129,7)
- Rörelseintäkterna uppgick till 165,7 mkr (118,2)
- K/I-talet uppgick till 59,2 % (65,3)
- Resultat före kreditförluster uppgick till 67,6 mkr (41,0)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,5 % (0,6)
- Rörelseresultatet uppgick till 59,2 mkr (29,3)
- Periodens resultat uppgick till 37,8 mkr (26,5)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,0 % (13,4) och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,4 % (18,8)

JANUARI - DECEMBER 2025

(Jämfört med januari – december 2024)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 10 904,7 mkr (9 129,7)
- Rörelseintäkterna uppgick till 609,2 mkr (456,0)
- K/I-talet uppgick till 57,9 % (54,8)
- Resultat före kreditförluster uppgick till 256,4 mkr (205,9)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,7 % (0,6)
- Rörelseresultatet uppgick till 188,8 mkr (156,0)
- Periodens resultat uppgick till 138,9 mkr (127,7)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,0 % (13,4) och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,4 % (18,8)

Överblick av Nordiska Group



Låneportfölj
(jämfört med 31 december 2024)

SEK **10,9** miljarder **(+19,4%)**

Rörelseintäkter
(jämfört med oktober - december 2024)

SEK **166** miljoner **(+40,1%)**

Total kapitalrelation
(jämfört med 31 december 2024)

16,4% (-2,4 p.e.**)**

*Exkluderar deltidsanställda och konsulter

Sammanfattning kvartalet

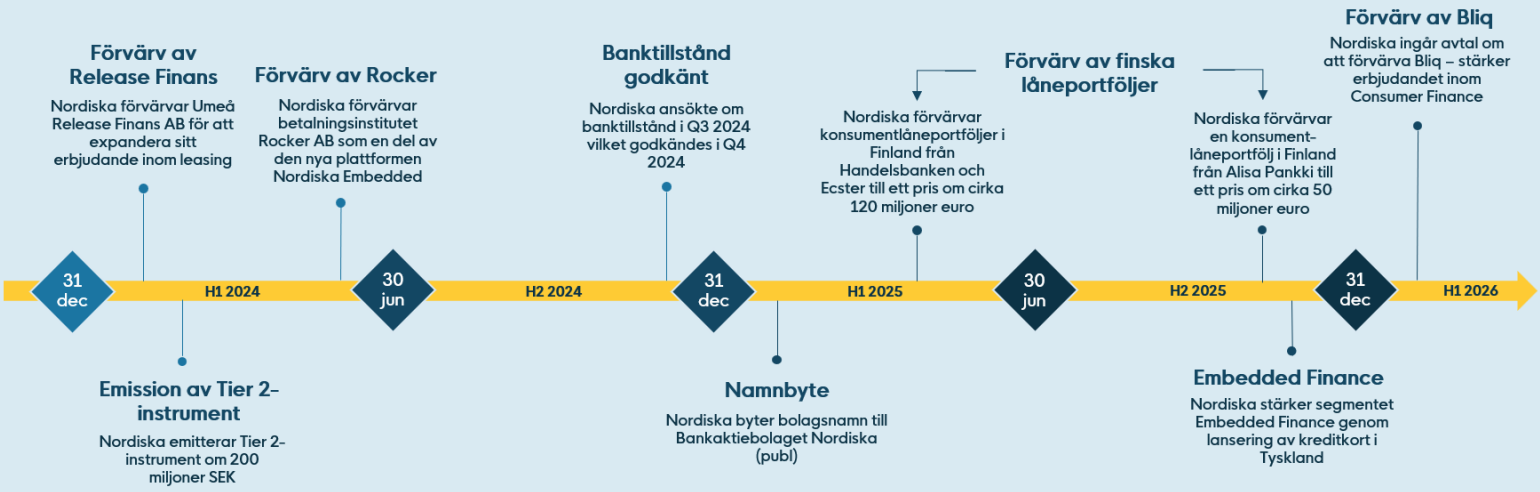
Trots vår höga investeringstakt visar vi alltjämt ett väldigt fint resultat. Detta kommer framför allt av att vi förvärvat portföljer och lyckats växa fastighetsportföljen. I takt med att satsningarna på Embedded och Release tar fart kommer det underliggande resultatbidraget öka även där. Det sista kvartalet 2025 var vårt bästa hittills. Även 2025 som helår är återigen bättre än 2024 med ett resultat före skatt om 189 MSEK.

Mikael Gellbäck, VD

	Enhet	KV4 2025	KV3 2025	KV4 2024	JAN-DEC 2025	JAN-DEC 2024
Räntenetto	tkr	137 970	128 030	91 656	483 610	332 917
Rörelseintäkter	tkr	165 655	156 420	118 243	609 180	456 029
Rörelseresultat	tkr	59 158	52 051	29 326	188 795	156 008
Periodens resultat	tkr	37 751	41 411	26 526	138 898	127 704
Räntenettomarginal (NIM)	%	5,3	5,1	4,0	4,8	4,0
Kreditförlustnivå	%	0,5	0,5	0,6	0,7	0,6
K/I-tal	%	59,2	58,8	65,3	57,9	54,8
Avkastning på eget kapital (RoE)*	%	14,7	16,9	11,3	14,1	15,7
Kärnprimärkapitalrelation	%	12,0	13,4	13,4	12,0	13,4
Primärkapitalrelation	%	13,4	14,9	15,1	13,4	15,1
Total kapitalrelation	%	16,4	18,3	18,8	16,4	18,8
Likviditetstäckningskvot (LCR)	%	526,7	663,3	1 322,0	526,7	1 322,0
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)	%	121,4	123,1	124,8	121,4	124,8
Bruttosoliditetskvot	%	7,3	8,0	7,2	7,3	7,2

*) Nyckeltalen har omräknats efter rättning av fel hänförligt till tidigare år. För mer information se not 1.

Höjdpunkter 2024 och 2025



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Nordiska har under det fjärde kvartalet framgångsrikt tillträtt och migrerat portföljförvärven från Alisa Pankki, som tidigare annonserats. Full resultateffekt har skett under det fjärde kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALETS UTGÅNG

- Nordiska har den 31 januari 2026 ingått avtal om att förvärva Bliq AB, ett strategiskt steg som ytterligare stärker Nordiskas position och erbjudande inom Consumer Finance. Avtalet har ingåtts med cirka 98% procent av de nuvarande ägarna i Bliq AB och förvärvet genomförs genom emission av nya aktier i Nordiska. Transaktionen är villkorad av regulatoriskt godkännande och förväntas stängas under det andra kvartalet 2026.

Det här är Nordiska Group

Nordiska är en bank som tillhandahåller innovativa finansiella produkter för både företag och konsumenter. Nordiska Embedded** är en plattform för inbyggda finansiella tjänster där Nordiska erbjuder sparande, lån eller betalningstjänster, antingen under eget varumärke eller genom partners. Nordiska tillhandahåller även företags- och fastighetsfinansiering samt hållbart sparande med statlig insättningsgaranti.

nordiska. Embedded Finance

Inom affärsområdet Embedded Finance erbjuds en infrastruktur och finansiering till företag som vill tillhandahålla krediter eller betallösningar till både privatpersoner och företag.

För privatpersoner erbjuder Nordiska främst blancolån samt kreditkort, medan produktutbudet för företag är mer varierat.

nordiska. Real Estate

Inom affärsområdet Real Estate erbjuder Nordiska effektiva finansieringslösningar och lånefaciliteter med säkerhet till svenska företag.

Exponeringen inom Real Estate avser säkerställda lån med pant i fastigheter.

RELEASE FINANS Leasing

Affärsområdet Leasing bedrivs idag genom Nordiskas dotterbolag Umeå Release Finans AB.

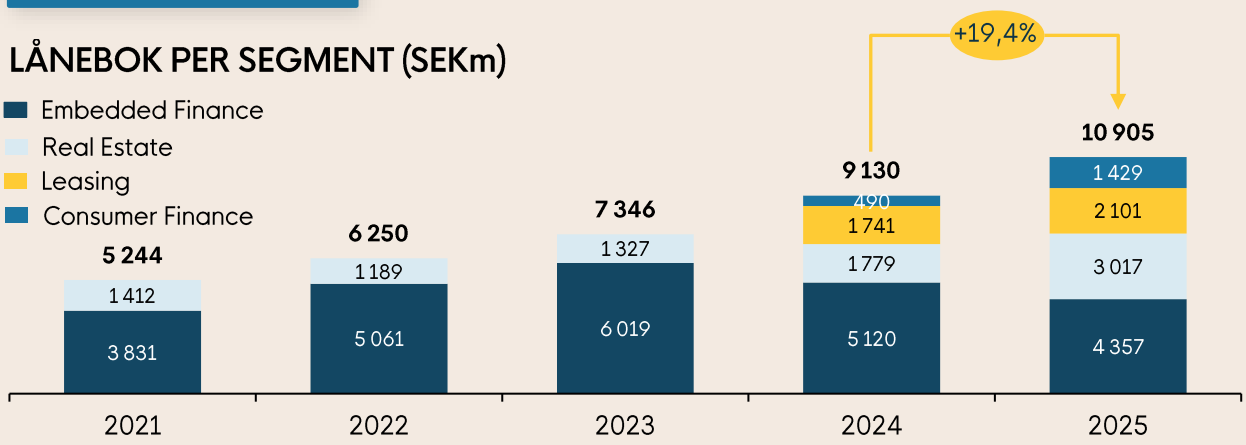
Release erbjuder flexibla och kostnadseffektiva leasinglösningar för att hjälpa företag att få tillgång till nödvändiga resurser.

ROCKER Consumer Finance

Affärsområdet Consumer Finance innefattar främst konsumentutlåning i Finland samt Sverige. Tidigare bedrevs segmentet genom Nordiskas dotterbolag Rocker AB, numera NNAV Holding 2 AB.

Inom Consumer Finance tillhandahålls även betalkort samt en checkout-lösning för att underlätta säkra betalningar mellan köpare och säljare.

