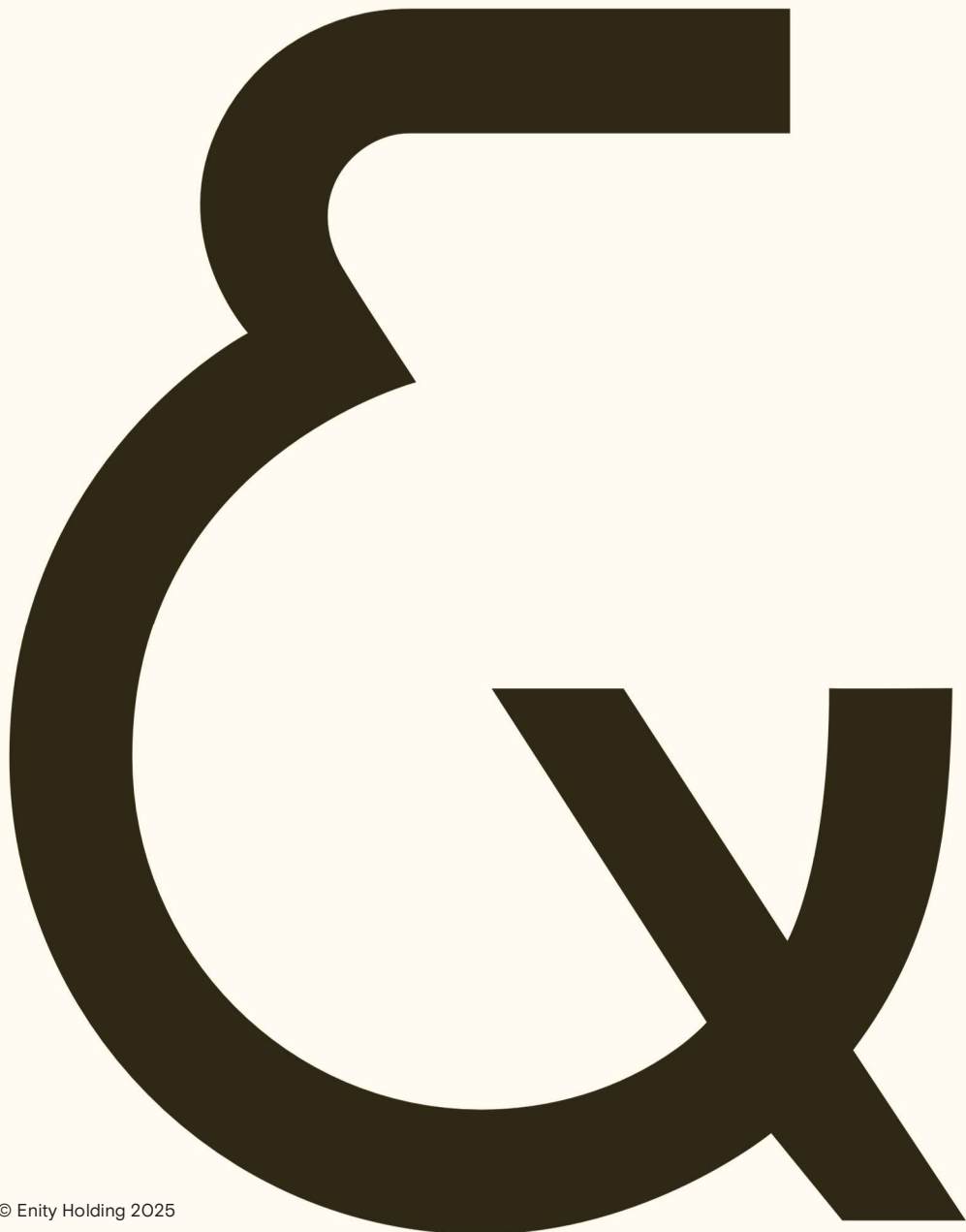


2025

Enity Bank Group AB (publ) Bokslutskommuniké, Januari – december

Denna rapport publiceras av Enity Bank Group AB (publ), som har emitterat noterade skuldinstrument, och ska inte förväxlas med rapporten för Enity Bank Holding AB (publ), vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.



Enity

Januari – december 2025

Fjärde kvartalet 2025 jämfört med fjärde kvartalet 2024

- Räntenettot ökade med 4,7% till MSEK 306 drivet av ökade utlåning, men negativt påverkat av en svagare NOK och något lägre marginaler.
- Rörelsekostnaderna ökade främst till följd av förvärvet av Eiendomsfinans i maj, samt av högre marknadsföringskostnader i syfte att fånga framtida tillväxtmöjligheter.
- Kreditförluster netto var stabilt på MSEK 18 (17). Kreditförlustnivån LTM var 0,26% (0,16%).
- Justerat rörelseresultat minskade med -1,1% och uppgick till MSEK 120 (122).
- Nettoresultatet uppgick till MSEK 114 (10).
- Skatten i kvartalet påverkades positivt av en engångseffekt, vilken även inkluderar estimerade justeringar av inkomstskatt från tidigare år

Helåret 2025 jämfört med helåret 2024

- Utlåning till allmänheten justerat för valutakurseffekter ökade med 10,0%.
- Räntenettot ökade med 9,3% med stabil marginal.
- God skalbarhet bekräftad genom ett lägre justerat K/I-tal på 46,3% (51,4), exklusive Eiendomsfinans.
- Justerat rörelseresultat ökade med 14,4%.
- Justerad RoTE uppgick till 17,6% (16,4%).
- I februari förväntas förvärvet av de återstående aktierna i Uno Finans AS slutföras, vilket innebär att Uno Finans kommer att konsolideras till 100 % i Enitys siffror från och med mars 2026.

Nyckeltal

MSEK	Kv4 2025	Kv3 2025	Δ	Kv4 2024	Δ	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Δ
Utlåning till allmänheten	30 611,2	30 514,3	0,3%	28 832,4	6,2%	30 611,2	28 832,4	6,2%
In- och upplåning från allmänheten	24 517,2	24 143,0	1,5%	23 202,9	5,7%	24 517,2	23 202,9	5,7%
Räntenetto	306,2	308,2	-0,7%	292,6	4,7%	1 218,0	1 114,4	9,3%
Räntenetto marginal %	4,0%	4,1%	-2,2%	4,1%	-2,7%	4,1%	4,0%	2,4%
Rörelsens kostnader	-196,1	-167,1	17,3%	-189,1	3,7%	-678,2	-685,8	-1,1%
Rörelseresultat	104,9	136,8	-23,3%	80,3	30,7%	510,8	399,6	27,8%
Resultat efter skatt	113,9	111,7	2,0%	10,2	1017,8%	330,0	256,2	28,8%
Kreditförluster, %	0,26%	0,26%	0,8%	0,16%	65,5%	0,26%	0,16%	62,7%
Justerat K/I, % ¹	56,6%	46,1%	22,9%	51,7%	9,4%	48,5%	51,4%	-5,7%
Justerat RoTE % ¹	14,6%	19,8%	-26,3%	15,3%	-4,8%	17,6%	16,4%	7,4%
Kärnprimärkapitalrelation, %	14,1%	15,1%	-6,4%	16,7%	-15,5%	14,1%	16,7%	-15,6%
Justerat rörelsens kostnader ¹	180,8	145,3	24,5%	148,3	21,9%	611,7	580,6	5,4%
Justerat rörelseresultat ¹	120,2	158,7	-24,3%	121,5	-1,1%	577,2	504,6	14,4%
Justerat resultat efter skatt ¹	95,4	126,0	-24,3%	96,5	-1,1%	458,3	400,6	14,4%
Kapitaltäckningskvot	17,4%	18,6%	-6,2%	18,7%	-6,7%	17,4%	18,7%	-6,9%
Antal anställda ²	285	275	3,6%	258	10,5%	285	258	10,5%

¹ Alternativa nyckeltal, se sida 38 för definitioner.

² Förändringar i antal anställda – se sidan 5.

Balansräkningen jämförs med utgången av det senaste räkenskapsåret (31 december 2024).

Finansiell översikt

Enity Bank Group AB ("Banken", även benämnd "Moderbolaget"), organisationsnummer 556717-5129 med säte i Stockholm är ett publikt bankaktiebolag i Enity Holding Koncernen ("Koncernen" eller "Konsoliderad situation"). Koncernen består av Banken och dess helägda dotterbolag.

Koncernen är Nordens ledande specialist inom bolånefinansiering, med huvudsakligt fokus på säkerställd utlåning finansierad genom eget kapital, inlåning från allmänheten samt emission av säkerställda, icke-säkerställda och efterställda obligationer. Koncernen är verksam i Sverige, Norge och Finland, där verksamheten i de två sistnämnda länderna bedrivs genom filialer. Koncernen innefattar även två låneförmedlare, varav den

ena är helägd och den andra ägs till 49%. Dessa låneförmedlare är verksamma i Norge och Finland.

All finansiell information tillhandahålls för Koncernen om inget annat anges, medan de regulatoriska upplysningarna avser den Konsoliderade situation som Koncernen rapporterar till Finansinspektionen. Bankens moderbolag, Enity Holding AB (publ) är sedan 13 juni 2025 noterat på Nasdaq Stockholms huvudlista.

Koncernen presenterar härmed finansiella rapporter och koncernredovisning för det fjärde kvartalet 1 oktober – 31 december 2025 och för perioden 1 januari – 31 december 2025.

Koncernens resultat

Q4 2025 jämfört med Q4 2024

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 31% till MSEK 105 (80). Såväl totala intäkter som kostnader ökade. En svagare NOK påverkade intäkterna mer än kostnaderna, då en större andel av intäkterna genereras i Norge. Justerat rörelseresultat uppgick till MSEK 120 (122). Jämförelsestörande poster uppgick till MSEK 15 (41).

Räntenetto

Räntenettet ökade med 4,7% till MSEK 306 (293) jämfört med fjärde kvartalet 2024. Ränteintäkterna ökade som ett resultat av utlåningstillväxt, medan räntekostnaderna var

stabila. Försvagad NOK hade en negativ effekt. Räntenettomarginalen minskade något 4,0% (4,1%).

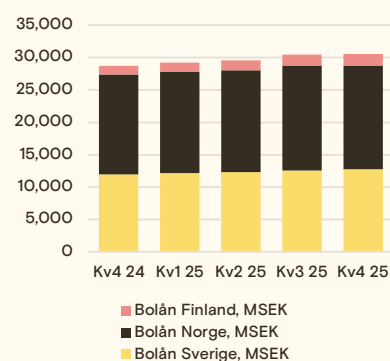
Utlåning till allmänheten ökade i lokala valutor på samtliga marknader.

Övriga intäkter

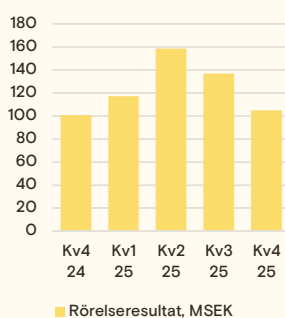
Provisionsintäkter netto ökade till MSEK 14 (3), hänförligt till externa låneförmedlingsprovisioner från Eiendomsfinans AS. De återstående aktierna i Eiendomsfinans förvärvades i maj 2025.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner var MSEK-10 (-6). Förändringar i marknadsvärderingar av derivat som används för säkringsändamål påverkade intäkterna negativt under kvartalet.

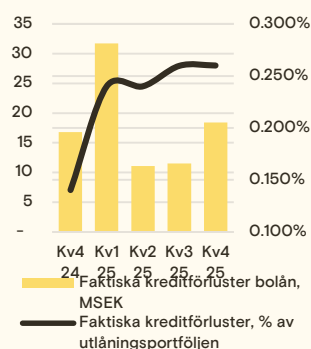
Utlåning



Rörelseresultat



Kreditförluster



Andel av resultat från intresseföretag och joint ventures, vilket i fjärde kvartalet 2025 in sin helhet är hänförligt till 49,6% av innehavet i Uno Finans AS, ökade till MSEK 7 (-6). I februari 2026 förväntas de återstående aktierna i Uno Finans förvärvas i enlighet med ett aktieägaravtal, vilket innebär att Uno Finans kommer att konsolideras till 100% i Enitys siffror från och med mars 2026.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade till MSEK 196 (189), primärt hänförligt till högre personalkostnader relaterade till förvärvet av Eiendomsfinans under 2025 samt högre marknadsföringskostnader för att fånga tillväxt kopplad till ett förväntat förbättrat marknadsläge, särskilt i Sverige.

