

ANNUAL REPORT 2025

ZERO TO NINE

Innehållsförteckning:

VD har ordet	03.
Förvaltningsberättelse	04.
Flerårsöversikt	06.
Förslag till vinstdisposition	07.
Finansiell information - Koncernen	08.
Finansiell information - Moderbolaget	12.
Noter	16.
Not 1: Allmän information	16.
Not 2: Redovisningsprinciper	16.
Not 3: Riskhantering	19.
Not 4: Rörelsesegment	23.
Not 5: Räntenetto	24.
Not 6: Provisionsnetto	24.
Not 7: Nettoresultat av finansiella transaktioner	24.
Not 8: Övriga rörelseintäkter	25.
Not 9: Allmänna administrationskostnader	25.
Not 10: Personalkostnader	26.
Not 11: Kreditförluster, netto	28.
Not 12: Skatt på årets resultat	29.
Not 13: Immateriella tillgångar	29.
Not 14: Materiella tillgångar	30.
Not 15: Utlåning till allmänheten	30.
Not 16: Obligationer och räntebärande värdepapper	33.
Not 17: Andelar i dotterbolag	33.
Not 18: Uppskjuten skattefordran	33.
Not 19: Övriga tillgångar	34.
Not 20: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34.
Not 21: In- och upplåning från allmänheten	34.
Not 22: Övriga skulder	35.
Not 23: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35.
Not 24: Kategorisering av finansiella instrument	36.
Not 25: Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	40.
Not 26: Aktiekapital	40.
Not 27: Kapitaltäckningsanalys	40.
Not 28: Transaktioner med närstående	44.
Not 29: Förslag till vinstdisposition	45.
Not 30: Händelser efter balansdagen	45.
Årsredovisningens undertecknande	46.
Revisionsberättelse	47.

VD har ordet.

“Året som definierades av tre trippelmilstolpar: nära 100 MSEK i vinst, ett team på över 100 och över 100% tillväxt”

När vi summerar 2025 kan jag med självklarhet konstatera att det har varit ett transformativt år för ØT09. Med vår grund som kreditmarknadsbolag har vi framgångsrikt genomfört ett strategiskt skifte från att vara en specialist inom konsumentkrediter till att bli ett multifacetterat europeiskt finansiellt ekosystem – en “Bank of Entrepreneurship”. Genom ØT09 samlar vi entreprenörer, kapital, kompetens och finansiell infrastruktur i en gemensam plattform, där våra dotterbolag tillsammans bygger ett entreprenörsdrivet finansiellt ekosystem.

Samtidigt genomförde vi en framgångsrik rebranding av vår kärnverksamhet Plus 1 (tidigare Nstart).

Tillsammans har dessa händelser levererat över förväntan. Genom ØT09 har vi lanserat Nordkronan, Fuels och Flow & Partners som nu gett oss en diversifierad portfölj som täcker både konsument-, fastighets- och företagskrediter.

Bank of Entrepreneurship – en europeisk plattform för entreprenörer

Under det gångna året har vi befast vår position som en paneuropeisk aktör. ØT09 är idag en finansiell grupp dedikerad till att stötta exceptionella entreprenörer i att bygga världsledande finansiella institutioner. En viktig milstolpe i denna resa var vårt inträde i kontinentens hjärta genom etableringen av vårt Berlintonor. Denna närvaro för oss närmare en marknad på 450 miljoner européer. Vidare har vi lämnat ett formellt svar på Europeiska kommissionens offentliga samråd om det så kallade “28th Regime” och, genom svar i Financial Times, tydliggjort vår ståndpunkt i frågan om hur ett enhetligt rättsligt ramverk kan minska den regulatoriska fragmenteringen för fintechaktörer i Europa.

Finansiell styrka och bevisad skalbarhet

Den mest anmärkningsvärda utvecklingen är vår finansiella prestation. Efter ett 2024 präglad av betydande kapitalinvesteringar återgick ØT09 till en starkt lönsam position under 2025.



Koncernens resultat före skatt uppgick till 93,2 MSEK, en tydlig förbättring från föregående års -5,3 MSEK. Vår utveckling återspeglas tydligt i våra nyckeltal:

- Räntenettot stärktes kraftigt till 44,9 MSEK (15,1 MSEK).
- Provisionsnettot såg en exceptionell utveckling och landade 267,4 MSEK (81,1 MSEK). Detta drivs av vår strategiska mix av egen utlåning och förmedlade krediter, vilket genererar stabila intäkter utan att belasta balansräkningen i samma utsträckning.

Människorna bakom framgången

Grunden för våra framsteg ligger i vår förmåga att attrahera och behålla enastående talanger. Under året har vi vuxit från cirka 50 medarbetare till över 100 vid utgången av 2025. Genom att bygga team med specialiserad kompetens inom teknik, kreditanalys, varumärke och entreprenörskap har vi skapat den strukturella skalbarhet som krävs för att möta våra långsiktiga ambitioner.

