

nordiska.



ÅRSREDOVISNING

2025

Innehåll

Året i korthet	3
VD har ordet	4
Höjdpunkter 2024 och 2025	6
Det här är Nordiska Group	7
Finansiella mål	8
Information om verksamheten	9
Förvaltningsberättelse	10
Fem år i sammandrag	26
Resultaträkning – koncernen	28
Balansräkning – koncernen	29
Rapport över förändringar i eget kapital – koncernen	30
Rapport över kassaflöden – koncernen	31
Resultaträkning – moderbolaget	32
Balansräkning – moderbolaget	33
Rapport över förändringar i eget kapital – moderbolaget	34
Rapport över kassaflöden – moderbolaget	35
Noter till de finansiella rapporterna	36
Underskrifter	95
Revisionsberättelse	96

Året i korthet

RÄKENSKAPSÅRET 2025

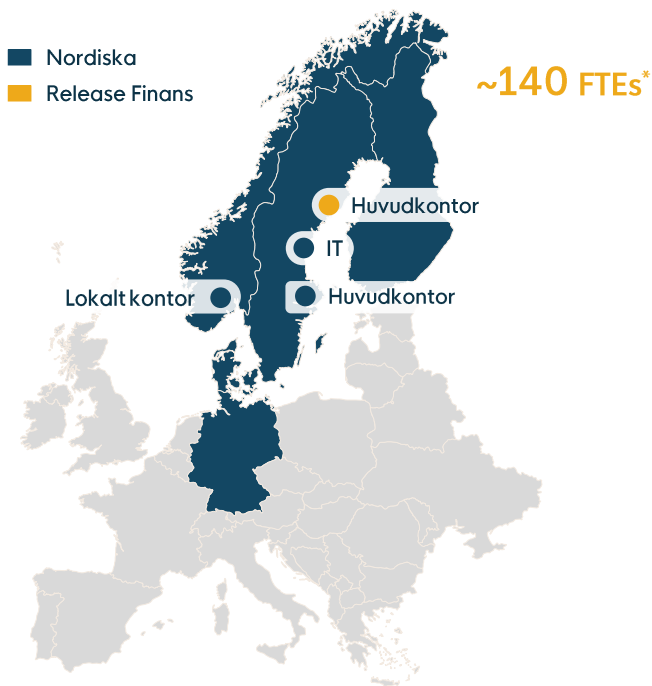
(Jämfört med räkenskapsåret 2024)

- 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)

HÖJDPUNKTER UNDER ÅRET

- **Nordiska etableras som bank** – namnbyte till Bankaktiebolaget Nordiska (publ) i januari 2025 efter erhållet banktillstånd i slutet av 2024
- **Tillväxt genom portföljförvärv** – flera förvärv av konsumentkreditportföljer i Finland stärkte affärsområdet Consumer Finance
- **Organisk tillväxt** – stark utveckling av både lånebok och rörelseintäkter inom affärsområdena Leasing och Real Estate
- **Embedded Finance** – lansering av kreditkortsprogram för en tysk biltillverkare under fjärde kvartalet. Namnbyte av segmentet Partner Banking till Embedded Finance

Överblick av Nordiska Group



Låneportfölj

(jämfört med 31 december 2024)

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

Rörelseintäkter

(jämfört med räkenskapsåret 2024)

SEK **609** miljoner **(+33,6%)**

Total kapitalrelation

(jämfört med 31 december 2024)

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

*Medelantal anställda 2025

VD har ordet

2025 var ett år då Nordiska tog viktiga steg för att bygga nästa generations finansiella infrastruktur.

I en omvärld präglad av osäkerhet har vi valt att hålla fast vid vår övertygelse: att investera när många andra tvekar. Vi ser stora förändringar framför oss i finansbranschen under de kommande åren, drivna av teknikutveckling, förändrade kundbeteenden och en ny regulatorisk verklighet. Därför har 2025 varit ett år då vi medvetet satsat på teknik, processer och kompetens som ska göra oss relevanta också i morgondagens finansiella ekosystem.

Under året har vi gjort omfattande investeringar i vår plattform och vår operativa förmåga. Vår ambition är inte bara att erbjuda traditionella finansiella produkter, utan att skapa en modern och flexibel infrastruktur som gör det möjligt att integrera finansiering, betalningar och andra finansiella tjänster där kunder och partners faktiskt befinner sig. Vi tror att framtidens finansiella tjänster i allt högre grad kommer att vara inbyggda, datadrivna och sömlöst integrerade i andra kundupplevelser. Därför bygger vi Nordiska för en framtid där funktionalitet, snabbhet och anpassningsbarhet blir avgörande.

Ett av årets viktigaste projekt har varit arbetet med de förvärvade portföljerna i Finland. Det har varit ett resurskrävande men strategiskt betydelsefullt arbete, där vi både genomfört migreringar och samtidigt färdigställt vår nya plattform. Under året har vi också samlat verksamheten från Rocker in i Nordiska, vilket stärker vår struktur, förenklar koncernen och gör det möjligt att bättre använda banktillståndet som bas för fortsatt utveckling. Det är ett tydligt exempel på hur vi kombinerar affärsmissig expansion med långsiktig teknisk och operativ uppbyggnad.

Embedded Finance är ett område där vi ser stor framtida potential. Under 2025 tog vi flera viktiga steg för att bygga upp detta erbjudande, inte minst inom kort och betalningar.

Under årets sista kvartal lanserade vi ett kortprogram i Tyskland tillsammans med en tysk biltillverkare, där kortfunktionalitet integrerats direkt i partners befintliga app. För oss illustrerar detta vad framtidens finansiella lösningar handlar om: att finansiella tjänster inte alltid möter kunden i en separat bankrelation, utan vävs in i andra tjänster, produkter och digitala miljöer. Det är i den utvecklingen vi vill ta en tydlig position.

Även inom Release har året visat värdet av uthålliga investeringar. Efter en mer avvaktande start förbättrades utvecklingen successivt, och under hösten såg vi tydligt hur satsningar på personal, system och distribution började ge resultat. För helåret ökade nyteckningen med 55 procent jämfört med föregående år. Det visar att det finns en stark efterfrågan på erbjudanden där finansiering kombineras med enkelhet, effektivitet och nära integration med partners affär.

Inom fastighetsfinansiering fortsatte vi samtidigt att växa med fokus på låg risk och god kreditkvalitet. Marknaden har blivit mer konkurrensutsatt, men vår strategi ligger fast: vi ska växa där vi ser goda långsiktiga möjligheter, utan att kompromissa med kvaliteten i affären. Den disciplinen är viktig, särskilt i en marknad där ökad konkurrens annars lätt kan leda till felaktig riskaptit.

Vi har också fortsatt att investera i interna processer och i hur vi arbetar. Ett nytt redovisningssystem har implementerats för att stärka effektivitet och rapporteringsförmåga, samtidigt som vi fortsatt att utveckla vår användning av AI och automatisering. För oss handlar detta inte om teknik för teknikens skull, utan om att skapa snabbare utveckling, bättre beslut och större skala över tid.

Trots ett år med hög investeringstakt levererade Nordiska återigen ett starkt resultat. Det visar att vi har en affär som både kan bära dagens lönsamhet och finansiera morgondagens möjligheter.

VD har ordet

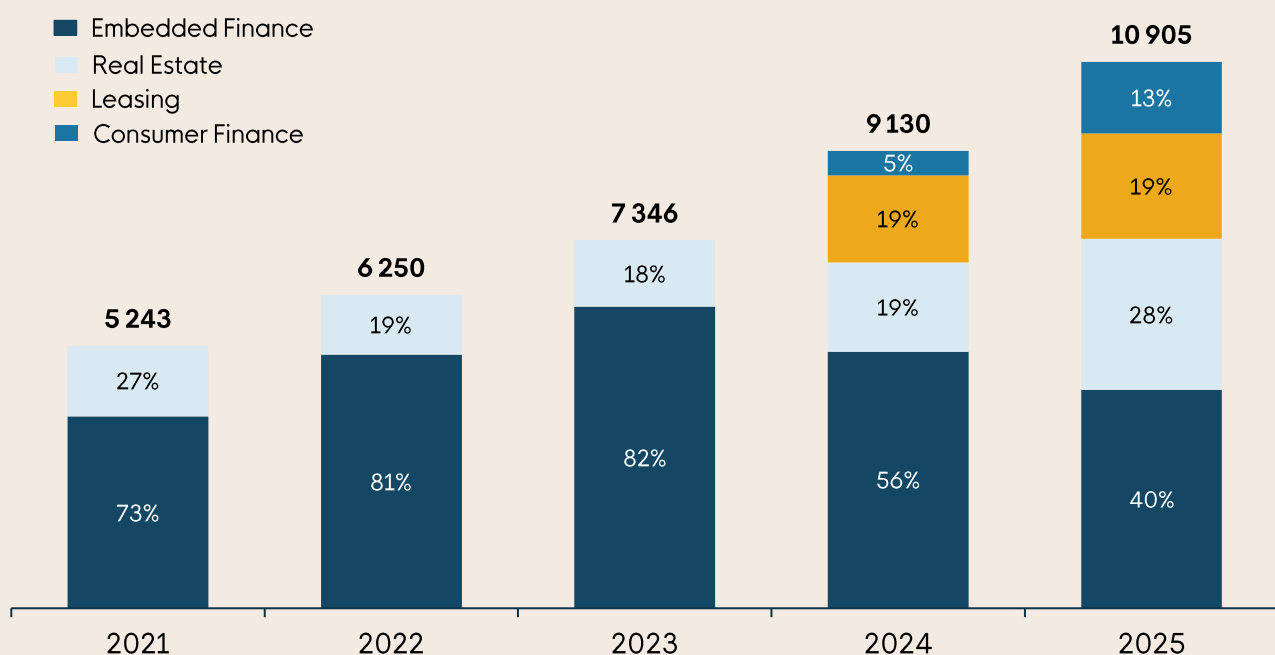
Vi går därför in i nästa år med tillförsikt. Nordiska står starkare än tidigare, med en bredare plattform, större kapacitet och en tydlig idé om vart vi ska. Vi bygger inte bara för nästa kvartal, utan för en framtid där den finansiella infrastrukturen kommer att se fundamentalt annorlunda ut. I den förändringen ska Nordiska vara med och leda utvecklingen.

April 2026

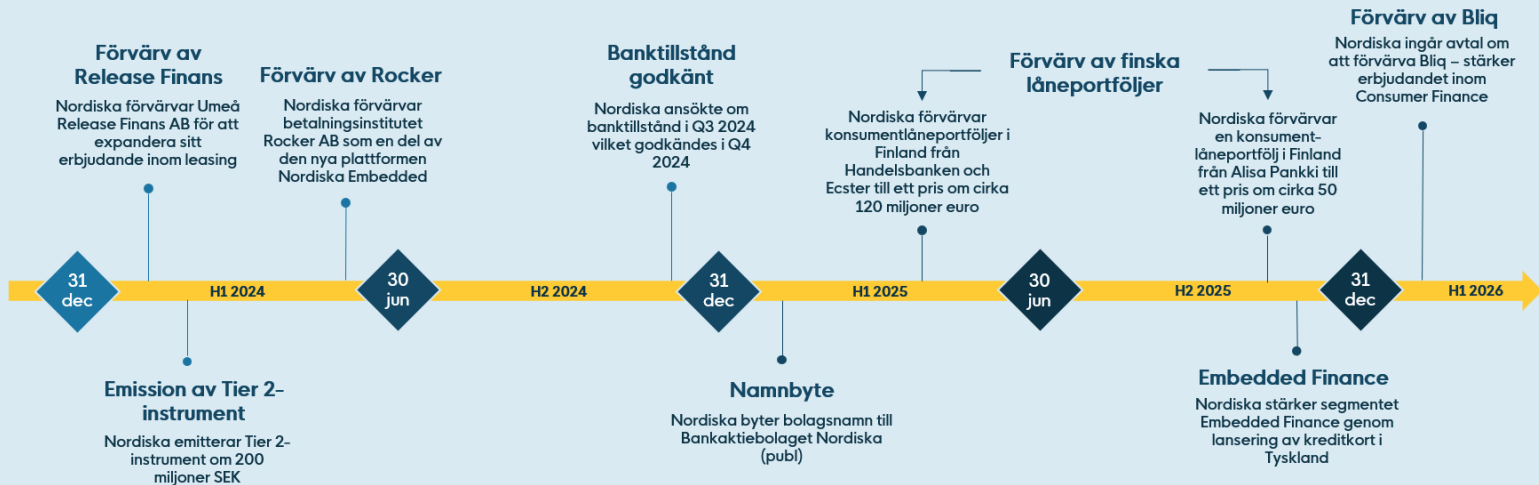
Mikael Gellbäck
VD Bankaktiebolaget Nordiska (publ)



Lånebokens (SEKm) och portföljmixens (%) utveckling 2021-2025



Höjdpunkter 2024 och 2025



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- I januari 2025 bytte Nordiska bolagsnamn till Bankaktiebolaget Nordiska (publ) efter att banktillstånd erhöles under fjärde kvartalet 2024.
- Under första kvartalet 2025 erhöles regulatoriskt godkännande för förvärv av fem konsumentkreditportföljer i Finland från Handelsbanken och Ecster. Portföljerna tillträdades och migrerades under andra kvartalet med full resultateffekt från tredje kvartalet.
- Under det tredje kvartalet genomfördes en inkrämsöverlåtelse från dotterbolaget Rocker AB* till Nordiska som en del av effektiviseringen av koncernens struktur.
- I september återlämnade Rocker AB* sitt tillstånd som betalningsinstitut, och bedriver därmed inte längre verksamhet som betalningsinstitut.
- Den 31 oktober tecknades avtal med Alisa Pankki om förvärv av konsumentlåneportföljer i Finland till en köpeskilling om cirka 51 MEUR. Förvärvet slutfördes under fjärde kvartalet med full resultateffekt samma kvartal.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- Nordiska har den 31 januari 2026 ingått avtal om att förvärva Bliq AB för att ytterligare stärka erbjudandet inom Consumer Finance. Avtalet har ingåtts med 100 % 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.
- Nordiska har den 10 mars 2026 överenskommit med Clar Global AB (publ) "Clar" om att sälja 9,9% i Nordiska Financial Partner Norway AS "NFPN"). Vidare har Clar erhölet en köpoption om att förvärva resterande 90,1% av aktierna i NFPN. Försäljningen av NFPN är bland annat villkorad av myndighetsgodkännanden av Finanstilsynet i Norge

*) Rocker AB (publ.) har efter inkrämsöverlåtelsen bytt namn till NNAV Holding 2 AB.

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.

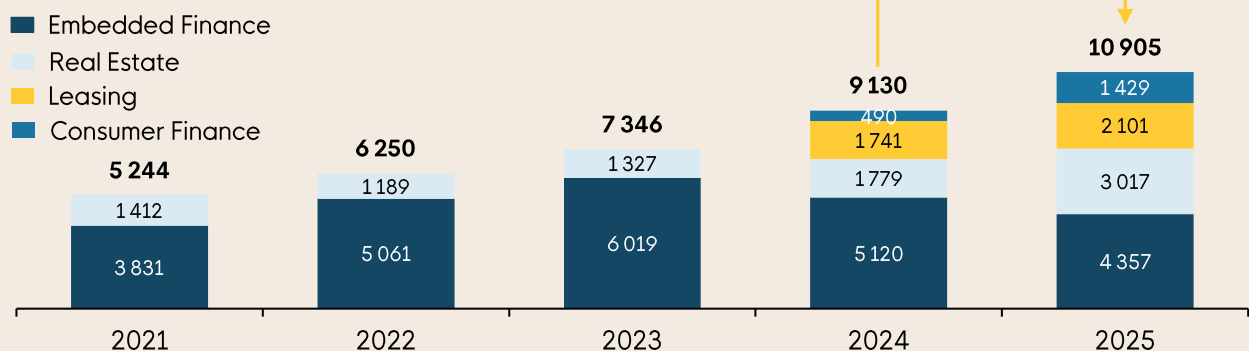
Release erbjuder flexibla och kostnadseffektiva leasinglösningar för att hjälpa företag att få tillgång till nödvändiga resurser.

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 segmentfördelningen, se not 5

**) Segmentet Partner Banking är från och med Q4 2025 namnändrat till Embedded Finance

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

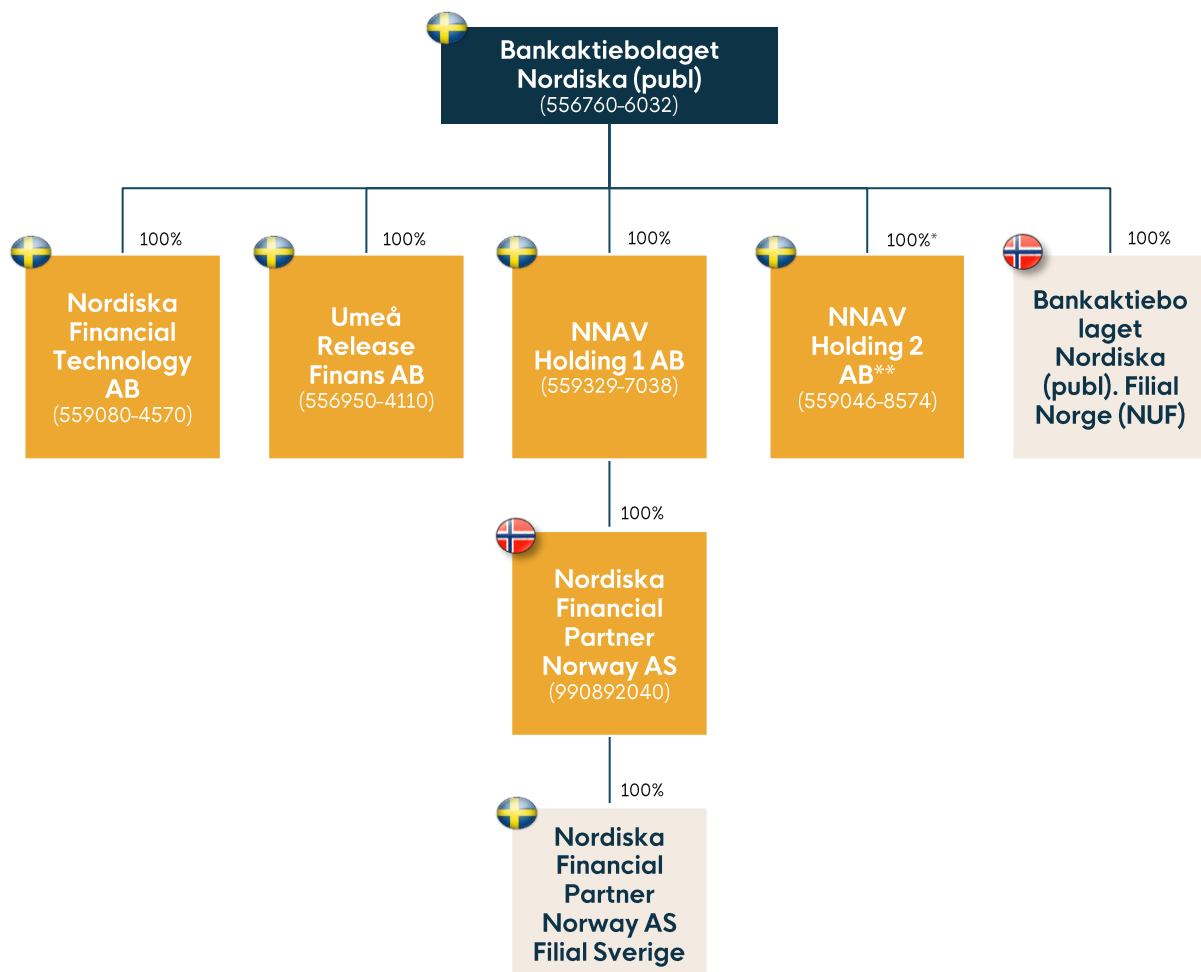
Information om verksamheten

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 dotterbolag 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 NNAV Holding 2 AB

**) Rocker AB (publ.) har under 2025 bytt namn till NNAV Holding 2 AB.

Förvaltningsberättelse

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Koncernens verksamhet

Nordiskas centrala affärsidé är att diversifierat erbjuda utlåning och leasing till små och medelstora företag samt till privatpersoner. Finansieringen för detta sker främst via inlåning från allmänheten. Företaget har fyra övergripande affärsområden: Embedded Finance, Real Estate, Leasing och Consumer Finance.

Inom Embedded Finance erbjuder Nordiska finansieringslösningar för olika aktörer, såsom fintechbolag och andra bolag som vill tillhandahålla finansieringslösningar till sina kunder. Respektive partner förmedlar krediter och betalningslösningar till både privatpersoner och företag. I detta sammanhang tillhandahåller Bolaget lån till privatpersoner utan säkerhet, företagslån med personlig borgen eller säkerheter såsom fastighetspant eller företagsinteckningar. Dessutom erbjuds leasingtjänster till företag. Kommunikationen med kunderna sker främst via partners, medan Nordiska behåller ansvaret för samtliga AML-processer, kreditbedömning, kreditbeslut och kundklagomål. Samarbetsavtalen med partnerföretagen stipulerar även att lån som inte återbetalas inom 90 dagar efter förfall köps tillbaka av respektive partnerföretag.

Inom Real Estate erbjuder Nordiska svenska fastighetsbolag, investeringsfonder och bostadsrättsföreningar skräddarsydda och säkerställda finansieringslösningar. Exponeringen avser huvudsakligen lån med pant i fastigheter, där bostäder utgör den största delen av utlåningen, följt av lager- och industrifastigheter samt byggrätter. Nordiska erbjuder flexibla finansieringsupplägg som kompletterar traditionell bankfinansiering och möjliggör förvärv, utveckling och refinansiering av fastigheter. Målsättningen är att bygga långsiktiga och hållbara kundrelationer genom hög flexibilitet och tillgänglighet.

Inom Leasingaffären erbjuder Nordiska, via dotterbolaget Umeå Release Finans AB, ett produktutbud genom att erbjuda finansieringslösningar till små och medelstora företag via ett väl utbrett partnernetverk. Finansieringslösningarna sker företrädesvis via leasinglösningar som säljs via nätverket av partners.

Inom Consumer Finance erbjuder Nordiska främst konsumentutlåning samt betalnings- och kortlösningar. Affärsområdet omfattar även tjänster kopplade till sparande och betalningar, inklusive lösningar för C2C-plattformar. Verksamhet bedrivs även i Finland genom en portfölj av konsumentkrediter.

Nordiska finansierar sin utlåning genom inlåningsprodukter i Sverige och Tyskland. I Sverige erbjuds ett antal varianter av inlåningskonton med rörlig ränta utan bindningstid eller fasträntekonton med bindningstid från 90 dagar till fem år. I Tyskland erbjuds rörlig ränta och ett fasträntekonto med tolv månaders bindningstid. Detta sker genom en partner som är specialiserad på inlåning. Den tyska inlåningen tjänar främst till att minimera valutarisker och stödja utlåningen inom de Euroområden där Nordiska är verksamt.

Verksamheten bedrivs genom moderbolaget i Sverige och dotterbolagen i Norge och Sverige medan partnerskap används för att bedriva verksamhet i Finland, Danmark, Tyskland och Nederländerna. Genom denna väldefinierade affärsmodell och strategi strävar Nordiska efter att erbjuda anpassade finansiella lösningar för sina kunder, skapa långvariga relationer och bibehålla konkurrenskraft gentemot större bankaktörer.

Ägarstruktur

Nordiska är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är denominerade i svenska kronor, i aktieslagen stamaktier och preferensaktier. De förra har röstvärde 1 medan de senare har en tiondels (1/10) röst. Preferensaktierna har företrädesrätt vid vinstutdelning om 2,00 kronor per aktie och kvartal, högst 8,00 kronor per år. Ökning av aktiekapitalet görs via stamaktier.

Nordiska har per den 31 december 2025 totalt 230 (238) aktieägare.

Förvaltningsberättelse (forts.)

EMBEDDED FINANCE

Överblick av segmentet

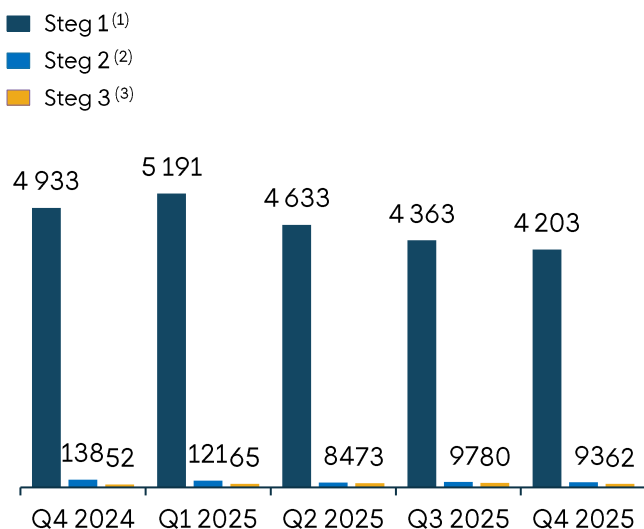
Inom affärsområdet Embedded Finance* erbjuder Nordiska en infrastruktur till finansiella företag som vill tillhandahålla krediter eller betallösningar till både privatpersoner och företag. För privatpersoner erbjuder Nordiska främst blancolån och kreditkort, medan produktutbudet för företag är mer varierat.

Embedded Finance innebär att Nordiska tillhandahåller en plattform där olika finansiella aktörer, såsom fintechbolag, neobanker, betalningsinstitut, SME-långgivare, konsumentlånggivare, 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 årets utgång. Partners täcker kreditförluster själva vilket innebär ytterst begränsade kreditförluster för Nordiska i detta segment.

*) Segmentet Partner Banking är från och med Q4 2025 namnändrat till Embedded Finance

Embedded Finance lånebok (SEKm)



(1) Steg 1: Exponeringar som inte är mer än 30 dagar förfallna och där kreditrisken inte har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället

(2) Steg 2: Exponeringar som är 31–90 dagar förfallna, eller där kreditrisken har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället, utan att exponeringen är kreditförsämrad.

(3) Steg 3: Exponeringar som är mer än 90 dagar förfallna, eller där objektiva indikationer på kreditförsämring föreligger.

Lånebok och utveckling

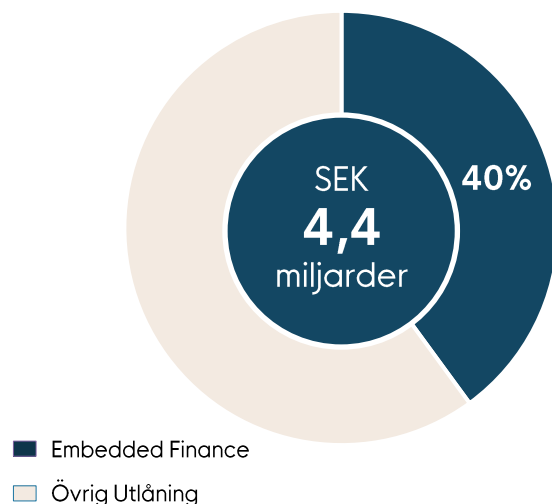
Utlåning till allmänheten inom segmentet Embedded Finance uppgick vid periodens slut till 4 356,7 mkr (5 120,1), en minskning med 15 % jämfört med föregående år. Nedgången beror främst på att ett större partnerskap med en aktör inom SME-utlåning har avslutats.

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

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna för segmentet har minskat från samma period föregående år och uppgick till 170,2 mkr (236,0). Minskningen i rörelseintäkter under året är främst hänförlig till lägre lånevolymer efter att ett större partnerskap avslutats. Därutöver har genomförda räntesänkningar och en generell räntenedgång medfört lägre intäktsnivåer.

Andel av total lånebok (%)



Förvaltningsberättelse (forts.)

REAL ESTATE

Överblick av segmentet

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.

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

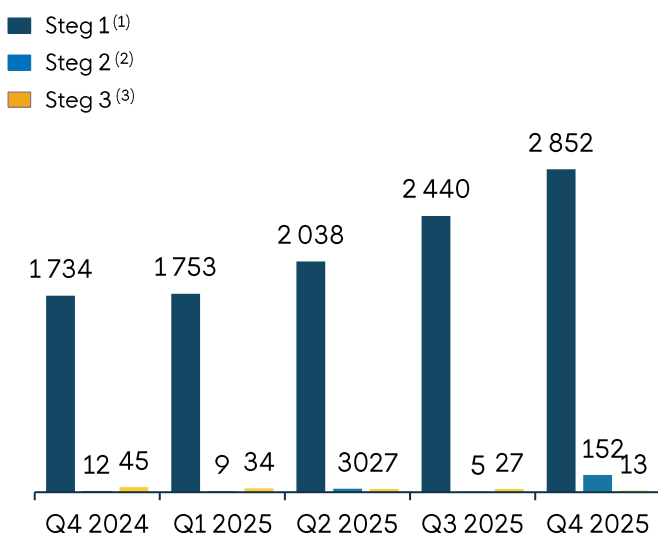
Utlåning till allmänheten inom segmentet Real Estate uppgick vid periodens slut till 3 017,4 mkr (1 778,5), en ökning med 70 % jämfört med föregående år. Tillväxten har huvudsakligen kommit från lån till privata fastighetsägare inom både kommersiella och bostadsfastigheter.