Av de totala rörelsekostnaderna avser MSEK 19 (0) Eiendomsfinans AS.

Rörelsekostnader justerat för jämförelsestörande poster uppgick till MSEK 181 (148). I fjärde kvartalet 2025 avsåg MSEK 13 (0) retentionsincitament. Avskrivning av övervärden från tidigare förvärv ingår också. För fjärde kvartalet 2024 avsåg justerade rörelsekostnader organisationsförändringar med relaterade personalneddragningar. I första kvartalet 2026 väntas ytterligare MSEK 11 i retentionsincitament. För ytterligare information, se sida 34.

Det justerade K/I-talet uppgick till 56,6% (51,7%) för kvartalet. Justerat för effekten av konsolideringen av Eiendomsfinans AS var K/I-talet 54,1%.

Personal

Antalet anställda i Koncernen uppgick vid kvartalets slut till 285 (258). Ökningen hänförs till 71 nya medarbetare hos Eiendomsfinans, som förvärvades 2025. Exklusive effekten från Eiendomsfinans har antalet medarbetare minskat till följd av de personalreduceringsprogram som genomfördes under föregående år.

Kreditförluster

Kreditförluster uppgick till MSEK 18(17). Kreditförlustnivån LTM var 0,26% (0,16%).

Andelen lån i steg 3 uppgick till 6,9% (5,6%) och ökade på grund av ofördelaktig omfördelning mellan kreditsteg och längre ledtider vid försäljning av fastigheter. Jämfört med tredje kvartalet minskade andelen lån i steg 3 med 0,3 procentenheter. Detta var en kombination av förbättrad utveckling i samtliga länder, men även en effekt av försvagad NOK. Den totala andelen lån i steg 2 ökade med 0,5 procentenheter till 9,2%. För ytterligare information, se Not 3 "Kreditförluster".

Skatt

Skatt för kvartalet uppgick till MSEK 9 (-70). Skatten påverkades positivt av en engångseffekt avseende inkomstskatt för såväl 2025, som uppskattningar för tidigare år. Framöver påverkas koncernens effektiva skattesats framför allt av skillnader i nationella skattesatser. Omräkningsdifferenser från utländska verksamheter kan dock uppstå på grund av tidsaspekter vilket påverkar inkomstskatten, men kompenseras av ett motsvarande skattebelopp redovisat i rapport över totalresultat.

Nettoresultat

Kvartalets nettoresultat uppgick till MSEK 114 (10). Justerat rörelseresultat uppgick till MSEK 95 (96).

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden ökade med 27,8% till MSEK 511 (400). Justerat rörelseresultat uppgick till MSEK 577 (505), med jämförelsestörande poster på MSEK 66 (105)

Det justerade rörelseresultatet förbättrades genom fortsatt tillväxt i utlåningen till allmänheten med bibehållen räntenettomarginal, stärkt av ökade intäkter från innehavet i intressebolaget Uno Finans AS och förbättrad kostnadseffektivitet, medan nettokreditförlusterna ökade något.

Räntenetto

Räntenettet ökade med 9,3% till MSEK 1 218 (1 114) under året. Ökad utlåning till allmänheten på samtliga marknader bidrog till ett förbättrat räntenetto. Räntenettomarginalen var fortsatt stabil på 4,1% (4,0%). Utlånings- och inlåningsräntor har justerats i takt med marknadsräntorna i SEK och EUR. I NOK har räntorna däremot legat kvar på en hög och i stort sett oförändrad nivå, eftersom Norges Bank först nyligen påbörjat sina räntesänkningar.

Övriga intäkter

Provisionsintäkter netto uppgick under året till MSEK 31 (4) och avser extern låneförmedlingsprovision från Eiendomsfinans AS per juni.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till MSEK 1 (5).

Andel av resultat från intresseföretag och joint ventures uppgick till MSEK 0 (-5), och var hänförligt till ett högre resultat från innehavet i Uno Finans AS. Under 2024 omfattade innehavet i intressebolag endast

Eiendomsfinans AS som förvärvades fullt ut i maj 2025, varvid en nedskrivning om MSEK –4,5 belastade resultatet.

I februari 2026 förväntas förvärvet av de återstående 50,4 % av aktierna i Uno Finans avslutas i enlighet med ett aktieägaravtal, vilket innebär att Uno Finans kommer att konsolideras till 100% i Enitys siffror från och med mars 2026.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader uppgick till MSEK678 (686) och påverkas av jämförelsestörande poster samt avskrivningar av övervärde från tidigare förvärv om MSEK 66 (105). Rörelsekostnader efter justering för jämförelsestörande poster för perioden uppgick till MSEK 612 (581).

Jämförelsestörande poster för 2025 avser främst kostnader relaterade till börsnoteringen, inklusive förberedande arbete, rådgivningsarvoden och retentionsincitament för personal. Därutöver har kostnader för slutförandet av integrationen av Bank2 inkluderats. För 2024 avsåg jämförelsestörande poster integrationen av Bank2 samt avgångsvederlag kopplade till personalneddragningar möjliggjorda av synergier och ökad automatisering.

Konsolideringen av Eiendomsfinans AS som helägt dotterbolag har ökat rörelsekostnaderna med SEK 31m under 2025. Justerade rörelsekostnader, exklusive Eiendomsfinans AS, minskade jämfört med föregående år till följd av förbättrad automatisering och realiserade synergier från förvärvet av Bank2. Det justerade K/I-talet uppgick till 48,5% (51,4%). Justerat för effekten av konsolideringen av Eiendomsfinans AS var K/I-talet 46,3 %.

Personal

Antalet anställda i Koncernen uppgick vid periodens slut till 285 (258). Ökningen är hänförlig till förvärvet av Eiendomsfinans AS, vilket tillförde 71 anställda. Exklusive effekten från Eiendomsfinans har antalet medarbetare minskat till följd av de personalreduceringsprogram som genomfördes under föregående år.

Kreditförluster

Kreditförluster netto uppgick till MSEK 73 (41), en ökning med MSEK 32, av vilken MSEK 12 förklaras av engångsposter kopplade till integrationen av Bank2 samt specifika reserveringar i Bank2:s avvecklingsportfölj. Konstaterade förluster ökade jämfört med samma period föregående år, men motverkades till stor del av upplösningar av reserveringar och återvinningar. Förändringen i reserveringar hänför sig huvudsakligen till en högre andel lån i steg 2 och 3 inom den norska portföljen. Kreditförlustnivån LTM uppgick till 0,26% (0,16%). Andelen lån i steg 3 uppgick till 6,9 % (5,6 %) och har ökat till följd av ogynnsamma övergångar till högre riskstadiet samt längre ledtider vid försäljning av fastigheter. För ytterligare information om kreditförluster, se Not 3.

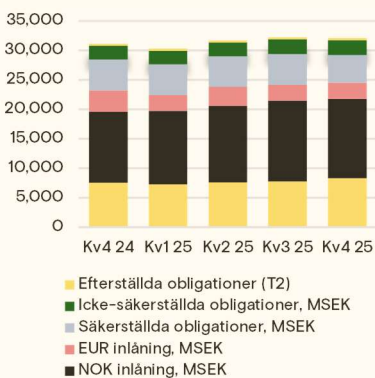
Skatt

Skattekostnaden för 2025 uppgick till MSEK 81 (143). Skatten påverkades positivt av en uppskattad engångseffekt avseende inkomstskatt för tidigare år. Framöver påverkas koncernens effektiva skattesats framför allt av skillnader i nationella skattesatser. Omräkningsdifferenser från utländska verksamheter kan dock uppstå på grund av tidsaspekter vilket påverkar inkomstskatten, men kompenseras av ett motsvarande skattebelopp redovisat i rapport över totalresultat.

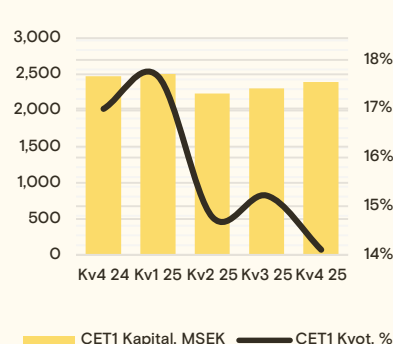
Nettoresultat

Nettoresultatet uppgick till MSEK 330 (256). Justerat rörelseresultat efter skatt ökade med 14,4% och uppgick till MSEK 458 (401).

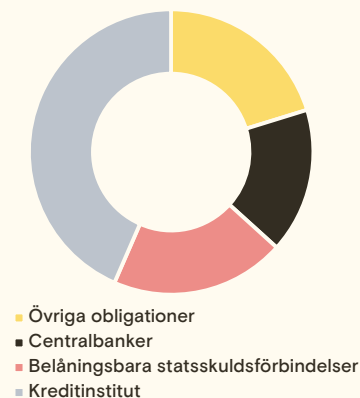
Finansieringskällor



CET1-kapital



Likviditetsreserv



Finansiell ställning

Per 31 december 2025, jämfört med 31 december 2024.

Utlåning

Bankens utlåning till allmänheten ökade med 6,2% till MSEK 30 611 (28 832). Justerat för valutakurseffekter var ökningen 10,0%. Norge stod för 52%, Sverige för 42% och Finland för 6%. Fördelningen mellan länderna är i stort sett oförändrad jämfört med årsskiftet, med en relativ ökning för Finland.

Finansiering och inlåning

Koncernens strategi omfattar en väldiversifierad finansieringsstruktur, fokuserad på inlåning från allmänheten samt säkerställda- och icke säkerställda obligationer.

Koncernens finansieringskällor utgjordes vid periodens utgång av eget kapital, subordinerade kapitalinstrument (AT1- respektive T2-obligationer), inlåning från allmänheten i Sverige, Norge och Tyskland, säkerställda obligationer samt senior icke-säkerställda obligationer. Under kvartalet emitterades en säkerställd obligation om MSEK 1 500, samtidigt som en säkerställd obligation om MSEK 2 000 återbetalades.

Inlåning från allmänheten uppgick till MSEK 24 517 (23 203) vid periodens slut. Inlåning i NOK uppgick till MSEK 13 440 (11 978) och inlåning i EUR till MSEK 2 779 (3 666).

Inlåningsprodukterna i samtliga länder omfattas av den svenska statliga insättningsgarantin, vilken uppgick till SEK 1 050 000 (SEK 1 150 000 från och med 1 januari 2026). I Norge omfattas belopp överstigande den svenska insättningsgarantin även av den norska insättningsgarantin, vilken uppgår till NOK 2 000 000 via Bankenes sikringsfond.

Vid periodens slut uppgick den utestående nominella volymen av säkerställda obligationer till MSEK 4 700 (5 200). Den nominella volymen av icke säkerställda obligationer uppgick till MSEK 2 300 (2 300) respektive MNOK 200 (-). Utestående nominell volym av supplementär-kapitalinstrument ("T2") uppgick till MSEK 300 (300) samt MNOK 60 (60).

Likviditetsreserv

Koncernens likviditetsreserv uppgick till MSEK 3 986 (4 513) vid periodens utgång och fördelades enligt följande:

- MSEK 656 (605) var placerat hos centralbanker.
- MSEK 1 732 (2 560) var placerat hos kreditinstitut.
- MSEK 1 598 (1 349) var placerade i svenska, norska, finska och tyska stats-, kommun-, och bostadsobligationer.

Likviditetstäckningsgraden (Liquidity Coverage Ratio, "LCR") i den Konsoliderade situationen uppgick till 442,5% (579,2%) vid periodens slut. Den stabila nettofinansieringskvoten (Net Stable Funding Ratio, "NSFR") uppgick till 124,6% (135,4%). Både LCR och NSFR överstiger såväl internt satta limiter som regulatoriska krav.

Kassaflöde

Kassaflödet var stabilt under perioden och speglar den löpande verksamheten och finansieringsaktiviteterna.

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen (CET1) uppgick till 14,1% (16,7%). CET1-kravet (Pelare 1, P2R och kombinerat buffertkrav) uppgick till 11,9%. Den totala kapitalrelationen var 17,4% (18,7%). Totalt kapitalkrav uppgick till 16,0%.