LÅNEBOK PER SEGMENT (SEKm)



*) För vidare info kring segmentsfördelningen, se not 5
**) Segmentet Partner Banking är från och med Q4 namnändrat till Embedded Finance

VD har ordet

Utbyggnad av Embedded Finance

Under det föregående kvartalet skrev jag om att vi flyttade in kortverksamheten i Nordiska vilket vi har jobbat intensivt med även under fjärde kvartalet. Kortfunktionalitet är en viktig komponent i vårt Embedded Finance-erbjudande. Därför är det extra kul att kunna meddela att vi i november lanserade ett kortprogram i Tyskland med en tysk biltillverkare där vi byggt in kortfunktionalitet i biltillverkarens befintliga app som är kopplad till bilen, vilket ger en unik användarupplevelse för slutkunden. En funktionalitet som är "Embedded". Vid årsskiftet var det drygt 3 000 kort utgivna i programmet och användandet har kommit igång väl.

Utbyggnaden av Embedded Finance är en viktig satsning för att täcka upp när vi ser att vår partneraffär minskar. Allt fler partners tvingas söka tillstånd för att möta en ny regulatorisk omvärld. Detta är något som vi varit förberedda på varför vi vidareutvecklat partneraffären som möjliggör även för kreditinstitut och partners som erhållit tillstånd att kunna fortsätta använda sig av våra produkter. I takt med utbyggnaden av Embedded Finance har vi under kvartalet namnändrat segmentet från Partner Banking till Embedded Finance.

Release har haft en bra avslutning på året. Det sista kvartalet är ofta det bästa och så även 2025. Nyteckningen under 2025 är upp 55% jämfört med 2024, vilket visar att vår satsning går hem. Vi har lyckats attrahera nya partners och få våra befintliga partners att sälja mer. Investeringarna vi gör är både i distribution och i att förbättra processen för våra partners och våra kunder. Även här ser vi ett marknadsbehov av Embedded Finance med skillnaden att produkten är hyra eller leasing istället för lån och betalningar.

Året som helhet har varit ett år av väldigt stora investeringar relaterade till att bygga ut vår plattform. Att bygga finansiell infrastruktur är resurskrävande och tar tid och har som målsättning att varje ny funktionalitet ska kunna användas på marknaden direkt.

Parallellt med detta fortsätter vår satsning på att använda AI-verktyg och idag skriver våra bästa utvecklare inte längre någon kod. Det blir ett helt annat arbetssätt och vi ser enorm potential i vad detta kommer göra för produktutvecklingshastigheten framöver.

Trots vår höga investeringstakt visar vi alltjämt ett väldigt fint resultat. Detta kommer framför allt av att vi förvärvat portföljer och lyckats växa fastighetsportföljen. I takt med att satsningarna på Embedded och Release tar fart kommer det underliggande resultatbidraget öka även där. Det sista kvartalet 2025 var vårt bästa hittills. Även 2025 som helår är återigen bättre än 2024 med ett resultat före skatt om 189MSEK.

Februari 2026

Mikael Gellbäck
VD Bankaktiebolaget Nordiska (publ)

Finansiella Mål

Nordiskas strategi är att säkerställa en hållbar tillväxt och en hög avkastning på eget kapital, och samtidigt upprätthålla kapitalkrav som överstiger de regulatoriska kraven

Lönsamhet

>20%
RoE

Nordiskas mål är att uppnå en hållbar avkastning på eget kapital överstigande 20% över tid

Tillväxt

25%
Tillväxt

Nordiskas mål är att uppnå en årlig tillväxt om 25% över tid

Kapitaltäckning

300 bps
Över regulatoriska krav

Nordiskas mål är att samtliga kapitalrelationer ska överstiga det regulatoriska kapitalkravet med 300 baspunkter

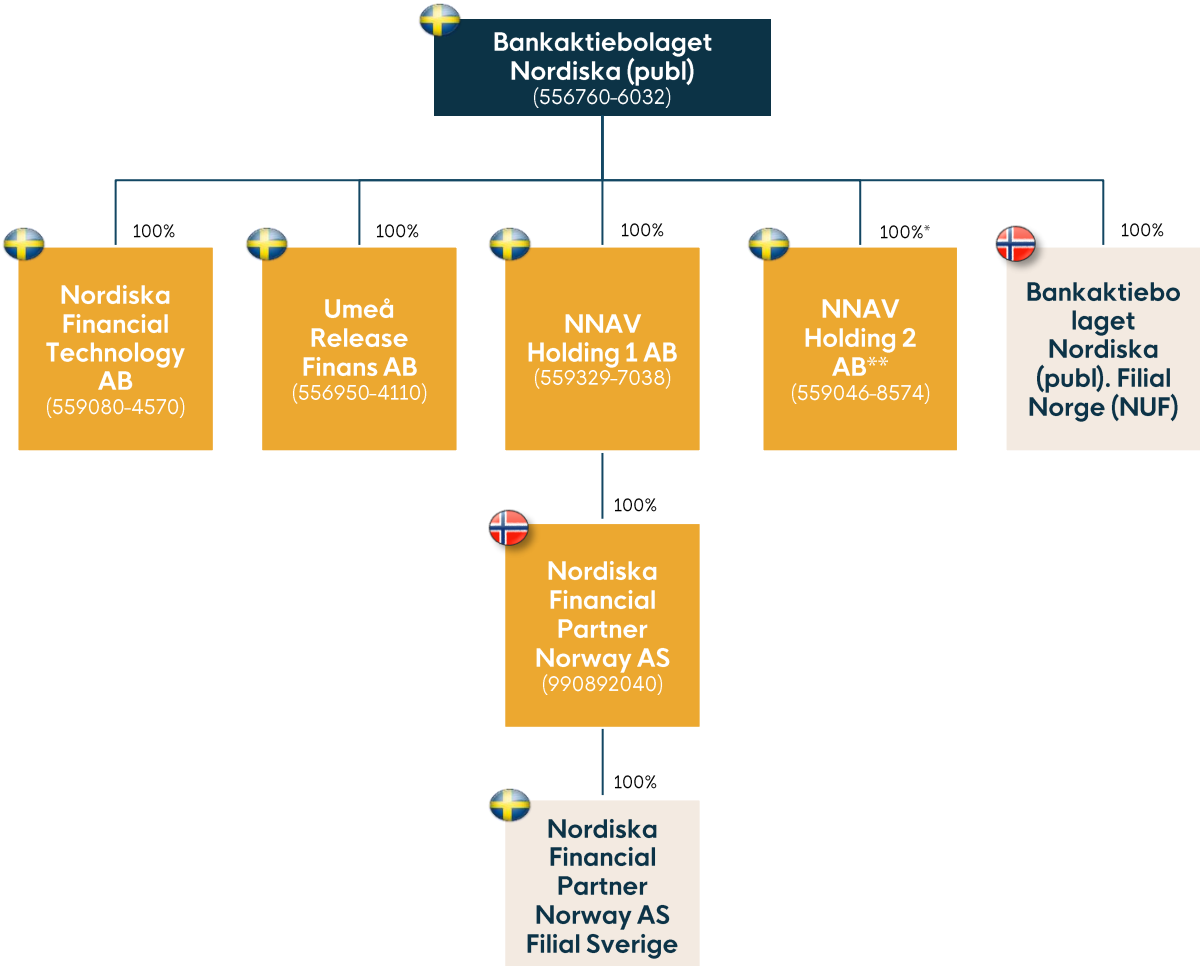
Information om verksamheten

Bakgrund

Bankaktiebolaget Nordiska (publ) med organisationsnummer 556760-6032, har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Verksamheten bedrivs genom moderbolaget och dotter- bolag i Sverige, Finland samt i Norge, medan partnerskap används för att bedriva verksamhet i Finland, Danmark och Tyskland. Huvudkontoret är beläget i Stockholm. All finansiell information ges för koncernen om inget annat anges.

Koncernförhållande

Bankaktiebolaget Nordiska (publ) är moderbolag i Nordiskakoncernen, vars legala struktur framgår nedan. Konsoliderad situation omfattar förutom Nordiska även dotterbolagen Umeå Release Finans AB, NNAV Holding 2 AB, NNAV Holding 1 AB och Nordiska Financial Partner Norway AS.



*) Nordiska äger per 2025-12-31 99,99 % av aktierna i N NAV Holding 2 AB
**) Rocker AB (publ.) har under perioden bytt namn till NNAV Holding 2 AB.

Information om verksamheten (forts.)

Finansiering

Nordiskas huvudsakliga finansieringskälla är inlåning från allmänheten, vilken tas emot i SEK och EUR från hushållskunder i Sverige och Tyskland. Övriga finansieringskällor är efterställd skuld, primärkapitalinstrument samt eget kapital hänförligt till aktieägarna.

Moderbolaget

Under fjärde kvartalet 2025 ökade moderbolagets rörelseresultat före kreditförluster till 61,8 mkr (29,4). Förändringen förklaras främst av ökade intäkter inom Real Estate-segmentet samt till följd av portföljförvärv i Finland inom Consumer Finance. Därutöver har högre ränteintäkter, bland annat hänförliga till inkråmsöverlåtelsen från NNAV Holding 2 AB till Nordiska, bidragit positivt. Den positiva effekten har delvis motverkats av minskade leasingintäkter. I moderbolaget tillämpas undantagsregeln i RFR 2 avseende IFRS 16 att redovisa samtliga leasingavtal där Bolaget är leasinggivare som operationella leasingavtal, därav blir rörelsens intäkter högre i moderbolag än i koncern. Periodens resultat uppgick till 26,7 mkr (16,5).

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av moderbolagets och den konsoliderade situationens lagstadgade kapitalkrav gäller Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, Lag (2014:966) om kapital- buffertar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Syftet med reglerna är att Nordiska hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att kapitalbasen ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet enligt Pelare 1, Pelare 2 och tillämpliga buffertkrav.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Nordiska är exponerat för kreditrisker och övriga finansiella risker som marknadsrisk samt likviditetsrisk. Vidare är Nordiska även exponerat för operationella risker såsom IT-risker, processrisker och externa risker, regelefterlevnadsrisker, risk för att utsättas för finansiell brottslighet samt affärsrisker. Information om riskhantering lämnas i Nordiskas årsredovisning på www.nordiska.com.

Koncernens utveckling

RESULTATRÄKNING

Fjärde kvartalet 2025 (jämfört med fjärde kvartalet 2024).

Rörelseintäkter

Räntenettot uppgick till 138,0 mkr (91,7) för det fjärde kvartalet. Ökningen är främst hänförlig till portföljförvärv i Finland under segmentet Consumer Finance, och vi noterar även en betydande ökning i Real Estate segmentet.