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 108,6 mkr (68,9). Ökningen har främst berott på ökade utlåningsvolymen jämte bättre lönsamhet i segmentet.

Real Estate lånebok (SEKm)

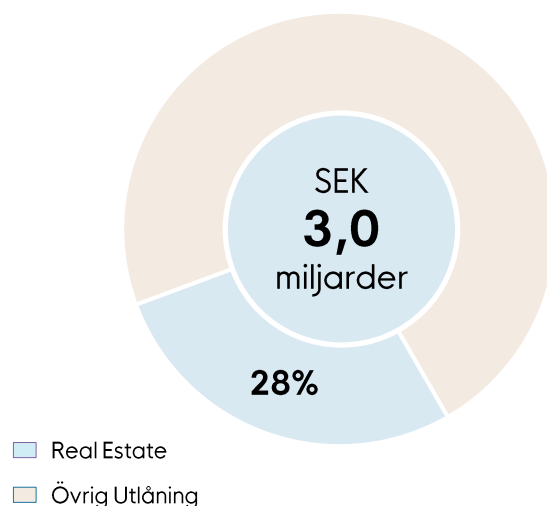


(1) Steg 1: Exponeringar som inte är mer än 30 dagar förfallna och där kreditrisken inte har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället

(2) Steg 2: Exponeringar som är 31–90 dagar förfallna, eller där kreditrisken har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället, utan att exponeringen är kreditförsämrad.

(3) Steg 3: Exponeringar som är mer än 90 dagar förfallna, eller där objektiva indikationer på kreditförsämring föreligger.

Andel av total lånebok (%)



Förvaltningsberättelse (forts.)

LEASING

Överblick av segmentet

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

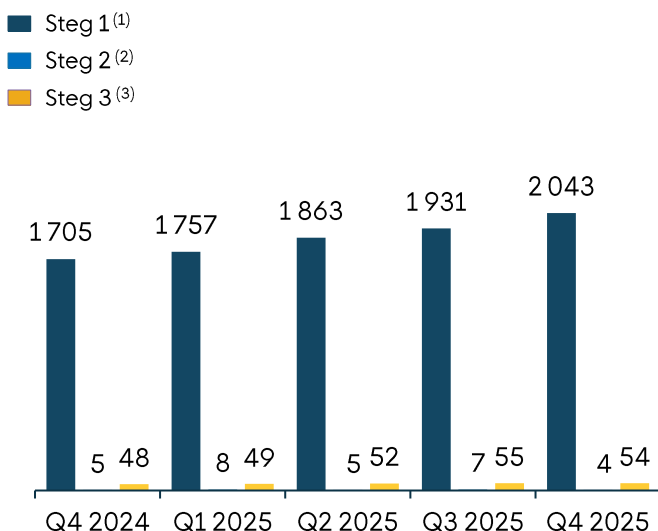
Utlåning till allmänheten inom segmentet Leasing uppgick vid periodens slut till 2 101,5 mkr (1 740,9), en ökning med 21 % jämfört med föregående år.

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 nytulning under perioden jämfört med föregående år.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna för leasingsegmentet har ökat från föregående år och uppgick till 162,4 mkr (114,2). 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)

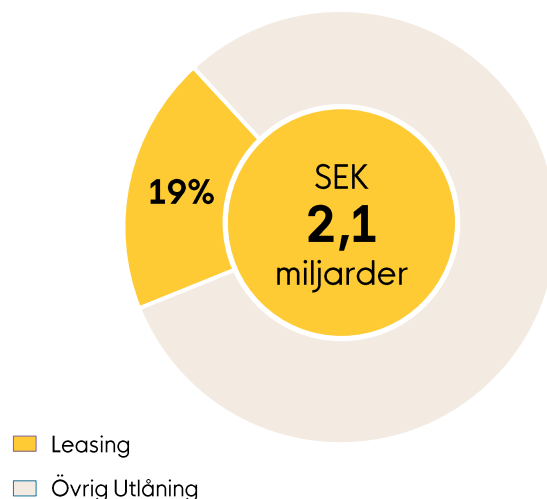


(1) Steg 1: Exponeringar som inte är mer än 30 dagar förfallna och där kreditrisken inte har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället

(2) Steg 2: Exponeringar som är 31–90 dagar förfallna, eller där kreditrisken har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället, utan att exponeringen är kreditförsämrad.

(3) Steg 3: Exponeringar som är mer än 90 dagar förfallna, eller där objektiva indikationer på kreditförsämring föreligger.

Andel av total lånebok (%)



Förvaltningsberättelse (forts.)

CONSUMER FINANCE

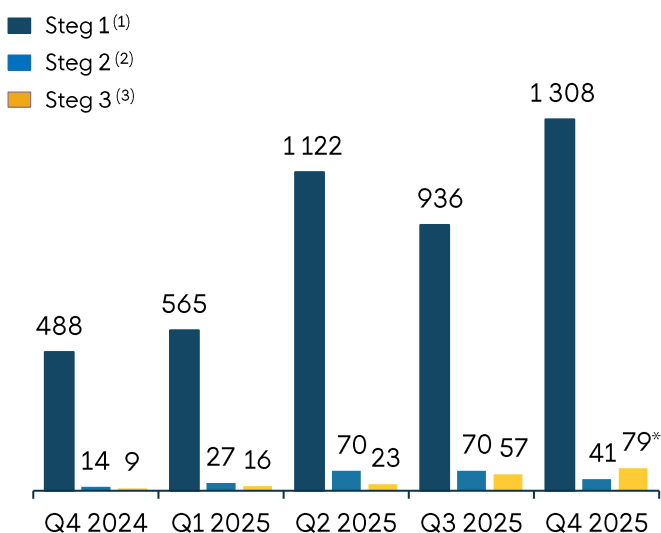
Överblick av segmentet

Inom segmentet Consumer Finance erbjuder Nordiska primärt konsumentkrediter utan säkerhet till privatpersoner i Finland och Sverige.

Tidigare bedrevs segmentet Consumer Finance genom Nordiskas dotterbolag Rocker AB. Under det tredje kvartalet gjordes en inkrämsöverlåtelse av Rockers tillgångar till Nordiska, vilket innebär att verksamheten nu är fullt integrerad i koncernen. I samband med inkrämsöverlåtelsen 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.

Consumer Finance lånebok (SEKm)



(1) Steg 1: Exponeringar som inte är mer än 30 dagar förfallna och där kreditrisken inte har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället

(2) Steg 2: Exponeringar som är 31–90 dagar förfallna, eller där kreditrisken har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället, utan att exponeringen är kreditförsämrad.

(3) Steg 3: Exponeringar som är mer än 90 dagar förfallna, eller där objektiva indikationer på kreditförsämring föreligger.

Lånebok och utveckling

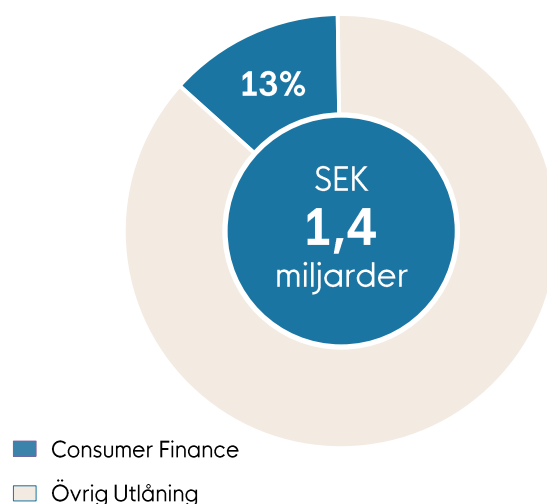
Utlåning till allmänheten inom segmentet Consumer Finance uppgick vid periodens slut till 1 429,1 mkr (490,1), en ökning med 192 % jämfört med föregående år. Ökningen beror främst på de förvärvade kreditportföljerna i Finland från Ecster, Handelsbanken och Alisa Pankki.

Under Q1 2025 har Rocker förvärvat en låneportfölj bestående av konsumentkrediter från Handelsbanken i Finland. Under Q2 tillträdde en större portfölj från Ecster Finland. Under Q3 gjordes de sista intäktsbokningarna relaterade till förvärvet. Under Q4 förvärvade Nordiska en konsumentkreditportfölj i Finland från Alisa Pankki, vilket stärkte segmentets intäktsutveckling ytterligare. Med dessa portföljförvärv blir Consumer Finance ett betydande affärsområde motsvarande cirka 13% av Nordiskas totala lånebok per årets slut.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna för segmentet uppgick till 168,0 mkr (36,9), motsvarande en betydande ökning jämfört med föregående år, primärt drivet av portföljförvärven i Finland.

Andel av total lånebok (%)



Förvaltningsberättelse (forts.)

Verksamheten under räkenskapsåret

Under året fortsatte koncernen sin tillväxtresa. Utöver organisk tillväxt inom Real Estate drevs portföljutvecklingen främst av förvärven av portföljerna i Finland. Utlåningen till allmänheten ökade med 19,4 % (24,3) till 10 904,7 mkr (9 129,7), medan inlåningen från allmänheten ökade med 2,3 % (21,9) till 11 182,5 mkr (10 932,6).

RESULTATRÄKNING

Rörelseintäkter

Räntenettet under året ökade med 45,3 % och uppgick till 483,6 mkr (332,9). Ökningen är främst hänförlig till portföljförvärv i Finland under segmentet Consumer Finance, och vi noterar även en betydande ökning i Real Estate segmentet.

Räntenettomarginalen uppgick till 4,8 % (4,0) och har etablerat sig på en högre nivå jämfört med samma period föregående år, främst till följd av förvärv av portföljer med högre räntenivåer, vilka även utgör en större andel av den totala låneboken.

Provisionsnettot uppgick till 85,5 mkr (60,0) motsvarande en ökning med 42,4 %. Ökningen är hänförlig till högre provisionsintäkter från Release.

Nettoreultatet av finansiella transaktioner uppgick till 31,4 mkr (50,0) och övriga rörelseintäkter till 8,7 mkr (13,1). Det lägre utfallet förklaras främst av minskat innehav av räntebärande värdepapper samt negativa valutaeffekter till följd av en stärkt krona.

Rörelsekostnader

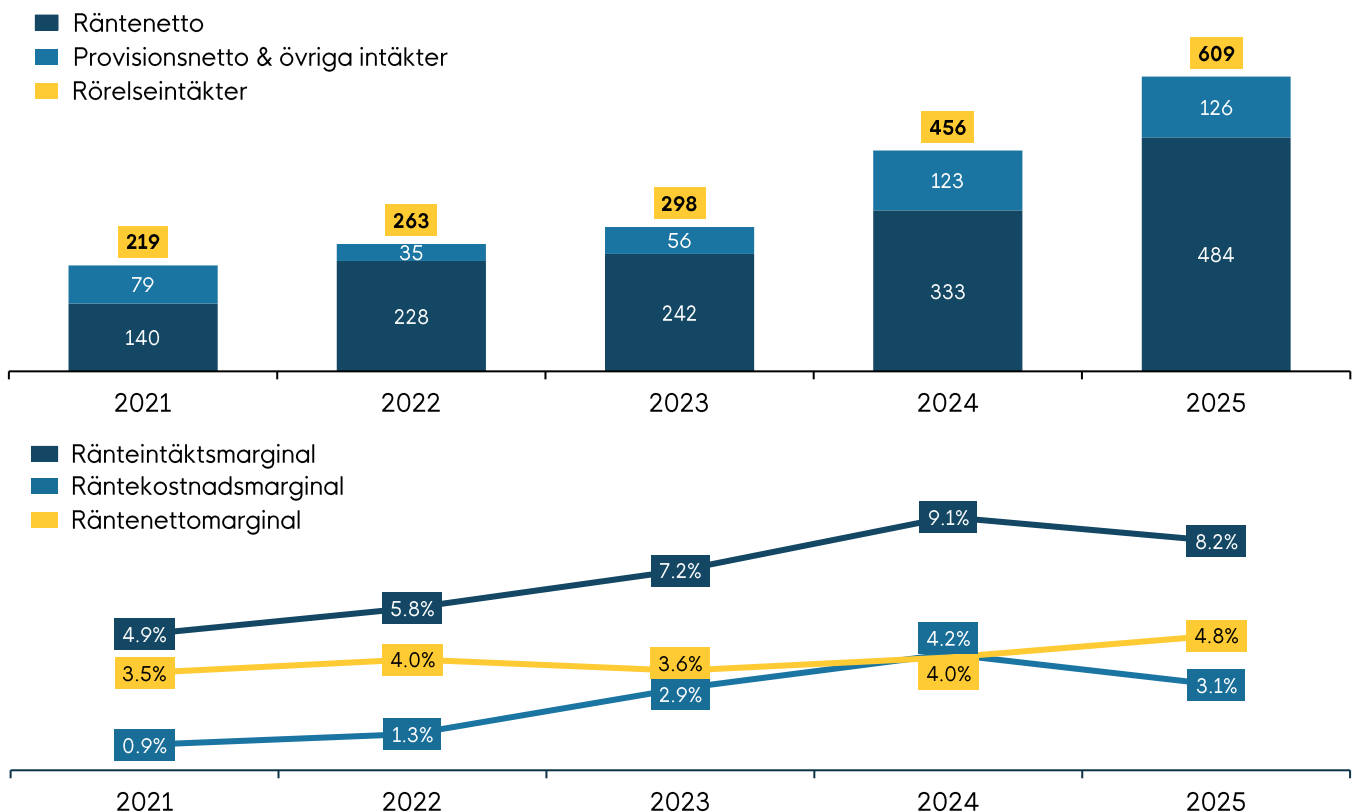
Årets rörelsekostnader uppgick till -352,8 mkr (-250,1) och allmänna administrationskostnader till -323,1 mkr (-225,6). Ökningen har drivits av rörelseförvärv, ökade personalkostnader genom fortsatt tillväxt, konsultarvoden samt IT-utveckling. K/I-talet för året uppgick till 57,9% (54,8).

Kreditförluster

Kreditförlusterna för året uppgick till -73,1 mkr (-51,2). Ökningen är i linje med förväntningarna och förklaras främst av en förändrad portföljmix med en ökad andel konsumentkrediter, vilket medfört en högre kreditförlustnivå.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 188,8 mkr (156,0) och årets resultat landade på 138,9 mkr (127,7). Inkomstskatten under året uppgick till -49,9 mkr (-28,3).



Förvaltningsberättelse (forts.)

FINANSIELL POSITION

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 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.

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. Överskottslikviditet är i huvudsak placerad i kommun- och statspapper denominerade i SEK och EUR, samt på konton hos nordiska storbanker.

Eget kapital uppgick vid årets slut till 1 066,7 mkr (946,2). För vidare information om eget kapital se sida 29.

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). Minskningen beror på att Nordiska inför årsskiftet 2024 ökade inlåningen för att kunna finansiera portföljförvärv av Ecster. Fördelningen i likviditetsportföljen gör att Nordiska med god tillfredsställelse möter de regulatoriska krav och affärsmässiga förpliktelser som föreligger. För mer information hänvisas till not 1.

Kapitaltäckning

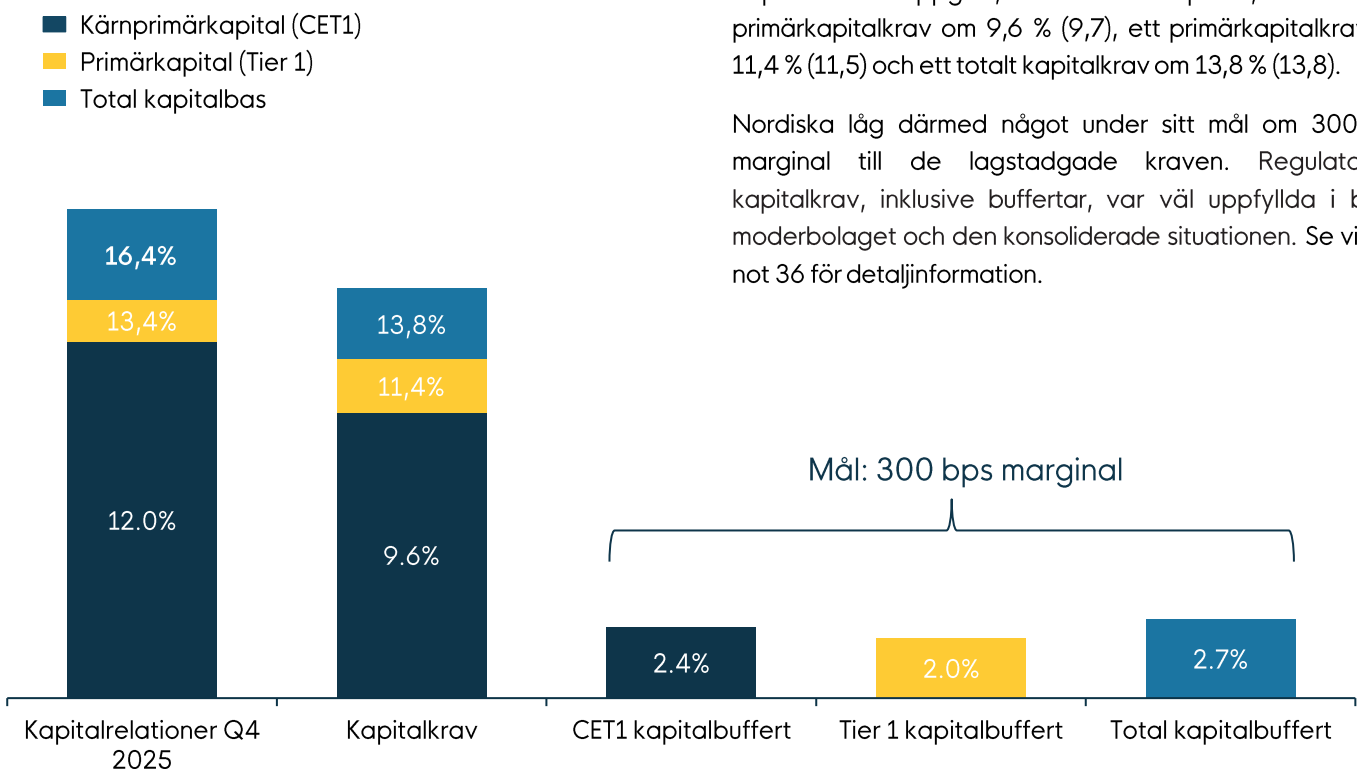
Moderbolaget har per den 31 december 2025 en kapitalbas på 1 120,7 mkr (1 094). Dess totala kapitalrelation, definierad som total kapitalbas i förhållande till totalt riskvägt exponeringsbelopp, uppgick till 19,9 % (24,5).

Den konsoliderade situationen har per den 31 december 2025 en kapitalbas på 1 162,9 mkr (1 092), och en total kapitalrelation om 16,4 % (18,8).

Per 31 december 2025 uppgick kärnprimärkapitalrelationen i den konsoliderade situationen 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 9,6 % (9,7), ett primärkapitalkrav om 11,4 % (11,5) och ett totalt kapitalkrav om 13,8 % (13,8).

Nordiska låg därmed något under sitt mål om 300 bps marginal till de lagstadgade kraven. Regulatoriska kapitalkrav, inklusive buffertar, var väl uppfyllda i både moderbolaget och den konsoliderade situationen. Se vidare not 36 för detaljinformation.



*) Grafen visar den konsoliderade situationen.

Förvaltningsberättelse (forts.)

MODERBOLAGET

Årets resultat uppgick till 111,9 mkr (115,3) som påverkas positivt av ökat räntenetto om 575,3 mkr (506,2). Detta motverkas av minskat nettoresultat av finansiella transaktioner om 33,3 mkr (47,5) samt ökade rörelsekostnader som uppgick till -447,9 mkr (-409,9). Kostnadsökningen förklaras av ökade personalkostnader, konsultarvoden och IT-utveckling. Årets resultat påverkas även av lämnat koncernbidrag om -5,2 mkr (-9,2).

Utlåning till allmänheten uppgick vid årets slut till 10 213,1 mkr (7 842,1). Förändringen förklaras av utlåning kopplat till Rocker-förvärvet samt en större ökning inom segmentet Real Estate.

Inlåning från allmänheten har ökat till 11 260,7 mkr (10 989,3) drivet av ökad utlåning.

Moderbolagets likviditet uppgick till 473,5 mkr (1 291,4). Den minskade likviditeten beror på att Nordiska inför årsskiftet 2024 ökade inlåningen för att finansiera ett portföljförvärv under 2025.

ÅRSSTÄMMA

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas till preferensaktieägare med 3,2 mkr och ingen utdelning lämnas till stamaktieägare för räkenskapsåret 2025.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står summa att disponera 806 648 234 kronor. Styrelsen föreslår att utdelning lämnas till preferensaktieägare med 3 200 000 kronor, vilket motsvarar 8,00 kronor per aktie. Ingen utdelning lämnas till stamaktieägare för räkenskapsåret 2025.

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Yttrandet ska ses mot bakgrund av den information som framgår av årsredovisningen.

Till årsstämman förfogande finns följande belopp i kronor	2025-12-31
Överkursfond	260 400 554
Balanserat resultat	434 392 209
Åretsresultat	111 855 470
Summa	806 648 234
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	2025-12-31
Utdelning till preferensaktieägare, 8,00 kronor per aktie	3 200 000
Utdelning till stamaktieägare	-
Balanseras i ny räkning	803 448 234
<i>varav till överkursfond</i>	<i>260 400 554</i>
Summa	806 648 234

Gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att ett institut vid var given tidpunkt skall ha en kapitalbas som minst motsvarar dess totala kapitalkrav för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker, samt buffertkrav och övriga risker som inte täcks av minimikraven (pelare 2). Nordiskas kapitalbas uppgick per den 31 december 2025 till 1 120,8 mkr och totalt kapitalkrav (pelare 1, buffertar och pelare 2) uppgick per samma datum till 758,0 mkr (not 36). Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om betalningsdag i enlighet med bolagets fastställda bolagsordning.

FINANSIELLA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

I Nordiskas verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, ränterisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande har Nordiskas styrelse, som ytterst ansvarig för riskhantering, styrning och kontroll i koncernen fastställt policies och instruktioner för kreditgivningen och den övriga verksamheten. Då majoriteten av koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget så gäller även moderbolagets finansiella risker som i koncernen. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker, användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning i moderbolag och koncern se not 3 samt not 36.

Förvaltningsberättelse (forts.)

MEDARBETARE

Under 2025 har Nordiska fortsatt att utveckla organisationen med fokus på engagemang, tydlighet och långsiktig kompetensförsörjning. Arbetet med att följa upp resultatet från medarbetarundersökningar och omsätta dessa i konkreta åtgärder har stärkts ytterligare. Samtidigt har internkommunikationen och dialogen mellan ledare och medarbetare vidareutvecklats i syfte att skapa ökad transparens och delaktighet.

Organisationsstrukturen har löpande anpassats för att säkerställa rätt kompetens på rätt plats samt för att tydliggöra mandat, ansvar och utvecklingsmöjligheter. Genom en kultur som främjar självledarskap, ansvarstagande och samarbete skapas en hållbar och stödjande arbetsmiljö där medarbetare ges goda förutsättningar att bidra till Nordiskas långsiktiga värdeskapande. Under året har Nordiskakoncernen vuxit och haft en genomsnittlig anställningssiffra på 141 heltidstjänster (138), med en fördelning av 54 kvinnor (51) och 87 män (87). För ytterligare information se not 11.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

I januari 2025 bytte Nordiska bolagsnamn till Bankaktiebolaget Nordiska (publ) efter att banktillstånd erhållits under fjärde kvartalet 2024. Namnbytet markerar omställningen till bank och utgör ett viktigt steg i koncernens fortsatta utveckling och positionering på marknaden.

Under det första kvartalet 2025 erhöll Nordiska regulatoriskt godkännande avseende förvärv av fem konsumentkreditportföljer i Finland från Handelsbanken och Ecster. Köpeskillingen uppgick till cirka 120 MEUR. Den första portföljen tillträdades och migrerades i mars, medan övriga portföljer integrerades under det andra kvartalet. Under det tredje kvartalet kunde full resultateffekt av dessa portföljförvärv tillgodogöras.

Under det tredje kvartalet genomfördes en inkråmsöverlåtelse från dotterbolaget Rocker AB till Nordiska. Överlåtelsen omfattade Rockers tillgångar och verksamhet och genomfördes som en del av koncernens omstrukturering. Syftet med transaktionen var att effektivisera koncernens struktur och samla verksamheten i moderbolaget.

Den 3 september 2025 ansökte Rocker AB om att återlämna sitt tillstånd som betalningsinstitut. Finansinspektionen beslutade den 17 september 2025 att återkalla tillståndet i enlighet med bolagets begäran. Återkallelsen innebär att Rocker AB inte längre bedriver verksamhet som betalningsinstitut.

Den 31 oktober 2025 tecknade Nordiska avtal med Alisa Pankki om förvärv av konsumentlåneportföljer i Finland till en köpeskillning om cirka 51 MEUR. Förvärvet slutfördes under det fjärde kvartalet, varvid portföljerna tillträdades och migrerades. Full resultateffekt av förvärvet uppnåddes under det fjärde kvartalet.

FRAMTIDA UTVECKLING

Nordiska fortsatte under 2025 att följa strategin för tillväxt och strategiska förvärv samt vidareutveckla tidigare satsningar. Positioneringen som ledande aktör inom finans och teknologi tillsammans med att driva utvecklingen av morgondagens finansiella tjänster är fortsatt i fokus för Nordiska.

Under kommande år planerar Nordiska att fortsätta investeringen i företagets infrastruktur, primärt inom Embedded Finance och Consumer Finance. Målet är att stärka företagets position som en nordisk bank med produkter som är konkurrenskraftiga för både konsumenter och företag.

Som ett led i tillväxtstrategin ingicks avtal om förvärv av det svenska konsumentkreditinstitutet Bliq AB i januari 2026, vilket kommer stärka erbjudandet inom Consumer Finance. Förvärvet väntas slutföras under andra kvartalet 2026. Den förvärvade verksamheten består av konsumentutlåning främst i Sverige och kommer utgöra en viktig del i diversifieringen av utlåningsportföljen. Vidare undersöks också fler affärsmöjligheter för Embedded Finance och kortprodukter kopplat till det lanserade kortprogrammet i slutet av 2025.

Förvaltningsberättelse (forts.)

STYRELSEN

Nordiskas styrelse består av Lars Weigl (ordförande), Mikael Gellbäck, Patrik Carlstedt, Christer Cragnell samt Per Berglund.

Bolagsstyrningsrapport

Om den här bolagsstyrningsrapporten

Denna bolagsstyrningsrapport beskriver Nordiskas principer för bolagsstyrning. Bolagsstyrning är en central del i Nordiskas interna styrning och kontroll och genomsyrar hela verksamheten. God intern styrning och kontroll syftar till att Nordiska uppfyller tillämpliga regelverk samt har god förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker som följer av den verksamhet som Nordiska bedriver. Nordiska har upprättat denna bolagsstyrningsrapport i enlighet med lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Nordiska är en bank och står under tillsyn av Finansinspektionen. Nordiska har gett ut överlåtbara obligationer som är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Nordiska följer därmed ett antal lagar och regler för god bolagsstyrning och kontroll av verksamheten, såsom aktiebolagslagen (2005:551), lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, lag (2004:297) om bank och finansieringsrörelse och International Financial Reporting Standards, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Därutöver följer Nordiska ett stort antal regelverk som beslutats på EU-nivå både avseende Europeiska rådet och Europeiska Bankmyndigheten (EBA). Nordiska har vidare ett internt regelverk med interna policyer och instruktioner som ingår i ledningssystemet.

Bolagsstyrning

Bolagsstämman är Nordiskas högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman ges samtliga aktieägare möjlighet att utöva det inflytande som deras respektive aktieinnehav representerar. Regler som styr bolagsstämman, och vad som ska behandlas vid denna, finns bland annat i aktiebolagslagen och Nordiskas bolagsordning. Nordiska har två utgivna aktieslag, stamaktier och preferensaktier vilka skiljer sig i röststyrka där preferensaktiers röststyrka är 1/10 av stamaktiers men har företräde vid utdelning.