Kärnprimärkapitalet (CET1) uppgick till MSEK 2 394 (2 473). Kapitalbasen uppgick till MSEK 2 957 (2 767). Minimikapitalkravet ökade till MSEK 1 359. Se not 6 för mer information.

Kreditbetyg

Bankens kreditbetyg (långfristigt emittentbetyg från Moody's) är Baa1, med stabil ratingutsikt sedan juni 2025. Bankens säkerställda obligationer har kreditbetyget Aa1 från Moody's.

Väsentliga händelser

Händelser under kvartalet

Koncernintern transaktion – Förvärv av andel i Uno Finans AS

Under fjärde kvartalet 2025 förvärvade Enity Bank ett innehav på 49% i Uno Finans AS, en norsk låneförmedlare, från Enity Holding AB till bokfört värde. Syftet med transaktionen är att skapa en effektiv koncernstruktur samt att förbereda för koncernens åtagande att förvärva de återstående 51 % av aktierna under första kvartalet 2026. Innehavet har klassificerats som ett intressebolag och redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Extern omvärldsutveckling

Den federala nedstängningen i USA bidrog till ökad osäkerhet kring utsikterna för världsekonomin under det fjärde kvartalet. Handelsspänningarna förefaller ha avtagit något, men geopolitiska spänningar kvarstår. Trots detta bedöms utsikterna för de nordiska ekonomierna som stabila till positiva inför 2026.

Riksbanken, Norges Bank och ECB höll samtliga sina respektive styrräntor oförändrade under kvartalet.

Händelser under perioden 1 januari till 31 december

Utöver de händelser som inträffade under kvartalet har följande händelser ägt rum under året.

Notering på Nasdaq Stockholm

Den 13 juni 2025 noterades bankens moderbolag, på Nasdaq Stockholm.

Förvärv av resterande aktier i Eiendomsfinans

Den 6 maj 2025 slutförde banken förvärvet av återstående 51% av Eiendomsfinans AS (inklusive dotterbolaget Eiendomsfinans Drift AS) från Butterfly HoldCo Pte. Ltd. för MSEK 83, vilket innebär att Eiendomsfinans AS nu är ett helägt dotterbolag. Se not 9 för mer information.

Strukturella valutaeffekter

Finansinspektionen har givit Enity utökat tillstånd om att undanta vissa strukturella valutapositioner i NOK vid beräkningen av valutakursrisk. Tillståndet trädde i kraft den 1 juli 2025. Beslutet resulterade i en minskning av riskvägda exponeringar med omkring MSEK 500.

Långsiktigt incitamentsprogram

Den 1 juli 2025 trädde ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) i kraft med en maximal framtida utspädning om 0,99% av aktiekapitalet. Se not 1 och 9

Väsentliga händelser och övrig information efter periodens slut

Inga andra väsentliga händelser som påverkar Koncernens resultaträkning eller balansräkning har inträffat efter den 31 december 2025.

Segmentsinformation

Koncernens verksamhet är organiserad i olika geografiska segment som ligger till grund för den interna rapporteringsstrukturen. Dessa segment utvärderas och följs upp av verkställande direktören i syfte att optimera resursfördelning och analysera Koncernens resultat.

Verksamheten är uppdelad i tre huvudsakliga rörelsesegment: Sverige, Norge och Finland. Segmentet Övrigt inkluderar verksamheten som är under avveckling från förvärvet av Bank2, resultaten från Enitys helägda låneförmedlare samt IFRS-relaterade justeringar. Enity erbjuder även inlåning till allmänheten i Tyskland, genom ett samarbete med Raisin. Resultatet av denna verksamhet ingår i segmentet Finland.

Sverige

I Sverige erbjuder Enity ett brett utbud av bolåneprodukter. Dessa omfattar traditionella bolån för köp av bostad, möjligheten att samla befintliga lån och krediter i ett nytt bolån, utökning av befintliga bolån, gröna bolån samt lösningar för vänner som köper bostad tillsammans eller behöver finansiering till kontantinsatsen.

Därtill erbjuds även 60pluslånet till kunder över 60 år där de har möjligheten att frigöra kapital ur sin bostad med bostaden som säkerhet.

Enity erbjuder även sparkonton med rörlig och fast ränta.

Norge

I Norge erbjuder Enity bolån för bostadsköp, refinansiering genom sammanslagning av lån och krediter, samt möjlighet att utöka befintliga lån med säkerhet i andrahands pant. Bolåneerbjudandena är anpassade för att möta kundernas behov i olika livssituationer.

Därutöver erbjuds inlåningskonton med både rörlig och fast ränta.

Finland

På den finska marknaden erbjuder Enity bolån och lån med bostad som säkerhet. Dessa används för köp av bostad, sammanslagning av lån och krediter, samt utökning av befintliga lån. Produkterna är utformade för att vara flexibla och anpassade till den finska kundbasens behov.

Segmentens intäkter och resultat

Rörelseresultat och rörelseresultat efter justering för jämförelsestörande poster är resultatmått som rapporteras till högste verkställande beslutsfattare som underlag för fördelning av resurser och bedömning av segmentens resultat. Därutöver rapporteras även flera andra nyckeltal (KPI:er) som stöd för analys och uppföljning av verksamheten.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är exponerad för en mängd olika risker, inklusive väsentliga risker såsom kredit-, marknads-, regulatoriska- och operativa risker, som Koncernen kan hantera och mildra genom robusta interna kontroller, ramverk för riskhantering och strategisk planering. Det finns dock även riskfaktorer som externa händelser och makroekonomiska förändringar som ligger utanför Koncernens direkta kontroll. Framför allt kan makroekonomisk utveckling såsom fluktuationer i BNP, förändringar i inflation, förskjutningar i arbetslöshet och justeringar av centralbankernas styrräntor alla påverka Koncernens lönsamhet, utlåningsaktivitet och övergripande riskexponering.

Risk- och kapitalhantering

Riskhantering

Koncernens riskhantering syftar till att säkerställa att risktagandet överensstämmer med fastställd riskhanteringsstrategi och riskaptit, och att uppnå en lämplig balans mellan risk och avkastning. Identifierade risker bedöms kvalitativt utifrån sannolikhet och påverkan för ekonomisk förlust, negativ resultatförändring eller väsentlig förändring av riskprofilen, och kvantitativt genom egna stresstester samt beräkning av regulatoriska kapital- och/eller likviditetskrav. Riskerna begränsas och hanteras genom fastställd riskaptit, fastställda policyer och instruktioner, implementerade processer och rutiner, och genomförda åtgärder, vilket möjliggör att fatta välinformerade beslut om risktagande och att säkerställa medvetenhet och förståelse för riskhantering inom Koncernen. Riskstyrningen sker utifrån ett organisationsperspektiv såväl som utifrån ett perspektiv med tre försvarslinjer.

Koncernen har inte något handelslager, säkrar sina ränterisker och har en likviditetsreserv placerad hos stabila motparter med goda kreditbetyg. Vidare är cybersäkerhet, ur ett globalt perspektiv, ett område med ökad risk.

Ramverket för riskhantering styrs av Risk Management Policy och Instruktion, fastställd av styrelsen.

Kapitalhantering

Kapitalhanteringen är integrerad i den strategiska planeringen och arbetet med intern kapital- och likviditetsutvärdering ("IKLU"). Genom kapitalhanteringen säkerställs en tillräcklig kapitalisering, lämplig sammansättning av kapitalbasen ur ett förlustabsorptions- och kostnadsperspektiv, effektiv kapitalanvändning och effektiv kapitalplanering. Detta bidrar till att nå Koncernens mål och resultatambitioner, säkerställa finansiell styrka och kontinuitet, upprätthålla tillräcklig likviditet för att möta åtaganden samt skydda Koncernens varumärken och anseende.

Koncernens ramverk för kapitalhantering styrs av Capital Management Policy, fastställd av styrelsen.

Koncernens kapitalbas ska, vid alla tidpunkter, överstiga det riskbaserade kapitalkravet och bruttosoliditetskravet. Riskhanteringsfunktionen övervakar kapitalkrav och kapitaltäckning mot satta risklimiter och rapporterar månadsvis utfallet till Koncernens styrelse och VD.

För ytterligare information om risk- och kapitalhantering, se Not 6 "Kapitaltäckningsanalys" i denna rapport, Årsredovisningen för 2024 avseende Enity Bank Group och periodisk information om riskhantering, kapitaltäckning och likviditet publicerad på www.enity.com.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen

MSEK	Not	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Rörelsens intäkter						
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	2	580,5	573,6	585,1	2 274,0	2 294,3
Övriga ränteintäkter		57,3	61,8	41,4	242,8	173,9
Räntekostnader		-331,6	-327,2	-333,9	-1 298,8	-1 353,8
Räntenetto		306,2	308,2	292,6	1 218,0	1 114,4
Provisionsintäkter		14,1	13,0	2,7	31,4	3,9
Provisionskostnader		-	-	-0,2	-	-1,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-10,0	-8,5	-5,7	1,2	4,9
Resultat från intresseföretag och joint ventures		6,6	0,1	-5,5	0,3	-5,1
Övriga rörelseintäkter		2,6	2,6	2,4	10,6	9,3
Summa rörelsens intäkter		319,4	315,4	286,3	1 261,5	1 126,5
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-168,9	-142,1	-167,9	-581,1	-596,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-27,2	-25,0	-21,3	-97,1	-89,1
Summa rörelsens kostnader		-196,1	-167,1	-189,1	-678,2	-685,8
Resultat före kreditförluster		123,3	148,3	97,1	583,4	440,6
Kreditförluster, netto	3	-18,4	-11,5	-16,8	-72,6	-41,0
Rörelseresultat		104,9	136,8	80,3	510,8	399,6
Lämnade koncernbidrag		-	-	-	-100,0	-
Skatt		9,0	-25,1	-70,1	-80,8	-143,4
PERIODENS RESULTAT		113,9	111,7	10,2	330,0	256,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		113,9	111,7	10,2	330,0	255,0
Periodens resultat hänförligt till innehavare av primärkapitalinstrument		-	-	-	-	1,2

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen

MSEK	Not	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen						
		113,9	111,7	10,2	330,0	256,2
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-43,5	13,5	6,9	-59,6	-34,7
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-11,4	0,5	-0,4	12,9	11,3
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet (före skatt)		-18,3	-2,4	1,9	-34,7	-6,7
Skatteeffekt säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet		14,8	-0,7	10,3	6,8	1,4
Summa övrigt totalresultat		-58,3	10,9	18,6	-74,6	-28,7
PERIODENS TOTALRESULTAT		55,6	122,6	28,8	255,4	227,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		55,6	122,6	28,8	255,4	226,3
Periodens totalresultat hänförligt till innehavare av primärkapitaltillskott		-	-	-	-	1,2

Balansräkning i sammandrag

Koncernen

MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		656,0	604,7
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		791,8	668,8
Utlåning till kreditinstitut		1 731,9	2 559,8
Utlåning till allmänheten	4	30 611,2	28 832,4
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		36,2	-4,4
Derivat		66,9	102,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5	806,3	680,0
Aktier och andelar		1,1	1,1
Investeringar i intressebolag		82,3	89,9
Goodwill		199,8	75,6
Immateriella anläggningstillgångar		185,5	167,4
Materiella tillgångar		101,1	69,1
Övriga tillgångar		40,3	166,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		79,7	79,4
Aktuell skattefordran		95,6	91,8
Uppskjuten skattefordran		-	4,4
SUMMA TILLGÅNGAR		35 485,6	34 187,9
Skulder och avsättningar			
In- och upplåning från allmänheten		24 517,2	23 202,9
Emitterade värdepapper		7 573,1	7 933,5
Derivat		65,3	77,0
Övriga skulder		229,0	149,5
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		79,0	88,1
Avsättningar		7,2	32,3
Aktuell skatteskuld		74,9	65,6
Uppskjuten skatteskuld		14,5	4,2
Summa skulder och avsättningar		32 560,3	31 553,0
Eget kapital			
Aktiekapital		100,0	100,0
Omräkningsreserv		-128,0	-51,9
Övrigt tillskjutet kapital		1 121,7	1 119,1
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		1 831,5	1 467,7
Summa eget kapital		2 925,2	2 634,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		35 485,6	34 187,9

Resultatet för jämförelseperioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 1,2 miljoner SEK.