Provisionsnettot uppgick till 22,1 mkr (20,7). I linje med samma period föregående år.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner har minskat jämfört med föregående år och uppgick till 3,6 mkr (6,8). Minskningen förklaras huvudsakligen av en lägre avkastning till följd av lägre marknadsräntor samt en minskad exponering mot belåningsbara tillgångar.

Räntenettomarginalen 5,3 % (4,0) har etablerat sig på en högre nivå till följd av förvärv & högre avkastande tillgångar jämfört med samma period föregående år. Föregående period var positivt påverkad av större engångseffekter hänförliga till förvärv.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till –98,1 mkr (-77,2) varav allmänna administrationskostnader -90,9 mkr (-69,8). Ökningen är hänförlig till personalkostnader och förvärvsrelaterade kostnader.

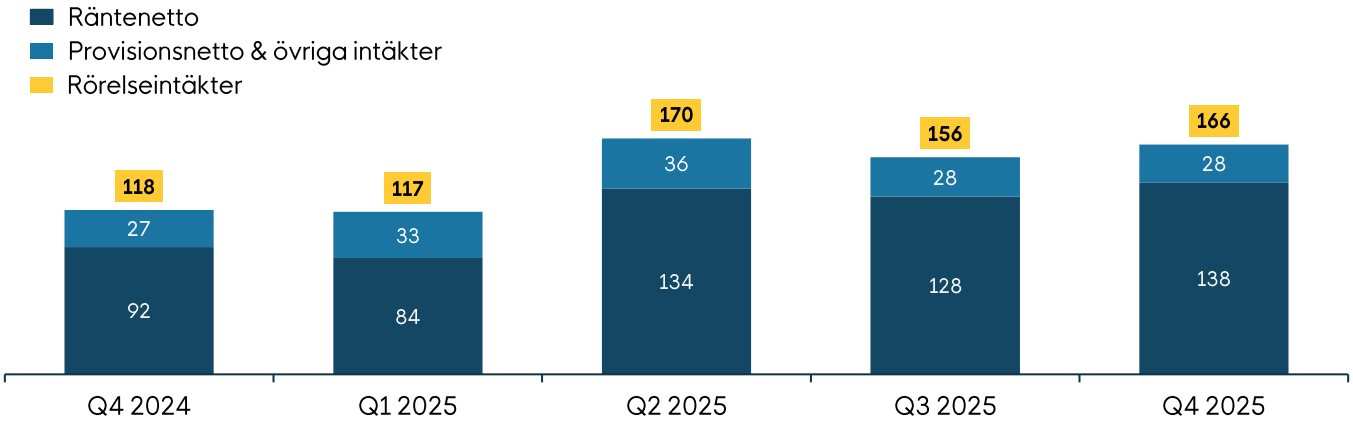
K/I-talet uppgick till 59,2 % (65,3) under det fjärde kvartalet 2025.

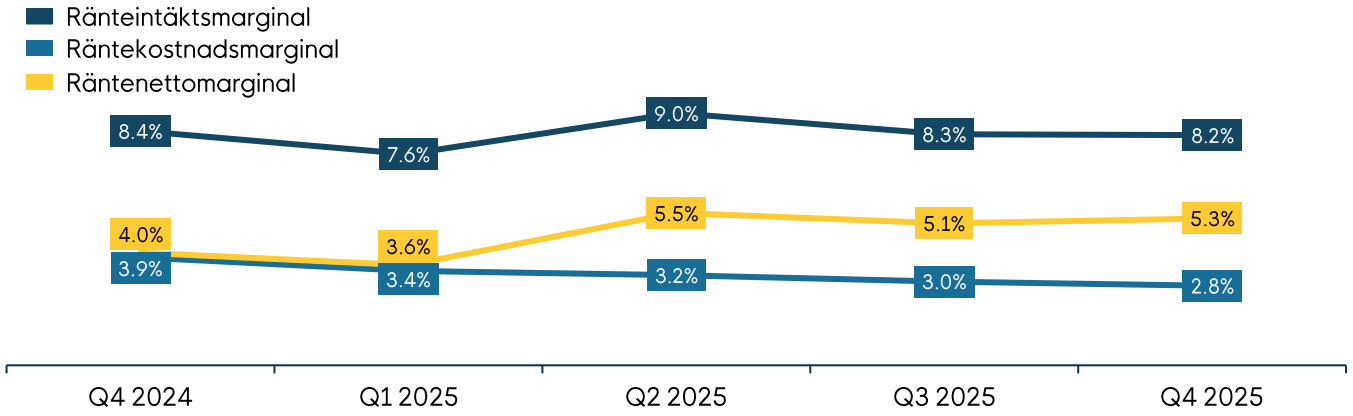
Kreditförluster

Kreditförluster under fjärde kvartalet har minskat något vid jämförelse mot föregående år och uppgick till -13,9 mkr (-13,0). Minskningen av kreditförluster beror främst på att de engångseffekter till följd av förvärv belastade det tredje kvartalet 2024 inte återkom under 2025.

Inkomstskatt

Inkomstskatten under fjärde kvartalet uppgick till -21,4 mkr (-2,8).





Koncernens utveckling (forts.)

FINANSIELL POSITION

Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten uppgick vid periodens slut till 10 904,7 mkr (9 129,7), en ökning med 19,4 % jämfört med föregående år. Tillväxten har huvudsakligen kommit från portföljförvärv samt affärsområden leasing & real estate.

Inlåning från allmänheten

Inlåning från allmänheten har ökat och uppgick vid periodens slut till 11 182,5 mkr (10 932,6). Ökningen från samma period föregående år syftade främst till att finansiera den ökade utlåningen till allmänheten.

Likviditet och finansiella placeringar

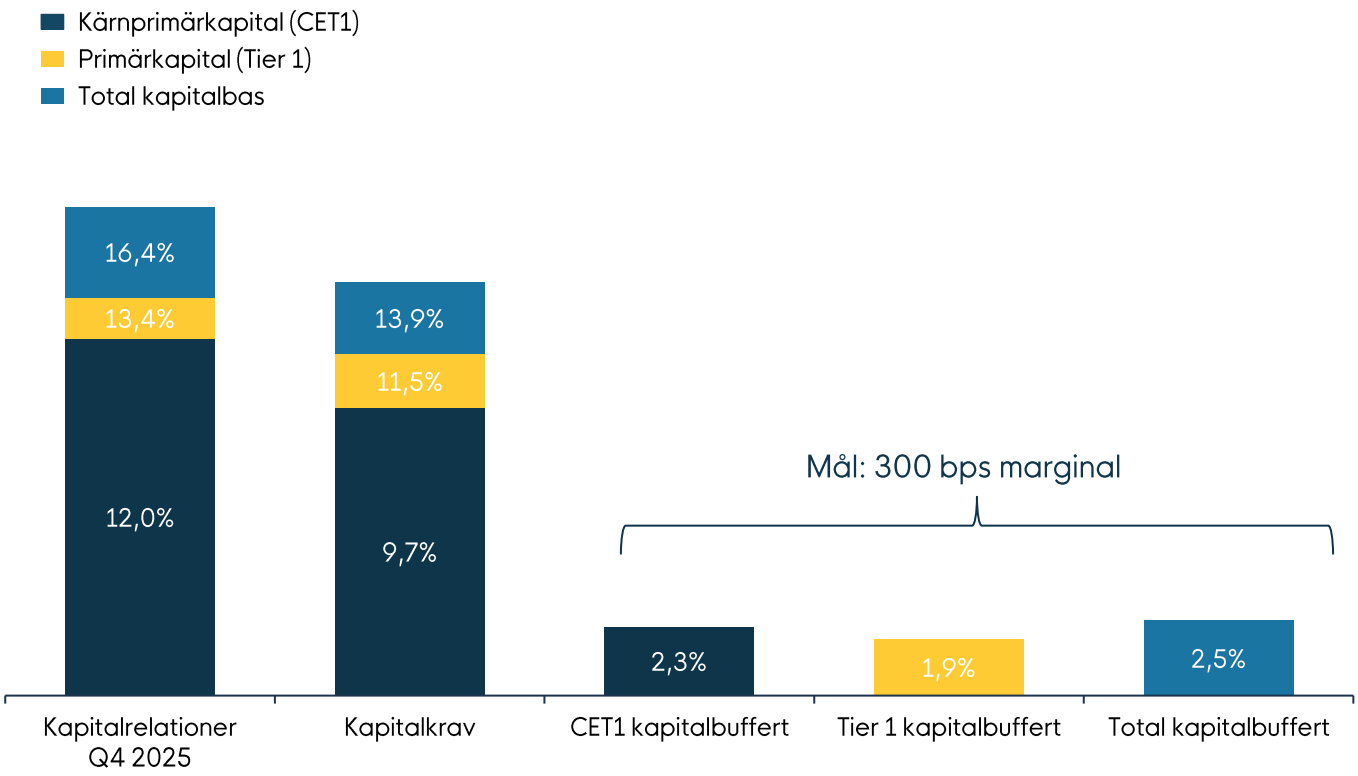
Nordiskas likviditet uppgick till 1 748,0 mkr (3 253,5) per den 31 december 2025 varav kassa och bank 819,6 mkr (1 446,0) och räntebärande värdepapper 928,4 mkr (1 807,5). Nordiskas överskottslikviditet är i huvudsak placerad i kommun- och statspapper denominerade i SEK och EUR, samt på konton hos nordiska storbanker.

Kapitaltäckning

Per 31 december 2025 uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 12,0 % (13,4) primärkapitalrelationen till 13,4 % (15,1) och den totala kapitalrelationen till 16,4 % (18,8).

Kapitalkraven uppgick, vid samma tidpunkt, till ett kärnprimärkapitalkrav om 9,7 % (9,7), ett primärkapitalkrav om 11,5 % (11,5) och ett totalt kapitalkrav om 13,9 % (13,8).

Nordiska låg därmed något under sitt mål om 300 bps marginal till de lagstadgade kraven.



Embedded Finance

Överblick av segmentet

Affärsområdet Embedded Finance* erbjuder en infrastruktur till finansiella företag som vill tillhandahålla krediter eller betallösningar till både privatpersoner och företag. För privatpersoner erbjuder Nordiska främst blancolån, medan produktutbudet för företag är mer varierat.