Bolagsstämman, inter alia, utser styrelseledamöter och externrevisorer, fastställer årsredovisningar, antar bolagsordning, beslutar om dispositioner beträffande Nordiskas vinst eller förlust, ansvarsfrihet för styrelsen och VD samt fastställer arvoden åt styrelsen och externrevisorer.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Nordiskas organisation och förvaltningen av Nordiskas angelägenheter. Därmed följer att Styrelsen således har ansvaret och ska verka för god intern styrning och kontroll. Inom ramen för detta uppdrag ska Styrelsen verka för en företagskultur där en god intern styrning och kontroll främjas i verksamheten och säkerställa att kontrollmiljö och styrsystem är effektiva och lämpliga med hänsyn till den verksamhet som Nordiska bedriver. Styrelsen ska vidare fastställa styrdokument för att därigenom styra verksamheten samt se till att tillförlitlig, aktuell och fullständig information rapporteras till Styrelsen. Styrelsen ska regelbundet utvärdera, och om det behövs revidera, samtliga interna regler som Styrelsen har beslutat om för att säkerställa att Nordiskas interna styrning och kontroll är effektiv och anpassad till verksamheten, affärsstrategier och externa regelverk. Inom ramen för denna översyn bedöms även reglernas effektivitet, vidtagna åtgärder och tillämpade metoder och liknande. Eventuella brister som identifieras åtgärdas i enlighet med Nordiskas rutiner. Styrelsen fastställer årligen interna regler som anger hur riskerna i verksamheten ska identifieras, mätas, följas upp och kontrolleras.

Styrelsen och, i tillämpliga fall, VD, får regelbundet rapporter avseende utvecklingen av verksamheten, särskilt vad gäller regelefterlevnad, riskhantering och internrevision. Rapporterna anger bland annat vilka åtgärder som vidtagits för att åtgärda eventuella brister.

Styrelsens ansvar och uppgifter är fastställt i en arbetsordning.

Styrelsen utses av bolagsstämman och består av fem ordinarie ledamöter, varav en är styrelsens ordförande.

Styrelsen består av, Lars Weigl (ordförande), Mikael Gellbäck, Patrik Carlstedt, Christer Cragnell samt Per Berglund.

Ledningsgruppen består av VD, Vice VD, CFO, CTO, CLO COO, CPO, CCRO samt CRO. VD är sammankallande.

Förvaltningsberättelse (forts.)

Ledningsgruppens huvudsakliga uppgifter är att kontinuerligt följa upp beslutade och pågående aktiviteter, Nordiskas interna processer samt tillförsäkra informations-spridning inom organisationen. Som ett led i det föregående ska Ledningsgruppen gemensamt granska och diskutera de verksamhetsrapporter som verksamheten månadsvis sammanställer. Ledningsgruppen ska vidare i vissa frågor som VD nominerar bereda, diskutera och, på VDs beslut, implementera beslut tagna av VD eller Styrelsen.

Kontrollorganisation

Nordiskas organisation för kontroll av risker och regelefterlevnad är organiserad i enlighet med Finansinspektionens allmänna råd om styrning och kontroll. Kontrollorganisationen består av tre försvarslinjer.

Den första försvarslinjen består av verksamheten. De är ansvariga för att verksamheten sköts inom ramen för fastställd riskexponering och intern styrning och kontroll samt i enlighet med fastställda externa och interna regler som är tillämpliga på Nordiska.

Den första försvarslinjen har en väl fungerande styrningsmodell och en effektiv process att identifiera mäta, värdera, följa upp, minimera och rapportera risk.

Den andra försvarslinjen består av Riskkontroll och Regelefterlevnad. Regelefterlevnad ska utgöra ett stöd för Styrelse, VD och den operativa verksamheten för att säkerställa den tillståndspliktiga regelefterlevnaden i Nordiska. Riskkontroll ansvarar för att kontrollera att alla väsentliga risker som Nordiska exponeras för eller kan komma att exponeras för identifieras och hanteras av berörda funktioner samt kontrollerar att det interna regelverket är lämpligt och effektivt samt föreslår förändringar i detta vid behov.

Vidare ska Riskkontroll stödja och kontrollera att verksamheten implementerar de krav som ställs upp i externa regelverk och löpande verka för och bidra till att det finns en god riskmedvetenhet i organisationen. Funktionernas oberoende tillförsäkras genom att funktionerna själva inte utövar sådan verksamhet som dessa ska granska, dvs. andralinjen-funktionerna får inte vara delaktig i Nordiskas affärsverksamhet.

Den tredje försvarslinjen består av Internrevision. Internrevision är Styrelsens redskap för att uppfylla kraven på en god och effektiv intern styrning och kontroll och är mot bakgrund av detta organisatoriskt skild från Nordiskas

övriga funktioner och verksamhet. Internrevision ansvarar för att granska och regelbundet utvärdera om den interna kontrollen är effektiv och ändamålsenlig. Inom ramen för uppdraget ska Internrevision bl.a. granska och regelbundet utvärdera Nordiskas riskhantering, efterlevnaden av Regelverk, finansiella information samt den andra försvarslinjen.

Emissionsbemyndigande

Årsstämman i Nordiska avhållen den 27 juni 2025 beslöt om ett emissionbemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under perioden fram till och med nästa årsstämma 2026, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler mot kontant betalning, med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor. Syftet med bemyndigandet och skälet till att tillåta avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att (i) möjliggöra för användningen av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som betalning eller finansiering för förvärv av tillgångar eller verksamheter (ii) att stärka bolagets kapitalbas eller (iii) anskaffa kapital eller affärsförbindelser för andra investeringar i verksamheten. Emissions-bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 9 juli 2025.

Ägande

Nordiskas största aktieägare är per den 31 december 2025:

	% aktier	% rösträtt
Con Trarion Holding AB (ägt indirekt till hälften vardera av Lank Holding AB och Edvard Berglund Holding i Stockholm AB)	25,44	25,61
Lank Holding AB (helägt av Mikael Gellbäck)	15,49	15,59
Edvard Berglund Holding i Stockholm AB (helägt av Per Berglund)	14,84	14,94

HÅLLBARHETSRAPPORT

Nordiskas definition av hållbarhet

Nordiska har som bank en skyldighet att driva en ansvarsfull verksamhet. Intresset och förväntningarna på hållbarhet ökar snabbt inom alla delar av samhället, vilket gör hållbarhet till en ständigt aktuell fråga, som omfattar stora delar av Nordiskas verksamhet. Nordiska har i kraft av sin verksamhet, både som organisation och på medarbetarnivå, stor möjlighet att påverka resan mot en mer hållbar framtid.

Förvaltningsberättelse (forts.)

Därför tycker vi att det är viktigt att identifiera de insatser Nordiska gör idag för att påverka hållbarhetsarbetet positivt samt att identifiera de delar där vi har stor möjlighet att förbättra hållbarhetsarbetet.

Nordiska har undertecknat FN:s Global Compact, vilket är världens största affärsinitiativ för hållbarhet. Därmed grundar vi vår hållbarhetsstrategi på de fyra områdena som ligger till grund för FN:s Global Compact: Mänskliga rättigheter, Arbetsmiljö, Miljö och Antikorruption. Utöver dessa områden har Nordiska också valt FN:s 17 globala mål som grund för vårt hållbarhetsarbete.

Styrning av Nordiskas hållbarhetsarbete

En central komponent i hela Nordiskas styrning och strategiarbete är att ha väletablerade processer och rutiner i hela organisationen. Då vi lägger stor vikt vid att effektivisera processer och rutiner är detta ett arbete som är pågående. Nordiskas styrning grundar sig på antagna policyer och styrdokument som beslutats av styrelse eller VD. De relevanta dokumenten för Nordiskas hållbarhetsarbete inkluderar:

- AML - Allmän riskbedömning
- Ersättningspolicy
- Etikpolicy
- Policy för Regelefterlevnad
- Policy för Hantering av Intressekonflikter
- Policy för Klagomålshantering
- Policy för Mångfald och Lämplighetsbedömning av Styrelseledamöter och Ledande Befattningshavare
- Policy för Visselblåsning
- Policy för Åtgärder för att Motverka Penningtvätt och Finansiering av Terrorism
- Policy för Intern Styrning och Riskhantering
- Uppförandekod

Nordiskas riskhantering

Nordiskas riskhantering utgörs av antagen riskstrategi, riskaptit, riskstyrning och ramverk i form av organisation och ansvarsfördelning samt interna styrdokument. Nordiska har

även implementerat processer för att identifiera, mäta/värdera, hantera, följa upp och rapportera de risker som Nordiska är eller kan komma att bli exponerad för, samt beroenden mellan dessa risker. Riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och väl integrerat i Nordiskas organisations- och beslutsstruktur.

Med support från Risk- och Compliance-funktionerna övervakar och utvärderar Nordiska regelbundet riskhanteringssystemet i syfte att säkerställa dess ändamålsenlighet och för att vid behov kunna vidta lämpliga åtgärder för att mitigera eventuella brister. De risker som är mest relevanta i Nordiskas hållbarhetsarbete är de områden som beskrivs nedan:

- Ansvarsfull kreditgivning
- Attraktiv arbetsgivare
- Mångfald och jämställdhet
- Minskad klimatpåverkan
- Motverkande av korruption

Nordiska har utsett Nordiskas VD till Särskilt utsedd befattningshavare (SUB). SUB ansvarar för genomgång av de interna styrdokument och rutinerna inom penningtvätt och finansiering av terrorism samt att dessa efterlevs inom organisationen och vidtar åtgärder till förbättringar där Nordiska löper risk att utnyttjas för penningtvätt.

En CFA har också utsetts för löpande övervakning och kontroll av Nordiskas efterlevnad av Penningtvättsregelverket och Nordiskas rutiner och riktlinjer. CFA är oberoende i förhållande till de områden vederbörande övervakar.

Nordiskas arbete med FN:s Globala mål

Nordiska arbetar kontinuerligt med att integrera de globala målen i verksamheten. Idag arbetar Nordiska med 10 av FN:s 17 globala mål.



Nordiska tar ansvar för fysiskt och psykiskt välbefinnande.

Förvaltningsberättelse (forts.)



Nordiska strävar efter att vara en jämställd organisation, och detta åtagande genomsyrar hela vår verksamhet. Det är en kontinuerlig process som vi aktivt arbetar med för att säkerställa en varaktig jämställdhet inom företaget.



Nordiska finansierar hållbara initiativ, såsom nybyggda energieffektiva fastigheter och solcellsanläggningar, och därigenom spelar vi en aktiv roll i att främja hållbar energi och minska energiförbrukningen. Vi är stolta att kunna erbjuda ett grönt sparande i form av Nordiska Flex Grön där sparandet används för finansiering av hållbara satsningar såsom solceller.



Nordiska erbjuder fördelaktiga arbetsvillkor för medarbetare och skapar ekonomisk tillväxt tillsammans med Nordiskas samarbetspartners.



Nordiskas tekniska infrastruktur möjliggör innovation och ekonomiska samarbeten över nationsgränser.



Nordiska arbetar och stödjer allas lika värde genom internt och externt socialt ansvarstagande. Föreningen Roots som Nordiska sponsrar, arbetar för att alla barn ska ha råd med fritidsaktiviteter genom kostnadsfria arrangemang.



Nordiskas fastighetsfinansiering för nybyggnationer spelar en aktiv roll i att minska energiförbrukningen.



Genom att bedriva ansvarsfull kreditgivning tar Nordiska ansvar för att endast bevilja lån till kunder med välgrundad återbetalningsförmåga.



I vår dagliga verksamhet hos Nordiska gör vi medvetna val som positivt påverkar klimatförändringarna.



Nordiska har globala partners som främjar samarbete och kunskapsdelning inom teknik och innovation.

Respekt för mänskliga rättigheter

Ansvarsfull och hållbar kreditgivning

Nordiskas huvudsakliga verksamhet består av kreditgivning till både privatpersoner och företag på flera olika marknader. Med detta tillkommer ett stort ansvar, inte enbart för att kreditgivning är tillståndspliktig och går under Finansinspektionens tillsyn, utan även för att Nordiska har ett socialt ansvar i att bedriva en ansvarsfull kreditgivning.

All kreditgivning sker utifrån god kreditgivningssed och är av hög kvalitet. Kreditgivningen präglas av högt uppställda mål avseende etik, kvalitet och kontroll. Kreditrisken påverkas av kundernas återbetalningsförmåga, ev. säkerhetens värde och koncentrationer i kreditportföljen. Nordiska ska bedriva en ansvarsfull kreditgivning mot kund för att värna den finansiella stabiliteten och bidra till en hållbar samhällsutveckling. Vid bedömning av återbetalningsförmåga och säkerhetens värde ska olika hållbarhetsaspekter beaktas.

Kreditgivningen till konsumenter ska baseras på hållbara uppgifter om konsumentens ekonomiska situation. Inom segmentet Real Estate, särskilt i samband med fastighetsvärderingar, ska hänsyn tas till fysiska miljö- och klimatrisker, omställningsrisker och ESG-faktorer i kreditbedömningen. Kreditgivning till vissa branscher ska helt undvikas. Vid analys avseende risker som avser social hållbarhet tillämpas riktlinjer för åtgärder mot penningtvätt för att bekämpa finansiell brottslighet.

Nordiska bidrar till en mer hållbar framtid genom samarbeten som främjar cirkulär ekonomi och miljövänliga alternativ. Våra partnerskap sträcker sig över flera innovativa områden:

- Uthyrning av vardagsprodukter: Vi samarbetar med företag som erbjuder uthyrning av elcyklar, mobiltelefoner, värmepannor och bilbarnstolar. Detta minskar behovet av nyproduktion och uppmuntrar delningsekonomi.
- Finansiering av förnybar energi: Genom att samarbeta med företag som finansierar installation av solceller bidrar vi till övergången till renare energikällor och minskade koldioxidutsläpp.
- Leasing och hyra för återanvändning och återvinning: Vårt helägda dotterföretag Release Finans fokuserar på finansiering av hyres- och leasinglösningar där de bland

Förvaltningsberättelse (forts.)

annat erbjuder en finansieringslösning vid namn Rent and Return som helt fokuserar på återbruk och återvinning av den hyrda utrustningen. De hyrda objekten återlämnas efter hyresperioden och Release certifierade samarbetspartners inom återbruk- och återvinningshantering säkerställer att objekten återbrukas eller återvinns. Finansieringslösningen bidrar således till den cirkulära ekonomin, vilket sparar på jordens resurser och minskar utsläpp av växthusgaser.

- Samarbete inom cirkulär handel som möjliggör köp och sälj mellan privatpersoner online.

Nordiska är stolt över att konkret kunna bidra till hållbar energi och minskad energiförbrukning enligt FN:s globala mål nummer 7; Hållbar energi för alla. Nordiska fortsätter satsningen på kreditgivning mot hållbara finansieringslösningar.

Medarbetare/Attraktiv arbetsgivare

För Nordiska är det av yttersta vikt att vara en attraktiv arbetsgivare. Vi är ett värdegrundat företag där våra fem värdeord - Pålitliga, Kompetenta, Drivna, Lyhörda och Positiva - genomsyrar vår företagskultur. Dessa värdeord är mer än bara ord; de fungerar som en gemensam grund för alla som arbetar på Nordiska, både individuellt och som en del av ett team. Genom att uppmuntra och lyfta fram dessa värderingar hos varandra strävar vi efter att förstärka de positiva egenskaperna hos varandra. De fungerar som vår inre kompass när vi arbetar mot att förverkliga vår vision. Våra värderingar vägleder oss i vårt arbete med att skapa mervärde, överträffa våra kunders förväntningar och för tjäna deras förtroende.

Pålitliga – Vi kommunicerar tydligt och ärligt, levererar i tid och håller våra löften.

Kompetenta – Nordiska utgör en unik mix av finansiell expertis och tech vilket är en förutsättning för en dynamisk miljö där idéer kan frodas.

Drivna – Nordiska nöjer sig inte med status quo utan är ute efter goda resultat. Vi uppmuntrar initiativ att ständigt lära sig mer.

Lyhörda – Vi brukar en aktiv förmåga att förstå, tolka och respondera på kollegors och kunders budskap.

Positiva – Vi ser möjligheter istället för hinder och bidrar aktivt till en konstruktiv och stödjande arbetskultur.

Under 2025 inleddes arbetet med Employer Branding med syftet att tydligare definiera Nordiskas arbetsgivarvarumärke och stärka bolagets förmåga att attrahera och behålla medarbetare. Information samlades in från organisationen, och resultatet visar att Nordiska präglas av en stark teknisk drivkraft, ett proaktivt och ambitiöst förhållningssätt samt en tydlig kultur av samarbete och kunskapsdelning. Dessa insikter kommer att ligga till grund för det fortsatta Employer Branding-arbetet under kommande år.

Nordiska genomför också kontinuerliga medarbetarundersökningar som tjäna två syften. Dels ger de insikter om vad som behöver förändras och förbättras inom företaget, och dels ger de en inblick i medarbetares övergripande välmående och arbetsmiljö. Det gör det möjligt för oss att snabbt identifiera och agera på förbättringsmöjligheter och därigenom upprätthålla hög medarbetarnöjdhet. Medarbetarundersökningar möjliggör den kontinuerliga utvärderingen av organisationen, identifieringen av förbättringsmöjligheter samt en förståelse av det som medarbetarna redan är nöjda med, vilket kan användas för att stärka företagets utveckling.

Målet är att kontinuerligt utvärdera och förbättra vår arbetsmiljö med fokus på både fysiska och psykiska aspekter. Vi strävar efter att skapa en arbetsmiljö där våra medarbetare trivs och mår bra, och detta arbete är en central del av vår övergripande strategi för att främja välmående och produktivitet på Nordiska.

Jämställdhet och mångfald

Nordiska ser fördelarna med att människorna som på olika sätt bidrar till Nordiskas framgång kommer från olika bakgrunder och därmed tillför ytterligare perspektiv samt bidrar med nya infallsvinklar och analyser.

Det är därför en självklarhet att alla som arbetar eller har uppdrag inom Nordiska - oavsett etnisk tillhörighet, kön, trosuppfattning, ålder, sexuell läggning eller funktionsvariation - ska ha jämlika förutsättningar när det gäller urval och tillsättning av ledande befattningshavare och andra tjänster inom bolaget. Nordiska har även en guideline för mångfald, rättvisa och inkludering som tydliggör vår syn på att vara en jämställd arbetsplats.

Förvaltningsberättelse (forts.)

Utbildning och lärande

Nordiska är dedikerade till kontinuerligt lärande och utveckling. Vi prioriterar utbildning och kompetensutveckling på både organisationsnivå och individnivå för att skapa en dynamisk och lärande arbetsmiljö. Vi håller regelbundenhet i utbildning inom huvudsakligen Risk och IT-säkerhet både i fysiska möten och löpande i webbaserade verktyg. Vi har en stark tro på att vår organisation fortsätter utvecklas och presterar bättre genom ständigt lärande.

Uppförandekod och god affärsetik

Alla medarbetare på Nordiska följer bolagets interna styrdokument för Nordiskas uppförandekod som är antagen av VD. Uppförandekoden syftar till att tydliggöra vikten av ett ansvarsfullt och professionellt agerande samt hur Nordiskas medarbetare i det dagliga arbetet förväntas uppträda och agera i enlighet med Nordiskas värderingar, vision och mål samt externa regelverkskrav.

Nordiska står för god affärsetik varhelst vi är verksamma. Varje leverantörsavtal föregås av en bedömning kring hur leverantören uppfyller Nordiskas regelverk gällande säkerhet och kontinuitet, samt hantering av personuppgifter. Vi ställer höga krav på konfidentialitet och IT-säkerhet samt oklanderligt rykte.

Externt Socialt ansvarstagande

Nordiska lägger stor vikt vid att bidra till samhället utanför den egna organisationen och har under 2025 engagerat sig i flera betydelsefulla initiativ.

När det gäller välgörenhet och humanitära insatser sponsrade Nordiska Musikhjälpen 2025. Årets tema var "Alla barn har rätt att gå i skolan", med fokus på att motverka hinder som fattigdom, konflikter och diskriminering som hindrar barn från att få tillgång till utbildning. Genom detta bidrog Nordiska till att stärka barns möjligheter till en trygg skolgång och en bättre framtid.

Nordiska engagerade sig även i Rosa Bandet-kampanjen genom ett samarbete med Central Baskets damlag som sponsor under Rosa matchen. Genom initiativet uppmärksammades bröstcancer, behovet av forskning och stöd till drabbade och deras närstående, samtidigt som insamlade bidrag gick till livsviktig cancerforskning.

Som en del av Nordiskas hälsofrämjande engagemang deltog medarbetare i "Blodomloppet" i både Stockholm och Sundsvall. Detta främjar hälsa och ökar medvetenhet om blodgivning, samtidigt som det demonstrerar Nordiskas engagemang för samhällsansvar och integrerar hållbarhetstänkande i företagskulturen.

Genom dessa insatser gör Nordiska aktiva val för socialt ansvarstagande och bidrar till positiv samhällsutveckling på flera plan.

Visselblåsning

Nordiska har en tydlig policy för visselblåsning. Medarbetare kan informera om oegentligheter anonymt. För att garantera anonymiteten sker rapportering via ett digitalt tredjepartssystem.

Minskad klimatpåverkan

Klimatkrisen är en av världens största utmaningar och alla behöver ta sitt ansvar i frågan. För att minska energiförbrukningen och klimatpåverkan kan alla företag och individer välja att göra aktiva val som är mer fördelaktiga för vår planet. Nordiska gör aktiva val i den dagliga verksamheten för att bidra till en mer hållbar värld.

En betydande del av de tidigare fysiska dokumenten har övergått till digital form genom användning av digital signering och lagring, som en del av Nordiskas kontinuerliga arbete med att omvandla processer. Trots branschspecifika lagkrav som för närvarande hindrar en fullständig övergång till en helt digital modell, fortsätter vi aktivt att driva en mer hållbar och effektiv dokumenthantering genom digitalisering.

Som en del av vår hållbarhetsstrategi har vi implementerat energismart förbrukning på våra kontor och inrättat kärl för källsortering och kompostering. Dessa åtgärder är ytterligare steg i vårt åtagande att agera ansvarsfullt och bidra till en mer hållbar framtid.

Vid tjänsteresor prioriterar vi på Nordiska det mest miljövänliga transportalternativet mellan våra fyra kontor i Stockholm, Sundsvall, Umeå och Oslo. Utöver dessa resor strävar vi också efter att vid andra tjänsteresor och konferenser konsekvent välja det mest hållbara transportsättet. Denna åtgärd är en del av vårt engagemang för att minska vår klimatpåverkan och främja ansvarfulla resvanor inom organisationen.

Förvaltningsberättelse (forts.)

Motverkande av korruption

Arbetet med att motverka korruption fortsätter att ledas genom stark intern styrning och kontroll samt noggrannhet i Nordiskas processer, särskilt vid anlitan av leverantörer, anställningsförfaranden och samarbetspartners. På organisatorisk nivå arbetar Nordiska dedikerat mot penningtvätt och finansiering av terrorism, vilket inkluderar ökat systemstöd i åtgärdsarbetet, tillsättning av personella resurser, utbildning och förbättrade processer.

Arbetet för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism samt bedrägeri fortsätter kontinuerligt. Nordiska genomför regelbundna utbildningar för att stärka medvetenheten inom hela organisationen.

Befintliga styrdokument, såsom Instruktion för åtgärder mot penningtvätt och finansiering mot terrorism och en Policy för att Motverka Penningtvätt och Finansiering av Terrorism, har uppdaterats under 2025. En Allmän riskbedömning ligger till grund för verksamhetens processer och rutiner. Vidare arbetar Nordiskas AML-enhet operativt i första linjen för att förhindra att Nordiska kan komma att utnyttjas för bedrägeri och penningtvätt genom ett riskbaserat arbetssätt, vilket inkluderar utbildning av anställda, övervakning av transaktioner samt nära samarbete med partneraffären och övriga avdelningar inom verksamheten för att identifiera och minimera risker.

Fem år i sammandrag

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN - RESULTATRÄKNING (tkr)

	2025	2024	2023	2022	2021
Ränteintäkter	822 829	747 364	486 674	334 129	195 078
Räntekostnader	-339 219	-414 447	-244 299	-106 040	-55 215
Räntenetto	483 610	332 917	242 375	228 090	139 862
Provisionsintäkter	109 609	80 813	16 359	23 368	24 344
Provisionskostnader	-24 148	-20 784	-2 936	-5 420	-3 571
Provisionsnetto	85 461	60 029	13 423	17 948	20 772
Nettoreultat av finansiella transaktioner*	31 368	49 993	35 566	-1 695	8 631
Övriga rörelseintäkter	8 741	13 090	6 611	8 437	49 121
Rörelsens intäkter	609 180	456 029	297 975	252 780	218 386
Allmänna administrationskostnader	-323 113	-225 568	-138 589	-141 371	-107 072
Avskrivningar	-28 942	-23 565	-10 603	-8 301	-8 877
Övriga rörelsekostnader	-719	-982	-1 777	-4 413	-2 565
Rörelsens kostnader	-352 774	-250 115	-150 969	-154 085	-118 513
Resultat före kreditförluster	256 406	205 914	147 006	98 695	99 873
Kreditförluster, netto	-73 079	-51 189	-5 376	-12 277	-5 019
Andelar i intresseföretags resultat	5 469	1 283	2 279	2 920	-
Rörelseresultat*	188 795	156 008	143 909	89 338	94 854
Skatt	-49 897	-28 304	-28 605	-7 647	-14 735
Årets resultat*	138 898	127 704	115 304	81 691	80 119

*) Jämförelsetal har omräknats på grund av rättelse av tidigare fel. För mer information hänvisas till not 41.

Fem år i sammandrag

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN - NYCKELTAL

	Enhet	2025	2024	2023	2022	2021
RESULTATRÄKNING						
Räntenetto	tkr	483 610	332 917	242 375	228 090	139 862
Rörelseresultat*	tkr	188 795	156 008	143 909	89 338	94 854
Årets resultat*	tkr	138 898	127 704	115 304	81 691	80 119
BALANSRÄKNING						
Utlåning till allmänheten	tkr	10 904 735	9 129 730	7 346 038	6 249 824	5 244 393
Inlåning från allmänheten	tkr	11 182 478	10 932 626	8 972 076	7 732 592	8 634 016
Eget kapital*	tkr	1 066 707	946 225	711 836	619 245	465 880
NYCKELTAL						
Räntenettomarginal (NIM)	%	4,8	4,0	3,6	4,0	3,5
Kreditförlustnivå	%	0,7	0,6	0,1	0,2	0,1
K/I tal*	%	57,9	54,8	50,7	61,0	54,3
Avkastning på eget kapital (RoE)*	%	14,1	15,4	17,3	15,1	22,2
Kärnprimärkapitalrelation	%	12,0	13,4	13,3	11,7	9,0
Primärkapitalrelation	%	13,4	15,1	15,5	13,9	11,2
Total kapitalrelation	%	16,4	18,8	16,2	14,7	12,1
Medelantal anställda	antal	141	138	72	59	37

*) Jämförelsetal har omräknats på grund av rättelse av tidigare fel. För mer information hänvisas till not 41.