Förändring i eget kapital i sammandrag

Click or tap here to enter text.

Koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Omräkningsre- serv	Innehav i primärkapitalinstru- ment	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt
Ingående balans 1 jan 2024	100,0	-27,9	60,4	1 119,1	1 211,5	2 463,1
Återbetalning övrigt primärkapitalinstrument			-60,4			-60,4
Periodens resultat					256,2	256,2
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-29,9				-29,9
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		11,3				11,3
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet (före skatt)		-6,7				-6,7
Skatteeffekt säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet		1,4				1,4
Utgående balans 31 dec 2024	100,0	-51,8	-	1 119,1	1 467,7	2 635,0
Ingående balans 1 jan 2025	100,0	-51,8	-	1 119,1	1 467,7	2 635,0
Periodens resultat					330,0	330,0
Aktierelaterade ersättningar				2,6		2,6
Koncernjusteringar avseende intressebolag					33,8	33,8
Övrigt totalresultat						-
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-61,2				-61,2
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		12,9				12,9
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet (före skatt)		-34,7				-34,7
Skatteeffekt säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet		6,8	-			6,8
Utgående balans 31 dec 2025	100,0	-128,0	-	1 121,7	1 831,5	2 925,2

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen

MSEK	Not	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		510,8	399,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar/nedskrivningar, anläggningstillgångar		97,1	89,1
Orealiserade värdeförändringar		1,9	9,5
Kreditförluster exklusive återvinningar		84,1	52,2
Övrigt		5,5	-58,6
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		188,6	92,3
Betald skatt		-55,0	-94,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		644,3	397,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten		-2 842,8	-2 917,9
Ökning(-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar		178,7	-45,4
Ökning(-)/minskning (+) i obligationer och andra räntebärande värdepapper		581,9	-21,0
Ökning(-)/minskning (+) i belåningsbara statsskuldssamband		-873,8	375,0
Ökning(+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten		2 319,4	2 813,5
Ökning(+)/minskning (-) av kortfristiga skulder		-13,2	-328,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5,5	273,3
Investeringsverksamheten			
Förvärv av rörelse, efter avdrag för likvida medel		-126,2	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-45,3	-53,3
Investeringar i materiella tillgångar		-2,6	-2,4
Förvärv av rörelse, efter avdrag för likvida medel		-	53,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-174,1	-2,3
Finansieringsverksamheten			
Ökning(+)/minskning (-) av emitterade värdepapper		-351,6	410,1
Inlösen av AT1 instrument		-	-59,9
Lämnade koncernbidrag		-100,0	-
Amortering av leasingskuld		-24,2	-26,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-475,8	323,7
PERIODENS KASSAFLÖDE		-655,4	594,7
Likvida medel vid periodens början		3 164,5	2 549,0
Kursdifferens i likvida medel		-121,1	20,7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		2 387,9	3 164,4
- varav kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		656,0	604,7
- varav utlåning till kreditinstitut		1 731,9	2 559,8
I kassaflödet ingår räntebetalningar med		2 005,3	2 526,3
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med		-1 229,0	-1 332,6

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget

MSEK	Not	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Rörelsens intäkter						
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		568,6	573,6	585,1	2 262,0	2 294,2
Övriga ränteintäkter		57,3	61,8	41,4	242,9	173,9
Räntekostnader		-330,9	-335,2	-333,3	-1 309,1	-1 352,6
Räntenetto		295,0	300,3	293,1	1 195,9	1 115,5
Provisionsintäkter		-	-	-	-	3,9
Provisionskostnader		-	-	-	-	-1,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-10,0	-8,5	-5,3	1,2	4,9
Resultat från intresseföretag och joint ventures		-	-10,3	-	-10,3	-
Övriga rörelseintäkter		2,5	2,5	2,4	10,5	9,3
Summa rörelsens intäkter		287,5	284,0	292,7	1 197,3	1 132,6
Rörelsens kostnader						
Allmänna administrationskostnader		-150,5	-130,6	-180,1	-556,2	-624,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-22,0	-21,8	-21,1	-89,3	-94,5
Summa rörelsens kostnader		-172,5	-152,4	-201,3	-645,5	-719,1
Kreditförluster, netto		-18,4	-11,5	-16,8	-0,3	-41,0
Rörelseresultat		96,7	120,1	74,6	479,3	372,6
Lämnade koncernbidrag		-	-	-	-100,0	-
Skatt		8,0	-25,8	-68,3	-82,5	-142,2
PERIODENS RESULTAT		104,7	94,3	6,3	296,8	230,4

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget

MSEK	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	104,7	94,3	6,3	296,8	230,4
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-39,4	4,5	4,5	-53,4	-18,8
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-11,4	0,5	-0,4	11,8	11,3
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet (före skatt)	-18,3	-2,4	1,9	-34,7	-6,7
Skatteeffekt säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	14,8	-0,7	10,3	7,1	1,4
Summa övrigt totalresultat	-54,2	1,9	16,2	-69,2	-12,8
PERIODENS TOTALRESULTAT	50,5	96,2	22,5	227,6	217,6

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget

MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		656,0	604,7
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		791,8	668,8
Utlåning till kreditinstitut		1 727,8	2 557,1
Utlåning till allmänheten		30 610,7	28 832,4
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring		36,2	-4,4
Derivat		66,9	102,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		806,3	680,0
Aktier och andelar i dotterbolag		161,1	-
Aktier och andelar		1,1	1,1
Investeringar i intressebolag		48,7	81,3
Goodwill		63,5	102,0
Immateriella anläggningstillgångar		146,9	163,2
Materiella tillgångar		10,5	12,7
Övriga tillgångar		26,0	166,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		80,4	79,4
Aktuell skattefordran		93,5	91,8
Uppskjuten skattefordran		-	4,4
Summa tillgångar		35 327,4	34 142,4
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten		24 517,2	23 202,9
Emitterade värdepapper		7 573,1	7 933,5
Derivat		65,3	77,0
Övriga skulder		127,3	94,2
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		78,9	87,8
Avsättningar		7,2	32,3
Aktuell skatteskuld		74,9	65,6
Uppskjuten skatteskuld		6,8	2,8
Summa skulder		32 450,7	34 496,1
Eget kapital			
Aktiekapital		100,0	100,0
Fond för utvecklingsutgifter		63,0	62,0
Omräkningsreserv		-98,8	-35,7
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		2 812,5	2 520,2
Summa eget kapital		2 876,7	2 646,5
Summa eget kapital och skulder		35 327,5	34 142,4

Förändring i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 jan 2024	100,0	54,6	-16,8	2 367,5	2 505,3
Periodens resultat				230,4	230,4
Återbetalning AT1-instrument				-59,4	-59,4
Fusionsdifferens				-17,0	-17,0
Totalresultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-18,8		-18,8
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			11,3		11,3
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet (före skatt)			-6,7		-6,7
Skatteeffekt på säkring av nettoinvestering			1,4		1,4
Årets egenupparbetade immateriella tillgångar		6,4		-6,4	-
Utgående balans 31 dec 2024	100,0	61,0	-29,6	2 515,1	2 646,5
Aktierelaterade ersättningar				2,6	2,6
Periodens resultat				296,8	296,8
Totalresultat					-
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-53,4		-53,4
Skatteeffekt valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			11,8		11,8
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet (före skatt)			-34,7		-34,7
Skatteeffekt på säkring av nettoinvestering			7,1		7,1
Årets egenupparbetade immateriella tillgångar		2,0		-2,0	-
Utgående balans 31 dec 2025	100,0	63,0	-98,8	2 812,5	2 876,7

Aktiekapitalet ovan består av 2 stamaktier av samma slag med kvotvärdet 50 000 000 kr.
Samtliga aktier har lika röstvärde.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget

MSEK	Not	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		479,3	372,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar/nedskrivningar, anläggningstillgångar		89,3	94,5
Orealiserade värdeförändringar		17,1	9,5
Kreditförluster exklusive återvinningar		84,1	51,6
Övrigt		-1,1	-64,7
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		189,4	91,0
Betald skatt		-52,9	-94,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		615,7	369,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten		-2 842,8	-2 917,9
Ökning(-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar		208,9	-45,2
Ökning(-)/minskning (+) i obligationer och andra räntebärande värdepapper		581,9	-21,0
Ökning(-)/minskning (+) i belåningsbara statsskuldsförbindelser		-873,8	375,0
Ökning(+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten		2 319,4	2 813,7
Ökning(+)/minskning (-) av kortfristiga skulder		-40,3	-328,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-31,0	245,3
Förvärv av rörelse, efter avdrag för likvida medel		-126,2	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-45,3	-51,6
Investeringar i materiella tillgångar		-2,7	-2,6
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		-	53,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-174,2	-0,8
Finansieringsverksamheten			
Ökning(+)/minskning (-) av emitterade värdepapper		-351,6	410,1
Inlösen av AT1 instrument		-	-59,9
Lämnade koncernbidrag		-100,0	-
Justering av likvida medel från fusion		-	207,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-451,6	557,4
PERIODENS KASSAFLÖDE		-656,9	801,9
Likvida medel vid periodens början		3 161,7	2 339,1
Kursdifferens i likvida medel		-121,0	20,7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		2 383,8	3 161,7
- varav kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		656,0	604,7
- varav utlåning till kreditinstitut		1 727,8	2 557,1
I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med		2 005,3	2 166,8
I kassaflödet ingår ränteutbetalningar med		-1 380,0	-1 331,4

Note 1. Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad i enlighet med IFRS-standardens IAS 34, Delårsrapportering.

I rapporten tillämpas de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som beskrivs i Årsredovisningen för 2024, Not 1. Denna rapport har ej granskats av bankens revisor.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2008:25. I Koncernen tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillhörande tolkningar utfärdade av Rådet för finansiell rapportering, samt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ("ÅRKL").

Moderbolaget tillämpar ÅRL (1995:1554) och rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person, utgivet av Rådet för finansiell redovisning.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS

Det finns inga ändringar av IFRS standarder och tolkningar som har bedömts få någon väsentlig monetär påverkan på Koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft

Presentation och upplysningar i finansiella rapporter (IFRS 18)

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements ersätter IAS 1 och träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare, under förutsättning av EU-godkännande. Standarden inför nya krav avseende resultaträkningens struktur, inklusive klassificering av intäkter och kostnader i definierade kategorier för den operativa verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten, samt utökade upplysningskrav avseende av ledningen definierade resultatmått. Förtidstillämpning är tillåten, men Koncernen avser inte att förtidstillämpa standarden.

Koncernen har genomfört en preliminär bedömning av den förväntade effekten av IFRS 18 baserat på nuvarande verksamhet och affärsmodell, som huvudsakligen består av att tillhandahålla bolånefinansiering till kunder, finansierad främst genom inlånning från kunder. I enlighet med IFRS 18 bedöms koncernen kvalificera som ett företag med en

specificerad huvudsaklig verksamhet bestående av finansiering till kunder. Till följd av detta förväntas ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till utlånings- och inlåningsverksamheten klassificeras inom den operativa verksamheten i resultaträkningen.

Baserat på den preliminära bedömningen bedöms IFRS 18 huvudsakligen medföra förändringar i presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna, särskilt avseende resultaträkningens struktur och tillhörande notupplysningar. I nuläget förväntas ingen väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat, finansiella ställning eller kassaflöden. Koncernen följer fortsatt utvecklingen av standarden och kommer att slutföra sin detaljerade analys efter EU-godkännande.

Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument (IFRS 9 och IFRS 7)

Ändringarna avser främst vägledning vid bedömning av kontrakterade kassaflöden i finansiella tillgångar som inkluderar villkor som är beroende av framtida händelser samt relaterade upplysningskrav och ska tillämpas från 1 januari 2026. Ändringarna bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på Koncernens finansiella rapporter.

Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)

Den 5 juni 2025 beslutade årsstämman att införa ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) som träder i kraft den 1 juli 2025. Programmet är prestationsbaserat och innebär att aktier tilldelas anställda vid uppfyllelse av fastställda finansiella och verksamhetsrelaterade mål under programmets löptid. Programmet är utformat för att ge långsiktiga incitament till Koncernens ledande befattningshavare (inklusive verkställande ledning) och andra nyckelpersoner, med målet att skapa ett hållbart aktieägarvärde. Deltagarna har inte rätt till utdelning eller rösträtt under intjänandeperioden. Om en deltagare lämnar Koncernen under denna period förfaller samtliga rättigheter.