Embedded Finance innebär att Nordiska tillhandahåller en plattform där olika finansiella aktörer, såsom fintechbolag, neobanker, betalningsinstitut, SME-långivare, konsumentlångivare, förmedlare och andra företag, kan integrera sina tjänster med Nordiskas system. Detta gör det möjligt för partners att erbjuda sina kunder en rad olika finansiella produkter, inklusive konsumentkrediter, företagskrediter och fakturaköp.

Nordiska har totalt 25 partners vid kvartalets utgång. Partners täcker kreditförluster själva vilket innebär ytterst begränsade kreditförluster för Nordiska i detta segment.

Lånebok och utveckling

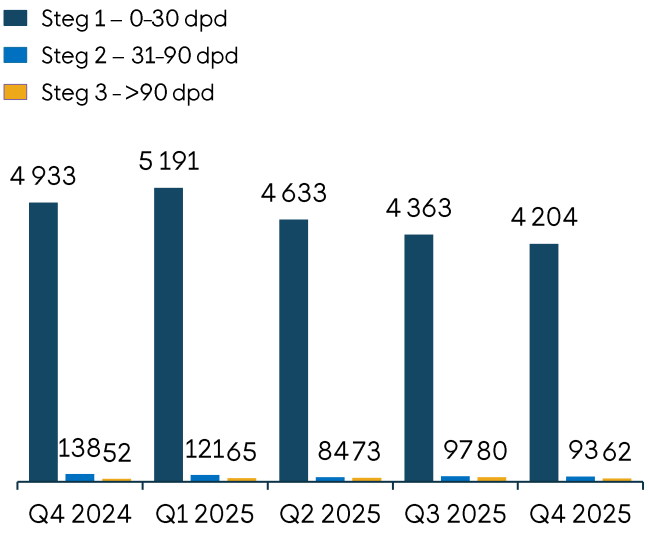
Utlåning till allmänheten uppgick vid periodens slut till 4 356,7 mkr (5 120,1), en minskning med 15 % jämfört med föregående år. Nedgången beror främst på att ett större partnerskap med en aktör inom SME-utlåning har avslutats.

Under kvartalet har fokuset stärkts mot fastighetsutlåning, leasing och konsumentutlåning för att diversifiera distributionen av utlåning mellan segmenten.

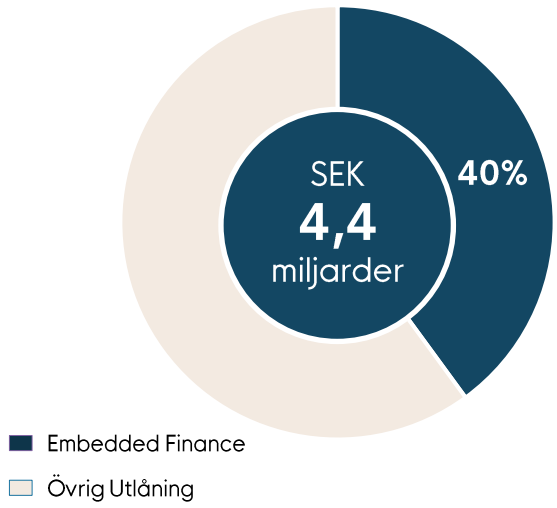
Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna för Embedded segmentet har minskat från samma period föregående år och uppgick till 40,5 mkr (48,1). Under kvartalet har även räntesänkningar genomförts för våra partners. Därtill har en generell räntesänkning bidragit till lägre intäktsnivåer.

Embedded Finance lånebok (SEKm)



Andel av total lånebok (%)



*) Segmentet Partner Banking är från och med Q4 namnändrat till Embedded Finance

Real Estate

Överblick av segmentet

Affärsområdet Real Estate erbjuder svenska företag effektiva finansieringslösningar och lånefaciliteter med säkerhet. Exponeringen inom Real Estate avser säkerställda lån med pant i fastigheter.

Affärsområdet Real Estate är en viktig del av Nordiskas verksamhet och erbjuder skräddarsydda finansiella lösningar för företag i olika sektorer. Genom att erbjuda flexibla finansieringslösningar strävar vi efter att vara en pålitlig partner för företag i deras strävan efter framgång. Vår fastighetsaffär är utformad för att stödja företag i deras tillväxt och utveckling, och vi ser fram emot att fortsätta erbjuda innovativa och konkurrenskraftiga lösningar för våra fastighetskunder.

Lånebok och utveckling

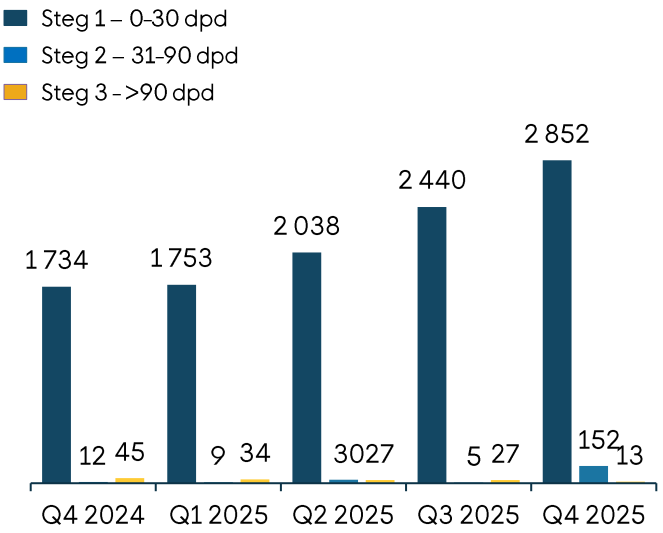
Utlåning till allmänheten uppgick vid periodens slut till 3 017,4 mkr (1 778,5) en ökning med 70 % jämfört med föregående år. Tillväxten har huvudsakligen kommit från lån till privata fastighetsägare inom både kommersiella och bostadsfastigheter.

Under de senaste åren har Nordiska varit försiktig inom fastighetsutlåning men ser nu stark potential i detta segment framåt. Därav har flera rekryteringar gjorts för att fortsätta driva tillväxt i detta segment under 2025.

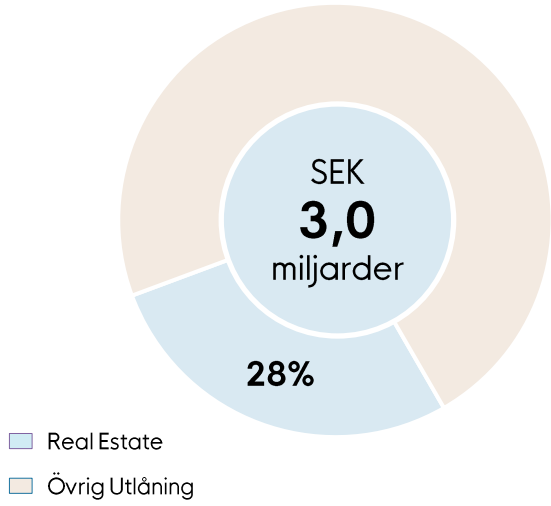
Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna för segmentet Real Estate har ökat från föregående år och uppgick till 36,1 mkr (23,2). Ökningen har främst berott på ökade utlåningsvolymer jämte bättre lönsamhet i segmentet.

Real Estate lånebok (SEKm)



Andel av total lånebok (%)



Leasing

Leasing

Segmentet Leasing bedrivs av Nordiskas dotterbolag Release Finans.

Release erbjuder flexibla och kostnadseffektiva leasinglösningar för att hjälpa företag att få tillgång till nödvändiga resurser. Genom Release erbjuder vi small-ticket leasingtjänster i Sverige. Leasingen är distribuerad genom ett nätverk av över 700 partners (B2B2B) med över 18 000 slutkunder och över 35 000 avtal.

Release erbjuder tjänsterna leasing, hyra, funktionshyra samt hyr & returnera. De största produkterna i portföljen kommer från kopiering & print, IT, vending samt städmaskiner.

Verksamheten konsoliderades med Nordiska under Q1 2024 och har sedan dess utvecklats enligt plan.

Lånebok och utveckling

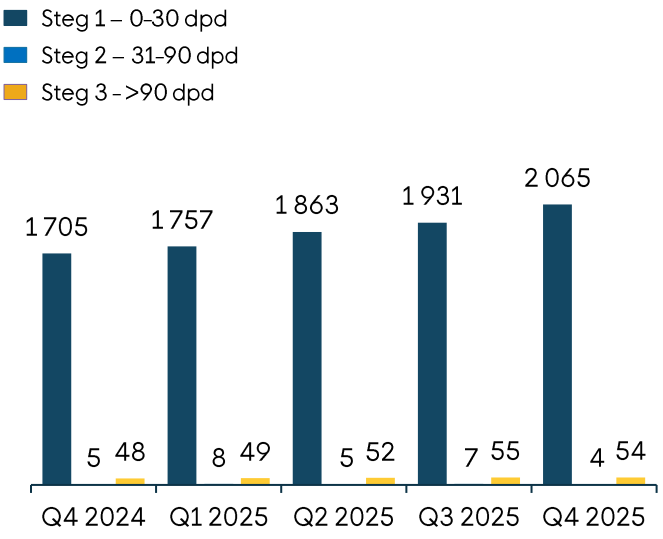
Utlåning till allmänheten uppgick vid periodens slut till 2 101,5 mkr (1 740,9), en ökning med 21 % jämfört med föregående år.

Tillväxten i utlåningen har främst drivits av en fortsatt stark utveckling inom befintliga flöden samt ett positivt bidrag från det nya affärsområdet 2025 *Förmedlare*. Den ökade aktiviteten har resulterat i högre nyutlåning under perioden jämfört med föregående år.