2026: Fortsätta skapa entreprenörer och bygga nästa generations bolag

Även om vi lägger ett rekordår bakom oss är ØT09:s resa bara i sin början. Vi står idag finansiellt och strukturellt starkare än någonsin, med en stabil plattform för att fortsätta skala vår verksamhet. Med en bevisad affärsarkitektur, ett erfaret team och en diversifierad portfölj är vårt mål att återigen fördubbla våra volymer när vi fortsätter att skapa morgondagens finansiella tjänster.

Tord Topsholm

Verkställande direktör, ØT09 AB

Förvaltningsberättelse.

Styrelsen och verkställande direktören för ØTO9 AB, org. nr 556976-4110, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01-2025-12-31. Angivna belopp i texten nedan är i tusentals kronor (SEKK) om inget annat anges. Belopp inom parentes i löpande text avser samma period föregående år.

Information om verksamheten

ØTO9 AB, tidigare Nstart AB, har sin grund som kreditmarknadsbolag och agerar som en "Bank of Entrepreneurship". Genom att samla entreprenörskap, kapital, finansiell infrastruktur och specialistkompetens bygger ØTO9, via sina dotterbolag, ett ekosystem av specialiserade finansieringslösningar för både konsumenter och företag.

Kärnan i ØTO9:s verksamhet utgörs av flaggskeppsvarumärket Plus 1, som fokuserar på konsumentkrediter och utgör koncernens fundamentala bas. Plus 1 agerar primärt som förmedlare av konsumentkrediter för extern parts räkning. Verksamheten inom Plus 1 drivs av en proprietär teknisk plattform som möjliggör djupgående och träffsäkra kreditriskbedömningar genom avancerad dataanalys. Detta skapar förutsättningar för en ansvarsfull utlåning och en mer inkluderande finansmarknad för privatpersoner.

Under 2025 har koncernen tagit ett avgörande strategiskt kliv till positionen som en europeisk plattform för entreprenörskap. Koncernens filosofi, The Architecture of Ambition, bygger på att skapa förutsättningar för tillväxt även när utgångspunkten är noll. Under året har denna filosofi omsatts i praktiken genom lanseringen av de nya specialiserade varumärkena Fuels, Nordkronan och Flow & Partners. Genom att tillhandahålla en robust infrastruktur och egenutvecklad teknologi möjliggör koncernen för sina dotterbolag att utmana traditionella bankmodeller och skapa långsiktigt värde för sina kunder.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Resultat och portföljutveckling

Koncernen har under 2025 genomgått en kraftig finansiell vändning och uppvisar en markant resultatförbättring. Efter ett 2024 som präglades av tunga investeringar har koncernen under 2025 levererat ett positivt resultat före skatt om 93,2 MSEK (-5,3 MSEK). Resultatförbättringen drivs främst av ett väsentligt högre räntenetto, vilket uppgick till 44,9 MSEK (15,1 MSEK), samt ett provisionsnetto som vuxit till 267,4 MSEK (81,1 MSEK).

Utlåningen och inlåningen har under året ökat med över 300% respektive. Denna tillväxt har skett parallellt med en medveten strategi att förmedla krediter till externa partners, vilket har möjliggjort en kapitaleffektiv expansion och bidragit väsentligt till det stärkta provisionsnettot. En viktig milstolpe i portföljens utveckling är diversifieringen mot nya segment; vid årets slut utgjorde företagsutlåning cirka 60% av totala portföljen.

Omstart 2025

Under 2025 bytte moderbolaget namn till ØTO9 (tidigare Nstart AB), vilket lade grunden för koncernens nya strategiska plattform som en europeisk "venture builder" inom fintech. Inom denna struktur genomfördes en relaunch av Plus 1. Plus 1 har under slutet av

året expanderat till Finland samtidigt som den svenska kärnverksamheten fortsatt levererar stark lönsamhet och volymtillväxt. Parallellt har verksamhet i flera nya affärsområden startats genom nya självständiga dotterbolag:

- **Nordkronan Finans AB:** Inledde sin verksamhet under våren 2025 med fokus på fastighetsfinansiering. Genom att agera inom ett specialiserat segment för små och medelstora fastighetsbolag har bolaget snabbt byggt en stark position.
- **Fuels AB:** Startades för att erbjuda "Entreprenörskrediter", specialiserade lån till onoterade aktieägare, vilket fyller ett tydligt gap i marknaden för entreprenörsdriven finansiering.
- **Flow & Partners AB:** Lanserades under det tredje kvartalet 2025 med fokus på factoring och flexibla rörelsekrediter, vilket ytterligare breddar koncernens erbjudande mot företag.

För att stödja denna tillväxt har organisationen under året vuxit från cirka 50 anställda till totalt över 100 medarbetare, och ett nytt kontor har etablerats i Berlin.

Genom denna struktur, där den stabila kärnan i Plus 1 samverkar med de snabbväxande nischbolagen, har koncernen skapat en skalbar och diversifierad plattform för framtida tillväxt.