Programmet omfattas av IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar och regleras som ett aktiebaserat program. Kostnader redovisas i resultaträkningen över intjänandeperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital. Värderingen sker vid tilldelningstidpunkten baserat på verkligt värde av tilldelade aktier eller optioner, justerat endast för antalet förväntade tilldelningar baserat på prestationsutfall och personalomsättning.

Intjänandeperioden löper från 1 juli 2025 till 30 juni 2027, och kostnader redovisas linjärt under perioden, förutsatt att prestationsvillkoren uppfylls. Bedömningar av måluppfyllelse och förväntad kvarvaro bland deltagare

uppdateras löpande och påverkar den redovisade kostnaden. Under den pågående intjänandeperioden har några optioner ännu inte intjänats och kan därför inte utnyttjas. Inga optioner förföll under rapportperioden.

Den totala redovisade kostnaden för aktierelaterade ersättningar, redovisad under personalkostnader, uppgick till MSEK 1 (juli–december 2025), MSEK 3 (januari–december 2025) och MSEK 0 för motsvarande perioder föregående år.

Teckningsperioden för aktier löper från 1 juli 2027 till 31 december 2027. Den totala redovisningsmässiga kostnaden för programmet beräknas till cirka MSEK 11 över två år, samt arbetsgivaravgifter om cirka MSEK 4, baserat på antagandet att aktiepriset ökar med 14% under perioden. Detta återspeglar det verkliga värdet vid anskaffningstidpunkten och den förväntade intjänandeperioden enligt IFRS 2.

Note 2. Rapportering av rörelsesegment

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Koncernens redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering och allokering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

Högste verkställande beslutsfattare är verkställande direktör. Head of Operations i Sverige, Norge och Finland rapporterar till Nordic Chief Commercial Officer, som i sin tur rapporterar till den verkställande direktören. Varje Head of Operations är ansvarig för respektive bolånesegment och de styr sina verksamheter utifrån tydligt uppsatta mål vad gäller utveckling av nyutlåning, lånebok, intäkter och kostnader samt därtill kopplade nyckeltal. Utöver detta styrs verksamheterna mot förbättrad kvalitet och

kostnadseffektivitet genom ökad effektivitet i olika processer.

Verksamheten i Norge och Finland bedrivs genom respektive filial. Bank2s verksamhet, som var ett eget bolag fram till fusionen i april 2024, är inkluderad i det norska segmentet.

Segmentet Övrigt inkluderar koncerngemensamma kostnader som inte är hänförliga till övriga segment (t.ex. såringsposter, valutaeffekter och noteringsrelaterade kostnader för perioden), resultaten och den finansiella ställningen för koncernägda låneförmedlare, avvecklingsportföljer samt vissa IFRS-justeringar på koncernnivå.

Balansräkning 31 dec 2025

MSEK	Koncernen					
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Bolån Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	227,8	1 011,0	489,0	4,1	-	1 731,9
Utlåning till allmänheten	12 793,0	15 974,1	1 807,4	36,6	-	30 611,2
In- och upplåning från allmänheten	8 297,8	13 440,1	2 779,3	-	-	24 517,2

Balansräkning 31 dec 2024

MSEK	Koncernen					
	Bolån Sverige	Bolån Norge	Bolån Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	186,4	535,2	1 838,2	-	-	2 559,8
Utlåning till allmänheten	12 005,9	15 396,6	1 309,6	120,2	-	28 832,4
In- och upplåning från allmänheten	7 559,4	11 977,7	3 665,7	-	-	23 202,9

Resultaträkning jan-dec 2025

Koncernen

MSEK	Bolån Sverige	Bolån Norge	Bolån Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar	Totalt
Ränteintäkter	1 062,1	1 459,0	165,7	31,2	-201,2	2 516,7
varav utlåning till allmänheten	829,7	1 353,7	128,0	18,7	-	2 330,1
varav koncerninterna ränteintäkter	176,2	0,2	12,5	12,4	-201,2	-0,0
Räntekostnader	-557,5	-845,0	-95,2	-8,0	206,9	-1 298,8
varav inlåning från allmänheten	-241,2	-638,3	-95,2	-	-	-974,7
varav emitterade värdepapper	-232,0	-27,5	-	-	-	-259,5
varav koncerninterna räntekostnader	-12,5	-176,2	0,0	-12,6	201,2	-0,0
Räntenetto	504,5	614,0	70,5	23,2	5,7	1 218,0
Summa rörelsens intäkter	511,2	620,7	71,1	23,8	34,7	1 261,5
Summa rörelsens kostnader	-238,0	-238,7	-70,6	-130,8	-	-678,2
Resultat före kreditförluster	273,2	382,0	0,5	-107,0	34,7	583,4
Kreditförluster, netto	-6,9	-51,9	-7,5	-6,3	-	-72,6
RÖRELSERESULTAT	266,3	330,1	-7,0	-113,3	34,7	510,8
Jämförelsestörande poster	2,0	11,6	-	52,8	-	66,4
Justerat resultat	268,4	341,7	-7,0	-60,5	34,7	577,2

Resultaträkning jan-dec 2024

Koncernen

MSEK	Bolån Sverige	Bolån Norge	Bolån Finland	Övrig verksamhet	Elimineringar	Totalt
Ränteintäkter	1 172,3	1 320,1	121,2	12,2	-157,5	2 468,2
varav utlåning till allmänheten	824,2	1 193,1	99,3	12,2	-	2 128,7
varav koncerninterna ränteintäkter	151,5	-	5,9	-	-157,5	0,0
Räntekostnader	-666,6	-769,8	-73,7	-1,1	157,5	-1 353,8
varav inlåning från allmänheten	-284,6	-605,8	-67,7	-	-	-958,1
varav emitterade värdepapper	-355,2	-25,1	-	-	-	-380,2
varav koncerninterna räntekostnader	-5,9	-145,5	-6,0	-	157,5	-0,0
Räntenetto	505,9	550,3	47,4	10,8	-	1 114,4
Summa rörelsens intäkter	511,4	554,0	48,5	3,2	9,4	1 126,4
Summa rörelsens kostnader	-303,2	-313,7	-68,0	-0,9	-	-685,8
Resultat före kreditförluster	208,2	240,3	-19,5	2,3	9,4	440,7
Kreditförluster, netto	-19,4	-13,4	-3,4	-4,8	-	-41,0
RÖRELSERESULTAT	188,9	226,9	-23,0	-2,5	9,4	399,7
Jämförelsestörande poster	52,4	48,8	-0,3	4,0	-	105,0
Justerat resultat	241,3	275,7	-23,3	1,5	9,4	504,7

Note 3. Kreditförluster

Den underliggande kreditkvaliteten i Koncernens låneportfölj är fortsatt god, med en stabil utveckling på samtliga tre marknader – Sverige, Finland och Norge. Mot bakgrund av rådande omvärldsläge och osäkerhet kring ekonomisk återhämtning har Koncernen en fortsatt försiktig hållning i sin riskhantering, anpassad till rådande marknadsförhållanden. Koncernen tillämpar en fortsatt försiktig och disciplinerad kreditriskstrategi, och inga systematiska risker har identifierats

Kvartalet oktober – december

Under kvartalet var kreditkvaliteten i portföljen fortsatt stabil, och reserveringar för förväntade kreditförluster (ECL) utvecklades på en låg och stabil nivå i linje med förväntningarna. Inga väsentliga engångsposter eller expertbedömda justeringar redovisades.

Kreditförlusterna uppgick till MSEK 18 under kvartalet. Detta speglar den underliggande portföljens utveckling och stabila riskparametrar.

Perioden januari – december

Kreditförlusterna uppgick till MSEK 73 för perioden januari till december 2025. Utfallet speglar främst specifika, icke återkommande händelser som redovisades under det första kvartalet, däribland en justering av reserveringar i koncernens avvecklingsportfölj samt identifierade och åtgärdade förluster i samband med migreringen av Bank2:s låneportfölj.

Exklusive dessa effekter från första kvartalet har kreditförlusterna utvecklats i linje med förväntningarna och speglar en stabil riskprofil i portföljen. Den uppdaterade ECL-modell som infördes under det andra kvartalet fortsätter att visa god anpassningsförmåga till portföljens och marknadens utveckling, vilket säkerställer att reserveringsnivåerna ligger väl i linje med Koncernens riskaptit och det aktuella kreditläget. Avskrivningarna ligger fortsatt på låga nivåer, vilket ytterligare bekräftar portföljens starka kreditkvalitet och stabilitet.

MSEK	Koncernen				
	Kv4	Kv3	Kv4	Jan-dec	Jan-dec
	2025	2025	2024	2025	2024
Steg 1 - Nettoreservering	-0,7	-5,3	7,7	-6,5	4,8
Steg 2 - Nettoreservering	0,8	7,4	15,5	-0,3	19,3
Steg 3 - Periodens reservering och återföringar	-14,2	-10,9	-47,2	-46,9	-67,6
Bortskrivningar					
Periodens konstaterade kreditförluster	-17,3	-14,9	-14,9	-70,8	-47,9
Nyttjad andel av tidigare Steg 3-reserveringar	9,3	9,1	19,6	40,3	39,8
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	3,8	3,3	2,4	11,5	10,6
Summa bortskrivningar	-4,2	-2,6	7,0	-19,0	2,5
Summa kreditförluster, netto	-18,4	-11,5	-16,8	-72,6	-41,0

Note 4. Utlåning till allmänheten

MSEK	Koncernen	
	31 dec 2025	31 dec 2024
Värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Bolån Sverige	10 779,8	10 344,2
Bolån Norge	15 974,1	15 396,6
Bolån Finland	1 807,4	1 309,6
Företag/ factoring/ lån utan säkerhet	36,6	120,2
Värderade till verkligt värde		
Bolån Sverige	2 013,3	1 661,8
Summa utlåning till allmänheten	30 611,2	28 832,4

I tabellerna nedan visas uppdelningen av lån till upplupet anskaffningsvärde och dess reserveringar per steg, samt förändringar under perioden.

31 dec 2025		Koncernen							
MSEK	Redovisat bruttovärde				Reserveringar				Redovisat värde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Summa
Bolån Sverige	9 759,8	589,8	475,4	10 825,0	-6,9	-10,1	-28,2	-45,2	10 779,8
Bolån Norge	12 805,0	1 872,3	1 366,8	16 044,1	-5,5	-15,6	-48,9	-70,0	15 974,1
Bolån Finland	1 584,0	119,2	118,4	1 821,6	-0,9	-1,7	-11,5	-14,1	1 807,4
Företagslån	-	62,6	4,3	66,9	-	-33,3	-0,9	-34,3	32,6
Lån utan säkerhet	0,7	1,3	5,8	7,8	-0,1	-0,1	-3,5	-3,8	4,0
Summa	24 149,5	2 645,2	1 970,6	28 765,3	-13,4	-60,8	-93,2	-167,4	28 597,9

31 dec 2024		Koncernen							
MSEK	Redovisat bruttovärde				Reserveringar				Redovisat värde
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Summa
Bolån Sverige	8 670,9	1 314,7	417,8	10 403,4	-6,6	-19,9	-32,7	-59,2	10 344,2
Bolån Norge	12 155,5	2 317,6	983,2	15 456,3	-5,5	-29,6	-24,5	-59,6	15 396,7
Bolån Finland	1 125,9	94,6	97,1	1 317,6	-0,4	-1,8	-5,8	-8,0	1 309,6
Företagslån	-	132,1	13,6	145,7	-	-29,0	-1,0	-30,0	115,7
Lån utan säkerhet	0,7	1,8	6,0	8,5	-0,1	-0,2	-3,7	-4,0	4,5
Summa	21 953,0	3 860,8	1 517,7	27 331,5	-12,6	-80,5	-67,7	-160,8	27 170,7