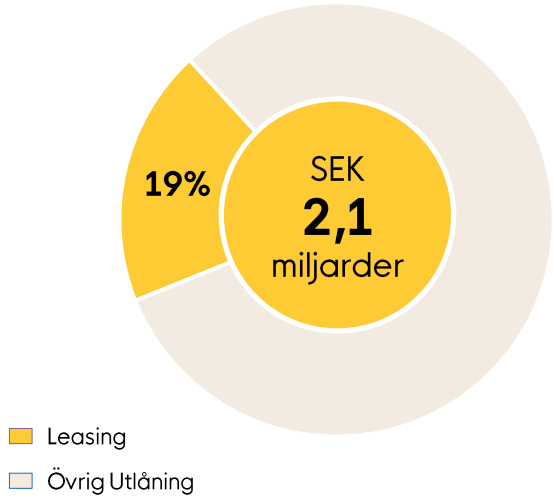
Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna för leasingsegmentet har ökat från föregående år och uppgick till 44,8 mkr (29,7). Rörelseintäkterna har ökat till följd av den starka utlåningstillväxten, vilket lett till högre ränte- och provisionsintäkter. Även etableringen av nya affärsområden har bidragit till ett bredare intäktsunderlag och förbättrad resultatutveckling.

Leasing lånebok (SEKm)



Andel av total lånebok (%)



Consumer Finance

Consumer Finance

Tidigare bedrevs segmentet Consumer Finance genom Nordiskas dotterbolag Rocker AB. Under det tredje kvartalet gjordes en inkråmsöverlåtelse av Rockers tillgångar till Nordiska, vilket innebär att verksamheten nu är fullt integrerad i koncernen. I samband med inkråmsöverlåtelsen har Rocker AB bytt namn till NNAV Holding 2 AB.

Produkterna består av konsumentlån, Rocker-appen, betalkort, samt Rocker Pay. Appen ansluter till tredje-parts tjänster och erbjuder sparkonton. Rocker Pay används som en betalningslösning för C2C plattformar, exempelvis på Blocket och Plick.

Lånebok och utveckling

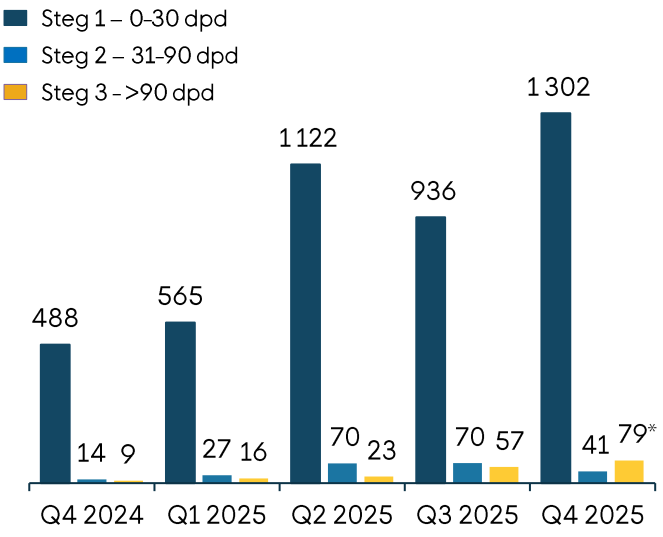
Utlåning till allmänheten uppgick vid periodens slut till 1 429,1 mkr (490,1), en ökning med 192 % jämfört med föregående år. Ökningen beror främst på de förvärvade kreditportföljerna i Finland från Handelsbanken och Ecster.

Under Q1 2025 har Rocker förvärvat en låneportfölj bestående av konsumentkrediter från Handelsbanken i Finland. Under Q2 tillträddes en större portfölj från Ecster Finland. Med detta blir Consumer Finance ett betydande affärsområde inom konsumentutlåning, motsvarande cirka 11% av Nordiskas totala lånebok. Under Q3 gjordes de sista intäktsbokningarna relaterat till förvärvet. Under Q4 förvärvade Nordiska en konsumentkreditportfölj i Finland från Alisa Pankki, vilket stärkte segmentets intäktsutveckling ytterligare.

Rörelseintäkter

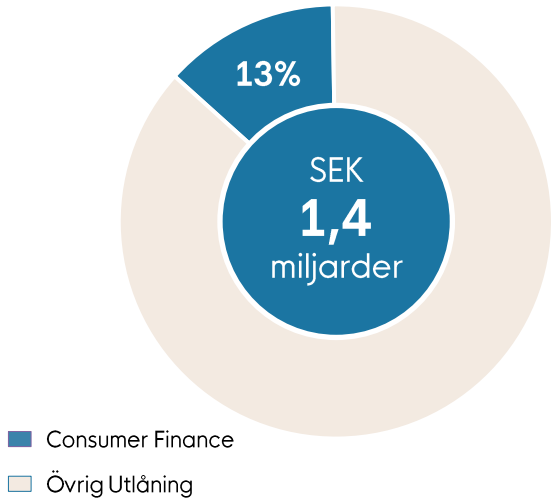
Rörelseintäkterna för segmentet uppgick under kvartalet till 44,3 mkr (17,2), motsvarande en betydande ökning jämfört med föregående år, primärt driven av portföljförvärven i Finland.

Consumer Finance lånebok (SEKm)



*) Exkluderar förvärvade fordringar i steg 3 om cirka SEK 85m

Andel av total lånebok (%)



Finansiella rapporter

Finansiella rapporter, koncern

Resultaträkning (tkr)

	Not	KV4 2025	KV3 2025	KV4 2024	JAN-DEC 2025	JAN-DEC 2024
Ränteintäkter beräknade med effektivräntemetoden*		216 221	208 440	190 711	822 829	747 364
Räntekostnader		-78 252	-80 410	-99 056	-339 219	-414 447
Räntenetto	6	**137 970**	**128 030**	**91 656**	**483 610**	**332 917**
Provisionsintäkter*		28 082	27 197	26 695	109 609	80 813
Provisionskostnader		-5 952	-6 240	-6 016	-24 148	-20 784
Provisionsnetto	7	**22 131**	**20 957**	**20 678**	**85 461**	**60 029**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	3 643	5 099	6 833	31 368	49 993
Övriga rörelseintäkter		1 911	2 334	-924	8 741	13 090
Rörelsens intäkter		**165 655**	**156 420**	**118 243**	**609 180**	**456 029**
Allmänna administrationskostnader		-90 924	-84 325	-69 784	-323 113	-225 568
Avskrivningar		-7 123	-7 610	-7 104	-28 942	-23 565
Övriga rörelsekostnader		-14	-84	-314	-719	-982
Rörelsens kostnader		**-98 060**	**-92 019**	**-77 201**	**-352 774**	**-250 115**
Resultat före kreditförluster		**67 595**	**64 401**	**41 042**	**256 406**	**205 914**
Kreditförluster, netto	9	-13 905	-12 350	-12 999	-73 079	-51 189
Andelar i intresseföretags resultat		5 469	0	1 283	5 469	1 283
Rörelseresultat		**59 158**	**52 051**	**29 326**	**188 795**	**156 008**
Skatt på periodens resultat		-21 407	-10 640	-2 801	-49 897	-28 304
Periodens resultat		**37 751**	**41 411**	**26 526**	**138 898**	**127 704**
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		37 751	41 411	26 526	138 898	127 704
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0	0
Summa		**37 751**	**41 411**	**26 526**	**138 898**	**127 704**

*) Räntenettot och provisionsnettot har påverkats negativt av kostnader för intäktsdelning med partners inom leasingaffären som tidigare under året klassificerats som allmänna administrationskostnader. Vidare har räntenettot påverkats positivt av justering av verkligt värde på utlåning till allmänheten i samband med förvärv av Umeå Release Finans. För mer information se Not 1.

Finansiella rapporter, koncern (forts.)

Rapport över totalresultat (tkr)

	KV4 2025	KV3 2025	KV4 2024	JAN-DEC 2025	JAN-DEC 2024
Periodens resultat	**37 751**	**41 411**	**26 526**	**138 898**	**127 704**
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen					
Värdeförändringar av aktier och andelar	-	-	-	-	-
Omräkning av utländsk verksamhet	2 300	-2 875	624	-4 055	-1 316
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	**2 300**	**-2 875**	**624**	**-4 055**	**-1 316**
Periodens totalresultat efter skatt	**35 451**	**38 536**	**27 150**	**134 843**	**126 388**
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	35 451	38 536	27 150	134 843	126 388
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Summa	**35 451**	**38 536**	**27 150**	**134 843**	**126 388**

Finansiella rapporter, koncern (forts.)

Balansräkning (tkr)

	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m		928 401	1 807 498
Utlåning till kreditinstitut		819 587	1 446 040
Utlåning till allmänheten	10	10 904 735	9 129 730
Derivatinstrument		3 427	1 133
Aktier och andelar		13 799	10 086
Andelar i intresseföretag		17 431	11 963
Immateriella anläggningstillgångar		103 939	100 327
Nyttjanderättstillgångar		24 607	31 485
Materiella anläggningstillgångar		6 321	5 860
Övriga tillgångar		87 141	97 775
Uppskjuten skattefordran		7 934	8 305
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		27 443	27 770
SUMMA TILLGÅNGAR		**12 944 765**	**12 677 971**
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut		10	-
Inlåning från allmänheten		11 182 478	10 932 626
Derivatinstrument		2 053	3 240
Övriga skulder		356 582	459 111
Uppskjuten skatteskuld		10 402	15 887
Leasingskuld		24 765	31 071
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		120 559	109 221
Efterställda skulder		181 209	180 592
SUMMA SKULDER		**11 878 058**	**11 731 747**
Aktiekapital		56 307	56 307
Övrigt tillskjutet kapital		339 195	339 195
Primärkapitalinstrument		98 969	98 969
Balanserat resultat		433 185	323 858
Periodens resultat		138 898	127 704
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**1 066 554**	**946 033**
Innehav utan bestämmande inflytande		152	192
SUMMA EGET KAPITAL		**1 066 707**	**946 225**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**12 944 765**	**12 677 971**

*) Jämförelsetal har omräknats på grund av rättelse av tidigare fel samt uppdaterade förvärvsanalyser. För mer information se Not 1.

Finansiella rapporter, koncern (forts.)