Resultaträkning – koncernen (tkr)

	Not	2025	2024
Ränteintäkter beräknade med effektivräntemetoden	6	822 829	747 364
Räntekostnader	6	-339 219	-414 447
Räntenetto		483 610	332 917
Provisionsintäkter	7	109 609	80 813
Provisionskostnader	7	-24 148	-20 784
Provisionsnetto		85 461	60 029
Nettoreultat av finansiella transaktioner	8	31 368	49 993
Övriga rörelseintäkter	9	8 741	13 090
Rörelsens intäkter		609 180	456 029
Allmänna administrationskostnader	10,11,12	-323 113	-225 568
Avskrivningar	13	-28 942	-23 565
Övriga rörelsekostnader		-719	-982
Rörelsens kostnader		-352 774	-250 115
Resultat före kreditförluster		256 406	205 914
Kreditförluster, netto	14	-73 079	-51 189
Andel av intresseföretags resultat	23	5 469	1 283
Rörelseresultat		188 795	156 008
Skatt på årets resultat	16	-49 897	-28 304
Årets resultat		138 898	127 704
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		127 779	127 704
Innehavare av primärkapital		11 119	
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
Summa		138 898	127 704

Rapport över totalresultat

	2025	2024
Årets resultat	138 898	127 704
Övrigt totalresultat		
Omräkning av utländsk verksamhet	-4 055	-1 316
Övrigt totalresultat efter skatt	-4 055	-1 316
Årets totalresultat	134 843	126 388
Totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	134 843	126 388
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Summa	134 843	126 388

Balansräkning – koncernen (tkr)

	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser	17	421 780	1 723 841
Räntebärande värdepapper	17	506 621	83 657
Utlåning till kreditinstitut	18	819 587	1 446 040
Utlåning till allmänheten	19	10 904 735	9 129 730
Derivatinstrument	20	3 427	1 133
Aktier och andelar	21	13 799	10 086
Aktier och andelar i intresseföretag	23	17 431	11 963
Immateriella anläggningstillgångar	24	103 939	100 327
Nyttjanderättstillgångar	25	24 607	31 485
Materiella anläggningstillgångar	26	6 321	5 860
Övriga tillgångar	27	87 141	97 775
Uppskjuten skattefordran	16	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	27 443	27 770
SUMMA TILLGÅNGAR		12 936 831	12 669 666
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut		10	0
Inlåning från allmänheten	29	11 182 478	10 932 626
Derivatinstrument	20	2 053	3 240
Övriga skulder	30	329 293	387 745
Uppskjuten skatteskuld	16	2 468	7 581
Leasingskulder	25	24 765	31 071
Skatteskulder	16	27 289	71 365
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	120 559	109 221
Efterställda skulder	32	181 209	180 592
Summa skulder		11 870 125	11 723 441
Aktiekapital		56 307	56 307
Övrigt tillskjutet kapital		339 195	339 195
primärkapitalinstrument		98 969	98 969
Balanserat resultat*		433 185	323 858
Årets resultat		138 898	127 704
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 066 554	946 033
Innhav utan bestämmande inflytande		152	192
Summa eget kapital		1 066 707	946 225
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		12 936 831	12 669 666

Rapport över förändringar i eget kapital – koncernen (tkr)

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- ningsre- serv ¹⁾	Primärka- pital	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan be- stämmande inflytande	Totalt eget kapital ²⁾
Ingående eget kapital 2025-01-01	56 307	339 195	-7 375	98 969	458 936	946 033	192	946 225
Årets resultat	-	-	-	11 119	127 779	138 898	0	138 898
Årets övrigt totalresultat	-	-	-4 055	-	-	-4 055	-	-4 055
Årets totalresultat	-	-	-11 430	-	586 716	1 080 876	192	1 081 068
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-	-	-	-11 119	-	-11 119	-	-11 119
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>								
Utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-	-3 200	-3 200	-	-3 200
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-39	-39
Utgående eget kapital 2025-12-31	56 307	339 194	-11 430	98 969	583 515	1 066 554	152	1 066 707

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- ningsre- serv ¹⁾	Primärka- pital	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan be- stämmande inflytande	Totalt eget kapital ²⁾
Ingående eget kapital 2024-01-01	50 203	228 765	-6 059	94 044	344 883	711 836	-	711 836
Årets resultat	-	-	-	-	127 704	127 704	0	127 704
Årets övrigt totalresultat	-	-	-1 316	-	-	-1 316	-	-1 316
Årets totalresultat	-	-	-7 375	-	472 587	838 224	0	838 224
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-12 794	-12 794	-	-12 794
Primärkapitalinstrument	-	-	-	4 925	-	4 925	-	4 925
<i>Tillskott från och värdeöverföringar till ägare</i>								
Optionsprogram	-	-	-	-	2 346	2 346	-	2 346
Nyemission	6 105	110 430	-	-	-	116 535	-	116 535
Utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-	-3 200	-3 200	-	-3 200
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	590	590
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-398	-398
Utgående eget kapital 2024-12-31	56 307	339 195	-7 375	98 969	458 936	946 033	192	946 225

¹⁾ Omräkningsreserv utgörs av omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska koncernbolags verksamheter som redovisas i övrigt totalresultat.

²⁾ Av koncernens totala eget kapital utgörs nedan av bundet eget kapital.

	2025-12-31	2024-12-31
Aktiekapital	56 307	56 307
Fond för utvecklingsutgifter	12 132	28 532
Kapitalandelsfond	11 951	6 482
Summa bundet eget kapital	80 390	91 321

Rapport över kassaflöden - koncernen (tkr)

	Not	2025	2024
Resultat före skatt		188 795	156 008
Poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Avskrivningar	13	28 942	23 565
- Andelar av intresseföretags resultat	23	-5 469	-1 283
- Värdeförändring på aktier	21	-3 713	-3 637
- Kreditförluster	14	69 965	51 189
Betala inkomstskatter		-36 584	-34 864
		241 937	190 979
Ökning (-) / minskning (+) av optioner och andra räntebärande tillgångar**	17	1 387 188	-1 807 498
Ökning (-) / minskning (+) av räntebärande värdepapper		-508 091	-
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		-785 722	-97 664
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut		-36 733	-
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar		-9 576	14 808
Ökning (+) / minskning (-) av skulder till kreditinstitut		-	-1 394 918
Ökning (+) / minskning (-) av inlåning från allmänheten		249 852	1 960 549
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder		-104 758	-133 200
Kassaflöde från den löpande verksamheten		434 095	-1 266 943
Förvärv av immateriella tillgångar	24	-21 358	-16 070
Förvärv av materiella tillgångar	26	-2 240	-1 299
Portföljförvärv		-1 056 761	-
Rörelseförvärv***	38	-	-169 228
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 080 359	-186 597
Emission		-	110
Primärkapitalinstrument		-	4 925
Ränta primärkapitalinstrument		-11 119	-12 794
Amortering av leasingskulder		-8 589	-8 172
Utdelning		-3 200	-3 200
Ökning (+) / minskning (-) av efterställda skulder	32	617	180 592
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-22 291	161 461
Årets kassaflöde		-668 555	-1 292 079
Likvida medel vid årets början		1 465 148	2 760 455
Kursdifferens i likvida medel		3 708	-3 228
Likvida medel vid årets slut		800 301	1 465 148
<i>Betala och erhålla räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten:</i>			
Erhålla räntor		822 829	739 980
Betala räntor		-339 219	-412 782
Följande poster ingår i likvida medel:			
Utlåning till kreditinstitut	18	782 854	1 446 040
Övriga tillgångar		17 447	19 108
Summa likvida medel		800 301	1 465 148

**) Optioner och andra räntebärande tillgångar per sista december 2024 har en återstående löptid på längre än 3 månader från anskaffningstidpunkten och redovisas under löpande verksamheten istället för likvida medel med hänvisning till redovisningsprinciper i not 1.

***) Den kontanta ersättningen uppgick till 232,3 mkr, medan förvärvade likvida medel uppgick till 63,1 mkr.

Resultaträkning – moderbolaget (tkr)

	Not	2025	2024
Ränteintäkter beräknade med effektivräntemetoden	6	627 324	592 879
Leasingintäkter	6	288 367	321 032
Räntekostnader	6	-340 393	-407 676
Räntenetto		575 297	506 235
Provisionsintäkter	7	15 046	14 475
Provisionskostnader	7	-3 954	-4 637
Provisionsnetto		11 092	9 838
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	33 315	47 499
Övriga rörelseintäkter	9	5 229	3 491
Rörelsens intäkter		624 933	567 063
Allmänna administrationskostnader	10,11,12	-199 215	-149 524
Avskrivningar	13	-248 670	-260 286
Övriga rörelsekostnader		-32	-132
Rörelsens kostnader		-447 917	-409 942
Resultat före kreditförluster		177 016	157 121
Kreditförluster, netto	14	-17 692	-4 662
Rörelseresultat		159 323	152 459
Koncernbidrag	15	-5 150	-9 150
Skatt på årets resultat	16	-42 318	-28 032
Årets resultat		111 855	115 278

Rapport över totalresultat

	2025	2024
Årets resultat	111 855	115 278
Omräkning av utländsk verksamhet	-130	-
Årets totalresultat	111 725	115 278

Balansräkning – moderbolaget (tkr)

	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	17	928 401	1 807 498
Utlåning till kreditinstitut	18	473 484	1 291 382
Utlåning till allmänheten	19	10 213 124	7 842 119
Derivatinstrument	20	3 427	764
Aktier och andelar	21	4 136	593
Aktier i dotterbolag	22	684 305	684 266
Aktier och andelar i intresseföretag	23	5 480	5 480
Immateriella anläggningstillgångar	24	48 197	17 567
Materiella anläggningstillgångar	26	417 264	727 498
Övriga tillgångar	27	330 895	83 309
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	18 092	18 826
SUMMA TILLGÅNGAR		13 126 805	12 479 301
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut			-
Inlåning från allmänheten	29	11 260 673	10 989 331
Derivatinstrument	20	2 053	3 060
Övriga skulder	30	588 421	297 614
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	105 727	87 506
Efterställda skulder	32	181 209	180 592
Summa skulder		12 138 083	11 558 103
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		56 307	56 307
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
Balanserat resultat		434 262	372 083
Årets 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

Rapport över förändringar i eget kapital – moderbolaget (tkr)

	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Primärkapital	Balanserat resultat	
Ingående eget kapital 2025-01-01	56 307	17 567	260 995	0	98 969	487 360	921 198
Årets resultat	-	-	-	-	-	111 855	111 855
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-130	-	-	-130
Årets totalresultat	-	-	-	-	-	111 855	111 725
Fond för utvecklingsutgifter	-	9 361	-	-	-	-9 361	0
Rörelseförvärv under gemensamt inflytande	-	-	-	-	-	-29 880	-29 880
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-11 121	-11 121
Utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-	-	-3 200	-3 200
Utgående eget kapital 2025-12-31	56 307	26 928	260 995	-130	98 969	545 653	988 723

	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL				Totalt Eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Primärkapital	Balanserat resultat		
Ingående eget kapital 2024-01-01	50 203	9 891	150 565	94 044	393 408	698 111	
Årets resultat	-	-	-	-	115 277	115 277	
Årets totalresultat	-	-	-	-	115 277	115 277	
Fond för utvecklingsutgifter	-	7 676	-	-	-7 676	-	
Nyemission	6 105	-	110 430	-	-	116 535	
Optionsprogram	-	-	-	-	2 346	2 346	
Primärkapitalinstrument	-	-	-	4 925	-	4 925	
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-12 794	-12 794	
Utdelning till preferensaktieägare	-	-	-	-	-3 200	-3 200	
Utgående eget kapital 2024-12-31	56 307	17 567	260 995	98 969	487 360	921 198	

Bolagets egna kapital utgörs av aktiekapital vilket består av två aktieslag: stamaktier och preferensaktier. Till detta kommer tillskjutet aktieägartillskott, kapitalinstrument i form av en obligation, Bolagets balanserade resultat samt årets resultat. Avseende vinstutdelning har Bolaget, i enlighet med bolagsordningen inte betalat någon utdelning till stamaktieägarna utan endast till preferensaktieägarna vilka har företrädesrätt avseende årlig utdelning motsvarande ett belopp om 2,00 kronor per aktie och kvartal, högst 8,00 kronor per år.

Nordiska har eviga primärkapitalinstrument (additional Tier 1-obligationer) som emitterades 2021 om 100 mkr ("Obligationerna"). Obligationerna är upptagna för handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm, med ISIN SE0015961537. Obligationerna är permanenta instrument med en första inlösenrätt efter 5 år (vilket är förbehållen Finansinspektionens förtida samtycke och tillämplig lag) med en rörlig ränta om 3m STIBOR + 8,75%. Obligationerna är icke säkerställda, efterställda Nordiskas borgenärer, pari passu övriga primärkapitalinstrument eller liknande rankade fordringar och seniora aktier emitterade av Nordiska.

Moderbolaget emitterade under 2024 teckningsoptioner för vilken den underliggande tillgången utgörs av en aktie i bolaget. Black & Scholes-modellen har applicerats vid värderingen av teckningsoptionerna. Optionerna förvärvades

till marknadsvärde och enligt optionsvärderingsrapporten åsattes marknadsvärdet för en teckningsoption till 1,78 kronor baserat på ett lösenpris om 30,40 kronor. Optionens löptid är antagen till 5 år och bolaget har en återköpsrätt, till marknadpris, för det fall en anställd vilken förvärvat optioner slutar.

Årsstämman har, till styrelsen, delegerat beslutet om att betala utdelning. Vid varje beslutstillfälle ska styrelsen tillse att den aktuella utdelningen ryms inom fritt eget kapital och att det är styrelsens bedömning att den föreslagna vinstdispositionen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens eget kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Totala antalet aktier uppgår till 56 307 493 (50 202 871) aktier, varav 55 907 493 (49 802 871) utgörs av stamaktier och 400 000 (400 000) preferensaktier. Kvotvärdet är 1,00 kr (1,00). Det totala antalet röster är 55 947 493 (49 842 816) där stamaktier har röstvärdet 1 medan preferensaktier har en tiondels röst (1/10). Ökning av aktiekapitalet görs via stamaktier.

Rapport över kassaflöden - moderbolag (tkr)

	Not	2025	2024
Resultat före skatt		159 323	152 458
Poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Avskrivningar	13	248 670	260 286
- Värdeförändring på aktier	21	108	-240
- Kreditförluster		20 615	
Betalda inkomstskatter		-36 949	-22 039
		391 768	390 465
Ökning (-) / minskning (+) av optioner och andra räntebärande tillgångar*	17	879 096	-1807 498
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till allmänheten		-1 131 048	-1 328 574
Ökning (-) / minskning (+) av utlåning till kreditinstitut		-36 733	-
Ökning (-) / minskning (+) av övriga tillgångar		-321 992	14 912
Ökning (-) / minskning (+) av leasingobjekt		68 468	-172 855
Ökning (+) / minskning (-) av inlåning från allmänheten		543 712	1 984 385
Ökning (+) / minskning (-) av övriga skulder		359 128	-87 553
Kassaflöde från den löpande verksamheten		752 399	-1 006 717
Förvärv av immateriella tillgångar	24	-13 868	-10 130
Förvärv av materiella tillgångar	26	-1 868	-741
Förvärv av aktier och andelar		-3 781	-
Förvärv av aktier i dotterbolag	38	-	-559 166
Förvärv av inkråm		-1 044 720	-
Portföljförvärv		-532 315	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 596 552	-570 037
Emission		-	110
Mottagna (+) / lämnade (-) koncernbidrag	15	-9 150	-6 450
Omvärdering fond för verkligt värde		-130	-
Primärkapitalinstrument		-	4 925
Ränta primärkapitalinstrument		-11 119	-12 794
Utdelning		-3 200	-3 200
Lämnat aktieägartillskott		-	-2 400
Ökning (+) / minskning (-) av efterställda skulder	32	-617	180 592
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-24 217	160 783
Årets kassaflöde		-868 370	-1 415 971
Likvida medel vid årets början		1 308 250	2 724 221
Kursdifferens i likvida medel		2 334	-
Likvida medel vid årets slut		442 214	1 308 250
<i>Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten:</i>			
Betalda räntor		-338 622	-406 011
Erhållna räntor		686 290	598 960
Följande poster ingår i likvida medel:			
Utlåning till kreditinstitut	18	432 918	1 289 882
Optioner och andra räntebärande tillgångar*	17	-	-
Övriga tillgångar		9 296	18 368
Summa likvida medel		442 214	1 308 250

*) Optioner och andra räntebärande tillgångar per sista december 2024 har en återstående löptid på längre än 3 månader och redovisas under löpande verksamheten istället för likvida medel med hänvisning till redovisningsprinciper i not 1.

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1. ALLMÄN INFORMATION

Bankaktiebolaget Nordiska (publ) (Moderbolaget), med org nr 556760-6032, tidigare Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (publ) har i januari 2025 bytt namn. Bolaget har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Verksamheten bedrivs genom moderbolaget och dotterbolag i Sverige samt i Norge, medan partnerskap används för att bedriva verksamhet i Finland, Danmark, Tyskland och Nederländerna

Koncernförhållanden

Moderbolaget är registrerat och har sitt säte och huvudkontor i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret

är Riddargatan 10, 114 35 Stockholm. Nordiska är moderbolag till Nordiska Financial Technology AB, Umeå Release Finans AB, Rocker AB (publ), NFT Ukraine LLC, NNAV Holding 1 AB och Nordiska Financial Partner Norway A/S. Nordiska Financial Partner Norway A/S har i sin tur en filial i Sverige. Koncernredovisningen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2025 består av moderbolaget, dess dotterbolag och filialer.

Styrelsen har den 15 april 2026 godkänt denna årsredovisning, för beslut av bolagsstämman.

NOT 2. REDOVISNINGSPRINCIPER

De redovisningsprinciper som beskrivs nedan tillämpas av koncernen och i stora drag av moderbolaget och har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inget annat anges. De mest väsentliga avvikelserna mellan moderbolagets redovisning och koncernens redovisningsprinciper redogörs för nedan under rubriken "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Alla belopp i noter är i tusen kronor (tkr) om inget annat anges. Belopp inom parentes avser samma period föregående år.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar som antagits av EU-kommissionen. Därutöver tillämpas Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

Nya redovisningsprinciper

a) Under 2025 införda standarder eller nya tolkningar av befintliga standarder

Inga andra nya IFRS standarder eller nya tolkningar av befintliga standarder som antagits under 2025 bedöms

ha haft någon väsentlig påverkan på koncernen eller moderbolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

b) Nya standarder samt ändringar och nya tolkningar av befintliga standarder som ska tillämpas under 2025 eller senare

I april 2024 publicerade International Accounting Standards Board (IASB) IFRS 18, Presentation och upplysningar i finansiella rapporter som sedermera har antagits av EU den 13 februari 2026. Den nya redovisningsstandardens träder i kraft 1 januari 2027 och ersätter IAS 1. IFRS 18 innebär främst nya krav på uppställningsform av resultaträkning samt upplysningar om vissa resultatmått. Den nya standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter utvärderas för närvarande.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dotterföretag där bestämmande inflytande innehas. Bestämmande inflytande föreligger om moderbolaget har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen.

Noter (forts.)

De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Ett dotterföretag tas in i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderbolaget får ett bestämmande inflytande över dotterföretaget, och ingår i koncernredovisningen till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser som uppfyller villkoren för redovisning redovisas och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvis förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde redovisas mellan-skillnaden direkt i resultaträkningen inom övriga intäkter. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas som kostnad när de uppkommer. Avsättningar görs inte för utgifter avseende planerade omstruktureringsåtgärder som är en följd av förvärvet.

Ett dotterföretags bidrag till eget kapital utgörs enbart av det kapital som tillkommer mellan förvärv och avyttringstidpunkt. Alla koncerninterna mellanhavanden som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

Intresseföretag definieras som ett företag där innehavet inte ger ett bestämmande inflytande men där innehavet ändå är av betydelse. Ett betydande inflytande antas föreligga om koncernen direkt eller indirekt innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna i ett företag. Redovisning av aktier och andelar i intresseföretag sker i enlighet med kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelar i ett företag redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med ägarföretagets andel av förändringen i investeringsobjektets nettotillgångar. Resultatandelen redovisas som resultat från andelar i intresseföretag.

Funktionell och utländsk valuta

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilket är både koncernens och moderbolagets funktionella

valuta och rapporteringsvaluta. Varje företag ingående i koncernen fastställer sin funktionella valuta utifrån sin primära ekonomiska miljö.

Transaktioner i utländska valutor redovisas efter omräkning till valutakursen på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas till funktionell valuta med valutakurser på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning redovisas via resultaträkningen under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Icke monetära poster i utländsk valuta, vilka är värderade till historiska anskaffningsvärden, värderas med valutakursen vid den ursprungliga transaktionstidpunkten.

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan omräknas 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
3. Alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och ackumulerade som en separat del av eget kapital
4. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs

Segmentsredovisning (IFRS 8)

För koncernen presenteras segmentinformation utifrån företagsledningens perspektiv och segmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till den verkställande direktören som är identifierad som den högste verkställande beslutsfattaren.

Redovisningsprinciperna för segmentinformationen överensstämmer med IFRS. Segmentinformation lämnas enbart för koncernen och ej för moderbolaget. För ytterligare beskrivning av indelning och presentationen hänvisas till not 5.

Noter (forts.)

Intäkter

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas och redovisas i resultaträkningen med tillämpning av effektiv-räntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindingstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden.

Räntekostnader avser främst inlåning från allmänheten och emitterade skuldinstrument vilka redovisas som kostnad när de upparbetas, vilket innebär att räntekostnader periodiseras till den period de avser. I räntekostnader redovisas även kostnader för statliga garantier såsom in-sättningsgaranti och resolutionsavgift.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter består av fakturaköp, försäkringsavgifter, administrationsavgifter, transaktionsavgifter och limitavgifter. En provisionsintäkt redovisas som intäkt från avtal med kunder vilka består i ersättningar för utförda tjänster under förutsättning att de inte utgör en integrerad del av effektivräntan och då i stället redovisas som ränteintäkt. Intäkterna redovisas vid den tidpunkt när prestationsåtagandet anses uppfyllt, vilket är när kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna återspeglar den ersättning som erhålls i utbyte för dessa tjänster.

Provisionskostnader utgör kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta. Provisionskostnader är transaktionsberoende och direkt relaterade till transaktioner som redovisats som intäkter inom provisionsintäkter.

Nettoreultat av finansiella transaktioner

Posten innehåller vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar på och realisation av finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet samt vinster och förluster avseende valutakursförändringar.

Ersättningar till anställda

Löner och ersättningar

Lön, rörlig ersättning och sociala kostnader redovisas i resultatet i den period då den anställda har utfört tjänsten.

Pensionsförpliktelser

Nordiska har endast avgiftsbestämda pensionsplaner vilka finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Nordiska betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Nordiska har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Nordiska tillgodo.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställning har sagts upp av Nordiska före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Nordiska redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

Förväntade kreditförluster

Kreditreserveringarna baseras på en modell för förväntade kreditförluster. Kraven anger att alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, liksom eventuella åtaganden utanför balansräkningen, avseende utställda garantier och utställda lånelöften, ska omfattas av kreditreserveringar.

Noter (forts.)

Enbart Nordiskas andel av förväntade och konstaterade kreditförluster redovisas. Inom segmentet Embedded Finance har Nordiska rätt att avräkna förväntade och konstaterade kreditförluster mot den ersättning som ska betalas till partnern. Kreditförlusterna i Embedded Finance avräknas därför mot skulden för ersättningen till partnern. I det fall kreditförlusterna överstiger ersättningen har Nordiska regressrätt mot partnern för uppkomna kreditförluster utöver beloppet för ersättningen.

De tillgångar som ska prövas delas enligt den generella metoden in i tre kategorier (steg), beroende på utveckling av kreditrisk från utbetalningstidpunkt.

Steg 1 – omfattar tillgångar där det inte har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället.

Steg 2 – omfattar tillgångar där det skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället. Tillgångar med betydande ökning av kreditrisk omfattar (A) tillgångar med försenad betalning mellan 30 och 90 dagar, (B) tillgångar med försämrade riskklass samt (C) tillgångar där det framkommit annan information som föranleder en förhöjd risk.

Steg 3 – omfattar (A) tillgångar med försenad betalning över 90 dagar, (B) tillgångar med försämrade riskklass, (C) tillgångar med information från kredittagaren om att den inte kommer att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i tid, (D) tillgångar som befinner sig i prövotid och ytterligare anståndsåtgärder beviljas eller får försenade betalningar mer än 30 dagar, (D) andra omständigheter som kommer till Bolagets kännedom, (E) tillgångar i samlimiteringsgrupp där andelen nödlidande exponeringar överstiger 20 % av exponeringarna.

Nordiska utför noggrann monitorering av kreditförsämrade tillgångar. Omklassificering av kreditförsämrade tillgångar sker efter en skötsam karensperiod. Skötsamma kreditförsämrade tillgångar har ett års karensperiod innan dessa kan omklassificeras till exponeringar med betydande ökning av kreditrisk. Tillgångar med betydande ökning av kreditrisk har två års karensperiod innan dessa tillgångar kan klassificeras som friska. Vid försenade betalningar överstigande två års karensperiod sker omklassificering till kreditförsämrade tillgångar och ett års karensperiod tillämpas återigen.

Fallissemang definieras som risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden mot Nordiska under låneavtalet eller är 90 dagar sen med betalning.

Nedskrivning av förväntade kreditförluster samt eventuellt positiva eller negativa effekter av omvärderingar redovisas i resultaträkningen under posten kreditförluster, netto.

Beräkning av kreditreserveringar

I steg 1 motsvarar kreditreserveringarna förväntade kreditförluster till följd av ett fallissemang inom 12 månader. I steg 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden. Den förväntade kreditförlusten i en framtida period erhålls genom att multiplicera nuvärdet av exponeringen vid fallissemang (EAD) med sannolikheten för fallissemang (PD) och med förlusten vid fallissemang (LGD). Nordiska tillställer varje enskild kredit, i utestående kreditportfölj, en specifik reservering baserad på respektive kreditavtal. Metodiken för beräkning av förväntade kreditförluster sker genom en skattning för respektive produktområde av parametrarna sannolikhet av fallissemang, förväntad förlust givet fallissemang samt förväntad exponering vid fallissemang. Resultatet nuvärdesberäknas sedan för att indikera värdet av den förväntade kreditförlusten. Den makroekonomiska utvecklingen påverkar Nordiskas kreditrisk. Nordiska bedömer olika makroekonomiska faktorer så som bland annat BNP, styr- och centralbanksräntor, inflation, fastighetspriser och arbetslöshet. Analysen utmynnar i tre olika möjliga makroekonomiska scenarier för beräkningen av förväntade kreditförluster. Viktningen mellan bas-, negativt- samt positivt scenario påverkar PD med +27 % och LGD +13 % på realsäkerheter.

Modifierade lån

Nordiskas definition av modifierade lån är att bevilja nya, mer fördelaktiga villkor till kund som har eller står inför ekonomiska svårigheter genom a) ändring av de ursprungliga villkoren i ett kreditavtal i syfte att förbättra kredittagarens möjligheter till kreditbetalningar, vilka inte annars hade gjorts tillgängliga för kredittagaren om denna inte haft ekonomiska svårigheter; och b) en total eller delvis refinansiering av ett problemtyngt kreditavtal, vilket inte skulle ha beviljats om kredittagaren inte hade haft ekonomiska svårigheter.

Noter (forts.)

Modifierade lån läggs om i affärshanteringsystemet med nya villkor när villkoren i ett befintligt avtal modifierats väsentligt. Om kapitalbeloppet på det modifierade lånet underskrider återstående belopp på det befintliga lånet skrivs mellanskillnaden av och redovisas som kon-staterad kreditförlust.

Förvärvade krediter och kreditförluster

Förvärvade krediter redovisas initialt till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket inkluderar en bedömning av förväntade kreditförluster. För krediter som inte är kreditförsämrade vid förvärvstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster baserat på tolv månaders förväntade förluster, vilken därefter uppdateras löpande i enlighet med förändringar i kreditrisk sedan första redovisningstillfället.

För förvärvade krediter som är kreditförsämrade vid förvärvstidpunkten (POCI) beräknas en kreditjusterad effektiv ränta som beaktar förväntade kreditförluster över tillgångens återstående löptid. För dessa tillgångar redovisas ingen initial förlustreserv. I stället redovisas förändringar i förväntade kreditförluster över tid som en justering av resultatet. Positiva förändringar i förväntade kassaflöden redovisas som en minskad kreditförlust medan negativa förändringar redovisas som kreditförlust.

Vid efterföljande värdering bedöms samtliga förvärvade krediter löpande med avseende på förändringar i kreditrisk och kassaflöden. Kreditförluster redovisas i resultaträkningen och baseras på en framåtblickande bedömning av sannolikheten för fallissemang, förlust givet fallissemang samt exponering vid fallissemang.

Konstaterade kreditförluster

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda efter utmätning, ackord eller konkurs samt efter det att alla säkerheter blivit realiserade och där bedömningen gjorts att möjligheten till att få ytterligare betalningar är mycket liten. Fordran skrivs då bort från balansräkningen och redovisas som konstaterad förlust i resultaträkningen vid denna tidpunkt.

Skatt (IAS 12)

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen eller i praktiken beslutades i det land där Nordiska är verksam och

genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Med uppskjutna skatter avses skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. Uppskjuten skatteskuld är skatt som hänför sig till skattepliktiga temporära skillnader och som förutses betalas i framtiden. Uppskjuten skatteskuld redovisas för samtliga skattepliktiga temporära skillnader förutom till den del skatteskulderna är hänförliga till redovisningen av goodwill eller till vissa skattepliktiga skillnader på grund av innehav i dotterföretag. Uppskjuten skattefordran prövas vid varje bokslutstillfälle och redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de utnyttjas. Det medför att en tidigare ej redovisad uppskjuten skattefordran redovisas då det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas i framtiden.

Vid beräkningarna tillämpas de lagfästa skattesatser som är aktuella på balansdagen. Nordiskas uppskjutna skattefordran och skatteskuld beräknas nominellt med respektive lands skattesats som gäller för efterföljande år. Uppskjuten skattefordran netto redovisas mot uppskjuten skatteskuld för koncernföretag som har skattemässig utjämningsrätt. All aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen som skatt, med undantag för skatt hänförlig till poster som har redovisats i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

Finansiella instrument (IFRS 9)

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bola-get presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om fakturan ännu inte har skickats. Lånefordringar, inlåning och emitterade värdepapper samt efterställda skulder redovisas i balansräkningen på likviddagen. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller

Noter (forts.)

vid en överföring av den finansiella tillgången och företaget i samband med detta överför i allt väsentligt samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägande av den finansiella tillgången.