MSEK	Koncernen			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Redovisat bruttovärde 1 jan 2025	21 952,4	3 861,3	1 517,7	27 331,4
Redovisat bruttovärde 31 dec 2025	24 149,0	2 645,7	1 970,6	28 765,3
Reserveringar 1 jan 2025	-12,6	-80,5	-67,7	-160,8
Nya finansiella tillgångar	-5,3	-7,2	-2,5	-15,0
Förändring i PD/LGD/EAD	0,9	-1,5	-25,4	-26,0
Förändring pga. expertutlåtande	-	-10,0	-0,1	-10,1
Överföringar mellan steg	0,2	17,7	-25,6	-7,7
-Överföring från steg 1 till 2	1,6	-11,1	-	-9,5
-Överföring från steg 1 till 3	0,5	-	-10,1	-9,6
-Överföring från steg 2 till 1	-1,6	13,3	-	11,7
-Överföring från steg 2 till 3	-	16,9	-23,1	-6,2
-Överföring från steg 3 till 1	-0,3	-	3,0	2,7
-Överföring från steg 3 till 2	-	-1,4	4,7	3,2
Valutakursförändring	0,3	3,5	2,7	6,5
Borttagna finansiella tillgångar	3,1	17,2	25,4	45,7
Reserveringar 31 dec 2025	-13,4	-60,8	-93,2	-167,4
Redovisat värde 1 jan 2025	21 939,8	3 780,8	1 450,0	27 170,6
Redovisat värde 31 dec 2025	24 135,6	2 584,9	1 877,4	28 597,9

MSEK	Koncernen			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Redovisat bruttovärde 1 jan 2024	20 423,0	3 553,2	1 019,7	24 995,9
Redovisat bruttovärde 30 dec 2024 2024	21 952,9	3 860,8	1 517,7	27 331,4
Reserveringar 1 jan 2024	-8,0	-64,2	-31,8	-104,0
Nya finansiella tillgångar	-15,4	-31,8	-45,2	-92,4
Förändring i PD/LGD/EAD	-0,3	-4,2	1,2	-3,3
Förändring pga. expertutlåtande	-	10,0	-	10,0
Överföringar mellan steg	8,9	-14,4	-31,9	-37,4
-Överföring från steg 1 till 2	8,9	-31,6	-	-22,7
-Överföring från steg 1 till 3	0,6	-	-15,9	-15,3
-Överföring från steg 2 till 1	-0,5	6,8	-	6,3
-Överföring från steg 2 till 3	-	13,2	-23,1	-9,9
-Överföring från steg 3 till 1	-0,1	-	1,5	1,4
-Överföring från steg 3 till 2	-	-2,8	5,7	2,9
Valutakursförändring	0,2	2,9	0,3	3,4
Borttagna finansiella tillgångar	2,0	21,1	39,8	62,8
Reserveringar 30 dec 2024	-12,6	-80,5	-67,7	-160,8
Redovisat värde 1 jan 2024	20 415,0	3 489,4	987,9	24 892,3
Redovisat värde 31 dec 2024	21 940,4	3 780,3	1 450,0	27 170,6

Note 5. Beräkning av verkligt värde

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller upplupet anskaffningsvärde. Samtliga derivatavtal i tillgångar och skulder värderade till verkligt värde är ingångna för att säkra ränte- eller valutarisker i Koncernens verksamhet och samtliga räntebärande värdepapper ingår i Koncernens likviditetsportfölj.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki. Denna hierarki speglar hur observerbara priser eller annan information som ingår i de värderingstekniker använts. nivå 1 används noterade priser som är lättillgängliga hos flera

prisställare och representerar verkliga och frekventa transaktioner. Här återfinns statspapper och andra räntebärande papper som handlas aktivt. I nivå 2 används värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadsnoteringar samt instrument som värderas till noterat pris men där marknaden bedöms vara mindre aktiv. I denna nivå återfinns ränte- och valutaderivat. Nivå 3 avser finansiella instrument som inte är handlade på en aktiv marknad och där värderingsmodeller används där väsentliga indata baseras på icke observerbara data. I denna nivå finns kapitalfrigöringskrediter som är en del av utlåning till allmänheten. Inga finansiella instrument har flyttats mellan nivåerna i verkligt värde-hierarkin under perioden.

Tillgångar och skulder 31 dec 2025

Koncernen

MSEK	Värderad till verkligt värde över resultatet	varav säkrings- redovisning	Upplupet anskaffnings- värde	Icke-finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			656,0		656,0
Utlåning till kreditinstitut			1 731,9		1 731,9
Utlåning till allmänheten	2 013,3		28 597,9		30 611,2
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring			36,2		36,2
Derivat	66,9	21,9			66,9
Obligationer	806,3				806,3
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	791,8				791,8
Aktier och andelar			1,1		1,1
Andelar i intresseföretag				82,3	82,3
Goodwill				199,8	199,8
Övriga tillgångar			40,3		40,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			59,6	20,1	79,7
Övriga icke-finansiella tillgångar				382,1	382,1
Summa tillgångar	3 678,2	21,9	31 123,0	684,2	35 485,5
Skulder och avsättningar					
Inlåning från allmänheten			24 517,2		24 517,2
Emitterade värdepapper			7 573,1		7 573,1
Derivat	65,3	57,5			65,3
Övriga skulder			207,7	21,4	229,0
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader			79,0		79,0
Avsättningar				7,2	7,2
Icke-finansiella skulder				89,4	89,4
Summa skulder och avsättningar	65,3	57,5	32 377,0	118,0	32 560,3

Tillgångar och skulder 31 dec 2024

Koncernen

MSEK	Värderad till verkligt värde över resultatet	varav säkrings- redovisning	Upplupet anskaffnings- värde	Icke-finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			604,7		604,7
Utlåning till kreditinstitut			2 559,8		2 559,8
Utlåning till allmänheten	1 661,8		27 170,6		28 832,4
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkring			-4,4		-4,4
Derivat	102,0	70,3			102,0
Obligationer	680,0				680,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	668,8				668,8
Aktier och andelar	1,1				1,1
Andelar i intresseföretag	89,9				89,9
Goodwill				75,6	75,6
Övriga tillgångar			166,1		166,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			58,2	21,2	79,4
Övriga icke-finansiella tillgångar				332,6	332,6
Summa tillgångar	3 203,5	70,3	30 555,0	429,4	34 187,9
Skulder och avsättningar					
Inlåning från allmänheten			23 202,9		23 202,9
Emitterade värdepapper			7 933,5		7 933,5
Derivat	77,0	65,1			77,0
Övriga skulder			132,5	17,0	149,5
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader			88,1		88,1
Avsättningar				32,3	32,3
Icke-finansiella skulder				69,8	69,8
Summa skulder och avsättningar	77,0	65,1	31 356,9	119,1	31 553,0

Värderat till verkligt värde via resultaträkningen per nivå

MSEK	Koncernen							
	2025-12-31				2024-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar								
Utlåning till allmänheten	-	-	2 013,3	2 013,3	-	-	1 661,8	1 661,8
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	1,1	1,1
Investeringar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	89,9	89,9
Derivat	-	66,9	-	66,9	-	102,0	-	102,0
Obligationer / räntebärande värdepapper	1 598,1	-	-	1 598,1	1 348,8	-	-	1 348,8
Summa	1 598,1	66,9	2 013,3	3 678,2	1 348,8	102,0	1 752,8	3 203,5
Skulder								
Derivat	-	65,3	-	65,3	-	77,0	-	77,0
Summa	-	65,3	-	65,3	-	77,0	-	77,0

Förändringar i utlåning till allmänheten värderad till verkligt värde i nivå 3

Jan-dec 2025

Koncernen

MSEK	Ingående balans	Nya lån	Lösta lån	Orealiserade ränteintäkter	Vinster/ förluster på omvärdering	Summa
Utlåning till allmänheten	1 661,8	504,4	-267,3	115,4	-1,0	2 013,3

Jan-dec 2024**Koncernen**

MSEK	Ingående balans	Nya lån	Lösta lån	Orealiserade ränteintäkter	Vinster/ förluster på omvärdering	Summa
Utlåning till allmänheten	1 312,8	380,6	-147,6	115,4	0,6	1 661,8

Känslighetsanalys för utlåning till allmänheten värderad till verkligt värde i nivå 3

Koncernen har genomfört en känslighetsanalys av utlåning till allmänheten värderad till verkligt värde, klassificerad inom nivå 3 i verkligt värde-hierarkin. Analysen illustrerar effekten av förändringar i väsentliga icke observerbara indata som används i värderingsmodellerna: parallell förskjutning av avkastningskurvan med +1 procentenhet respektive -1 procentenhet samt en minskning och ökning av bostadsprisindex med 10 procentenheter.

Känslighetsanalysen baseras på hypotetiska förändringar i centrala antaganden och utgör inte ledningens förväntningar på framtida marknadsutveckling. Scenarierna tillämpas var för sig och förutsätter att samtliga övriga variabler hålls konstanta.

Effekten av dessa förändringar på verkligt värde redovisas i tabellen nedan

Förändrande antaganden	2025-12-31	2024-12-31
+1 procentenhet	-6,4	-5,0
-1 procentenhet	0,5	0,5
-10 procentenheter	-7,6	-6,0
+10 procentenheter	0,5	-0,5

Upplysning om verkligt värde

För utlåning till kreditinstitut anses redovisat värde vara en god approximation av verkligt värde då posten har rörlig ränta och obetydlig förlustrisk, vilket gör att den inte utsätts för betydande värdeförändringar. Eventuell valutaförändring tas löpande i resultaträkningen.

Verkligt värde för utlåning till allmänheten uppgår till MSEK 31 198 (29 418).

Värdet av utlåning till allmänheten har beräknats baserat på observerbara marknadsdata genom att diskontera förväntade framtida kassaflöden för tillgångarna till nuvärde med hjälp av en diskonteringsfaktor. De förväntade framtida kassaflödena har baserats på portföljens storlek vid balansdagens slut, och ett förväntat framtida kassaflöde tar hänsyn till historiska kassaflöden, typ och nominellt belopp av fordringar samt erfarenhet med liknande tillgångar.

För samtliga övriga finansiella instrument med kort löptid anses det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet då det diskonterade värdet ej ger en märkbar effekt.

Note 6. Kapitaltäckningsanalys

Lämnande av upplysningar för kapitaltäckning uppfyller krav på offentliggörande i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ("CRR"), och Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/637 om fastställande av tekniska standarder för genomförande vad gäller instituts offentliggörande av den information som avses i del åtta avdelningarna II och III i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013.

I denna not lämnas information om den Konsoliderade situationen. För mer information om ägar- och juridisk struktur, se avsnittet "Finansiell översikt".

Banken har förhandstillstånd från Finansinspektionen att inkludera delårsårsöverskott i kärnprimärkapitalet i enlighet med artikel 26.2 i CRR. Rapport om risk- och kapitalhantering i enlighet med Pelare III-upplysningskraven publiceras på www.enity.com.

Ändringar i CRR och CRD

1 januari 2025 trädde de uppdaterade kapitaltäckningsreglerna i form av CRR3 i kraft. Bankens exponeringar består huvudsakligen av lån med säkerhet i bostadsfastighet, vilka fått förändrade riskvikter i relation till belåningsgrad. Införandet av CRR3 den 1 januari 2025 stärkte kärnprimärkapitalrelationen med 0,8 procentenheter.

Riskbaserat kapitalkrav

Det riskbaserade kapitalkravet beräknas i enlighet med CRR, svenska lagar och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Det riskbaserade kapitalkravet består av minimikrav i form av Pelare I, Pelare II-kapitalkrav (Eng. Pillar 2 Requirement "P2R") och kombinerat buffertkrav. Nedan ges en översikt över de metoder som används för att beräkna det riskbaserade kapitalkravet.

Pelare I-kapitalkravet utgörs av kreditrisk (inkl. motpartsrisk), marknadsrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk och operativ risk.

Motpartsrisken beräknas enligt ursprunglig åtagandemetod medan övrig kreditrisk baseras på schablonmetoden. Kreditvärdighetsjusteringsrisken beräknas enligt den förenklade metoden och marknadsrisken enligt den förenklade schablonmetoden. Pelare I-kapitalkravet uppgår till 8% av de riskvägda tillgångarna och minst 4,5% av de riskvägda tillgångarna ska täckas av kärnprimärkapital.

P2R baseras på kvalitativ och kvantitativ bedömning av väsentliga risker för att avgöra om ytterligare kapital behövs för risker som inte täcks, eller inte tillräckligt täcks, av Pelare I-kapitalkravet. P2R för väsentliga risker bedöms med interna metoder samt metoder från Finansinspektionen för koncentrationsrisk, ränterisk och kreditspreadrisk.