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (tkr)

	2025-12-31			2024-12-31		
	Moder-bolagets aktie-ägare	Innehav utan bestäm-mande inflytande	Summa eget Kapital	Moder-bolagets aktie-ägare	Innehav utan bestäm-mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital*	**946 033**	**192**	**946 225**	**711 836**	**-**	**711 836**
Periodens totalresultat	134 843	-	134 843	126 388	-	126 388
Primärkapitalinstrument	-	-	-	4 925	-	4 925
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-11 120	-	-11 120	-12 794	-	-12 794
Nyemission	-	-	-	116 535	-	116 535
Optionsprogram	-	-	-	2 346	-	2 346
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	590	590
Transak-tioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-40	-40	-	-398	-398
Utdelning till preferensaktieägare	-3 200	-	-3 200	-3 200	-	-3 200
Utgående eget kapital	**1 066 554**	**152**	**1 066 707**	**946 033**	**192**	**946 225**

*) Jämförelsetal har omräknats på grund av rättelse av tidigare fel. För mer information se Not 1.

Rapport över kassaflöden i sammandrag (tkr)

	2025-01-01-2025-12-31	2024-01-01-2024-12-31
Likvida medel vid periodens början	**1 465 148**	**2 760 455***
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-585 932	-1 266 943
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23 598	-186 597
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 291	161 461
Periodens kassaflöde	**-631 821**	**-1 292 079**
Omräkningsdifferens likvida medel	3 707	-3 228
Likvida medel vid periodens slut	**837 034**	**1 465 148**

*) Jämförelsetal har omräknats på grund av rättelse av tidigare fel. För mer information se Not 1. Omklassificering av belåningsbara statsskuldeförbindelser m.m. har även gjorts från likvida medel till den löpande verksamheten i samband med återstående löptid på längre än 3 månader.

Finansiella rapporter, moderbolag

Resultaträkning (tkr)

	KV4 2025	KV3 2025	KV4 2024	JAN-DEC 2025	JAN-DEC 2024
Ränteintäkter beräknade med effektivräntemetoden	192 284	157 779	146 455	627 324	592 879
Leasingintäkter	65 491	72 553	79 194	288 367	321 032
Räntekostnader	-82 261	-79 647	-98 182	-340 393	-407 676
Räntenetto	**175 514**	**150 685**	**127 467**	**575 297**	**506 235**
Provisionsintäkter	3 412	5 126	3 279	15 046	14 475
Provisionskostnader	-949	-1 062	-1 086	-3 954	-4 637
Provisionsnetto	**2 463**	**4 064**	**2 193**	**11 092**	**9 838**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5 212	5 217	5 213	33 315	47 499
Övriga rörelseintäkter	3 073	360	722	5 229	3 491
Rörelsens intäkter	**186 263**	**160 326**	**135 595**	**624 933**	**567 063**
Allmänna administrationskostnader	-67 594	-48 409	-40 932	-199 215	-149 524
Avskrivningar	-56 829	-63 305	-65 241	-248 670	-260 286
Övriga rörelsekostnader	-	-	-34	-32	-132
Rörelsens kostnader	**-124 424**	**-111 714**	**-106 206**	**-447 917**	**-409 943**
Resultat före kreditförluster	**61 839**	**48 612**	**29 388**	**177 016**	**157 121**
Kreditförluster, netto	-9 643	-3 661	-1 308	-17 692	-4 663
Rörelseresultat	**52 196**	**44 951**	**28 081**	**159 323**	**152 458**
Koncernbidrag	5 150	-	-9 150	-5 150	-9 150
Skatt på periodens resultat	-20 393	-9 137	-2 410	-42 318	-28 032
Periodens resultat	**26 653**	**35 814**	**16 521**	**111 855**	**115 277**

Rapport över totalresultat (tkr)

	KV4 2025	KV3 2025	KV4 2024	JAN-DEC 2025	JAN-DEC 2024
Periodens resultat	**26 653**	**35 814**	**16 521**	**111 855**	**115 277**
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen					
Värdeförändringar av aktier och andelar					-
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat					-
Övrigt totalresultat efter skatt					**-**
Periodens totalresultat efter skatt	**26 653**	**35 814**	**16 521**	**111 855**	**115 277**

Finansiella rapporter, moderbolag (forts.)

Balansräkning (tkr)

	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m	928 401	1 807 498
Utlåning till kreditinstitut	473 484	1 291 382
Utlåning till allmänheten	10 213 752	7 842 119
Derivatinstrument	3 427	764
Aktier och andelar	4 136	593
Andelar i intresseföretag	684 305	684 305
Aktier i dotterbolag	5 480	5 480
Immateriella anläggningstillgångar	48 197	17 567
Materiella anläggningstillgångar	417 264	727 498
Övriga tillgångar	330 895	83 309
Uppskjuten skattefordran	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 092	18 826
SUMMA TILLGÅNGAR	**13 126 805**	**12 479 301**
SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	409 333	-
Inlåning från allmänheten	11 260 673	10 989 331
Derivatinstrument	2 053	3 060
Övriga skulder	179 088	297 614
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	105 727	87 506
Efterställda skulder	181 209	180 592
SUMMA SKULDER	**12 138 083**	**11 558 103**
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	56 307	56 307
Ej registrerat aktiekapital	-	-
Fond för utvecklingsutgifter	26 928	17 567
Summa bundet eget kapital	**83 235**	**73 874**
Överkursfond	260 401	260 995
Primärkapitalinstrument	98 969	98 969
Fond för verkligt värde	-130	-
Balanserat resultat	434 392	372 083
Periodens resultat	111 855	115 277
Summa fritt eget kapital	**905 487**	**847 324**
SUMMA EGET KAPITAL	**988 722**	**921 198**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**13 126 805**	**12 479 301**

*) Jämförelsetal har omräknats på grund av rättelse av tidigare fel. För mer information se Not 1.

Finansiella rapporter, moderbolag (forts.)

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (tkr)

	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Ingående eget kapital	**921 198**	**698 111***
Periodenstotalresultat	111 855	115 277
Omvärdering av fond för verkligt värde	-130	-
Effekt av inkråmsöverlåtelse**	-29 880	-
Primärkapitalinstrument	-	4 925
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-11 120	-12 794
Nyemission	-	116 535
Optionsprogram	-	2 346
Utdelning till preferensaktieägare	-3 200	-3 200
Utgående eget kapital	**988 722**	**921 198**

*) Jämförelsetal har omräknats på grund av rättelse av tidigare fel. För mer information se Not 1.
**) Under tredje kvartalet 2025 genomfördes en inkråmsöverlåtelse av NNAV Holding 2 AB (f.d. Rocker AB (publ.)), vilken redovisats till bokfört värde. I samband med övertagandet av portföljerna omfördes reserver för förväntade kreditförluster om 29,9 mkr till moderbolaget. Beloppet har redovisats direkt mot balanserat resultat som inte påverkar periodens resultat eller totalresultat.

Rapport över kassaflöden i sammandrag (tkr)

	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Likvida medel vid periodens början*	**1 308 250**	**2 724 221***
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 148 875	-1 006 717
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36 279	-570 037
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	355 851	160 783
Periodens kassaflöde	**-829 303**	**-1 415 971**
Likvida medel vid periodens slut	**478 947**	**1 308 250**

*) Jämförelsetal har omräknats på grund av rättelse av tidigare fel. För mer information se Not 1. Omklassificering av belåningsbara statsskuldeförbindelser m.m. har även gjorts från likvida medel till den löpande verksamheten i samband med återstående löptid på längre än 3 månader.

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER - ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Denna kvartalsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter om allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen för Nordiskakoncernen har upprättats i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för Finansiell rapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter.

Tillämpade redovisningsprinciper i kvartalsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättande av koncern- och årsredovisning för 2024 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen 2024.

Rättelse av tidigare fel

Under fjärde kvartalet 2024 har rättelser av tidigare fel gjorts i koncernen och moderbolaget som är hänförligt till 2021 och 2022. Moderbolaget har felaktigt redovisat valutasäkerheter om 10,6 mkr som valutavinster i resultaträkningen istället för förändring över balansräkningen. Korrigeringen påverkar 2021 och 2022 års nettoresultat av finansiella transaktioner med -0,6 mkr respektive -10,0 mkr motsvarande 0,1 respektive 2,1 mkr i skatt. Effekten av detta är att eget kapitals ingående balans 2024 justeras med tillhörande positiv skatteeffekt om 2,2 mkr. Rättningen har tillämpats retroaktivt i enlighet med IAS 8 och påverkat de finansiella rapporterna för föregående period och ackumulerat per ingången av jämförelseperioden då tillgångar och eget kapital föregående år räknats om.

Under det första kvartalet 2024 förvärvades Umeå Release Finans AB och under det andra kvartalet 2024 förvärvades Rocker AB (publ). Under året framkom ny information som har lett till uppdaterade förvärvsanalyser i samband med upprättandet av Årsredovisningen 2024. Detta innebär omräknade jämförelsetal för kvartalen. Den nya informationen påverkade bedömningen av det verkliga värdet av utlåning till allmänheten om 13,8 mkr och övriga skulder om 6,7 mkr samt tillhörande uppskjuten skatt. Detta har lett till en minskning av goodwill om 7,7 mkr.

Noter (forts.)

NOT 2. KAPITALTÄCKNING

Informationen om kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 8 kap. 4 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, 8 kap. 1 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, förordning (EU) nr 575/2013. Dokumentet innehåller även information som ska lämnas enligt 5 kap. 2 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Kapitalbas

Nordiskas kapitalbas består av eget kapital hänförligt till aktieägarna samt emitterade obligationer. Aktieägarnas egna kapital efter regulatoriska justeringar utgör kärnprimärkapital. Emitterade obligationer utgör ytterligare primärkapital eller supplementärkapital. Obligationerna är efterställda Nordiskas övriga fordringsägare och obligationer som utgör ytterligare primärkapital kan under vissa förutsättningar omvandlas till aktiekapital. Finansinspektionen lämnat Nordiska tillstånd att inkludera upparbetat resultat i kärnprimärkapitalet.

Nordiska har låtit genomföra en översiktlig granskning av upparbetat resultat för perioden januari till och med december, varför detta inkluderas i kärnprimärkapitalet per kvartalets utgång. Resultatet för helåret 2025 inkluderas således i kapitalbasen.

Kapitalkrav

Det regulatoriska kapitalkravet i pelare 1 innebär att den totala kapitalbasen måste uppgå till minst 8 % av det riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk, marknadsrisk och operativ risk. Därefter tillkommer ytterligare kapitalkrav för de risker som inte täcks via pelare 1, vilket är exempelvis koncentrationsrisk, kreditspreadrisk och ränterisk. Kapitalkraven för dessa risker täcks via pelare 2. Utöver detta tillkommer buffertkrav för kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 % av det riskvägda exponeringsbeloppet samt en institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert som viktas utifrån geografiska exponeringar.