Finansiella tillgångar – klassificering och värdering

Finansiella tillgångar delas, i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9, in i någon av följande värderingskategorier:

1. Upplupet anskaffningsvärde
2. Verkligt värde via övrigt totalresultat
3. Verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder delas in i följande värderingskategorier:

1. Upplupet anskaffningsvärde
2. Verkligt värde via resultaträkningen

Upplupet anskaffningsvärde

En finansiell tillgång värderas till upplupet anskaffningsvärde om båda följande villkor är uppfyllda:

1. Den finansiella tillgången innehåses inom ramen för en affärsmodell vars mål är att innehålla tillgången i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden.
2. De avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Följande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde: Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten och Övriga tillgångar.

Verkligt värde via resultaträkningen

En finansiell tillgång värderas till verkligt värde via resultaträkningen om villkoren för redovisning till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat inte är uppfyllda. Finansiella tillgångar och skulder som innehåses för handel kategoriseras alltid till verkligt värde via resultaträkningen, liksom finansiella tillgångar som förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden. Värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen består i huvudsak av följande:

- Aktier och andelar
- Derivat
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Finansiella skulder – klassificering och värdering

Derivat redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga skulder klassificeras inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Posterna redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med effektivräntemetoden. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när skyldigheten att erlägga ersättning för instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har frigjorts från alla risker och skyldigheter som är förknippade med den finansiella skulden.

Emitterade skuld- och eget kapitalinstrument (IAS 32)

Ett finansiellt instrument emitterat av Nordiska klassificeras antingen som en finansiell skuld eller som eget kapital. Om de avtalsmässiga villkoren medför en skyldighet för Nordiska att betala kontanter eller annan finansiell tillgång, klassificeras instrumentet som en finansiell skuld. Om ingen sådan förpliktelse föreligger, klassificeras instrumentet vanligtvis som eget kapital, med avdrag för eventuella transaktionskostnader.

De finansiella instrument som har klassificerats som finansiella skulder är efterställda obligationer med en löptid om mer än 10 år, där en frivillig inlösenmöjlighet föreligger efter 5 år. Räntan är kopplad till Stibor plus en marginal, och räntan erläggs kvartalsvis. De finansiella instrument som klassificerats som eget kapital är efterställda obligationer med evig löptid och en frivillig inlösenmöjlighet 5 år efter emissionsdatum. Räntan är baserad på Stibor plus en marginal och betalas kvartalsvis. För detaljerade villkor, hänvisas till prospektet som finns tillgängligt på Nordiskas hemsida, www.nordiska.com. Räntor hänförliga till finansiella instrument som klassificeras som finansiella skulder redovisas som räntekostnader, medan räntor för instrument som klassificeras som eget kapital redovisas inom eget kapital.

Noter (forts.)

Immateriella anläggningstillgångar (IAS 38)

Immateriella tillgångar har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar.

De immateriella anläggningstillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod omprövas, oavsett om det finns indikation på en värdeminskning, minst i slutet av varje räkenskapsår varvid, vid behov, en justering av avskrivningstiden och/eller nedskrivning görs.

I immateriella tillgångar ingår egenutveckling av programvara. Nordiska redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att kriterierna i IAS 38 är uppfyllda. De utgifter som aktiveras för egen-utveckling av programvara innefattar utvecklingsutgifter för direkt lön och konsultkostnader. Anskaffningsvärdet för immateriella anläggningstillgångar vid ett rörelseförvärv motsvaras av verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Utgifter som uppstår i samband med underhåll av pro-gramvara kostnadsförs i den period som de uppkommer.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången. I koncern består Materiella anläggningstillgångar i balansräkningen huvudsakligen av kontorsinventarier. I moderbolaget tillämpas undantagsregeln i RFR 2 avseende IFRS 16 att redovisa samtliga leasingavtal där bolaget är leasegivare som operationella leasingavtal, varpå samtliga leasingavtal redovisas som materiella anläggningstillgångar i moderbolaget. I koncernen redovisas dessa under Utlåning till allmänheten.

Av- och nedskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod enligt nedan för immateriella och materiella anläggningstillgångar.

- Egenutveckling av programvara 5 år
- Inventarier, verktyg och installationer 2-5 år

Avskrivning på leasingobjekt, där bolaget är leasegivare, sker efter individuell plan enligt annuitetsmetoden över leasingavtalets längd.

Nyttjandeperiod och avskrivningsmetod omprövas och justeras vid behov samt vid varje årsbokslut. De redovisade värdena för företagets tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om de finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

Leasing (IFRS 16)

Nordiska har valt att tillämpa undantaget i RFR2 IFRS 16 p 1, vilket medför att leasing redovisas enligt IFRS 16 enbart i koncernen och inte i moderbolaget.

Leasetagare

I enlighet med IFRS 16 redovisar Nordiska nyttjanderätter och leasingkulder för de allra flesta leasingavtalen. Vid ingången av ett leasingavtal redovisas därmed en nyttjanderättstillgång och en leasingkund i balansräkningen. Nyttjanderättstillgångarna skrivs av linjärt över nyttjandeperioden och. Avskrivningar på nyttjanderätterna och räntekostnaderna för leasingkulder redovisas i resultaträkningen under avskrivningar och räntekostnader. Nordiska tillämpar de undantag som tillåts avseende korttidsavtal och avtal till mindre värde varigenom leasingavtal med kortare löptid än 12 månader samt leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde inkluderas inte, dessa avtal redovisas istället direkt i resultaträkningen och inkluderas i raden för Allmänna administrationskostnader.

Leasingavgifterna ska diskonteras med användning av leasingavtalets implicita ränta, eller om denna räntesats inte enkelt kan fastställas tillämpas den marginella låneräntan vilket är fallet för Nordiskas befintliga leasingavtal. Den marginella låneräntan har fastställts med hänsyn tagen till bland annat Nordiskas kreditmarginal, kontraktets löptid och land.

I moderbolaget redovisas intäkter och kostnader hänförliga till leasing i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Noter (forts.)

Leasegivare

Koncernen klassificerar leasingavtal där koncernen är leasegivare som finansiella leasingavtal när de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet i allt väsentligt har överförts till leasetagaren. Dessa avtal redovisas som utlåning till allmänheten till ett belopp som motsvarar nettoinvesteringen i leasingavtalet.

Erhållna leasingavgifter fördelas mellan amortering av fordran och ränteintäkt enligt effektivräntemetoden. Leasetagaren betalar normalt leasingavgiften som ett annuitetsbelopp, och avtalens löptid uppgår generellt till 36 eller 60 månader.

Likvida medel (IAS 7)

Likvida medel innefattar banktillgodohavanden och kortfristiga finansiella placeringar. Med tillgodohavande avses medel som är tillgängliga när som helst. Kortfristiga finansiella placeringar avser placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp eller har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Likvida medel hänför sig till posterna Utlåning till kreditinstitut, Belåningsbara stats-skuldförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt tillgodohavande på skattekontot som ligger under Övriga tillgångar i balansräkningen. Likvida medel i kassaflödesanalysen definieras i enlighet med IAS 7, och överensstämmer inte med det som koncernen betraktar som likviditet.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRK). Vidare tillämpar moderbolaget lagbegränsad IFRS vilket avser de standarder som antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer i stora delar med koncernens. De mest väsentliga avvikelserna mellan moderbolagets redovisning och koncernens redovisningsprinciper är följande:

Leasing

Nordiska har valt att tillämpa undantaget i RFR2 IFRS 16 p 1, vilket medför att leasing redovisas enligt IFRS 16 enbart i koncernen och inte i moderbolaget. Leasingavtal redovisas i resultat och balansräkningen i moderbolaget som operationella leasingavtal. I posten Leasingintäkter redovisas leasingintäkter brutto, det vill säga före avskrivningar enligt plan. Avskrivningar enligt plan periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden linjärt över leasingperioden (se även principer för avskrivningar i avsnitt Av- och nedskrivningsprinciper).

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas i enlighet med alternativregeln. Detta innebär att både erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Aktier i dotterbolag

Aktier i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden och om det redovisade värdet överstiger återanskaffningsvärdet görs en nedskrivning till det lägre värdet. Vid förvärv av andelar i dotterbolag inkluderas transaktionsutgifter i det redovisade värdet för innehav i dotterbolag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterbolag direkt i resultatet när dessa uppkommer. Koncernens innehav av aktier i dotterbolag elimineras i koncernredovisningen mot eget kapital i dotterbolaget. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att erhålla betalning få utdelning bedöms som säker.

Andelar i intresseföretag

Aktier och andelar i intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde i moderbolagets balansräkning till skillnad från koncernen där värdet justeras med bolagets andel av intresseföretagets resultat i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Noter (forts.)

NOT 3. RISKHANTERING

Riskstyrning och riskhantering

Nordiskas verksamhet och affärsmodell utgörs främst av utlåning till allmänheten vilken finansieras med inlåning från allmänheten. Utlåningen föranleder kreditrisker och förutsätter tillräckligt med likviditet och kapital. Att bedriva verksamheten innebär krav på personal, processer, system och digitala lösningar, tillstånd och regelefterlevnad. Verksamheten påverkas även av externa händelser, hot och beroenden, vilket föranleder olika typer av operativa risker. Nordiskas kreditrisk, likviditetsrisk, risken för bristande kapital och de operativa riskerna bedöms utifrån kärnverksamheten utgöra de främsta risklagen. Nordiskas relativt smala affärsmodell föranleder vidare affärsrisk i form av t.ex. intjäningsrisk.

Nordiskas riskhantering är organiserad enligt de tre försvarslinjerna. Riskerna identifieras, mäts, kontrolleras/hanteras, rapporteras och följs upp riskbaserat. Nordiskas riskramverk består bland annat av strategier, processer, rutiner, interna regler, aptiter, limiter, mandat, organisation och kontroller i syfte att säkerställa en god intern styrning, riskhantering och kontroll.

Att ta kalkylerade risker är en väsentlig del av kärnverksamheten och det som genererar den huvudsakliga avkastningen till Nordiska. För att uppnå mål för tillväxt och lönsamhet samt möjliggöra strategiska beslut krävs en löpande avvägning mot de risker som kan uppstå i verksamheten, ett gott affärsmannaskap och en noggrann kapitalplanering. Nordiskas riskstrategi innebär bland annat att risktagandet ska vara medvetet och ske under kontrollerade former. Verksamheten ska vara diversifierad för att sprida riskerna mellan t.ex. olika produkter, kunder, marknader och samarbetspartners och säkerställa tillräcklig intjäning och positivt räntenetto även om någon produkt eller partner levererar sämre under en period. Kapitalbasen ska vidare vara tillräckligt robust för att hantera eventuella förluster och för att säkerställa att våra inlåningskunder och samarbetspartners kan lita på Nordiska även i tider av osäkerhet. Genom att hålla en låg riskprofil strävar Nordiska efter att bygga förtroende hos intressenter och säkerställa långsiktig stabilitet och lönsamhet för Nordiska.

Att diversifiera källorna till intäkterna, och då främst Nordiskas främsta intäktspost, räntenettet, minskar riskerna. För att minska sårbarheterna och beroendet till räntenettet har förvärv genomförts med bland annat utökat fokus på leasing och därmed en diversifiering även i intäktsposterna, då provisionsnettot förväntas bli en mer betydande intäktskälla än idag. På kostnadssidan är strategin att minimera kreditriskerna och kreditförlusterna genom noggranna kreditprövningar och effektiva processer i de fall kunderna inte betalar i tid. De största kostnaderna för Nordiska utgörs av personal- och IT-kostnader och sårbarheterna kopplade till operativa risker är därmed viktiga att hantera. När det gäller de operativa riskerna är Nordiska särskilt fokuserade på att minimera teknikrelaterade incidenter, manuella processer och operativa störningar, liksom att efterleva de regelverk som gäller för verksamheten. Nordiska genomför riskanalyser, självvärderingar etc. för att identifiera potentiella hot och brister i system och verksamhet och vidtar åtgärder för att förbättra förståelsen för riskerna och förhindra och minimera deras påverkan på gruppens effektivitet och motståndskraft.

För att säkerställa att Nordiska har en stabil verksamhet är hanteringen av marknads- och likviditetsrisker viktig och styrelsen och ledningens riskaptit är därför låg. Inlåningen från allmänheten är Nordiskas främsta källa till finansiering av utlåningen och följs därmed noggrant. Överskottslikviditeteten placeras främst hos nordiska storbanker och i statsskuldväxlar och certifikat med hög kreditvärdighet. Kontinuitetsplaner för de väsentliga processerna och återhämtningsplan vid stressade likviditets- och kapital situationer finns även upprättade för att hantera och säkerställa kontinuitet och reservrutiner.

Se mer information om hanteringen av respektive risk nedan.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart inte kan fullfölja sina förpliktelser gentemot Nordiska. Kreditrisk mäts dels genom motpartens återbetalningsförmåga, dels genom värdeförändringar av ställda säkerheter i relation till respektive fordran.

Noter (forts.)

Kreditrisk är utifrån de riskvägda tillgångarna Nordiskas största risk, och innefattar även koncentrationsrisk och motpartsrisk i finansförvaltningen.

Motpartsrisken i finansförvaltningen består av fallissemangsrisk hos de motparter där Nordiska placerar sin likviditet eller de emittenter av derivat som används för hantering av ränte- och valutarisker. Riskaptiten för motpartsrisk är låg.

Nordiskas samlade motpartexponering består av:

- Marknadsvärdet på värdepappersinnehav
- Derivatinstrumentens exponeringsvärde beräknat enligt marknadsvärderingsmetoden i CRR.
- Deposition av likvida medel.

Nya motparter ska godkännas samt limiteras av Nordiskas styrelse och befintliga limiter ses över och beslutas årligen. Limiter sätts både på exponeringsvärde och löptid.

Koncentrationsrisk avser risker till följd av stora enskilda exponeringar eller koncentrationer till vissa geografiska områden eller branscher. Den geografiska koncentrationen är i nuläget hög i Sverige, även om exponering finns i flera länder. Nordiska undersöker löpande möjligheter till expansion utomlands för att minska koncentrationsrisken.

Nordiska strävar efter att ha en väldiversifierad portfölj med god kreditkvalitet. Kreditgivningen utgår från kundens återbetalningsförmåga. Inom Embedded Finance har Nordiska rätt att avräkna förväntade och konstaterade kreditförluster mot den ersättning som ska

betalas till partnern. Kreditförlusterna i segmentet Embedded Finance avräknas därför mot skulden för ersättningen till partnern. I det fall kreditförlusterna överstiger ersättningen har Nordiska regressrätt mot partnern för uppkomna kreditförluster utöver beloppet för ersättningen.

Riskklassificeringssystem

Nordiskas riskklassificeringssystem används för att bedöma och klassificera risken för att en kund inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Riskmatrisen har 15 steg, där 1 är lägst risk och 15 högst. Klassificeringen baseras på olika faktorer som påverkar kundens kreditvärdighet.

Företagskunder klassificeras utifrån omsättning/balansomslutning, riskprognos och betalningshistorik. Riskprognosen inhämtas från kreditupplysningsbolag och är grundad på en statistisk analys av bokslutsinformation, anmärkningar, styrelseinformation samt övrig information. Riskprognosen indikerar vilken risk företaget löper att hamna på obestånd inom ett år. Löpande riskklassificering uppdateras månatligen och kunder migrerar till bättre eller sämre riskklasser beroende på riskprognos och betalningshistorik.

Privatpersoner klassificeras initialt baserat på en riskprognos från kreditupplysningsbolag vid ansökningstillfället. Riskprognosen visar sannolikheten att kunden får en betalningsanmärkning inom de närmaste 12 månaderna. För den löpande riskklassificeringen används kundens reserveringsstadium och betalningsvilja, vilket gör att kunden migrerar till en bättre eller sämre riskklass.

Noter (forts.)

Geografisk fördelning, kreditriskexponering netto per land och fordringstyp (tkr)

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Övriga	Summa
2025-12-31						
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	606 541	-	-	321 860	-	928 401
Utlåning till kreditinstitut	83 262	25 157	687	706 442	4 039	819 587
Utlåning till allmänheten	9 608 315	21 529	136 092	1 093 499	45 300	10 904 735
Övrigt	264 664	11 602	3 613	9 820	2 342	292 042
Summa	10 562 782	58 289	140 393	2 131 622	51 680	12 944 765
2024-12-31						
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	726 239	-	-	226 043	855 216	1 807 498
Utlåning till kreditinstitut	1 413 623	18 545	-	8 640	5 232	1 446 040
Utlåning till allmänheten	8 449 621	24 904	275 877	638	378 690	9 129 730
Övrigt	216 921	77 784	-	-	-	294 705
Summa	10 806 404	121 233	275 877	235 321	1 239 138	12 677 971

Kreditexponering Reserv per Steg Produkt (tkr)

	Steg 1		Steg 2		Steg 3		Total balans Belopp	Total reservation Reservation
	Belopp	Reservation	Belopp	Reservation	Belopp	Reservation		
2025-12-31								
Företagsleasing	2 499 462	-8 153	11 796	-345	76 612	-13 394	2 587 869	-21 891
Företagslån med säkerhet	4 141 247	-3 418	174 491	-245	19 865	-6 478	4 335 603	-10 141
Avbetalning	360 014	-321	4 169	-39	627	-4	364 811	-364
Kontokredit	1 025 761	-2 676	32 095	-439	5 273	-3 737	1 063 129	-6 853
Företagslån blanco	204 719	-	12 708	-	14 587	-1 577	232 014	-1 577
Privatlån blanco	2 170 614	-31 757	54 102	-6 294	120 838	-7 499	2 345 554	-45 550
Övrig	2 400	-1	-	-	53 850	-21 737	56 251	-21 738
Privatlån med säkerhet	26 778	-1	-	-	1 576	-734	28 354	-735
Summa	10 430 996	-46 327	289 361	-7 362	293 228	-55 161	11 013 585	-108 850
2024-12-31								
Företagsleasing	2 438 394	-10 802	32 010	-430	71 630	-5 867	2 542 034	-17 099
Företagslån med säkerhet	2 944 203	-3 166	39 420	-421	48 194	-12 877	3 031 817	-16 465
Avbetalning	258 469	-411	3 798	-179	362	-72	262 629	-662
Kontokredit	911 354	-1 534	36 821	-299	1 413	-156	949 589	-1 989
Företagslån blanco	976 863	-12	21 059	-	10 439	-2 758	1 008 361	-2 770
Privatlån blanco	1 274 681	-11 104	35 961	-1 606	21 821	-1 453	1 332 463	-14 163
Övrig	37 486	-	-	-	-	-	37 486	-
Privatlån med säkerhet	18 505	-6	-	-	-	-	18 505	-6
Summa	8 859 955	-27 035	169 069	-2 935	153 859	-23 183	9 182 883	-53 153

Noter (forts.)

Kreditexponering Riskklass (tkr)

	2025-12-31			
	FÖRETAG			
	Steg1 Belopp	Steg 2 Belopp	Steg 3 Belopp	Totalbalans Belopp
Riskklass 1	377	-	-	377
Riskklass 2	-	-	-	-
Riskklass 3	18 041	-	-	18 041
Riskklass 4	1 779 497	27 327	460	1 807 283
Riskklass 5	347 933	-	-	347 933
Riskklass 6	2 799 529	81	19	2 799 628
Riskklass 7	633 264	57	0	633 322
Riskklass 8	773 345	48	944	774 337
Riskklass 9	162 241	129 865	-	292 106
Riskklass 10	205 069	2 889	144	208 102
Riskklass 11	23 474	2 721	20	26 214
Riskklass 12	37 080	3 453	700	41 233
Riskklass 13	74 875	22 960	70 799	168 634
Riskklass 14	2 096	9 438	0	11 534
Riskklass 15	1 311	66	50 792	52 168
Summa	6 858 131	198 905	123 877	7 180 913

	2024-12-31			
	FÖRETAG			
	Steg1 Belopp	Steg 2 Belopp	Steg 3 Belopp	Totalbalans Belopp
Riskklass 1	599	-	34	634
Riskklass 2	-	-	-	-
Riskklass 3	3 445	-	-	3 445
Riskklass 4	1 108 112	30	464	1 108 606
Riskklass 5	365 859	-	-	365 859
Riskklass 6	2 142 683	12	16	2 142 711
Riskklass 7	840 149	153	454	840 755
Riskklass 8	649 584	272	463	650 319
Riskklass 9	405 253	644	75	405 972
Riskklass 10	397 067	24 323	-	421 391
Riskklass 11	112 574	12 424	1 512	126 509
Riskklass 12	90 695	5 904	3 519	100 118
Riskklass 13	194 842	26 459	102 383	323 683
Riskklass 14	3 765	18 674	-	22 439
Riskklass 15	5 607	3 593	10 731	19 932
Summa	6 320 236	92 487	119 649	6 532 373

Noter (forts.)

Säkerheter

Nordiska lämnar lån med och utan säkerhet. I de fall säkerhet ställs begränsas kreditrisken och ger ett potentiellt ytterligare skydd mot kreditförluster i händelse av en motparts fallissemang. Nordiska tar säkerheter som pant i främst bostadsfastighet och kommersiella fastigheter, likvida medel, företagsinteckningar och objektsäkerheter.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Nordiska inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Nordiskas aptit för likviditetsrisk, vilken fastställts av styrelsen, är låg vilket innebär att Nordiska vid var given tidpunkt ska hålla en bestämd andel likviditet i förhållande till inlåning från allmänheten vilket gör det möjligt att fortsatt bedriva normal verksamhet även vid en längre period av likviditetsstress. Likviditeten hålls till så stor del som möjligt i högljikvida tillgångar, såsom statspapper och kommuncertifikat, delvis i syfte att upprätthålla en tillräcklig likviditetsreserv i varje signifikant valuta.

Nordiska har som ambition att inlåningen ska vara fördelad på konton med rörlig och tidsbunden löptid. Detta kan till viss del styras genom justering av inlåningsräntan för respektive kontotyp och räntebindningstid.

Den kortsiktiga betalningsberedskapen beräknas genom likviditetstäckningsgraden (LCR) som mäter relationen mellan likviditetsbufferten och nettolikviditetsutflödet under en stressad period på 30 kalenderdagar. Likviditetsbuffertens storlek ska vid var given tidpunkt som lägst motsvara nettoutflödet, vilket innebär en likviditetstäckningsgrad om minst 100 %. Per den 31 december 2025 uppgick Nordiskas LCR till 526,7 % (1322,0) vilket överstiger både det regulatoriska kravet och styrelsens uppsatta riskaptit om 115 % för likviditetstäckning. Minskningen av likviditetstäckningskvoten från föregående års utgång beror på att likviditetstäckningsgraden var onormalt hög vid förra årets mätpunkt. Förklaringen bakom detta var en onormalt hög likviditetsbuffert vid föregående års slut på grund av ett större likviditetsutflöde under januari månad kopplat till förvärvsrelaterade kostnader.

Nordiskas långsiktiga finansieringsprofil mäts i den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR). NSFR ställer ett instituts tillgängliga stabila finansiering i relation till dess behov av stabil finansiering vid marknads- och finansieringsstress. Det regulatoriska kravet innebär att den tillgängliga stabila finansieringen alltid som lägst ska motsvara det behov som finns av stabil finansiering. Kvoten ska alltså vara minst 100 %. Per den 31 december 2025 uppgick NSFR till 121,4 % (124,8) vilket överstiger både det regulatoriska kravet samt Nordiskas riskaptit om 110 %.

Riskhantering

Styrelsen har fastställt ett omfattande ramverk för riskhantering av likviditetskrav och risker på kort och lång sikt. Målsättningen för likviditetsriskhantering är att säkerställa att Nordiska har kontroll över sin likviditetsrisk-situation. Balansräkningens sammansättning medför att Nordiskas förutsättningar att undvika likviditetsproblem bedöms vara goda. En likvid tillgångsmassa med korta löptider på kreditfordringarna samt en väl tilltagen likviditetsreserv i kombination med en i praktiken relativt stabil och trygg finansiering medför att Nordiska betraktar likviditets- och finansieringsrisken som hanterbar. Nordiskas beredskapsplan kan på kort sikt förbättra likviditetssituationen genom att minska nyutlåningen eller genomföra en prishöjning på inlåning, vilket förväntas attrahera ny inlåningsvolym. Nordiska utför regelbundet och minst en gång per år stresstester som identifierar och mäter likviditetsrisken under olika scenarion och säkerställer därigenom att Nordiskas aktuella exponeringar för likviditetsrisk stämmer överens med Styrelsens fastställda riskaptit för likviditetsrisker.

Noter (forts.)

Stresstesterna utformas utifrån Nordiskas aktuella Riskprofil och baseras på varierande grad av stress och varaktighet och täcker såväl gruppens specifika som marknadsrelaterade problem. Huvudsakliga komponenter i stresstesterna är antaganden att tillgång till säkerställd marknadsfinansiering saknas och antagande om stora uttag i inlåning från allmänheten. Stresstesterna visar hur stort gapet för likviditeten är innan överträdelse av triggernivåer för och/eller regulatoriska krav för återhämtning uppstår. Triggernivåer mäts för till exempel LCR, NSFR och stress av in- och utflöden.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för att kostnader eller förluster uppstår i Nordiskas verksamhet förorsakade av oväntade (direkta eller indirekta) ekonomiska eller förtroendemässiga förluster, som en följd av interna fel och brister i rutiner, intern kontroll, system, teknisk utrustning, mänskliga fel, oegentligheter eller som en följd av yttre händelser. De operativa riskerna delas in i processrisker, personrisker, legala och regelefterlevnadsrisker,

IKT-risker samt externa risker. De operativa riskerna begränsas bl.a. genom kvalitativa och tydliga processer, uppdaterade rutinbeskrivningar, utbildningsinsatser, monitorering av system och tredjepartsuppföljning.

Bolaget har interna regelverk och metoder för att identifiera och mäta de operativa riskerna och på ett effektivt sätt kontrollera och vidta riskreducerande åtgärder för att förebygga och minimera de operativa riskerna. Nordiska använder sedan 2023 den alternativa schablonmetoden för beräkning av kapitalkrav avseende operativa risker. Dessförinnan användes basmetoden.

Som Finansinspektionen meddelat i november 2023 har FI undersökt ett flertal så kallade neobanker, varav Rocker AB är ett av de institut som undersökts. Undersökningen avser huruvida Rocker AB följer penningtvätsregelverket för perioden den 17 januari–31 oktober 2023. Undersökningen var känd för Nordiska vid förvärvet av Rocker AB och pågår alltjämt. Nordiska kan i dagsläget inte bedöma eventuellt utfall eller implikationer med anledning av undersökningen.

Operativ risk (tkr)

	2022	2023	2024	REA	Kapitalkrav
2025-12-31					
Hushållsbank	3 602 323	7 106 510	9 012 049	345 115	27 609
Storkundsbank	3 434 539	1 692 168	2 116 427	158 444	12 675
Summa	7 036 862	8 798 678	11 128 476	503 559	40 285
	2021	2022	2023	REA	Kapitalkrav
2024-12-31					
Hushållsbank	3 727 112	3 602 323	7 106 510	252 629	20 210
Storkundsbank	1 698 635	3 434 539	1 692 168	149 304	11 944
Summa	5 425 746	7 036 862	8 798 678	401 933	32 155

Noter (forts.)

Compliancerisk

Compliancerisken innebär risken för bristande efterlevnad av lagar, förordningar, myndigheters föreskrifter och interna regler. Nordiska har låg aptit för compliancerisker. Compliancerisken inkluderas inom ramen för de operativa riskerna och hanteras genom regelverksbevakning, interna styrdokument, utbildningar och information till verksamheten och de anställda.

Marknadsrisker

Bolaget är i sin verksamhet exponerat mot ränterisk, valutarisk och kreditspreadrisk. Styrelsen har beslutat att marknadsrisk utöver ränterisk, nettoposition i utländsk valuta som verksamheten är utsatt för, samt kreditspreadrisk inte får förekomma. Placering av överskottslikviditet görs i räntebärande värdepapper utgivna av stater med AAA-rating och svenska kommuner med rating.

Ränterisk

Ränterisk (gaprisk) beaktar konsekvenserna av brist på matchning i räntebindningstider mellan ett företags till-

gångar, skulder och derivat. Nordiska har efter slutförd Översyns- och utvärderingsprocess ("ÖUP") meddelats om ett pelare 2-krav för ränterisk om 0,3 % av riskvägt exponeringsbelopp. Detta sätts i relation till det internt bedömda kapitalbehovet för ränterisk för att bedöma att det tillräckligt speglar Nordiskas risknivå och tas upp inom ramen för pelare 2.