Till följd av den förväntade kapitaltäckningseffekten vid köpet av Uno Finans AS har det självpålagda riskexponeringsbeloppet (artikel 3, CRR) justerats upp jämfört med tredje kvartalet. Se Not 8 för ytterligare information.

Den Konsoliderade situationens totala kapitalkrav visas nedan:

Kapitalkrav och Pelare II-vägledning	Konsoliderad situation		Moderbolag	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK				
Pelare I kapitalkrav	1 358,8	1 186,3	1 350,0	1 179,6
Pelare II kapitalkrav	203,8	177,9	185,6	162,2
Kombinerade buffertkrav	1 149,2	985,8	1 139,5	981,7
Pelare II-vägledning	-	-	-	-
Summa kapitalkrav	2 711,9	2 350,0	2 675,0	2 323,4

Kapitalkrav och Pelare II-vägledning	Konsoliderad situation		Moderbolag	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
% RWA				
Pelare I kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare II kapitalkrav	1,2%	1,2%	1,1%	1,1%
Kombinerade buffertkrav	6,8%	6,7%	6,8%	6,7%
Pelare II-vägledning	-	-	-	-
Summa kapitalkrav	16,0%	15,9%	15,9%	15,8%

Både den Konsoliderade Situationen och Moderbolaget uppfyller kapitalbaskravet.

Bruttosoliditet

Bruttosoliditetsgraden beräknas i enlighet med CRR, svenska lagar och Finansinspektionens föreskrifter och

allmänna råd. Minimikapitalkravet och P2R för bruttosoliditet ska uppfyllas med primärkapital, medan P2G för bruttosoliditet ska uppfyllas med kärnprimärkapital. Bruttosoliditetsgraden visas nedan.

Bruttosoliditets krav och Pelare II-vägledning	Konsoliderad situation		Moderbolag	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK				
Minimum kapitalkrav	1 075,4	1 045,0	1 073,2	1 041,0
Pelare II-kapitalkrav	-	-	-	-
Pelare II-vägledning	53,8	52,2	-	-
Totalt Bruttosoliditets krav och Pelare II-vägledning	1 129,2	1 097,2	1 073,2	1 041,0

Bruttosoliditets krav och Pelare II-vägledning	Konsoliderad situation		Moderbolag	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
%				
Minimum kapitalkrav	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Pelare II-kapitalkrav	-	-	-	-
Pelare II-vägledning	0,15%	0,15%	-	-
Totalt Bruttosoliditets krav och Pelare II-vägledning	3,15%	3,15%	3,00%	3,00%

Både den Konsoliderade Situationen och Moderbolaget uppfyller kapitalbaskravet.

Nyckeltal

Nyckeltal (EU KM1) för den Konsoliderade situationen visas nedan.

MSEK	Konsoliderad situation			
	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)				
1 Kärnprimärkapital	2 393,6	2 303,3	2 234,9	2 472,7
2 Primärkapital	2 643,6	2 553,3	2 484,9	2 472,7
3 Totalt kapital	2 956,7	2 837,7	2 771,5	2 766,9
Riskvägda exponeringsbelopp				
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	16 985,6	15 297,7	15 211,7	14 828,3
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)				
5 Kärnprimärkapitalrelation (i %)	14,1%	15,1%	14,7%	16,7%
6 Primärkapitalrelation (i %)	15,6%	16,7%	16,3%	16,7%
7 Total kapitalrelation (i %)	17,4%	18,6%	18,2%	18,7%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)				
EU 7a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%
EU 7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%
EU 7c varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
EU 7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,2%	9,2%	9,2%	9,2%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)				
8 Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-
9 Institutspecifik konkracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%
EU 9a Systemriskbuffert (i %)	2,1%	2,4%	2,1%	2,0%
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-	-	-
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-	-	-
11 Kombinerat buffertkrav (i %)	6,8%	7,1%	6,8%	6,7%
EU 11a Samlade kapitalkrav (i %)	16,0%	16,3%	16,0%	15,9%
12 Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,2%	9,4%	9,0%	9,5%
Bruttosoliditetsgrad				
13 Totalt exponeringsmått	35 847,9	36 067,9	35 407,0	34 832,6
14 Bruttosoliditetsgrad (i %)	7,4%	7,1%	7,0%	7,1%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)				
EU 14a Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 14b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 14c Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)				
EU 14d Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	-	-	-	-
EU 14e Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot				
15 Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	2 175,4	2 725,6	2 036,0	1 897,1
EU 16a Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	1 966,2	3 657,9	1 737,7	1 310,1
EU 16b Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	1 892,3	3 203,3	2 397,8	2 464,4
16 Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	491,6	914,5	434,4	327,5
17 Likviditetstäckningskvot (i %)	442,5%	298,0%	468,7%	579,2%
Stabil nettofinansieringskvot				
18 Total tillgänglig stabil finansiering	29 147,7	28 265,0	27 989,2	28 760,8
19 Totalt behov av stabil finansiering	23 402,3	23 260,7	22 765,4	21 240,9
20 Stabil nettofinansieringskvot (i %)	124,6%	121,5%	122,9%	135,4%

MSEK		Moderbolaget			
		2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	2 677,0	2 559,9	2 559,5	2 469,6
2	Primärkapital	2 677,0	2 559,9	2 559,5	2 469,6
3	Totalt kapital	3 031,8	2 916,5	2 915,9	2 827,9
Riskvägda exponeringsbelopp					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	16 874,5	14 467,7	14 761,3	14 744,4
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	15,9%	17,7%	17,3%	16,8%
6	Primärkapitalrelation (i %)	15,9%	17,7%	17,3%	16,8%
7	Total kapitalrelation (i %)	18,0%	20,2%	19,8%	19,2%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	9,1%	9,1%	9,1%	9,1%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-
9	Institutspecifik konkracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	2,1%	2,3%	2,1%	2,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	6,8%	7,0%	6,7%	6,7%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	15,9%	16,1%	15,8%	15,8%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,9%	10,9%	10,5%	9,9%
Bruttosoliditetsgrad					
13	Totalt exponeringsmått	35 773,1	35 804,1	35 144,4	34 701,1
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	7,5%	7,2%	7,3%	7,1%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	-	-	-	-
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot					
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	2 175,4	2 725,6	2 036,0	1 897,1
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	1 966,2	3 657,9	1 737,7	1 310,1
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	1 879,9	3 196,5	2 380,9	2 460,2
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	491,6	914,5	434,4	327,5
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	442,5%	298,0%	468,7%	579,2%
Stabil nettofinansieringskvot					
18	Total tillgänglig stabil finansiering	29 181,0	28 271,5	28 420,2	28 757,7
19	Totalt behov av stabil finansiering	23 377,5	23 253,0	22 746,7	21 235,3
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	124,8%	121,6%	124,9%	135,4%

1 som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet

2 som en procentandel av det totala exponeringsmåttet

Note 7. Närståenderrelationer

Bolagets namn	Organisationsnummer	Styrelsens säte	Ägarförhållanden:
Enity Holding AB (publ)	556717-5129	Stockholm	Ägarstruktur Enity Bank
Bluestep Finans Funding No 1 AB***	556791-6928	Stockholm	100%
Bluestep Mortgage Securities No 3 Designated Activity Company**	550839	Dublin	100%
Eiendomsfinans AS*	967692301	Drammen	100%
Eiendomsfinans Drift AS*	987214597	Drammen	100%

*Låneförmedlingstjänster Uno Finans AS, ett intresseföretag till Enity Holding AB, betraktas också som en närstående part.

**Under likvidation

***Vilande

Tillgångar och skulder	Koncernen	
	31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK		
Övriga tillgångar		
Intressebolag	-	15,4
Summa	-	15,4

Intäkter och kostnader	Koncernen	
	31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK		
Allmänna administrationskostnader		
Intressebolag	43,5	44,2
Summa	43,5	44,2

*Det helägda dotterbolaget, Bluestep Mortgage Securities No.4 DAC, likviderades den 3 mars 2025.

Övriga tillgångar

Övriga tillgångar avser ett lån till Eiendomsfinans AS utgivet på marknadsmässiga villkor. Detta lån eliminerades inte enligt kapitalandelsmetoden när Eiendomsfinans AS var ett intressebolag. När bolaget blev ett dotterbolag eliminerades det koncerninterna lånet under 2025.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader består av förmedlingskostnader för lån till Uno Finans AS och Eiendomsfinans Drift AS. Dessa aktiveras i enlighet med IFRS 9 med den effektiva räntemetoden.

Förvärv

Under det andra kvartalet 2025 förvärvade Enity Bank AB (publ) återstående 51% av Eiendomsfinans AS från Butterfly Holdco Pte. Ltd. för SEK 83m, på marknadsmässiga villkor. Transaktionen klassificeras som en transaktion med närstående. Efter noteringen av Enity Holding AB (publ) den 13 juni 2025 äger Butterfly Holdco Pte. Ltd. cirka 24% av bolaget per balansdagen.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Under perioden har inga väsentliga transaktioner genomförts med nyckelpersoner i ledande ställning som klassificeras som transaktioner med närstående parter enligt tillämpliga regelverk för noterade bolag.

Note 8. Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

MSEK	Koncernen	
	31 dec 2025	31 dec 2024
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder		
Utlåning till kreditinstitut	72,3	22,7
Utlåning till allmänheten	5 640,0	5 772,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	20,0
Åtaganden		
Lånelöften	226,0	262,4
Framtida förvärv	62,2	-
Åtaganden gentemot anställda	10,5	-

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

Reserverade medel avser kassakrav hos Bank of Finland och Sveriges Riksbank.

Utlåning till allmänheten

Avser den registrerade säkerhetsmassan till förmån för innehavare av säkerställda obligationer utgivna av Banken. Säkerhetsmassan består av lån som lämnats mot pant i huvudsakligen småhus, fritidshus och bostadsrätter med belåningsgrad inom 80 procent av marknadsvärdet. I händelse av Koncernens insolvens har innehavarna av de säkerställda obligationerna förmånsrätt till de pantförskrivna tillgångarna.

Värdepapper som är refinansieringsbara hos centralbanker

Avser säkerhet ställd för eventuellt uppkommande negativa saldon på riksbankskonton. Riksbankskonton används för clearingavveckling banker emellan. I fall då en betalningsskyldighet (negativa saldon) inte skulle fullgöras har Riksbanken möjlighet att ta de pantsatta värdepapperna i anspråk.

Beviljade men ej utbetalda lån

Avser lånelöften som kontraktsmässigt beviljats kunder men ännu inte betalats ut. Dessa utgör bindande

åtaganden om att tillhandahålla medel och redovisas som poster utanför balansräkningen fram till utbetalning. Det redovisade beloppet har justerats för tidigare perioder för att inkludera både bolån och kapitalfrigöringskrediter, i syfte att säkerställa jämförbarhet.

Åtaganden avseende framtida förvärv

Enity har ingått en bindande förpliktelse att förvärva resterande aktier i Uno Finans AS, där bolaget för närvarande innehar 49,6%. Förvärvet förväntas genomföras under första kvartalet 2026, i enlighet med aktieägaravtalet.

Åtaganden avseende retentionersättningar

I samband med noteringsprocessen avtalade Koncernen om retentionersättningar för vissa anställda. Dessa ersättningar är villkorade av att särskilda villkor uppfylls, främst fortsatt anställning under den överenskomna tjänstgöringsperioden. Ingen skuld redovisas förrän den aktuella tjänsten har utförts, och kostnader redovisas under de perioder då villkoren uppfylls och betalning förfaller. Det återstående åtagandet beräknas påverka resultatet med MSEK 11 under första kvartalet 2026, inklusive relaterade sociala avgifter.

Note 9. Rörelseförvärv

Eiendomsfinans AS är en norsk bolåneförmedlare där banken ägde cirka 49% av aktierna och rösterna. Bankens styrelse beslutade den 5 maj 2025 att förvärva resterande cirka 51% av aktierna och rösterna i Eiendomsfinans AS samt dess dotterbolag Eiendomsfinans Drift AS från Enity Holdings moderbolag, Butterfly HoldCo Pte. Ltd, till en total köpeskilling om MSEK 161 (inklusive tidigare ägda andelar om ca 49%). Förvärvet slutfördes den 6 maj 2025 och sedan dess är Eiendomsfinans AS ett helägt dotterbolag till Banken. Förvärvet av resterande aktier i Eiendomsfinans AS genomfördes i syfte att förenkla koncernstrukturen och skapa större operationell och finansiell flexibilitet inför framtiden.

Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden i IFRS 3. Enity har omvärderat sitt tidigare innehav i Eiendomsfinans AS till verkligt värde och redovisat MSEK -4,5 som förlust i resultaträkningen under det andra kvartalet 2025. Förvärvskostnaden uppgick till ca MSEK 0,4.

Förvärvsanalys	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	2,1
Materiella anläggningstillgångar	3,2
Kundfordringar och övriga fordringar	36,7
Likvida medel	2,6
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-40,0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	4,6
Köpeskilling	161,3
Övervärde	156,6
<i>Fördelning övervärden</i>	
Goodwill	129,8
Kundrelationer	14,0
Varumärken	20,5
Uppskjuten skatt	-7,7
Summa övervärden	156,6

Intäkter och resultat hänförligt till förvärvat bolag

Från förvärvstidpunkten till och med och inklusive 30 juni, bidrog Eiendomsfinans AS med en extern provisionsintäkt på MSEK 36 och en nettointäkt på MSEK 1.

Goodwill

I samband med förvärvsanalysen har övervärden om MSEK 157 identifierats hänförligt till Eiendomsfinans AS. Goodwill bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och hänförs till förväntade framtida synergieffekter. Varumärken och kundrelationer bedöms ha en nyttjandeperiod på 5 år. På varumärken och kundrelationer redovisas uppskjuten skatt.

Effekt på koncernens kassaflöde

Kontant köpeskilling erlades om MSEK 83 på förvärvsdagen och förvärvad kassa uppgick till MSEK 3. Effekten på Koncernens kassaflöde uppgår därmed till MSEK 81.

Verkställande direktörens och styrelsens försäkran

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisor.

Verkställande direktören och styrelsen försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och Koncernen står inför.

Stockholm den 4 februari, 2026

Björn Lander
Verkställande direktör

Christopher Rees
Styrelseledamot

Jayne Almond
Styrelseordförande

Julia von Mecklenburg Ehrhardt
Styrelseledamot

Vesa Koskinen
Styrelseledamot

Rolf Stub
Styrelseledamot

Definitioner av alternativa nyckeltal

Justerat K/I-tal (%)

Justerade totala rörelsekostnader i relation till justerade totala rörelseintäkter. Rörelsekostnader justeras för jämförelsestörande poster, avskrivningar av övervärden från förvärv, nedskrivningar av immateriella tillgångar samt omstruktureringskostnader. Rörelseintäkter justeras för jämförelsestörande poster.

Används av ledningen för att utvärdera den operationella effektiviteten efter avskrivningar av övervärden från förvärv (inkl. goodwill) och efter justeringar för jämförelsestörande poster mellan perioder.

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan-dec	Jan-dec
K/I-tal (%)	2025	2025	2024	2025	2024
Totala rörelsekostnader	196,1	167,1	189,1	678,2	685,8
Rörelsens intäkter	319,4	315,4	286,6	1 261,5	1 126,5
K/I-tal	61,4%	53,0%	66,0%	53,8%	60,9%

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan-dec	Jan-dec
Justerat K/I-tal (%)	2025	2025	2024	2025	2024
Totala rörelsekostnader	196,1	167,1	189,1	678,2	685,8
(-) Jämförelsestörande poster	-12,5	-19,0	-22,0	-47,0	-101,2
<i>Förvärv, integration och avyttring</i>	-	-	-	-	-
<i>Strategisk översyn</i>	-	-	-	-	-
(-) Avskrivning av övervärden från förvärv	-2,8	-2,9	-0,8	-8,6	-4,0
(-) Nedskrivningar	-	-	-	-4,5	-
(-) Omstrukturering	0,0	-0,0	-18,0	-6,3	-
Justerade totala rörelsekostnader	180,8	145,3	148,3	611,7	580,6
Rörelsens intäkter	319,4	315,4	286,6	1 261,5	1 126,8
Justerat K/I-tal (%)	56,6%	46,1%	51,7%	48,5%	51,4%

Räntenettomarginal (%)

Räntenetto i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten.

Används som prestationsmått för att analysera marginalen i utlåningsverksamheten.

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto i % av utlåning	2025	2025	2024	2025	2024
Räntenetto	306,2	308,2	292,6	1 218,0	1 114,4
Årsberäknat räntenetto	1 224,9	1 233,0	1 170,3	1 218,0	1 114,4
(÷) Genomsnittlig utlåning till allmänheten	30 562,7	30 073,4	28 420,4	29 721,8	27 518,8
Räntenetto i % av utlåning	4,0%	4,1%	4,1%	4,1%	4,0%

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan-dec	Jan-dec
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	2025	2025	2024	2025	2024
Utlåning till allmänheten - Ingående balans	30 514,3	29 632,6	28 008,5	28 832,4	26 205,1
Utlåning till allmänheten - Utgående balans	30 611,2	30 514,3	28 832,4	30 611,2	28 832,4
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	30 562,7	30 073,4	28 420,4	29 721,8	27 518,8

Justerad RoTE (%)

Justerat rörelseresultat efter skatt (skattesats 20,6%) i relation till genomsnittligt materiellt eget kapital. Materiellt eget kapital beräknas som totalt eget kapital minus goodwill och immateriella tillgångar relaterade till förvärv. Genomsnittligt materiellt eget kapital beräknas som genomsnittet av ingående och utgående balans för respektive år/period.

Används av ledningen för att utvärdera avkastningen i relation till nettotillgångar, exklusive förvärvsrelaterade övervärden såsom goodwill och immateriella tillgångar.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, avskrivningar av övervärden från förvärv, nedskrivningar av immateriella tillgångar samt omstruktureringsskostnader.

Används av ledningen för att utvärdera det finansiella resultatet efter avskrivningar av övervärden från förvärv (inkl. goodwill) och justeringar för jämförelsestörande poster mellan perioder.

Justerat rörelseresultat efter skatt

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, avskrivningar av övervärden från förvärv, nedskrivningar av immateriella tillgångar samt omstruktureringsskostnader justerat för skatt (skattesats 20,6%).

Används av ledningen för att utvärdera det finansiella resultatet efter avskrivningar av övervärden från förvärv (inkl. goodwill), justeringar för jämförelsestörande poster och justerat för skatt.

Avkastning på materiellt eget kapital (RoTE) %	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Rörelseresultat	104,9	136,8	80,7	510,8	399,6
(-) Skatt	9,0	-25,1	-70,1	-180,8	-143,4
Periodens resultat	113,9	111,7	10,6	330,0	256,2
Årsberäknat resultat för perioden	455,7	446,8	42,4	330,0	256,2
Genomsnittligt materiellt eget kapital	2 618,7	2 548,9	2 518,9	2 601,3	2 442,5
Avkastning på materiellt eget kapital (RoTE) %	17,4%	17,5%	1,7%	12,7%	10,8%

Justerad avkastning på materiellt eget kapital (RoTE) %

Rörelseresultat	104,9	136,8	80,7	510,8	399,6
(+) Jämförelsestörande poster	12,5	19,0	22,0	47,0	100,9
Förvärv, integration och avyttring	-	-	-	-	-
Strategisk översyn	-	-	-	-	-
(+) Avskrivning av övervärden från förvärv	2,8	2,9	0,8	8,6	4,0
(+) Nedskrivningar	-	-	-	4,5	-
(+) Omstrukturering	-0,0	0,0	18,0	6,3	-
(-) Skatt	-24,8	-32,7	-25,0	-118,9	-103,9
Justerat rörelseresultat efter skatt	95,4	126,0	96,5	458,3	400,6
Årsberäknat justerat rörelseresultat efter skatt	381,8	504,0	385,9	458,3	400,6
(+) Genomsnittligt materiellt eget kapital	2 618,7	2 548,9	2 518,9	2 601,3	2 442,5
Justerad avkastning på materiellt eget kapital (RoTE) %	14,6%	19,8%	15,3%	17,6%	16,4%

	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Justerat rörelseresultat	120,2	158,7	121,5	577,2	504,6
Rörelseresultat	104,9	136,8	80,7	510,8	399,6
(+) Jämförelsestörande poster	12,5	19,0	22,0	47,0	100,9
Förvärv, integration och avyttring	-	-	-	-	-
Strategisk översyn	-	-	-	-	-
(+) Avskrivning av övervärden från förvärv	2,8	2,9	0,8	8,6	4,0
(+) Nedskrivningar	-	-	-	4,5	-
(+) Omstrukturering	-0,0	0,0	18,0	6,3	-
Justerat rörelseresultat	120,2	158,7	121,5	577,2	504,6
Justerat rörelseresultat efter skatt	95,4	126,0	96,5	458,3	400,6
Rörelseresultat	104,9	136,8	80,7	510,8	399,6
(+) Jämförelsestörande poster	12,5	19,0	22,0	47,0	100,9
Förvärv, integration och avyttring	-	-	-	-	-
Strategisk översyn	-	-	-	-	-
(+) Avskrivning av övervärden från förvärv	2,8	2,9	0,8	8,6	4,0
(+) Nedskrivningar	-	-	-	4,5	-
(+) Omstrukturering	-0,0	0,0	18,0	6,3	-
Justerat rörelseresultat	120,2	158,7	121,5	577,2	504,6
(-) Skatt	-24,8	-32,7	-25,0	-118,9	-103,9
Justerat rörelseresultat efter skatt	95,4	126,0	96,5	458,3	400,6

Kreditförlustnivå rullande 12 mån (%)

Nettokreditförluster i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten. Genomsnittlig utlåning beräknas som snittet av ingående och utgående balans för perioden.

Används av ledningen för att utvärdera kreditriskutveckling och effektiviteten i kreditbedömningsprocessen.

	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Kreditförluster rullande 12 månader %					
Kreditförluster, netto (rullande 12 månader)	72,6	71,0	40,9	72,6	41,0
Utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde - 2023-12-31	24 892,3	24 892,3	24 892,3	24 892,3	24 892,3
Utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde - 2024-09-30	26 406,5	26 406,5	26 406,5	26 406,5	26 406,5
Utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde - 2024-12-31	27 170,6	27 170,6	27 170,6	27 170,6	27 170,6
Utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde - 2025-09-30	28 585,2	28 585,2	28 585,2	28 585,2	28 585,2
Utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde - 2025-12-31	28 597,9	28 597,9	28 597,9	28 597,9	28 597,9
(+) Genomsnittlig utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde (rullande 12 månader)	27 884,3	27 495,8	26 031,5	27 884,3	26 031,5
Kreditförluster rullande 12 månader %	0,26%	0,26%	0,16%	0,26%	0,16%

Kärnprimärkapitalrelationen

Kärnprimärkapitalet består av aktiekapital, inbetalt kapital, balanserade vinstmedel och övriga reserver i de företag som ingår i den Konsoliderade situationen.

Detta är ett regulatoriskt krav och används av ledningen för att mäta kapitaltillgänglighet och finansiell styrka.

	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Total kapitaltäckningsgrad					
Primärkapital (CET1)	2 393,6	2 303,3	2 472,7	2 393,6	2 472,7
(+) Ytterligare primärkapital (AT1)	250,0	250,0	-	250,0	-
(+) Supplementärt kapital (T2)	313,1	284,4	294,2	313,1	294,2
Totala egna medel	2 956,7	2 837,7	2 766,9	2 956,7	2 766,9
(+) Riskvägt exponeringsbelopp	16 985,6	15 297,7	14 828,3	16 985,6	14 828,3
Total kapitaltäckningsgrad	17,4%	18,6%	18,7%	17,4%	18,7%

Finansiell kalender

Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2025, 27 mars 2026

Kvartalsrapport, Q1 2026, 30 april 2026

Årsstämma 2026, 7 maj 2026

Kvartalsrapport, Q2 2026, 24 juli 2026

Kvartalsrapport, Q3 2026, 5 november, 2026

Kontakt

Pontus Sardal
CFO
pontus.sardal@enity.com

Sofia Svavar
Chef för Investor Relations
sofia.svavar@enity.com