Internt bedömt kapitalbehov

Utöver minimikravet håller Nordiska kapital för att täcka det totala kapitalbehovet som blivit resultatet av Bolagets årliga interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) som utförs inom pelare 2, vilket regleras i EU:s kapitaltäckningsdirektiv 2013/36/EU artikel 73 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12 10 kap.). Kapitalutvärderingen syftar till att analysera och belysa risker som eventuellt underskattas vid beräkning av kapitalbaskravet enligt pelare 1 samt att identifiera andra väsentliga risker som Nordiska exponeras för. Kapitalkravet i pelare 1 är dessutom baserat på fullt ut diversifierade exponeringar. IKLU innehåller också en bedömning av likviditetsbehovet.

Nordiska genomför även på kvartalsbasis beräkningar av riskerna i pelare 2, och utfallet av dessa vägs mot det pelare 2-krav som Finansinspektionen meddelat Nordiska om efter genomförd översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) under början av 2024.

Utöver minimikapitalkravet och buffertkraven har Nordiska internt bedömt kapitalbehovet till 98,8 mkr (73,9). Detta bedöms som en tillfredställande kapitalsituation med hänsyn till den verksamhet som Nordiska bedriver.

Noter (forts.)

NOT 3. SAMLAD REDOGÖRELSE

Nedan information om kapitalbas och kapitalbaskrav i enlighet med FFFS 2014:12

Kapitalbaskrav och kapitalbas – konsoliderad situation

Riskbaserat kapitalbaskrav, tkr	Belopp (tkr)	Andel av riskvägt exponeringsbelopp (%)
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1 a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	318 358	4,5
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	51 335	0,7
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	300 577	4,2
Kärnprimärkapitalbehov enligt Pelare 2-vägledning	-	-
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	**670 270**	**9,5**
Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov	**679 960**	**9,6**
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**848 918**	**12,0**
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	424 477	6,0
Särskilt primärkapitalkrav (Pelare 2-krav) enligt 2 kap 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	68 447	1,0
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	300 577	4,2
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning	-	-
Total lämplig primärkapitalnivå	**793 501**	**11,2**
Internt bedömt primärkapitalbehov	**806 421**	**11,4**
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**947 887**	**13,4**
Kapitalbas		
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	565 970	8,0
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	90 555	1,3
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	300 577	4,2
Kapitalbasbehov enligt Pelare 2-vägledning	-	-
Total lämplig kapitalbasnivå	**957 102**	**13,5**
Internt bedömt kapitalbehov	**975 036**	**13,8**
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	**1 162 905**	**16,4**

Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet	Belopp (tkr)	Andel av totalt exponeringsmått (%)
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1d i tillsynsförordningen	382 913	3,0
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap 1 § 1 lagen om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	-	-
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning	63 819	0,5
Total lämplig primärkapitalnivå	**446 732**	**3,5**
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**926 397**	**7,3**

Noter (forts.)

Kapitalbaskrav och kapitalbas – moderbolag

Riskbaserat kapitalbaskrav, tkr	Belopp (tkr)	Andel av riskvägt exponeringsbelopp (%)
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1 a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	253 191	4,5
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	40 511	0,7
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	235 889	4,2
Kärnprimärkapitalbehov enligt Pelare 2-vägledning	-	-
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	529 591	**9,4**
Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov	529 591	**9,4**
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	806 682	**14,3**
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	337 588	6,0
Särskilt primärkapitalkrav (Pelare 2-krav) enligt 2 kap 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	54 014	1,0
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	235 889	4,2
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning	-	-
Total lämplig primärkapitalnivå	**627 491**	**11,2**
Internt bedömt primärkapitalbehov	**627 491**	**11,2**
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**905 651**	**16,1**
Kapitalbas		
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	450 117	8,0
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	72 019	1,3
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	235 889	4,2
Kapitalbasbehov enligt Pelare 2-vägledning	-	-
Total lämplig kapitalbasnivå	**758 025**	**13,5**
Internt bedömt kapitalbehov	**758 025**	**13,5**
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	**1 120 669**	**19,9**

Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet	Belopp (tkr)	Andel av totalt exponeringsmått (%)
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1d i tillsynsförordningen	309 738	3,0
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap 1 § 1 lagen om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	-	-
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning	-	-
Total lämplig primärkapitalnivå	**309 738**	**3,0**
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**945 334**	**9,2**

Noter (forts.)

NOT 4. NYCKELTAL

Kapitaltäckning och likviditetstäckning – konsoliderad situation (tkr)

		2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas						
Kärnprimärkapital	1	848 918	861 616	820 187	766 791	778 171
Primärkapital	2	947 887	960 585	919 156	865 760	877 139
Totalt kapital	3	1 162 905	1 175 449	1 133 865	1 080 315	1 091 540
Riskvägt exponeringsbelopp						
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	4	7 074 622	6 439 451	6 351 977	6 103 451	5 804 310
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
Kärnprimärkapitalrelation (%)	5	12,0	13,4	12,9	12,6	13,4
Primärkapitalrelation (%)	6	13,4	14,9	14,5	14,2	15,1
Total kapitalrelation (%)	7	16,4	18,3	17,9	17,7	18,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en andel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	EU 7a	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	EU 7b	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	EU 7c	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	EU 7d	9,3	9,3	9,3	9,3	9,3
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentanden av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	8	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	EU 8a	-	-	-	-	-
Institutsspecifikt kontracyklisk kapitalbuffert (%)	9	1,7	1,8	1,8	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	EU 9a	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	10	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	EU 10a	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	11	4,2	4,3	4,3	4,5	4,5
Samlade kapitalkrav (%)	EU 11a	13,5	13,6	13,6	13,8	13,8
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	12	6,8	8,2	7,7	7,3	8,2
Bruttosoliditetsgrad						
Totalt exponeringsmått	13	12 763 779	12 061 495	11 904 491	12 221 301	12 173 839
Bruttosoliditetsgrad (%)	14	7,3	8,0	7,7	7,1	7,2

Noter (forts.)

		2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en andel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	EU 14a	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	EU 14b	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	EU 14c	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	EU 14d	-	-	-	-	-
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	EU 14e	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	EU 14f	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot						
Totala höglikvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)	15	931 970	1 244 139	1 007 990	884 276	1 809 643
Likvididitetsutflöden - totalt viktat värde	EU 16a	707 794	750 242	597 836	545 114	547 553
Likvididitetsinflöden - totalt viktat värde	EU 16b	1 056 014	1 136 439	1 096 394	1 135 407	1 606 735
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	16	176 948	187 560	149 459	136 278	136 888
Likviditetstäckningskvot (%)	17	526,7	663,3	674,4	648,9	1 322,0
Stabil nettofinansieringskvot						
Total tillgänglig stabil finansiering	18	11 072 412	10 340 838	10 153 875	10 396 204	10 200 123
Totalt behov av stabil finansiering	19	9 121 902	8 402 548	7 766 305	8 651 076	8 175 560
Stabil nettofinansieringskvot (%)	20	121,4	123,1	130,7	120,2	124,8

Noter (forts.)

Kapitaltäckning och likviditetstäckning – moderbolag (tkr)

		2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas						
Kärnprimärkapital	1	806 682	825 865	814 566	777 698	780 877
Primärkapital	2	905 651	924 834	913 534	876 667	879 845
Totalt kapital	3	1 120 669	1 139 698	1 128 244	1 091 222	1 094 246
Riskvägt exponeringsbelopp						
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	4	5 626 459	5 489 496	4 305 662	4 500 970	4 458 093
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
Kärnprimärkapitalrelation (%)	5	14,3	15,0	18,9	17,3	17,5
Primärkapitalrelation (%)	6	16,1	16,8	21,2	19,5	19,7
Total kapitalrelation (%)	7	19,9	20,8	26,2	24,2	24,5
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en andel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	EU 7a	1,3	1,3	1,3	1,3	1,3
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	EU 7b	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	EU 7c	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	EU 7d	9,3	9,3	9,3	9,3	9,3
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	8	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisken identifierade på medlemsstatsnivå (%)	EU 8a	-	-	-	-	-
Institutsspecifikt kontracyklisk kapitalbuffert (%)	9	1,7	1,8	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	EU 9a	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	10	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	EU 10a	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	11	4,2	4,3	4,5	4,5	4,5
Samlade kapitalkrav (%)	EU 11a	13,5	13,6	13,8	13,8	13,8
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	12	9,1	9,8	13,7	12,1	12,3
Bruttosoliditetsgrad						
Totalt exponeringsmått	13	10 324 599	12 904 508	11 748 374	12 129 602	12 016 030
Bruttosoliditetsgrad (%)	14	9,2	7,2	7,8	7,2	7,3

Noter (forts.)

		2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en andel av det riskvägda exponeringsbeloppet)						
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	EU 14a	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	EU 14b	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	EU 14c	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	EU 14d	-	-	-	-	-
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	EU 14e	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	EU 14f	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot						
Totala höglikvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)	15	929 871	1 241 924	1 005 803	882 073	1 807 498
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	EU 16a	707 766	794 018	641 617	589 341	590 764
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	EU 16b	806 613	821 586	876 613	1 003 393	1 531 689
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	16	176 941	198 505	160 404	147 335	147 691
Likviditetstäckningskvot (%)	17	525,5	625,6	627,0	598,7	1 223,8
Stabil nettofinansieringskvot						
Total tillgänglig stabil finansiering	18	10 994 833	10 804 228	10 134 863	10 388 368	10 186 178
Totalt behov av stabil finansiering	19	8 610 980	8 402 206	7 247 379	8 126 843	7 743 993
Stabil nettofinansieringskvot (%)	20	127,7	128,6	139,8	127,8	131,5

Noter (forts.)

NOT 5. RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment redovisas i enlighet med IFRS 8, vilket innebär att segmentsinformationen presenteras ur perspektivet hos den högste verkställande direktören. Segmenten identifieras baserat på den interna rapporteringen till den verkställande direktören. Koncernledningen presenterar verksamheten uppdelat på segmenten: Embedded Finance*, Real Estate, Leasing och Consumer Finance.