Respektive scenarios utfall blir summan av dess påverkan på samtliga valutor, och kapitalbehovet för ränterisk blir det största negativa utfallet av dessa summeringar.

Ränterisken i Nordiskas verksamhet uppstår främst som en följd av att utlåning med rörlig ränta, eller kort räntebindningstid främst ingås, och att inlåning med både rörlig och tidsbunden ränta erbjuds. Ränterisken kan delvis styras genom placeringar i fastförräntade räntebärande värdepapper.

Noter (forts.)

Löptider för finansiella tillgångar och skulder

Nedan följer en uppställning av avtalsenliga, odiskonterade, kassaflöden för koncernens finansiella tillgångar och skulder uppdelade efter den tid som på

balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfalldagen. Då kassaflödena är odiskonterade kan tabellen inte kopplas direkt till balansräkningen.

2025-12-31	< 1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	781 397	-	-	-	-	781 397
Utlåning till allmänheten	20 010	1 399 752	3 418 019	5 893 236	1 235 371	11 966 389
Obligationer eller andra räntebärande värdepapper	99 920	508 091	321 860	-	-	929 871
Derivat	334 166	149 625	-	-	-	483 791
Summa tillgångar	1 235 492	2 057 469	3 739 879	5 893 236	1 235 371	14 161 448
SKULDER						
Inlåning från allmänheten	6 217 340	1 697 753	2 391 098	230 123	106	10 536 420
Derivat	333 452	148 703	-	-	-	482 155
Efterställda skulder	-	-	-	-	181 209	181 209
Summa skulder	6 550 791	1 846 456	2 391 098	230 123	181 315	11 199 784
<hr/>						
2024-12-31	< 1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	1 442 789	-	-	-	-	1 442 789
Utlåning till allmänheten	368 466	821 188	2 990 998	5 240 838	1 010 464	10 431 954
Obligationer eller andra räntebärande värdepapper	-	706 300	886 504	-	-	1 592 804
Derivat	764	-	-	-	-	764
Summa tillgångar	1 812 019	1 527 488	3 877 502	5 240 838	1 010 464	13 468 311
SKULDER						
Inlåning från allmänheten	6 217 340	1 697 753	2 391 098	230 123	105 926	10 642 240
Derivat	3 060	-	-	-	-	3 060
Efterställda skulder	-	-	-	-	180 592	180 592
Summa skulder	6 220 400	1 697 753	2 391 098	230 123	286 518	10 825 892

Noter (forts.)

Räntebindingstider för tillgångar, eget kapital och skulder (tkr)

2025-12-31	Upp till 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	Över 5 år	Ej ränte- bärande	Totalt
Ränteexponering								
TILLGÅNGAR								
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	606 541	-	321 860	-	-	-	-	928 401
Utlåning till kreditinstitut	782 854	-	-	-	-	-	36 733	819 587
Utlåning till allmänheten	8 765 386	210 809	358 958	959 291	406 339	203 953	-	10 904 735
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	-	3 427	3 427
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	13 799	13 799
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-	17 431	17 431
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	103 939	103 939
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-	-	-	24 607	24 607
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	6 321	6 321
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	87 141	87 141
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-	7 934	7 934
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	27 443	27 443
Summa tillgångar	10 191 514	210 809	680 818	959 291	406 339	203 953	292 041	12 944 765
SKULDER OCH EGET KAPITAL								
Skulder till kreditinstitut	10	-	-	-	-	-	-	10
Inlåning från allmänheten	9 039 810	462 855	1 135 200	104 400	47 903	-	392 310	11 182 478
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	-	2 053	2 053
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-	356 582	356 582
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-	-	10 402	10 402
Leasingskuld	-	-	-	-	-	-	24 765	24 765
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	-	-	120 559	120 559
Efterställda skulder	181 209	-	-	-	-	-	-	181 209
Summa eget kapital	98 969	-	-	-	-	-	967 738	1 066 707
Summa skulder och eget kapital	9 319 988	462 855	1 135 200	104 400	47 903	-	1 874 409	12 944 765
Differens tillgångar, eget kapital och skulder	-871 526	252 047	454 382	-854 890	-358 437	-203 953	1 582 367	0

Noter (forts.)

Räntebindingstider för tillgångar, eget kapital och skulder (tkr)

2024-12-31	Upp till 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-3 år	3-5 år	Över 5 år	Ej ränte- bärande	Totalt
Ränteexponering								
TILLGÅNGAR								
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	920 994	-	886 504	-	-	-	-	1 807 498
Utlåning till kreditinstitut	1 446 040	-	-	-	-	-	-	1 446 040
Utlåning till allmänheten	8 837 603	6 217	27 371	115 510	119 152	23 877	-	9 129 730
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	-	1 133	1 133
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	10 086	10 086
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-	11 963	11 963
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	100 327	100 327
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-	-	-	31 485	31 485
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	5 860	5 860
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	-	97 775	97 775
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-	8 306	8 306
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	27 770	27 770
Summa tillgångar	11 204 637	6 217	913 875	115 510	119 152	23 877	294 705	12 677 971
SKULDER OCH EGET KAPITAL								
Inlåning från allmänheten	7 910 646	1 241 166	1 240 820	101 662	26 282	-	412 050	10 932 626
Derivatinstrument	-	-	-	-	-	-	3 240	3 240
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-	459 111	459 111
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-	-	15 887	15 887
Leasingskulld	-	-	-	-	-	-	31 071	31 071
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	-	-	109 221	109 221
Efterställda skulder	180 592	-	-	-	-	-	-	180 592
Summa eget kapital	98 969	-	-	-	-	-	847 256	946 225
Summa skulder och eget kapital	8 190 207	1 241 166	1 240 820	101 662	26 282	-	1 877 835	12 677 971
Differens tillgångar, eget kapital och skulder	-3 014 430	1 234 949	326 945	-13 849	-92 869	-23 877	1 583 130	0

Valutarisk

Valutarisk uppstår till följd av att tillgångar och skulder i samma utländska valuta inte överensstämmer, vilket vid en ofördelaktig förändring av valutakursen mot svenska kronor påverkar företagets resultat negativt.

Nordiskas valutarisk uppstår främst vid utlåning i utländsk valuta där finansiering i form av inlåning saknas. Risken

hanteras genom att finansiera sig i samma valuta, exempelvis via derivatinstrument så som valutaswappar.

Nordiskas valutarisk övervakas och hanteras löpande och hålls på en låg nivå, i enlighet med styrelsens uppsatta riskaptit för nettoposition i enskild valuta samt total nettoposition för samtliga valutor i balansräkningen.

Noter (forts.)

Valutakursrisk (tkr)

Valuta	2025-12-31		
	Lång position	Kort position	Nettoexponering
DKK	164 267	-164 119	149
NOK	75 830	-45 225	30 605
EUR	1 710 286	-1 698 484	11 802
Övriga valutor	1 612	0	1 612
Summa	1 951 996	-1 907 828	44 168

Valuta	2024-12-31		
	Lång position	Kort position	Nettoexponering
DKK	294 985	-292 991	1 994
NOK	84 134	-69 100	15 033
EUR	3 254 940	-3 258 367	-3 426
Summa	3 634 059	-3 620 458	13 600

Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisk är risken för att marknads generella värdering av överlåtelsebara instrument med kreditrisk förändras utöver vad som påkallas av nivån på det allmänna ränteläget för instrument med låg kreditrisk och utöver vad som påkallas av en eventuell förändring i instrumentets specifika kreditrisk, det vill säga den marknadsvärdesförändring som uppstår för räntebärande värdepapper till följd av fluktuationer i deras kreditspread.

Nordiska beräknar kreditspreadrisk för samtliga tillgångar i räntebärande värdepapper. Beräkning görs enligt den schablonmodell som beskrivs i FI dnr 19-4434 där stressnivån för varje enskilt instrument bestäms utifrån dess emittentkategori och kreditvärdighet.

Affärsrisker

Affärsrisk är risken för vikande intjäning med anledning av svåra konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Nordiska delar in affärsrisk i risk för försvagad intjäning, strategisk risk och anseenderisk. Risken innefattar därmed:

Risken för exempelvis minskade marginaler som i sin tur bland annat kan uppstå som ett resultat av fördyrad finansiering eller hårdare konkurrens.

Risken för förlust på grund av ogynnsamma affärsbeslut, felaktigt genomförande av strategiska beslut eller brist på lyhördhet för förändringar i branschen, den politiska miljön eller rättsliga förhållanden.

Anseenderisk till följd av bristande hantering av ovan nämnda risker såväl som andra händelser.

Kapitalplanering

Nordiska är föremål för kapital- och likviditetskrav inkl. bruttosoliditetskrav. För information kring likviditet, se avsnitt Likviditetsrisk i denna not. Enligt styrelsens uppsatta riskaptiter och limiter ska Nordiska hålla en kapitalbuffert utöver de samlade regulatoriska kraven (inklusive buffert- och pelare 2-krav).

Det regulatoriska kapitalkravet består för Nordiska av två delar: det riskviktade (kapitaltäckning) och det icke riskviktade (bruttosoliditeten).

Det riskviktade kapitalkravet delas upp i pelare 1, pelare 2 samt det kombinerade buffertkravet. Utöver dessa krav kan Finansinspektionen meddela ett institut om vilken kapitalnivå de anser att institutet ska hålla i form av en så kallad pelare 2-vägledning. Denna syftar till att säkerställa att institut är tillräckligt kapitaliserade för att täcka risker som inte täcks av andra krav och att företaget kan absorbera förluster vid en finansiell påfrestning.

Finansinspektionen genomförde under början av 2024 en översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) på Nordiska. Utfallet av denna blev att man inte meddelades om någon riskbaserad pelare 2-vägledning. Däremot meddelades Nordiska om en bruttosoliditetsvägledning om 0,5 % på gruppnivå.

Noter (forts.)

Utgångspunkt för kvantifiering av riskerna är de metoder som finns angivna i Pelare 1 samt ytterligare kapitalavsättning i de fall nivåerna inte anses adekvata. I den interna kapital- och likviditetsutvärderingen görs stresstester för att analysera känsligheten mot en väsentligt sämre omvärldsutveckling än vad som är prognosticerat i affärsplanen.

Nordiska ska vid vart givet tillfälle vara tillräckligt kapitaliserat för att klara att hantera de risker som verksamheten är eller förväntas bli utsatt för. Att väsentliga risker är identifierade, kvantifierade och kvalitativt

beskrivna samt förstådda av medarbetare, ledning och styrelse är av yttersta vikt.

Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU) sker årligen och är en integrerad del av Nordiskas riskhanteringsprocess. För information om kapitaltäckning hänvisas till not 36.

Utöver Årsredovisningen lämnas även kvartalsvis information om kapitalsituationen via delårsrapporter på Nordiskas hemsida. Där presenteras även uppgifter om bruttosoliditet i enlighet med artikel 429 i CRR.

NOT 4. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Tillämpningen av Bolagets och koncernens redovisningsprinciper innebär i vissa fall att bedömningar måste göras som får en väsentlig inverkan på redovisade belopp. Redovisade belopp påverkas dessutom i ett antal fall av antaganden om framtiden. Sådana antaganden innebär alltid en risk för en justering av de redovisade värdet för tillgångar och skulder. De bedömningar och antaganden som görs speglar alltid företagsledningens bästa och mest rimliga uppfattning och är kontinuerligt föremål för granskning och validering. Följande bedömningar och antaganden har haft en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. Uppgifter om eventuella väsentliga antaganden lämnas även i respektive not.

Beräkning av förväntade kreditförluster (Expected credit losses, "ECL")

Baseras på tre komponenter (se nedan). Dessa komponenter beräknas baserat på internt utvecklande statistiska modeller som består av en kombination av historisk-, aktuell-, framåtblickande- och makroekonomisk data samt av Nordiska bedömda relevanta benchmarks.

- Sannolikheten för fallissemang (Probability of default, "PD") Tolvmånaders- och livslånga PD är Nordiskas bedömning av sannolikheten för fallissemang inom de kommande tolv månaderna respektive under kontraktets kvarvarande löptid vid en given tidpunkt baserat på förhållanden på balansdagen och framtida ekonomiska förutsättningar som påverkar kreditrisken.

- Förlust vid fallissemang (Loss given default, LGD) LGD utgör den förväntade förlusten vid fallissemang med beaktande av mitigerande faktorer så som säkerheter och värdet på dessa.

- Exponering vid fallissemang (Exposure at default, "EAD") EAD avser den förväntade exponeringen vid förfall med beaktande av återbetalningar av principal och ränta från balansdagen till tidpunkten för fallissemang. Tolvmånaders ECL beräknas genom tolvmånaders PD multiplicerat med LGD och EAD diskonterat till nuvärde.

Noter (forts.)

NOT 5. RÖRELSESEGMENT

Koncernledningen presenterar verksamheten uppdelat på segmenten: Embedded Finance, Real Estate, Leasing och Consumer Finance.

Embedded Finance erbjuder en infrastruktur till företag som vill tillhandahålla krediter eller betallösningar till både privatpersoner och företag. För privatpersoner erbjuder Nordiska främst blacolån samt kreditkort, medan produktutbudet för företag är mer varierat.

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

Leasing bedrivs av Nordiskas dotterbolag Release Finans. Release erbjuder flexibla och kostnadseffektiva leasinglösningar för att hjälpa företag att få tillgång till nödvändiga resurser.

Consumer Finance erbjuder konsumentutlåning och digitala betalningslösningar, inklusive Rocker-appen, betalkort och Rocker Pay, samt konsumentkrediter i Finland.

De finansiella siffrorna som presenteras för Release och Rocker inkluderar resultatet från och med förvärvstillfället. Nordiska koncernens verksamhet presenteras även utifrån geografisk fördelning enligt följande segmenten Sverige, Norge, Danmark, Finland och Nederländerna.

	KONCERNEN				
	2025				
	Embedded Finance	Real Estate	Leasing	Consumer Finance	Totalt
Resultaträkning					
Ränteintäkter	306 274	177 652	152 436	186 467	822 829
Räntekostnader	-165 273	-76 071	-64 073	-33 802	-339 219
Räntenetto	141 001	101 580	88 363	152 665	483 610
Provisionsintäkter	14 657	-	80 534	14 418	109 609
Provisionskostnader	-4 227	-	-17 720	-2 201	-24 148
Provisionsnetto	10 430	-	62 814	12 217	85 461
Nettoreultat av finansiella transaktioner	15 283	7 034	5 925	3 126	31 368
Övriga rörelseintäkter	3 457	-	5 250	34	8 741
Rörelsens intäkter	170 171	108 615	162 353	168 042	609 180
Summa rörelsekostnader	-120 666	-70 964	-91 289	-69 855	-352 774
Resultat före kreditförluster	49 505	37 650	71 063	98 186	256 406
Kreditförluster netto	-1 463	-4 203	-14 377	-53 036	-73 079
Andelar i intresseföretags resultat	2 734	-	-	2 734	5 469
Rörelseresultat	47 884	33 448	56 686	47 884	188 795
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	4 356 672	3 017 425	2 101 492	1 429 145	10 904 735

Noter (forts.)

	KONCERNEN				Totalt
	2024				
	Embedded Finance	Real Estate	Leasing	Consumer Finance	
Resultaträkning					
Ränteintäkter	418 872	155 989	133 516	38 987	747 364
Räntekostnader	-240 793	-96 670	-66 628	-10 356	-414 447
Räntenetto	178 079	59 319	66 888	28 631	332 917
Provisionsintäkter	8 945	5 473	57 224	9 171	80 813
Provisionskostnader	-3 551	-1 085	-14 776	-1 372	-20 784
Provisionsnetto	5 394	4 388	42 448	7 799	60 029
Nettoresultat av finansiella transaktioner	45 275	4 464	254	-	49 993
Övriga rörelseintäkter	7 259	682	4 653	496	13 090
Rörelsens intäkter	236 008	68 852	114 243	36 926	456 029
Summa rörelsekostnader	-135 572	-39 585	-46 618	-28 340	-250 115
Resultat före kreditförluster	100 436	29 267	67 625	8 586	205 914
Kreditförluster	-	-2 395	-27 221	-21 574	-51 190
Andelar i intresseföretags resultat	915	368	-	-	1 283
Rörelseresultat	101 350	27 240	40 405	-12 988	156 008
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	5 120 229	1 778 504	1 740 895	490 102	9 129 730

Noter (forts.)

KONCERNEN							
2025							
Geografisk fördelning	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Nederländerna	Tyskland	Totalt
Resultaträkning							
Ränteintäkter	229 011	3 266	6 892	141 972	6 126	1 084	388 351
Leasingintäkter	434 478	-	-	-	-	-	434 478
Provisionsintäkter	108 126	1 088	395	-	-	-	109 609
Nettoresultat av finansiella transaktioner	31 368	-	-	-	-	-	31 368
Övriga rörelseintäkter	8 741	-	-	-	-	-	8 741
Balansräkning							
Utlåning till allmänheten	9 608 315	21 529	136 092	1 093 636		45 162	10 904 735

KONCERNEN							
2024							
Geografisk fördelning	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Nederländerna	Tyskland	Totalt
Resultaträkning							
Ränteintäkter	434 757	587	17 407	32 608	27 984	-	513 343
Leasingintäkter	234 021	-	-	-	-	-	234 021
Provisionsintäkter	80 371	442	-	-	-	-	80 813
Nettoresultat av finansiella transaktioner	49 993	-	-	-	-	-	49 993
Övriga rörelseintäkter	13 090	-	-	-	-	-	13 090
Balansräkning							
Utlåning till allmänheten	8 449 621	24 904	275 877	638	378 690		9 129 730

Samtliga anläggningstillgångar i koncernen för innevarande samt föregående år är hänförligt till Sverige.

Intäkter från avtal med kunder (IFRS 15)

IFRS 15 avseende Intäkter från avtal med kunder tillämpas för olika typer av tjänster som i resultaträkningen huvudsakligen redovisas som Provisionsintäkter. Standarden är även tillämplig på vissa tjänster som återfinns i posten Övriga rörelseintäkter under Intäkter från systemförvaltning, se not 9.

KONCERNEN		
	2025	2024
Fördelning av intäkter kopplade till IFRS 15		
Provisionsintäkter	109 609	80 813
Intäkter från Systemförvaltningen	2 341	3 561
Summa	111 950	84 374

Noter (forts.)

NOT 6. RÄNTENETTO

Ränteintäkterna hänförliga till räntebärande värdepapper uppgår till 0 kronor (0) medan övriga ränteintäkter fördelar sig enligt följande:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Ränteintäkter				
Utlåning till allmänheten	804 518	721 799	611 459	569 751
Utlåning till kreditinstitut	18 312	25 565	15 865	23 128
Summa	822 829	747 364	627 324	592 879
Leasingintäkter				
Utlåning till allmänheten	-	-	288 367	321 032
Summa	-	-	288 367	321 032
Räntekostnader				
Inlåning från allmänheten	-298 611	-374 424	-298 468	-374 424
Kostnad för insättningsgaranti	-19 109	-14 708	-19 109	-14 708
Efterställda skulder	-18 225	-18 483	-18 225	-18 483
Skulder till kreditinstitut	-	-3 303	-	-
Räntekostnad leasingskuld (IFRS 16)	-3 088	-3 461	-	-
Räntekostnader, övrigt	-186	-69	-4 592	-61
Summa	-339 219	-414 447	-340 394	-407 676
Räntenetto	483 610	332 917	575 297	506 235

Räntekostnader avseende skulder till kreditinstitut är hänförligt till dotterbolaget Umeå Release Finans AB som förvärvades under 2024.

Noter (forts.)

NOT 7. PROVISIONSNETTO

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Provisionsintäkter				
Försäkringsavgifter	83 374	58 958	-	-
Limitavgifter Partneraffären	7 220	8 946	185	8 803
Fakturaköp	7 354	5 413	12 220	5 413
Transaktionsavgifter	11 660	-	-	-
Förmedlingsavgift	1	1 195	-49	200
Administrationsavgifter	-	242	2 691	58
Summa	109 609	80 813	15 046	14 475
Provisionskostnader				
Försäkringskostnader	-3 954	-15 458	-	-
Förmedlingskostnader	-19 130	-4 637	-3 954	-4 637
Transaktionsavgifter	-1064	-689	-	-
Summa	-24 148	-20 784	-3 954	-4 637
Provisionsnetto	85 461	60 029	11 092	9 838

NOT 8. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Nettoresultat av finansiella transaktioner				
Ränteintäkter på belåningsbara statsskuldförbindelser	30 322	47 081	31 845	47 081
Värdeförändringar på aktier och andelar	783	3 996	-108	240
Valutakursförändringar	-1 435	-1 018	1 578	178
Övrigt	1 698	-66	-	-
Summa	31 368	49 993	33 315	47 499

NOT 9. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Övriga rörelseintäkter				
Intäkter från systemförvaltning	2 341	3 561	4 439	-
Övriga rörelserelaterade intäkter	6 400	9 529	-	2 543
Koncerninterna tjänster	-	-	790	948
Summa	8 741	13 090	5 229	3 491

Noter (forts.)

NOT 10. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader	-189 234	-137 306	-117 741	-88 183
IT-kostnader	-48 608	-32 879	-23 939	-16 991
Konsultarvoden	-12 245	20 096	-9 087	-9 568
Lokalkostnader ¹⁾	-3 962	-3 718	-9 313	-8 986
Avisering, redovisning och övrig adm.support (utlåning)	-3 518	-9 020	-4 222	-6 611
Koncerninterna kostnader (IT-kostnader)	-	-	-3 302	-3 180
Revision	-4 961	-5 372	-3 747	-3 569
Bankkostnader	-9 410	-8 224	-5 976	-4 787
Marknadsföring	-4 836	-5 107	-2 517	-3 146
Advokatkostnader	-5 761	-966	-4 806	-688
Risk och compliance	-2 356	-1 391	-2 097	-3 789
Övrigt	-38 223	-1 490	-12 467	-27
Summa	-323 113	-225 568	-199 215	-149 524

¹⁾ Hyreskostnader på koncernnivå redovisas i enlighet med IFRS 16 istället som räntekostnader (not 6) och avskrivningar (not 13), se även not 25 IFRS 16.

	MODERBOLAGET	
	2025	2024
Operationella leasingavtal		
Kostnadsförda leasingavgifter under året där företaget är leasetagare. Innefattar leasingkostnader som innehas via operationell leasing så som förhyrda lokaler samt dator- och kontorsutrustning.	8 874	8 660
Framtida betalningsåtagande avseende leasingavtal		
Inom ett år	8 141	6 529
Mellan ett och fem år	15 387	18 893
Summa	23 528	25 422

Noter (forts.)

NOT 11. PERSONALKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Löner och andra ersättningar				
Styrelseledamöter	-1 920	-2 465	-1 920	-2 465
Verkställande direktör	-3 605	-2 445	-3 605	-2 445
Övriga ledande befattningshavare	-18 770	-9 378	-15 200	-6 607
Övriga anställda	-97 489	-81 740	-54 763	-48 552
Aktiverade personalkostnader	10 740	3 584	5 563	3 584
Summa	-111 044	-92 444	-69 926	-56 485
Sociala avgifter				
Styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare (varav pensionskostnader)	-9 306 -5 532	-7 295 -2 806	-8 184 -4 090	-5 868 -2 249
Övriga anställda (varav pensionskostnader)	-29 132 -11 186	-38 943 -12 191	-23 719 -10 159	-23 203 -8 039
Aktiverade personalkostnader	3 375	1 126	1 748	1 126
Summa	-51 781	-45 112	-44 404	-29 071
Totala löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	-162 825	-137 557	-114 330	-85 556

	KONCERNEN							
	2025				2024			
	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande	-660	-	-	-660	-660	-	-	-660
Styrelseledamöter	-1 260	-	-	-1 260	-1 805	-	-159	-1 964
Verkställande direktör	-3 605	-	-773	-4 378	-2 445	-	-635	-3 080
Vice verkställande direktör	-2 225	-	-555	-2 781	-2 022	-	-470	-2 492
Övriga ledande befattningshavare	-16 545	-753	-4 203	-21 501	-7 356	-	-1 543	-8 899
Summa	-24 295	-753	-5 532	-30 580	-14 289	-	-2 806	-17 095

	MODERBOLAGET							
	2025				2024			
	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande	-660	-	-	-660	-660	-	-	-660
Styrelseledamöter	-1 260	-	-	-1 260	-1 805	-	-159	-1 964
Verkställande direktör	-3 605	-	-773	-4 378	-2 445	-	-635	-3 080
Vice verkställande direktör	-2 225	-	-555	-2 781	-2 022	-	-470	-2 492
Övriga ledande befattningshavare	-12 975	-	-2 762	-15 736	-4 585	-	-986	-5 571
Summa	-20 725	-	-4 090	-24 815	-11 518	-	-2 249	-13 767

Noter (forts.)

Löner och andra ersättningar avseende ledande befattningshavare

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

Pensioner

Samtliga anställdas pensioner tryggas genom avgiftsbestämda planer, vilket innebär att räkenskapsårets kostnad för pensioner motsvarar till sin helhet pensionsgrundande ersättningar. Årets pensionskostnad

i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 24,75 % (21,9). Verkställande direktörens och andra ledande befattningshavares pensionsålder är 65 år. Det finns inget separat pensionsavtal med VD.

Närstående transaktioner

Inga transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning har skett under 2025.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan Nordiska och verkställande direktören uppgår uppsägningstiden till 6 månader.

	2025			2024		
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Varav män	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Varav män
Medelantal anställda						
Moderbolag	86	31	55	73	23	50
Dotterföretag	55	23	32	65	28	37
Koncern totalt	141	54	87	138	51	87

	2025			2024		
	Antal på balansdagen	Vara Kvinnor	Varav män	Antal på balansdagen	Varav Kvinnor	Varav män
Könsfördelning i koncernen (inkl. dotterföretag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare						
Styrelseledamöter	5	-	5	5	-	5
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	11	3	8	7	-	7

Noter (forts.)

NOT 12. ERSÄTTNING TILL REVISORER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
KPMG AB				
Revisionsuppdraget	-4 419	-3 432	-3 178	-1 742
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-542	-528	-550	-528
Skatterådgivning	-	-240	-	-240
Övriga tjänster	-	-1 177	-	-1 177
Summa	-4 961	-5 377	-3 728	-3 687

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt diverse rådgivning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innefattar främst översiktlig granskning av delårsrapporter och övriga tjänster avser främst tjänster i samband med rörelseförvärv.

NOT 13. AVSKRIVNINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Avskrivningar				
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-17 748	-13 608	-5 036	-2 453
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar (leasingavtal, IFRS 16)	-9 417	-1 492	-	-
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 777	-8 465	-243 634	-257 833
Summa	-28 942	-23 565	-248 670	-260 286

NOT 14. KREDITFÖRLUSTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Kreditförluster				
Reserveringar Steg 1	-19 292	-13 797	-11 770	-1 509
Reserveringar Steg 2	-4 427	8 105	4 377	10 072
Reserveringar Steg 3	-31 978	-21 043	- 5 403	-12 083
Summa	-55 697	-26 735	-12 796	-3 520
Portföljomvärdering förvärvade kreditförsämrade portföljer	9 749	-	9 749	-
Förvävsrelaterade effekter	1 869	-	1 869	-
Konstaterade kreditförluster	-32 114	-24 692	-19 159	-1 152
Återvunna tidigare nedskrivna fordringar	3 114	238	2 645	10
Summa	-17 382	-24 454	- 4 896	-1 142
Periodens bokförda kreditförluster, netto	-73 079	-51 189	-17 692	-4 663

Förvärven av Umeå Release Finans och Rocker avser 2024 och utlåning till allmänheten värderas till dess verkliga värde. För förvärvad utlåning i Steg 1 har en initial ECL om 17,5 mkr redovisats i samband med förvärvet, inklusive initial ECL på den portfölj som Rocker förvärvade i samband med Nordiskas förvärv av bolaget. Se not 38 för mer information.

Noter (forts.)

NOT 15. KONCERNBIDRAG

	MODERBOLAGET	
	2025	2024
Bokslutsdisposition		
Lämnade koncernbidrag	-5 150	-9 150
Summa	-5 150	-9 150

Koncernbidrag innevarande år uppgick till 5,2 mkr (9,2) som avser lämnade koncernbidrag om 2,0 mkr (5,8) till NNAV Holding 1 AB samt 3,1 mkr (3,4) till Nordiska Financial Technology AB.

NOT 16. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Skatt på årets resultat				
Aktuell skatt på årets resultat	-55 010	-38 572	-30 490	-28 032
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	5 113	10 268	-11 828	-
Redovisad skatt i resultaträkningen	-49 897	-28 304	-42 318	-28 032
Redovisade skatt				
Årets resultat före skatt	188 795	156 008	154 173	143 308
Avgår resultat från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-5 469	-1 283	-	-
	183 326	154 725	154 173	143 308
Avstämning av skatt på årets resultat				
Skatt enligt gällande skattesats (20,6%)	-37 765	-31 873	-31 760	-29 521
Skatteeffekt av andra skattesatser i utländska dotterbolag	-165	207	-	-
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	49	4 154	1 317	1 555
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-680	-168	-47	-65
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-	-2 726	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till inkrämsöverlåtelse	-11 336	-	-11 828	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	2 102	-	-
Summa redovisad skatt	-49 897	-28 304	-42 318	-28 609
Effektiv skattesats	26.4%	18.1%	27.4%	20.0%

Föregående års skatt hänförlig till tidigare år avser skattereduktion av inventarietköp.

Ej aktiverade underskottsavdrag kvarstår på 196 mkr i koncernen, varav 159 mkr är spärrat underskott till 2027. Den gällande skattesatsen i Sverige är 20,6 % och i Norge 25 %.

Noter (forts.)

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Uppskjutna skattefordringar				
Förväntade kreditförluster	7 338	7 849	-	-
Leasing	595	457	-	-
Summa uppskjutna skattefordringar	7 933	8 306	-	-
Uppskjutna skatteskulder				
Övervärden vid rörelseförvärv	-10 402	-15 887	-	-
Summa uppskjutna skatteskulder	10 402	-15 887	-	-
Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter				
Ingående balans uppskjuten skattefordran (+) / skatteskuld (-)	-7 581	169	-	-
Redovisat över resultaträkningen	5 113	10 268	-	-
Redovisat över finansiell ställning	-	-18 017	-	-
Utgående balans uppskjuten skattefordran (+) / skatteskuld (-)	-2 468	-7 581	-	-

Övervärden från rörelseförvärv är hänförliga till utlåning till allmänheten.

Noter (forts.)

NOT 17. OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Obligationer och andra räntebärande tillgångar				
Räntebärande värdepapper	506 621	83 657	506 621	83 657
Belåningsbara statskskuldförbindelser	421 780	1 723 841	421 780	1 723 841
Summa	928 401	1 807 498	928 401	1 807 498

2025	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Specifikation över obligationer och andra räntebärande tillgångar		
Svenska staten, förfalldag 2026-01-21. Nom. Belopp 100 000 000 SEK	99 920	99 920
Kommun invest, förfalldag 2026-02-04. Nom. Belopp 100 000 000 SEK	99 285	99 285
Norrköping kommun, förfalldag 2026-02-10. Nom. Belopp 50 000 000 SEK	49 912	49 912
Norrköping kommun, förfalldag 2026-02-18. Nom. Belopp 100 000 000 SEK	99 779	99 779
Örebro kommun, förfalldag 2026-02-26. Nom. Belopp 50 000 000 SEK	50 060	50 060
Göteborg kommun, förfalldag 2026-02-26. Nom. Belopp 50 000 000 SEK	49 890	49 890
Norrköping kommun, förfalldag 2026-02-13. Nom. Belopp 50 000 000 SEK	49 904	49 904
Finnish Treasury bill, förfalldag 2026-05-13. Nom. Belopp 30 000 000 EUR	321 860	321 860
Trelleborg kommun, förfalldag 2026-02-26. Nom. Belopp 10 000 000 EUR	107 793	107 793
Summa	928 401	928 401

2024	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Svenska staten, förfalldag 2025-01-15. Nom. belopp 100 000 000 SEK	99 890	99 890
Svenska staten, förfalldag 2025-03-19. Nom. belopp 250 000 000 SEK	248 738	248 738
Svenska staten, förfalldag 2025-12-17. Nom. belopp 300 000 000 SEK	293 955	293 955
Göteborgs kommun, förfalldag 2025-09-24. Nom. belopp 85 000 000 SEK	83 657	83 657
German Treasury bill, förfalldag 2025-01-15. Nom. belopp 10 000 000 EUR	114 804	114 804
German Treasury bill, förfalldag 2025-02-19. Nom. belopp 20 000 000 EUR	229 016	229 016
German Treasury bill, förfalldag 2025-03-19. Nom. belopp 20 000 000 EUR	228 547	228 547
German Treasury bill, förfalldag 2025-10-10. Nom. belopp 20 000 000 EUR	226 043	226 043
Finnish Treasury bill, förfalldag 2025-08-13. Nom. belopp 25 000 000 EUR	282 849	282 849
Summa	1 807 498	1 807 498

Noter (forts.)

NOT 18. UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till kreditinstitut				
Svensk valuta	659 843	855 218	314 361	727 523
Utländsk valuta	159 744	590 822	159 123	563 859
Summa	819 587	1 446 040	473 484	1 291 382
Spärrade medel	1 515	1 500	1 515	1 500
Betalbar vid anfordran	818 744	1 444 540	471 969	1 289 882
Summa	819 587	1 446 040	473 484	1 291 382

Spärrade medel avser deposition för hyreskontrakt.

NOT 19. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Företag	7 180 913	6 532 373	6 557 351	5 602 994
Privatpersoner	3 746 737	2 586 160	3 744 614	2 261 981
Offentlig sektor	85 935	64 350	-	-
Summa utlåning till allmänheten, brutto	11 013 585	9 182 883	10 301 965	7 864 975
Steg 1	10 430 996	8 859 955	9 818 335	7 660 097
Steg 2	289 361	169 069	264 887	125 942
Steg 3**	208 616	139 681	134 131	64 757
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade lån	84 612	14 178*	84 612	14 178*
Summa utlåning till allmänheten, brutto	11 013 585	9 182 883	10 301 965	7 864 975
Steg 1	-46 327	-27 035	-37 307	-6 299
Steg 2	-7 362	-2 935	-7 231	-523
Steg 3	-55 161	-23 183	-44 283	-16 034
Summa förväntade kreditförluster enligt IFRS 9	-108 850	-53 153	-88 821	-22 856
Steg 1	10 384 669	8 832 920	9 781 028	7 653 799
Steg 2	281 999	166 134	257 655	125 420
Steg 3	153 455	116 498	89 848	48 722
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade lån	84 612	14 178*	84 612	14 178*
Summa utlåning till allmänheten, netto	10 904 735	9 129 730	10 213 144	7 842 119

*) För de fordringar i Steg 3 utan kreditrisk så har depositioner gjorts för att täcka hela exponeringen.

**) I samband med förvärvet av Release har en mindre andel fordringar i steg 3 förvärvats som på grund av det låga värdet ej redovisas som en egen kategori, s.k. POCl. Det verkliga värdet vid förvärvstillfället uppgick till 4,7 mkr.

Noter (forts.)

Utfall enligt IFRS 9

	KONCERNEN					
	Ingående balans	Rörelseförvärv	Förändrad kreditrisk	Nya reserveringar	Avslutade lån	Utgående balans
2025-12-31						
Reserveringar av kreditförluster						
Fordringar i steg 1	27 035	0	-14 798	37 224	-3 134	46 327
Fordringar i steg 2	2 935	0	4 310	971	-853	7 362
Fordringar i steg 3	23 183	0	23 169	26 204	-17 395	55 161
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade lån*	0	0	0	0	0	0
Summa	53 153	0	12 681	64 399	-21 383	108 850
Portföljomvärdering förvärvade kreditförsämrade portföljer	-	-	-	-	-	-9 749
Förvärvsrelaterade effekter						-1 869
Konstaterade kreditförluster						32 114
Förändrad kreditrisk	-	-	-	-	-	12 681
Nya reserveringar**	-	-	-	-	-	64 399
Återförda reserver avslutade lån	-	-	-	-	-	-21 383
Återvunna tidigare nedskrivna fordringar	-	-	-	-	-	-3 114
Periodens bokförda kreditförluster	-	-	-	-	-	73 079
2024-12-31						
Reserveringar av kreditförluster						
Fordringar i steg 1	4 610	17 845	-1 403	7 516	-1 533	27 035
Fordringar i steg 2	10 595	-	-9 627	2 938	-970	2 936
Fordringar i steg 3	3 951	-	10 405	10 174	-1 348	23 182
Summa	19 156	17 845	-625	20 628	-3 851	53 153
Konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-	24 692
Initial ECL vid förvärv						17 845
Förändrad kreditrisk	-	-	-	-	-	-625
Nya reserveringar**	-	-	-	-	-	13 367
Återförda reserver avslutade lån	-	-	-	-	-	-3 851
Återvunna tidigare nedskrivna fordringar	-	-	-	-	-	-238
Periodens bokförda kreditförluster	-	-	-	-	-	51 189

* Förvärvade förfallna fordringar nettoredo visas från förvärvstidpunkten, därmed finns ingen explicit reservering för dessa fordringar.

** Nya reserveringar 2024 i resultaträkningen är lägre än de nya reserveringarna i balansräkningen till följd av en omklassificering av reserver för åtaganden utanför balansräkningen till utlåning på balansräkningen som inte påverkat resultaträkningen.

Noter (forts.)

Utfall kapital

	Ingående balans	Förvärvade kreditportföljer	Förflyttning stage	Amortering	Nya lån	Avslutade lån	Utgående balans
2025-12-31							
Kapital							
Fordringar i steg 1	8 859 955	1 323 905	-191 603	-1 470 985	5 536 554	-3 626 831	10 430 996
Fordringar i steg 2	169 069	11 337	136 738	-10 923	95 057	-111 958	289 361
Fordringar i steg 3	153 859	29 158	54 864	-10 149	45 252	-64 368	208 616
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade lån	0	146 985	0	0	0	-62 373	84 612
Summa	9 182 883	1 511 385*	0	-1 492 057	5 676 904	-3 865 530	11 013 585

	Ingående balans	Rörelseförvärv	Förflyttning stage och Amortering	Nya lån	Avslutade lån	Utgående balans
2024-12-31						
Kapital						
Fordringar i steg 1	7 117 870	2 074 270	-652 273	3 796 514	-3 476 427	8 859 955
Fordringar i steg 2	203 783	-	77 084	44 067	-155 864	169 069
Fordringar i steg 3	43 541	4 675	109 930	30 914	-35 201	153 859
Summa	7 365 194	2 078 945	-465 259	3 871 495	-3 667 492	9 182 883

* Skillnaden mellan summan 1 502 tkr och kassaflödet om 1 056 tkr beror på att residualen avser betalningar som erhöles under 2024 innan tillträde till portföljen skedde.

NOT 20 DERIVAT

KONCERNEN

	2025-12-31		2024-12-31	
	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde
Valutaswappar				
Positiva marknadsvärden	3 427	327 595	1 133	278 587
Negativa marknadsvärden	-2 053	158 256	-3 240	1 329 342
Summa	1 373	485 851	-2 107	1 607 929

MODERBOLAGET

	2025-12-31		2024-12-31	
	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde
Valutaswappar				
Positiva marknadsvärden	3 427	327 595	764	250 982
Negativa marknadsvärden	-2 053	158 256	-3 060	1 319 485
Summa	1 373	485 851	-2 296	1 570 467

Nordiska tillämpar inte säkringsredovisning. Marknadsvärdeförändringen i derivaten redovisas således över resultaträkningen när den uppstår.

Noter (forts.)

NOT 21. AKTIER OCH ANDELAR

Aktier och andelar	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ingående bokfört värde	10 086	6 449	593	353
Anskaffningar	3 687	-	3 687	0
Orealiserade värdeförändringar	1 777	3 793	-144	240
Avyttringar	-	-	-	0
Omräkningsdifferens	-1 751	-156	-	0
Utgående bokfört värde aktier och andelar	13 799	10 086	4 136	593

Nordiska Financial Partner Norway AS äger aktier i Visa Inc som erhållits som en del i medlemskapet i Visa. Under året har bolaget tilldelats 9 A-aktier utifrån antalet C-aktier. Under året har även konverteringskvoten för Serie C sjunkit vilket förklarar en minskning av värdet av C-aktier trots en ökad aktiekurs och oförändrat antal aktier.

Specifikation av värden Koncernen

	Org nr	ISIN	Säte	Antal aktier (st)	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Innehav 31 dec 2025							
Visa Inc. A-aktier	-	US92826C839	San Francisco	25	-	8 076	8 076
Visa Inc. C-aktier	-	US92826C839	San Francisco	919	-	1 588	1 588
Anyday A/S				32 583 300	3 613	3 557	3 557
Qliro AB	556962-2441	SE0013719077	Stockholm	27 590	353	579	579
Summa				32 611 834	3 966	13 799	13 799
Innehav 31 dec 2024							
Visa Inc. A-aktier	-	US92826C839	San Fransisco	16	-	5 549	5 549
Visa Inc. C-aktier	-	US92826C839	San Fransisco	919	-	3 944	3 944
Qliro AB	556962-2441	SE0013719077	Stockholm	27 590	353	593	593
Summa				28 525	353	10 086	10 086

Specifikation av värden Moderbolaget

	Org nr	ISIN	Säte	Antal aktier (st)	Anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Innehav 31 dec 2025							
Anyday A/S	41 14 02 16	-	Århus	32 583 300	3613	3557	3557
Qliro AB	556962-2441	SE0013719077	Stockholm	27 590	353	579	579
Summa				32 610 890	3 966	4 136	4 136
Innehav 31 dec 2024							
Qliro AB	556962-2441	SE0013719077	Stockholm	27 590	353	593	593
Summa				27 590	353	593	593

Noter (forts.)

NOT 22. AKTIER I DOTTERBOLAG

	2025-12-31	2024-12-31
Aktier i dotterbolag		
Ingående anskaffningsvärde	684 266	6 275
Ovillkorat aktieägartillskott	0	2 400
Förvärv	39	675 591
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	684 305	684 266
Utgående bokfört värde andelar i dotterbolag	684 305	684 266

	Org nr	Säte	Antal aktier (st)	Kapitalandel (%)	Anskaffningsvärde	Ovillkorat aktieägartillskott	Redovisat värde
Innehav 31 dec 2025							
NNAV Holding 1 AB	559329-7038	Stockholm	250	100,00	5625	-	5 625
Nordiska Financial Partner Norway A/S (indirekt ägande via NNAV Holding 1 AB)	990892040	Oslo	19 224 646	100,00	-	-	-
Nordiska Financial Technology AB	559080-4570	Stockholm	50 000	100,00	3050	-	3 050
Rocker AB (publ)	559046-8574	Stockholm	813 914 473	99,99	371 009	-	371 009
Umeå Release Finans AB	556950-4110	Umeå	122 250	100,00	304 620	-	304 620
Summa					684 305	-	684 305

	Org nr	Säte	Antal aktier (st)	Kapitalandel (%)	Anskaffningsvärde	Ovillkorat aktieägartillskott	Redovisat värde
Innehav 31 dec 2024							
NNAV Holding 1 AB	559329-7038	Stockholm	250	100,00	25	5 600	5 625
Nordiska Financial Partner Norway A/S (indirekt ägande via NNAV Holding 1 AB)	990892040	Oslo	19 224 646	100,00	-	-	-
Nordiska Financial Technology AB	559080-4570	Stockholm	50 000	100,00	50	3 000	3 050
Rocker AB (publ)	559046-8574	Stockholm	813 864 473	99,99	370 970	-	370 970
Umeå Release Finans AB	556950-4110	Umeå	122 250	100,00	304 620	-	304 620
Summa					675 666	8 600	684 266

Noter (forts.)

Bankaktiebolaget Nordiska (publ) är moderföretaget i koncernen och har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Verksamheten bedrivs genom moderbolaget och dotterbolag i Sverige samt i Norge. Dotterbolaget Nordiska Financial Technology AB bedriver verksamhet inom programmering, applikation och systemutveckling för den finansiella sektorn. NNAV Holding 1 AB äger och förvaltar värdepapper och därmed förenlig verksamhet samt genom den svenska Filialen till Nordiska Financial Partner Norway AS som inte bedriver någon aktiv verksamhet efter föregående års portfölj försäljningen till moderbolaget. Vidare bedrivs verksamhet i form av utlåning till allmänheten via partners i Norge genom Nordiska Financial Partner Norway AS.

Under räkenskapsåret har materiella förvärv av aktier i dotterbolag skett. Under andra halvan av 2025 genomfördes en inkrämsöverlåtelse varigenom merparten av tillgångarna och skulderna i dotterbolaget NNAV Holding 2 AB (tidigare Rocker AB (publ)) överläts till Bankaktiebolaget Nordiska (publ). För ytterligare information om transaktionen hänvisas till not 38.

	2025		2024	
	Sverige	Norge	Sverige	Norge
Medelantal anställda	140	1	137	1
Omsättning	1 123 365	2 564	919 424	6 925
Resultat före skatt	266 980	-4 214	192 553	-4 697
Skatt på årets resultat	-66 042	-1	-35 841	-2

NOT 23. AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	KONCERNEN	
	2025-12-31	2024-12-31
Akkumulerade kapitalandelar		
Bokfört värde per 1 januari	11 962	10 679
Årets andel av intresseföretags resultat	5 469	1 283
Bokfört värde per 31 december	17 431	11 962

	MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Bokfört värde per 1 januari	5 480	5 480
Bokfört värde per 31 december	5 480	5 480

Specifikation av värden och ägd andel i intresseföretag

	Org.nr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel (%)	Bokfört värde	Intresseföretags resultat (tkr)	Intresseföretags totalresultat (tkr)
Direkt/indirekt ägd av moderbolaget 2025-12-31							
Executor Finans AB	556376-1369	Varberg	4 800	48	17 431	11 393	11 393
Summa					17 431	11 393	11 393
Direkt/indirekt ägd av moderbolaget 2024-12-31							
Executor Finans AB	556376-1369	Varberg	4 800	48	11 962	2 673	2 673
Summa					11 962	2 673	2 673

Noter (forts.)

NOT 24. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Andra immateriella anläggningstillgångar				
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari	96 227	44 197	22 910	12 781
Tillkommer från rörelseförvärv	-	43 006	33 477	-
Nyanskaffningar	21 358	16 070	13 869	10 130
Årets avyttringar och utrangeringar	-1 023	-7 047	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde per 31 december	116 562	96 227	70 256	22 910
Goodwill				
Ingående ackumulerade avskrivningar per 1 januari	-31 110	-24 549	-5 343	-2 890
Tillkommer från rörelseförvärv	-	-	-11 680	-
Årets avskrivningar	-17 748	-13 608	-5 036	-2 453
Avyttringar och utrangeringar	1 023	7 047	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december	-47 834	-31 110	-22 059	-5 343
Utgående restvärde per 31 december	68 728	65 116	48 197	17 567
Goodwill				
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari	35 211	-	-	-
Investeringar genom rörelseförvärv	-	35 211	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde per 31 december	35 211	35 211	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar per 1 januari	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december	-	-	-	-
Utgående restvärde per 31 december	35 211	35 211	-	-

Noter (forts.)

NOT 25. LEASING

Koncernens leasade tillgångar som klassificeras som nyttjanderättstillgångar avser kontorslokaler i Sverige och Norge samt bilar. Det totala kassaflödet för leasingavtal för året uppgick till -11 889 tkr (-11 633 tkr).

	KONCERNEN	
	2025-12-31	2024-12-31
Nyttjanderättstillgångar		
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari	43 300	27 453
Tillkommer från rörelseförvärv	0	14 481
Nyanskaffningar	2 246	-
Omvärderingar	445	1 439
Uppsagda avtal	-1 652	-55
Omräkningsdifferens	-71	-19
Utgående anskaffningsvärde per 31 december	44 268	43 300
Ingående ackumulerade avskrivningar per 1 januari	-11 815	-3 422
Uppsagda avtal	1 510	55
Årets avskrivningar	-9 417	-8 465
Omräkningsdifferens	61	16
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december	-19 661	-11 815
Utgående redovisat värde nyttjanderättstillgångar	24 607	31 485
Leasingskulder		
Ingående leasingskulder per 1 januari	31 071	23 329
Tillkommer från rörelseförvärv	2 246	14 481
Nyanskaffningar	-	-
Årets amorteringar	-9 013	-8 172
Betalda räntor	-3 087	-3 461
Omvärderingar	445	1 439
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Årets räntekostnader	3 087	3 461
Omräkningsdifferens	16	-6
Utgående leasingskulder per 31 december	24 765	31 071

För löptidsanalys av leasingskulderna, se not 37.

Noter (forts.)

	KONCERNEN	
	2025-12-31	2024-12-31
Belopp redovisade i resultatet		
Av- och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-9 417	-8 465
Räntekostnader på leasingskulder	-3 088	-3 461
Kostnader avseende leasingavtal av lågt värde	-573	-609
Kostnader avseende kottidsleasingavtal	0	-318
Summa	-13 078	-12 853
Uppskjuten skatt på nyttjanderättstillgångar och leasingskulder		
Uppskjuten skatt på nyttjanderättstillgångar	-5 069	-6 490
Uppskjuten skatt på leasingskulder	5 664	6 947
Uppskjuten skattefordran (+) / skuld (-)	595	457

Noter (forts.)

NOT 27. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Övriga tillgångar				
Skattekonto	17 447	19 108	9 296	18 368
Kortfristiga leasingfordringar	-	-	45 512	63 991
Skattefordringar	6 414	837	-	826
Deponerade medel	5 061	11 789	-	-
Redovisningsmedel	59	42 802	-	-
Ej aktiverade leasingtillgångar	24 086	16 988	-	-
Övriga tillgångar	34 073	6 251	276 087	125
Summa	87 141	97 775	330 895	83 309

NOT 28. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Förutbetalda systemkostnader	5 423	8 060	5 420	6 013
Förutbetalda inlåningskostnader	-	666	-	666
Förutbetalda lokalkostnader	3 028	-	1 986	2 130
Förutbetalda försäljningskostnader	-	10 831	-	-
Upplupna inlåningskostnader	-	-	-	-
Upplupna ränteutgifter	1 470	2 406	2 977	8 759
Övriga upplupna intäkter	772	1 466	2 242	-
Övriga förutbetalda kostnader	16 750	4 342	5 467	1 257
Summa	27 443	27 770	18 092	18 826

NOT 29. INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Inlåning från allmänheten				
Upplupen ränteskuld	37 953	59 496	37 953	59 496
Inlåning från allmänheten				
- i SEK	9 526 010	7 696 113	9 526 010	7 707 670
- i EUR	1 600 998	3 162 334	1 600 998	3 162 334
- i NOK	8 512	3 976	86 707	49 124
- i DKK	9 004	10 708	9 004	10 708
Summa	11 182 478	10 932 626	11 260 673	10 989 331

För information om löptider, se not 3.

Noter (forts.)

NOT 30. ÖVRIGA SKULDER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Övriga skulder				
Kreditförlustfond	10 231	122 338	10 231	122 338
Oplacerade inbetalningar	44 280	56 618	44 088	56 182
Skatteskulder	27 289	71 101	6 696	66 432
Leverantörsskulder	57 328	95 698	15 433	7 991
Överbetalning lån	7 202	9 251	7 202	9 172
Förskott leasing	7 204	10 498	7 204	10 498
Skuld till koncernbolag	-	-	414 483	9 168
Källskatter anställda	46 192	6 385	43 463	3 350
Övriga skulder	156 855	87 221	39 622	12 483
Summa	356 582	459 111	588 421	297 614

NOT 31. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Upplupna förmedlingsprovisioner	43 724	49 844	43 674	50 333
Upplupna personalkostnader	16 629	15 466	7 306	5 536
Upplupen räntekostnader	-	1 731	-	1 731
Förutbetalda ränteintäkter	27 532	19 579	27 532	19 579
Övriga upplupna kostnader	32 675	22 552	27 216	10 276
Övriga förutbetalda intäkter	-	50	-	50
Summa	120 559	109 221	105 727	87 506

Upplupna förmedlingsprovisioner avser kostnader för förmedlingsprovisioner hänförliga till affärssegmentet Partneraffären.

Noter (forts.)

NOT 32. EFTERSTÄLLDA SKULDER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Efterställda skulder				
Obligationer	181 209	180 592	181 209	180 592
Summa	181 209	180 592	181 209	180 592

Under första kvartalet 2024 emitterade Nordiska efterställda Tier 2-obligationer (supplementärkapital) om 200 mkr. Obligationslånet är efterställt i förhållande till övriga skulder. Prospektet finns tillgängligt på hemsidan, www.nordiska.se.

Utgivningsdag	Nominellt belopp	Räntevillkor	Förfallodag
2024-03-05	200 000	STIBOR 3 månader + 8,25 %	2034-06-05

Obligationerna har en löptid på 10 år och 3 månader med första möjlighet till inlösen efter 5 år.

NOT 33. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Panter och därmed jämförliga säkerheter som har ställts för egna skulder och avsättningar	5 000	5 000	5 000	5 000
Summa	5 000	5 000	5 000	5 000

Noter (forts.)

NOT 34. KATEGORISERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

KONCERNEN

	2025-12-31			2024-12-31		
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde
Belåningsbara statskultförbindelser	-	421 780	421 780	-	1 807 498	1 807 498
Räntebärande värdepapper		506 621	506 621			
Utlåning till kreditinstitut	819 587		819 587	1 446 040	-	1 446 040
Utlåning till allmänheten	10 904 735		10 904 735	9 129 730	-	9 129 730
Derivatinstrument		3 427	3 427	-	1 133	1 133
Aktier och andelar		13 799	13 799	-	10 086	10 086
Övriga tillgångar	145 035	2 089	147 124	163 044	2 292	165 336
Summa tillgångar	11 869 357	947 716	12 817 073	10 738 814	1 821 009	12 559 823
Inlåning från allmänheten	11 182 478		11 182 478	10 932 626	-	10 932 626
Derivatinstrument		2 053	2 053	-	3 240	3 240
Leasingskuld	24 765		24 765	31 070	-	31 070
Övriga skulder	487 543		487 543	584 219	-	584 219
Efterställda skulder	181 209		181 209	180 592	-	180 592
Summa skulder	11 875 995	2 053	11 878 048	11 728 507	3 240	11 731 747

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

- Nivå 1 - Noterade priser (ejjusterade) 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 marknadsförutsättningarna har förändrats.

KONCERNEN

	2025-12-31				2024-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statskultförbindelser	421 780	-	-	421 780	1 807 498	-	-	1 807 498
Räntebärande värdepapper	-	506 621	-	506 621				
Derivatinstrument	-	3 427	-	3 427	-	1 133	-	1 133
Aktier och andelar	8 580	5 219	-	13 799	10 086	-	-	10 086
Övriga tillgångar	2 089	-	-	2 089	2 292	-	-	2 292
Summa tillgångar	939 070	8 646	-	947 716	1 819 876	1 133	-	1 821 009
Derivatinstrument	-	2 053	-	2 053	-	3 240	-	3 240
Summa skulder	-	2 053	-	2 053	-	3 240	-	3 240

Noter (forts.)

NOT 35. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående definieras i ÅRKL 1 kap 4§ (ÅRL 1 kap 8 och 9§) och IAS 24.

Under räkenskapsåret har moderbolaget lånat ut medel och erhållit ränta på fordringar till dotterbolag, intresseföretag, koncernbolag och företag som är närstående till ägaren. Ökningen under räkenskapsåret avser investeringar i dotterbolag som förvärvats under året.

Uppgifter om transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning lämnas i not 11.

Andelar i intresseföretag framgår av not 23.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Fordringar på närstående				
Dotterbolag	-	-	1 847 173	1 525 250
Intressebolag	159 200	164 175	159 200	164 175
Koncernbolag	-	-	41 846	40 811
Till ägare närstående företag	4 961	12 409	4 961	12 409
Summa	164 161	176 584	2 053 180	1 742 644
Skulder till närstående				
Dotterbolag	-	-	-414 575	-21 457
Koncernbolag	-	-	-78 292	-45 166
Summa	-	-	-492 868	-66 624
Intäkter från närstående				
Dotterbolag	-	-	116 152	80 721
Intressebolag	9 365	9 784	9 365	9 784
Koncernbolag	-	-	3 604	7 422
Till ägare närstående företag	741	2 171	741	2 171
Summa	10 105	11 955	129 862	100 098
Kostnader gentemot närstående				
Dotterbolag	-	-	-7 809	-18 948
Summa	-	-	-7 809	-18 948

Noter (forts.)

NOT 36. KAPITALTÄCKNING

Kapitaltäckningsanalys

Upplysningar i denna not lämnas i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag ("tillsynsförordningen") samt förordningar som kompletterar tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Övriga erforderliga upplysningar lämnas i en separat pelare 3-rapport som finns tillgänglig på Nordiskas hemsida, www.nordiska.se.