	KV4 2025				
	Embedded Finance	Real Estate	Leasing	Consumer Finance	Summa
Rörelseintäkter	40 478	36 094	44 811	44 272	**165 655**
Rörelseresultat	14 339	11 943	15 900	16 977	**59 158**
Utlåning till allmänheten	4 356 672	3 017 425	2 101 492	1 429 145	**10 904 735**

	KV3 2025				
	Embedded Finance	Real Estate	Leasing	Consumer Finance	Summa
Rörelseintäkter	41 683	32 568	40 241	41 929	**156 420**
Rörelseresultat	10 626	11 064	15 788	14 573	**52 051**
Utlåning till allmänheten	4 538 783	2 454 285	1 972 863	1 100 036	**10 065 967**

	KV4 2024				
	Embedded Finance	Real Estate	Leasing	Consumer Finance	Summa
Rörelseintäkter	48 117	23 245	29 694	17 187	**118 243**
Rörelseresultat	12 135	11 536	5 287	368	**29 326**
Utlåning till allmänheten	5 120 229	1 778 504	1 740 895	490 102	**9 129 730**

	JAN-DEC 2025				
	Embedded Finance	Real Estate	Leasing	Consumer Finance	Summa
Rörelseintäkter	170 172	108 615	162 353	168 042	**609 180**
Rörelseresultat	50 776	33 448	56 686	47 885	**188 795**
Utlåning till allmänheten	4 356 672	3 017 425	2 101 492	1 429 145	**10 904 735**

	JAN-DEC 2024				
	Embedded Finance	Real Estate	Leasing	Consumer Finance	Summa
Rörelseintäkter	236 008	68 852	114 243	36 926	**456 029**
Rörelseresultat	101 350	27 240	40 405	-12 988	**156 008**
Utlåning till allmänheten	5 120 229	1 778 504	1 740 895	490 102	**9 129 730**

*) Segmentet Partner Banking är från och med Q4 namnändrat till Embedded Finance

Noter (forts.)

NOT 6. RÄNTENETTO

	KONCERN				
	KV4 2025	KV3 2025	KV4 2024	JAN-DEC 2025	JAN-DEC 2024
Ränteintäkter					
Utlåning till allmänheten	211 641	204 443	182 064	804 518	721 799
Utlåning till kreditinstitut	4 580	3 997	8 647	18 312	25 565
Summa	**216 221**	**208 440**	**190 711**	**822 829**	**747 364**
Räntekostnader					
Inlåning från allmänheten	-69 005	-69 828	-91 594	-298 611	-374 424
Kostnad för insättningsgaranti	-5 316	-4 772	-1 204	-19 109	-14 708
Efterställda skulder	-3 212	-5 032	-5 375	-18 225	-18 483
Skulder till kreditinstitut	-	0	-	0	-3 303
Räntekostnad leasingskuld (IFRS 16)	-704	-753	-876	-3 088	-3 461
Räntekostnader, övrigt	-15	-25	-8	-186	-69
Summa	**-78 252**	**-80 410**	**-99 056**	**-339 219**	**-414 447**
Räntenetto	**137 970**	**128 030**	**91 655**	**483 610**	**332 917**

NOT 7. PROVISIONSNETTO

	KONCERN				
	KV4 2025	KV3 2025	KV4 2024	JAN-DEC 2025	JAN-DEC 2024
Provisionsintäkter					
Försäkringsavgifter	22 327	20 517	19 776	83 374	58 958
Limitavgifter Partneraffären	1 564	1 405	1 852	7 219	8 946
Fakturaköp	1 743	1 893	1 361	7 354	5 413
Transaktionsavgifter	2 449	3 382	3 090	11 660	6 060
Förmedlingsavgifter	0	0	515	1	1 195
Administrationsavgifter	0	0	102	0	242
Summa	**28 083**	**27 197**	**26 695**	**109 609**	**80 813**
Provisionskostnader					
Försäkringskostnader	-4 810	-4 913	-4 628	-19 130	-15 458
Förmedlingskostnader	-949	-1 028	-1 086	-3 954	-4 637
Rocker Kort					
Transaktionsavgifter	-193	-299	-302	-1 064	-689
Summa	**-5 952**	**-6 240**	**-6 016**	**-24 148**	**-20 784**
Provisionsnetto	**22 131**	**20 957**	**20 679**	**85 461**	**60 029**

Noter (forts.)

NOT 8. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	KONCERN				
	KV4 2025	KV3 2025	KV4 2024	JAN-DEC 2025	JAN-DEC 2024
Nettoresultat av finansiella transaktioner					
Ränteintäkter på belåningsbara statsskuldförbindelser	5 090	4 979	10 748	30 322	47 081
Värdeförändringar på aktier och andelar	233	319	1 667	783	3 996
Valutakursförändringar	-2 091	-1 459	-5 434	-1 435	-1 018
Övrigt	412	1 260	-147	1 698	-66
Summa	3 643	**5 099**	**6 834**	**31 368**	**49 993**

NOT 9. KREDITFÖRLUSTER

	KONCERN				
	KV4 2025	KV3 2025	KV4 2024	JAN-DEC 2025	JAN-DEC 2024
Kreditförluster					
Förändring av reserveringar Steg 1	-10 617	7 191	3 381	-20 441	-13 797
Förändring av reserveringar Steg 2	4 478	-747	10 704	-4 427	8 105
Förändring av reserveringar Steg 3	-1 362	-15 630	-11 478	-31 978	-21 043
Summa	**7 501**	**-9 186**	**-4 155**	**-56 846**	**-26 735**
Portföljomvärdering förvärvade kreditförsämrade portföljer	9 749	0	0	9 749	0
Förvärvsrelaterade effekter	3 018	0	0	3 018	0
Konstaterade kreditförluster	-21 314	-3 858	-8 913	-32 114	-24 692
Återvunna tidigare nedskrivna fordringar	2 144	695	70	3 114	238
Summa	**-6 404**	**-3 164**	**-8 843**	**-16 233**	**-24 454**
Periodens bokförda kreditförluster, netto	**-13 905**	**-12 350**	**-12 999**	**-73 079**	**-51 189**

Noter (forts.)

NOT 10. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

	KONCERN	
	2025-12-31	2024-12-31
Företag	7 180 913	6 532 373
Privatpersoner	3 746 737	2 586 160
Offentlig sektor	85 935	64 350
Summa utlåning till allmänheten, Brutto	**11 013 585**	**9 182 883**
Steg 1	10 430 996	8 859 955
Steg 2	289 361	169 069
Steg 3	208 616	153 859
Steg 3 - Förvärvade fordringar	84 612	-
Summa utlåning till allmänheten, Brutto	**11 013 585**	**9 182 883**
Steg 1	-46 327	-27 035
Steg 2	-7 362	-2 935
Steg 3	-55 161	-23 183
Steg 3 – Förvärvade fordringar	-	-
Summa förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	**-108 850**	**-53 153**
Steg 1	10 384 669	8 832 920
Steg 2	281 999	166 133
Steg 3	153 455	130 677
Steg 3 - Förvärvade fordringar	84 612	-
Summa utlåning till allmänheten, netto	**10 904 735**	**9 129 730**

Noter (forts.)

NOT 11. KATEGORISERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

2025-12-31	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		928 401	928 401
Utlåning till kreditinstitut	819 587		819 587
Utlåning till allmänheten	10 904 735		10 904 735
Derivatinstrument		3 427	3 427
Aktier och andelar		13 799	13 799
Övriga tillgångar	145 035	2 089	147 124
SUMMA TILLGÅNGAR	**11 869 358**	**947 716**	**12 817 073**
Inlåning från allmänheten	11 182 478		11 182 478
Derivatinstrument		2 053	2053
Leasingskuld	24 765		24 765
Övriga skulder	477 141		477 141
Efterställda skulder	181 209		181 209
SUMMA SKULDER	**11 865 593**	**2 053**	**11 867 646**

2024-12-31	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	-	1 807 498	1 807 498
Utlåning till kreditinstitut	1 446 040	-	1 446 040
Utlåning till allmänheten	9 129 730	-	9 129 730
Derivatinstrument	-	1 133	1 133
Aktier och andelar	-	10 086	10 086
Övriga tillgångar	163 043	2 292	165 336
SUMMA TILLGÅNGAR	**10 738 813**	**1 821 009**	**12 559 822**
Inlåning från allmänheten	10 932 626	-	10 932 626
Derivatinstrument	-	3 240	3 240
Leasingskuld	31 071	-	31 071
Övriga skulder	584 219	-	584 219
Efterställda skulder	180 592	-	180 592
SUMMA SKULDER	**11 728 507**	**3 240**	**11 731 747**

Noter (forts.)

De tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

- Nivå 1 - Noterade priser (ej justerade) på aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder
- Nivå 2 - Modellvärdering med observerbar inputdata
- Nivå 3 - Modellvärdering där input inte baseras på observerbar marknadsdata

Överföringar mellan olika nivåer kan ske vid indikationer av att marknadsföutsättningarna har förändrats.

2025-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	928 401	-	-	928 401
Derivatinstrument	-	3 427	-	3 427
Aktier och andelar	13 799	-	-	13 799
Övriga tillgångar	2 089	-	-	2 089
SUMMA TILLGÅNGAR	**944 289**	**3 427**	**-**	**947 716**
Derivatinstrument	-	2 053	-	2 053
SUMMA SKULDER	**-**	**2 053**	**-**	**2 053**

2024-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	1 807 498	-	-	1 807 498
Derivatinstrument	-	1 133	-	1 133
Aktier och andelar	10 086	-	-	10 086
Övriga tillgångar	2 292	-	-	2 292
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 819 876**	**1 133**	**-**	**1 821 009**
Derivatinstrument	-	3 240	-	3 240
SUMMA SKULDER	**-**	**3 240**	**-**	**3 240**

Noter (forts.)

NOT 12. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget avseende transaktioner eller relationer med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2024. Under det fjärde kvartalet 2025 har det enbart skett normala affärstransaktioner inom ramarna för Nordiskas verksamhet.

nordiska.

Bankaktiebolaget Nordiska (publ)
Org.nr 556760-6032
info@nordiska.com

Kundtjänst
08 - 23 28 00

Postadress
BOX 173, SE-101 23 Stockholm
Besöksadress
Riddargatan 10, Stockholm