Den 19 juni 2024 publicerades de ändringar i tillsynsförordningen, CRR, och kapitaltäckningsdirektivet, CRD, som utgör det sista steget av EU:s implementering av Basel 3, i EU:s officiella tidning. Reglerna träder i kraft den 1 januari 2025, men flera ändringar har ett senare implementeringsdatum eller långa övergångsperioder. För Nordiskas del innebär ändringarna att riskvikten för exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom blir lägre och förväntas därmed sänka riskexponeringsbeloppet för denna typ av exponeringar. Förändringarna väntas därmed minska moderbolagets och den konsoliderade situationens kapitalkrav något, men inte påverka vare sig kapitalbas eller stora exponeringar. Inga andra nya redovisningsstandarder samt ändringar och nya tolkningar av befintliga standarder som träder i kraft från och med 1 januari 2025 eller senare bedöms få någon betydande inverkan på kapitalkrav, kapitaltäckning eller stora exponeringar när de tillämpas första gången.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

Beräkning av kapitalbas och kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013, lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Utfall avser beräkning i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital, benämnt pelare 1, för

kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA-risk), kapitalbehov för kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, samt övrigt kapitalbasbehov (pelare 2). Kapitalbaskravet för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden och utgör 8 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Kapitalbaskravet för operativ risk beräknas sedan 2023 enligt den alternativa schablonmetoden. Dessförinnan användes basmetoden. Kapitalbaskravet för valutakursrisk beräknas enligt den förenklade schablonmetoden. Kapitalkrav för CVA-risk beräknas enligt schablonmetoden.

Under början av 2024 genomförde Finansinspektionen en översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) på Nordiska, vilken resulterade i beslutade pelare 2-krav om 1,3 % av riskvägt exponeringsbelopp för moderbolaget och den konsoliderade situationen. Ingen riskbaserad pelare 2-vägledning meddelades om, däremot en bruttosoliditetsvägledning om 0,5 % för konsoliderad situation.

Bankaktiebolaget Nordiska (publ) och den konsoliderade situationen är båda klassificerade, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013 art 433, som små och icke-komplexa institut. Det finns inga nuvarande eller förväntade väsentliga praktiska eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag. Bankaktiebolaget Nordiska (publ) och den konsoliderade situationen har med marginal uppfyllt de regulatoriska kapitalkraven under hela 2025.

Information om konsoliderad situation

Bankaktiebolaget Nordiska (publ) (556760-6032) är moderbolag i den konsoliderade situationen. Utöver moderbolaget består den konsoliderade situationen av Umeå Release Finans AB, NNAV Holding 1 AB, NNAV Holding 2 AB och Nordiska Financial Partner Norway AS. Nordiska Financial Partner Norway AS har i sin tur en filial i Sverige.

Noter (forts.)

Samlad Redogörelse för kapitalbaskrav och kapitalbas

	KONSOLIDERAD SITUATION		MODERBOLAGET	
	2025	2025	2025	2025
	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp (%)	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp (%)
Kärnprimärkapital				
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1 a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	318 358	4,5	253 191	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	40 511	0,7
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	300 577	4,2	235 889	4,2
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning*	-	-	-	-
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	670 270	9,5	529 591	9,4
Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov	679 960	9,6	529 591	9,4
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	848 918	12,0	806 682	14,3
Primärkapital				
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	424 477	6,0	337 588	6,0
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	68 447	1,0	54 014	1,0
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	300 577	4,2	235 889	4,2
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning*	-	-	-	-
Total lämplig primärkapitalnivå	793 501	11,2	627 491	11,2
Internt bedömt primärkapitalbehov	806 421	11,4	627 491	11,2
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	947 887	13,4	905 651	16,1
Kapitalbas				
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	565 970	8,0	450 117	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	72 019	1,3
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	300 577	4,2	235 889	4,2
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning*	-	-	-	-
Total lämplig kapitalbasnivå	957 102	13,5	758 025	13,5
Internt bedömt kapitalbehov	975 036	13,8	758 025	13,5
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	1 162 905	16,4	1 120 669	19,9
	Belopp	Andel av totalt exponeringsmått (%)	Belopp	Andel av totalt exponeringsmått (%)
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet				
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1d i tillsynsförordningen	382 913	3,0	308 547	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	308 547	3,0
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	947 887	7,4	905 651	8,8

*Bruttosoliditetsvägledning om 0,5 % på grupp-nivå meddelades av Finansinspektionen efter genomförd ÖUP 2024. Något pelare 2-krav för bruttosoliditet meddelades inte.

Noter (forts.)

	KONSOLIDERAD SITUATION		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Kapitalbas				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: aktiekapital	442 191	457 461	310 422	301 061
Ej utdelade vinstmedel	352 818	225 759	433 798	369 900
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelning som har verifierats av personer i oberoende ställning	135 774	126 813	109 114	114 260
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	930 782	810 033	853 333	785 221
Ytterligare värdejustering	-942	-1 807	-939	-1 807
Immateriella tillgångar	-6 009	-2 537	-6 009	-2 537
Goodwill	-35 211	-27 518	-	-
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-
Nödlidande exponeringar	-39 702	-	-39 702	-
Avgår väsentliga innehav i enheter i den finansiellasektorn	-	-	-	-
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-81 864	-31 862	-46 651	-4 344
Kärnprimärkapital	848 918	778 171	806 682	780 877
Primärkapitaltillskott	98 969	98 969	98 969	98 969
Primärkapital	947 887	877 139	905 651	879 845
Supplementärkapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	215 018	214 401	215 018	214 401
Supplementärkapital	215 018	214 401	215 018	214 401
Totalt kapital	1 162 905	1 091 540	1 120 669	1 094 246
Riskvägt exponeringsbelopp				
Kreditrisk enligt schablonmetoden*				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	159 331	296 522	15 804	287 430
Exponeringar mot företag	563 087	207 698	620 517	207 647
Exponeringar mot hushåll	4 312 722	3 823 652	2 962 850	2 658 579
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 134 673	785 674	1 134 673	785 674
Fallerande exponeringar	205 027	107 678	112 339	77 743
Aktieexponeringar	34 280	25 099	18 291	14 748
Fordringar på institut och företag med kortfristig kreditvärdering	-	-	138 752	-
Övriga exponeringar	117 456	148 516	95 177	22 724
Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk	6 526 578	5 394 839	5 098 403	4 054 545
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk (valutakursrisk)	44 168	-	48 649	-
Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	501 617	401 933	477 148	396 011
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 258	7 538	2 258	7 538
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	7 074 622	5 804 310	5 626 459	4 458 093

*) Ytterligare information återfinns i publicerad Pelare III-rapport på www.nordiska.se

Noter (forts.)

	KONSOLIDERAD SITUATION		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Riskbaserat kapitalkrav (% av riskvägt exponeringsbelopp)				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	8,0	8,0	8,0	8,0
Marknadsrisk (valutakursrisk)	8,0	8,0	8,0	8,0
Operativ risk	8,0	8,0	8,0	8,0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	8,0	8,0	8,0	8,0
Summa kapitalkrav Pelare 1	8,0	8,0	8,0	8,0
Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2-krav)*				
Koncentrationsrisk	1,0	1,0	1,0	1,0
Ränterisk i bankboken	0,3	0,3	0,3	0,3
Kreditspreadrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa kapitalkrav Pelare 2	1,3	1,3	1,3	1,3
Buffertkrav och pelare 2-vägledning				
Kombinerat buffertkrav	4,2	4,5	4,2	4,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,7	2,0	1,7	2,0
Pelare 2-vägledning**	-	-	-	-
Summa buffertkrav och pelare 2-vägledning	4,2	4,5	4,2	4,5
Totalt kapitalkrav	13,5	13,8	13,5	13,8
Riskbaserat kapitalkrav				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	521 939	431 587	396 772	0
Marknadsrisk (valutakursrisk)	3 533	-	-	-
Operativ risk	40 129	32 155	38 172	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	181	603	181	0
Summa kapitalkrav Pelare 1	565 783	464 345	435 125	0
Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2-krav)*				
Koncentrationsrisk	70 281	56 302	54 391	43 244
Ränterisk i bankboken	21 084	17 413	16 317	12 928
Kreditspreadrisk	1 406	1 161	1 088	892
Summa kapitalkrav Pelare 2	92 771	74 876	71 796	57 064
Buffertkrav och pelare 2-vägledning				
Kombinerat buffertkrav	295 181	116 999	228 440	89 985
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	175 703	0	135 976	0
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	119 478	116 999	92 464	89 985
Pelare 2-vägledning**	-	-	-	-
Summa buffertkrav och pelare 2-vägledning	295 181	116 999	228 440	89 985
Totalt kapitalkrav	953 735	191 875	735 361	147 048

*) Efter genomförd ÖUP under början av 2024 lät Fininspektionen meddela Nordiska om ett särskilt särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav) om 1,3 % av totalt riskvägt exponeringsbelopp för såväl moderbolag som konsoliderad situation. Nordiska meddelades ej om någon riskbaserad pelare 2-vägledning.

Noter (forts.)

	KONSOLIDERAD SITUATION		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Kapitalrelationer och buffertar				
Kämprimärkapitalrelation (%)	12,0	13,4	14,3	17,5
Primärkapitalrelation (%)	13,4	15,1	16,1	19,7
Total kapitalrelation (%)	16,4	18,8	19,9	24,5
Kombinerat buffertkrav (%)	4,2	4,5	4,2	4,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,7	2,0	1,7	2,0
Kämprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (%)	6,8	8,2	9,1	12,3

Stabil nettofinansieringskvot

	31-dec-25	30-sep-25	30-jun-25	31-mar-25	31-dec-24
Konsoliderad situation					
Total tillgänglig stabil finansiering	11 072 412	10 340 838	10 153 875	10 396 204	10 200 123
Totalt behov av stabil finansiering	9 121 902	8 402 548	7 766 305	8 651 076	8 175 560
Stabil nettofinansieringskvot (%)	121,4	123,1	130,7	120,2	124,8
Moderbolaget					
Total tillgänglig stabil finansiering	10 994 833	10 804 228	10 134 863	10 388 368	10 186 178
Totalt behov av stabil finansiering	8 610 980	8 402 206	7 247 379	8 126 843	7 743 993
Stabil nettofinansieringskvot (%)	127,7	128,6	139,8	127,8	131,5

Likviditetstäckningskvot*

	31-dec-25	30-sep-25	30-jun-25	31-mar-25	31-dec-24
Konsoliderad situation					
Totala högljklida tillgångar (viktat värde)	931 970	1 244 139	1 007 990	884 276	1 809 643
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	707 794	750 242	597 836	545 114	547 553
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	1 056 014	1 136 439	1 096 394	1 135 407	1 606 735
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	176 948	187 560	149 459	136 278	136 888
Likviditetstäckningskvot (%)	526,7	663,3	674,4	648,9	1 322,0
Moderbolaget					
Totala högljklida tillgångar (viktat värde)	929 871	1 241 924	1 005 803	882 073	1 807 498
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	707 766	794 018	641 617	589 341	590 764
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	806 613	821 586	876 613	1 003 393	1 531 689
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	176 941	198 505	160 404	147 335	147 691
Likviditetstäckningskvot (%)	525,5	625,6	627,0	598,7	1 223,8

*) För likviditetstäckningskvoten visas viktade värden och nivåer som är enkla medelvärden av observationer under 12 månadsskiften föreliggande slutet av vart kvartal.

Bruttosoliditet

	KONSOLIDERAD SITUATION		MODERBOLAGET	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Totalt exponeringsmått	12 763 779	12 173 839	10 284 916	12 016 030
Bruttosoliditetsgrad (%)	7,4	7,2	8,8	7,3

Noter (forts.)

NOT 37. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH FINANSIELLA SKULDER

	KONCERNEN				
	Vid anfordran	Inom ett år	Mellan ett till fem år	Senare än fem år	Totalt
2025-12-31					
Finansiella tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m	-	928 401	-	-	928 401
Utlåning till kreditinstitut	818 072	-	1 515	-	819 587
Utlåning till allmänheten	879 480	73 497	8 396 947	1 554 811	10 904 735
Nyttjanderättstillgång	-	6 619	17 988	-	24 607
Summa	1 697 552	1 008 517	8 416 450	1 554 811	12 677 331
Finansiella skulder					
Inlåning från allmänheten	8 645 941	2 530 855	5 682	-	11 182 478
Övriga skulder					
Leverantörsskulder	57 328	-	-	-	57 328
Leasingskuld	-	8 864	15 901	-	24 765
Efterställda skulder	-	-	-	181 209	181 209
Summa	8 703 269	2 539 719	21 583	181 209	11 445 780
2024-12-31					
Finansiella tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m	-	1 807 498	-	-	1 807 498
Utlåning till kreditinstitut*	1 444 540	-	1 500	-	1 446 040
Utlåning till allmänheten	518 123	1 432 128	6 045 242	1 134 237	9 129 729
Nyttjanderättstillgång	-	9 152	22 333	-	31 485
Summa	1 962 663	3 248 778	6 069 075	1 134 237	12 414 752
Finansiella skulder					
Inlåning från allmänheten	8 322 696	2 481 986	127 944	-	10 932 626
Övriga skulder					
Leverantörsskulder	95 698	-	-	-	95 698
Leasingskuld	-	8 501	22 570	-	31 071
Efterställda skulder	-	-	-	180 592	180 592
Summa	8 418 394	2 490 486	150 514	180 592	11 239 986

*) Jämförelsetal har omräknats på grund av rättelse av tidigare fel. För mer information hänvisas till not 41.

Noter (forts.)

	MODERBOLAGET				Totalt
	Vid anfordran	Inom ett år	Mellan ett till fem år	Senare än fem år	
2025-12-31					
Finansiella tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m	-	928 401	-	-	928 401
Utlåning till kreditinstitut	471 969	-	1 515	-	473 484
Utlåning till allmänheten	395 416	59 355	8 223 185	1 535 169	10 213 124
Nyttjanderättstillgång	-	-	-	-	-
Summa	867 385	987 756	8 224 700	1 535 169	11 615 009
Finansiella skulder					
Inlåning från allmänheten	8 645 941	2 609 050	5 682	-	11 260 673
Övriga skulder					
Leverantörsskulder	15 433	-	-	-	15 433
Leasingskuld	-	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	-	-	181 209	181 209
Summa	8 661 373	2 609 050	5 682	181 209	11 457 315
2024-12-31					
Finansiella tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m	-	1 807 498	-	-	1 807 498
Utlåning till kreditinstitut*	1 289 882	-	1 500	-	1 291 382
Utlåning till allmänheten	380 563	951 119	5 259 366	1 251 072	7 842 120
Nyttjanderättstillgång	-	-	-	-	-
Summa	1 670 445	2 758 616	5 260 866	1 251 072	10 940 999
Finansiella skulder					
Inlåning från allmänheten	8 379 402	2 481 986	127 944	-	10 989 331
Övriga skulder					
Leverantörsskulder	7 991	-	-	-	7 991
Leasingskuld	-	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	-	-	180 592	180 592
Summa	8 387 393	2 481 986	127 944	180 592	11 177 914

*) Jämförelsetal har omräknats på grund av rättelse av tidigare fel. För mer information hänvisas till not 41.

Noter (forts.)

NOT 38. RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärv av Umeå Release Finans AB 2024

Under första kvartalet 2024 förvärvade Nordiska 100 % av Umeå Release Finans ABs aktier. Förvärvet markerar en betydande milstolpe i Nordiskas strävan att utöka sin närvaro inom finansieringssektorn och stärka sin position på marknaden för små och medelstora företag.

Köpeskillingen för förvärvet uppgick till 300,0 mkr varav 210,8 mkr utgörs av kontant ersättning och 89,2 mkr utgörs av apportemission. Avtalet innehåller ingen villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till 4,1 mkr som i koncernen redovisats i resultaträkningen.

Release har sedan förvärvstillfället bidragit med intäkter om 216,8 mkr och ett resultat om 36,9 mkr. Om förvärvet däremot skett 1 januari 2024 hade Release bidragit med intäkter på 256,8 mkr och ett resultat på 46,3 mkr.

Det bokförda värdet är detsamma som det verkliga värdet för samtliga tillgångar nedan förutom utlåning till allmänheten där det bokförda värdet uppgår till 1 635,5 mkr.

Under Q1 2025 framkom ny information som påverkade bedömningen av det verkliga värdet av utlåning till allmänheten. Den nya informationen medförde en sänkning av det verkliga värdet om 20,6 mkr per förvärvstillfället, samt en justering av relaterad uppskjuten skatt. Justeringen medförde en ökning av goodwill om 16,3 mkr.

Förvärv av Rocker AB 2024

Under det andra kvartalet 2024 fortsatte Nordiska sin tillväxtstrategi genom att 17 juni förvärva 98,8% av aktierna i Rocker AB. Förvärvet av Rocker möjliggör för Nordiska att ta ett teknikkliv där Rocker till viss del kommer vara Nordiskas framtida tekniksatsning.

Köpeskillingen för förvärvet uppgick till 48,5 mkr varav 21,5 mkr utgörs av kontant ersättning och 27,0 mkr utgörs av apportemission. Avtalet innehåller ingen villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till 2,5 mkr som i koncernen redovisats i resultaträkningen.

Rocker har sedan förvärvstillfället bidragit med intäkter om 52,2 mkr och ett resultatet om -0,6 mkr. Om förvärvet däremot skett 1 januari 2024 hade Rocker bidragit med intäkter på 61,5 mkr och ett resultat på -43,5 mkr.

Förvärvat eget kapital utgör 98,8 % av totalt eget kapital vid förvärvstidpunkten. Full goodwill-metod har tillämpats vid beräkning av innehav utan bestämmande inflytande som vid förvärvstidpunkten uppgick till 590 tkr. I direkt anslutning till förvärvet av 98,8 % av aktierna i Rocker och som en del i transaktionen har Rocker genomfört en nyemission som tecknats av Nordiska i sin helhet. Likviden från nyemissionen har finansierat förvärvet av en lånestock som legat hos en tredje parts bank vilken numera finansieras via egen balansräkning i Rocker. Efter genomförd nyemission kontrollerar Nordiska 99,9 % av aktierna i Rocker. Återstående aktieägare har erbjudits att försälja sina aktier i Rocker på identiska villkor som Nordiska erbjudit övriga aktieägare.

Under det tredje och fjärde kvartalet 2024 har ytterligare aktier förvärvats och vid periodens utgång har ägare utan bestämmande inflytande 0,01 % av aktierna.

Under Q1 2025 framkom ny information som påverkade bedömningen av det verkliga värdet av Utlåning till allmänheten, övriga tillgångar samt övriga skulder. Den nya informationen medförde en ökning av det verkliga värdet vid förvärvstillfället på Utlåning till allmänheten om 6,8 mkr, på övriga tillgångar om 7,8 mkr samt på övriga skulder om 6,7 mkr. Uppskjuten skatt justerades i motsvarande mån. Justeringarna medförde att den tidigare redovisade goodwillen reducerades till noll. Ett internt mellanhavande som existerade före transaktionen på 15 mkr justerades och har i den uppdaterade förvärvsanalysen reducerat förvärvade övriga skulder och ökat köpeskillingen i motsvarande mån utan att ha någon påverkan netto.

Noter (forts.)

Information om förvärvade nettotillgångar 2024	Umeå Release Finans AB	Rocker AB	Summa
Utlåning till allmänheten	1 733 518	3 699	1 737 217
Utlåning till kreditinstitut	21 509	41 563	63 072
Immateriella tillgångar	22 352	20 654	43 006
Materiella tillgångar	2 615	88	2 703
Övriga tillgångar	19 188	47 990	67 178
Uppskjuten skattefordran	5 141	1 384	6 525
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 510	7 120	17 630
Skulder till kreditinstitut	-1 244 918	-	-1 244 918
Övriga skulder	-120 572	-65 249	-185 821
Uppskjuten skatteskuld	-24 543	-	-24 543
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-10 013	-8 118	-18 131
Efterställt lån	-150 000	-	-150 000
Verkligt värde nettotillgångar	264 789	49 131	313 920
Förvärvspris	300 000	48 541	348 541
Goodwill*	35 211	0	35 211
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-590	-590

*) Den goodwill som uppstår förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Koncernintern överlåtelse av Rockers verksamhet 2025

Under det tredje kvartalet 2025 förvärvade moderbolaget genom en inkråmsöverlåtelse verksamheten i Rocker AB. Rocker AB är ett dotterbolag till Nordiska där fortsatt 0,01% av aktierna har ägare utan bestämmande inflytande.

Transaktionen utgör en intern omstrukturering under gemensamt bestämmande inflytande (common control), då både överlåtande (dotterbolag) och förvärvande enhet (moderbolag) kontrolleras av samma ägare.

Då IFRS saknar specifik vägledning för redovisning av transaktioner under common control har koncernen tillämpat predecessor accounting metod. Tillgångar och

skulder har därmed redovisats till sina redovisade värden i den överlåtande enheten vid tidpunkten för transaktionen. Ingen goodwill har redovisats till följd av transaktionen.

Transaktionen var uppdelad i tre delar; portföljer, inkråmet och övriga tillgångar och skulder. Portföljerna avsåg samtliga lån och krediter utställda av Rocker. Inkråmet avsåg alla tillgångar och skulder som hänför sig till Rockers löpande verksamhet. Utöver detta fanns det klientmedel på olika bankkonton på tillgångssidan och motsvarande skulder för dessa på skuldsidan. I tabellen till höger framgår hur balansräkningen i Moderbolaget förändrades till följd av överlåtelsen. Som en effekt av överlåtelsen skedde en överföring av reserveringar för kreditförluster som medförde en negativ effekt om 29,9 mkr på eget kapital i Moderbolaget. Ingen effekt uppstod på koncernnivå.

Inkråmsförvärvade nettotillgångar 2025	Portfölj	Inkråm	Övriga tillgångar och skulder	Totalt Rocker AB
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 541		1 541
Immateriella anläggningstillgångar		21 798		21 798
Materiella anläggningstillgångar		0		0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-3 194		-3 194
Utlåning till allmänheten	1 044 462	1 782		1 046 244
Utlåning till kreditinstitut			25 597	25 597
Övriga skulder	-776	-14 553	-32 912	-48 241
Övriga tillgångar		974		974
Totalt	1 043 686	8 349	-7 315	1 044 720

Noter (forts.)

NOT 39. FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

	2025-12-31
Till årsstämman förfogande finns följande belopp i kronor:	
Överkursfond	260 400 554
Balanserat resultat	434 392 209
Årets resultat	111 855 470
Summa	806 648 234
	2025-12-31
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	
Utdelning till preferensaktieägare, 8,00 kronor per aktie	3 200 000
Utdelning till stamaktieägare	-
Balanseras i nyräkning	543 047 679
varav till överkursfond	260 400 554
Summa	806 648 234

För ytterligare information se även sida 16 i Förvaltningsberättelsen.

NOT 40. VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Förvärv av Bliq AB

Nordiska har den 31 januari 2026 ingått avtal om att förvärva Bliq AB. Bliq AB är ett konsumentkreditinstitut som bedriver konsumentutlåning i Sverige. Förvärvet omfattar 100% av de utestående aktierna i Bliq AB och är villkorat av regulatoriskt godkännande. Förvärvet betalas genom utgivande av nya aktier i Nordiska. Förvärvet estimeras slutföras under andra kvartalet 2026.

Försäljning av Nordiska Financial Partner Norway AS

Nordiska har den 10 mars 2026 överenskommit med Clar Global AB (publ) "Clar" om att sälja 9,9% i Nordiska Financial Partner Norway AS "NFPN"). Vidare har Clar erhållit en köpoption om att förvärva resterande 90,1% av aktierna i NFPN. Försäljningen av NFPN är villkorad av myndighetsgodkännanden av Finanstilsynet i Norge inkluderat att NFPN ska ombesörja en omställning av verksamheten.

Definitioner

Alternativa nyckeltal

Nordiska använder alternativa nyckeltal som inte definieras i tillämpligt regelverk för redovisning (IFRS). Definitionerna av alternativa nyckeltal presenteras för att ge läsarna av finansiella rapporter relevant information och en ökad förståelse av resultatet och den ekonomiska utvecklingen. Alternativa nyckeltal kan beräknas på olika sätt och behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag.

Avkastning på eget kapital (RoE)

Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital. Nyckeltalet visar hur effektivt det egna kapitalet används för att generera vinst.

K/I-tal

Totala rörelsekostnader i relation till totala rörelseintäkter. Nyckeltalet används för att mäta verksamhetens kostnads-effektivitet.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten. Nyckeltalet visar hur stor andel av utlåning till allmänheten som konstaterats som kreditförlust. Det ger en uppfattning om hur effektivt verksamheten hanterar sina kreditrisker.

Likviditetsreserv

En reserv av högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att säkra företagets kortsiktiga betalningsförmåga vid bortfall eller försämrad tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor. Nyckeltalet syftar till att mäta verksamhetens förmåga att snabbt omvandla tillgångar till likvida medel för att täcka kortfristiga betalningar och åtaganden.

Medelantal anställda

Beräknat som heltid och inkluderar visstidsanställda men inte föräldraledig eller tjänstledig personal. Måttet ger en bild om verksamhetens storlek, tillväxt och resursanvändning.

Räntenettomarginal (NIM)

Räntenetto i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten. Nyckeltalet är ett mått för att bedöma lönsamhe-

ten och effektiviteten i verksamheten. Det ger en uppfattning om hur väl verksamheten genererar ränteintäkter från utlåningen i förhållande till räntekostnader för att finansiera utlåningen.

Nyckeltal definierat enligt tillsynsförordningen (CRR):

Bruttosoliditetsgrad

Primärkapital i relation till totalt exponeringsmått för bruttosoliditet.

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapital

Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 samt övriga poster i eget kapital som får räknas in i kärnprimärkapitalet reducerat med avdrag för exempelvis förutsägbar utdelning och goodwill.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.

Likviditetstäckningskvot (LCR)

Likviditetsbuffert i relation till nettolikviditetsutflöden under en stressad period på 30 dagar.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Primärkapitaltillskott

Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 och därmed får räknas in i primärkapitalet.

Riskvägt exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp är riskvikten för varje exponering multiplicerad med dess exponeringsbelopp.

Definitioner (forts.)

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Tillgänglig stabil finansiering i relation till krav på stabil finansiering.

Supplementärkapital

Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 och därmed får räknas in i kapitalbasen.

Total kapitalrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Bankaktiebolaget Nordiskas resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt av EU antagna IFRS samt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), med tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiella rapporteringsrekommendationer, och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamheten, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Årsredovisningen har färdigställts och beslutats den 15 april 2026.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Lars Weigl
Styrelseordförande

Mikael Gellbäck
VD/styrelseledamot

Per Berglund
Styrelseledamot

Christer Cragnell
Styrelseledamot

Patrik Carlstedt
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Bankaktiebolaget Nordiska (publ), org. nr 556760-6032

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bankaktiebolaget Nordiska (publ) för år 2025 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 17-19 och hållbarhetsrapporten på sidorna 19-24. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 9-94 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. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 17-19 och hållbarhetsrapporten på sidorna 19-24. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moder-

bolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Reservering kreditförluster

Se not 3, 4, 14 samt not 19 och redovisningsprinciper på sidorna 37-39 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

BESKRIVNING AV OMRÅDET

Kreditgivningen i Bankaktiebolaget Nordiska (publ), utgörs av utlåning med eller utan säkerhet till privatpersoner och företag.

Bankens utlåning till allmänheten uppgår per 31 december 2025 till 10 213 (7 842) MSEK, vilket motsvarar 77,8 (62,8) procent av bankens totala tillgångar. Bankens reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 88,8 (22,9) MSEK. För koncernen är motsvarande belopp 10 905 (9 130) MSEK i utlåning till allmänheten vilket motsvarar 84,3 (72) procent av koncernens totala tillgångar. Koncernens reserver uppgår till 108,9 (53,2) MSEK.

Reserverna för kreditförluster i bankens och koncernens låneportfölj motsvarar ledningens bästa uppskattning av

Revisionsberättelse (forts.)

potentiellt uppkomna förluster i låneportföljen per balansdagen.

Reserveringarna kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden kring kreditriskerna och beräkningar för förväntade kreditförluster. Komplexiteten kring dessa beräkningar liksom bedömningarna och antagandena som görs, leder till att vi ser detta som ett särskilt betydelsefullt område.

HUR OMRÅDET HAR BEAKTATS I REVISIONEN

Vi har gått igenom tillämpade principer utifrån IFRS 9 för att bedöma om bankens och koncernens tolkning av dessa är rimliga. Vidare har vi testat bankens och koncernens nyckelkontroller avseende reserveringsprocessen. Vi har också stickprovsvis kontrollerat indata i modellerna och riktigheten i beräkningarna samt utvärderat ledningens bedömningar. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder som vi utfört.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av Bankaktiebolaget Nordiska (publ), bedömningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 19–24. 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. 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns.

Revisionsberättelse (forts.)

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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är

otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Revisionsberättelse (forts.)

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 Bankaktiebolaget Nordiska (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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna 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.

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.

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 revisions sed 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 revisions sed 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.

Revisionsberättelse (forts.)

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.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 17-19 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten 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 våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 19-24 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

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.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Bankaktiebolaget Nordiska (publ)s revisor av bolagsstämman den 27 juni 2025. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2021.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

KPMG AB

Dan Beitner

Auktoriserad revisor

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