Kapitaltäckning och finansiell ställning

ØTO9 AB har under året bibehållit en stark kapitalposition som väl understödjer koncernens tillväxtmål. Vid utgången av 2025 uppgick koncernens egna kapital till 187,7 MSEK och kärnprimärkapitalrelationen (CET1) till 17,6 %. Detta innebär en betryggande marginal mot det samlade kapitalkravet som uppgick till 12,5 %.

Inlåningen från allmänheten ökade kraftigt under året till 1 772,5 MSEK för att säkerställa en robust likviditetsberedskap inför kommande tillväxt. Koncernens likviditetssituation är mycket god med en likviditetstäckningskvot (LCR) på 536,1 %. För att ytterligare stärka kapitalbasen och stödja fortsatt expansion av utlåningsverksamheten genomfördes efter balansdagen, i mars 2026, en emission av ett primärkapitaltillskott (AT1) om 110 MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

ØTO9-koncernens verksamhet är naturligt exponerad för finansiella och operationella risker. Koncernen tillämpar en struktur med tre försvarslinjer för att säkerställa att riskidentifiering och kontroll sker oberoende av den operativa affärsverksamheten. Under 2025 har koncernens riskprofil breddats i takt med expansionen inom fastighets- och företagssegmenten, vilket ställt högre krav på diversifierad riskhantering.

Kreditrisk

Kreditrisk utgör koncernens mest väsentliga riskkälla. För konsumentkrediter (Plus 1) baseras riskhanteringen på statistiska modeller och avancerad dataanalys för att bedöma sannolikhet för fallissemang (PD). I de nya segmenten för fastighetsfinansiering (Nordkronan) och entreprenörkrediter (Fuels) tillämpas en modell baserad på nischkompetens och säkerställd utlåning. Här utgör underliggande säkerheter, såsom pant i fastighet eller onoterade aktier, centrala riskreducerande faktorer. Reserveringar sker enligt IFRS 9, där även köpta kreditförsämrade portföljer (POCI) värderas löpande baserat på förväntade kassaflöden och kreditjusterad effektivränta.

Marknads- och ränterisk

Ränterisken hanteras genom att i hög grad matcha räntebindningen mellan tillgångar och skulder. Per balansdagen var den genomsnittliga räntebindningstiden i utlåningen cirka en månad, vilket begränsar den strukturella risken vid räntefluktuationer. Koncernen bevakar löpande räntegapet för att skydda räntenettet och säkerställa stabila marginaler. Styrelsens riskapitit för marknadsrisk är låg.

Likviditets- och finansieringsrisk

Koncernen upprätthåller en robust likviditetsreserv, vilken per 2025-12-31 uppgick till 769,7 MSEK. Under året har en proaktiv strategi av "overfinancing" tillämpats, där en stark inlåning från allmänheten (1 772,5 MSEK) har säkrat finansieringen för dotterbolagens tillväxt. Koncernen uppfyller med god marginal de regulatoriska kraven för likviditetstäckningsgrad (LCR) och stabil nettofinansiering (NSFR).

Operationella risker och Cyberrisk

I takt med den tilltagande digitaliseringen läggs stor vikt vid att minimera operationella risker genom strikta kontrollpunkter och systemstöd. Cyberrisk är ett prioriterat område där koncernen gör kontinuerliga investeringar i säkerhetsinfrastruktur för att skydda kunddata. Bolaget arbetar systematiskt med incidentrapportering och återställningsplaner för att garantera oavbruten tjänsteleverans.

Regulatorisk risk

Som ett reglerat kreditmarknadsbolag är efterlevnad av lagar och föreskrifter kritiskt för att bibehålla marknadens förtroende och tillstånd för verksamheten. Koncernen anpassar sig löpande till nya krav från tillsynsmyndigheter i Sverige och på de europeiska marknader där koncernen är aktiv för att säkerställa en sund intern styrning och kontroll.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens riskexponering och metoder för riskhantering, vänligen se Not 3.

Framtida utveckling

Under 2025 har ØTO9-koncernen bevisat sin skalbarhet och lagt fundamentet för en omfattande europeisk expansion. Med en bekräftad lönsamhet och en organisation som vuxit till över 100 medarbetare, skiftar fokus under 2026 till att accelerera tillväxten inom ramen för visionen om en "Bank of Entrepreneurship".

Genom den framgångsrika emissionen av ett primärkapitaltillskott (AT1) om 110 MSEK i mars 2026, har bolaget säkrat den kapitalbas som krävs för att möta en fortsatt hög efterfrågan. Bolaget omvandlades även till ett publikt aktiebolag (publ) i samband med detta. Denna förändring stärker ØTO9:s profil på kapitalmarknaden och skapar förutsättningar för en mer diversifierad och effektiv finansieringsstruktur, vilket är avgörande för att stödja portföljens framtida expansion.

Koncernens ambition är att under 2026 återigen uppnå en tillväxt överstigande 100 procent. Tillväxt förväntas ske på tre fronter:

- 1. Geografisk expansion:** Med det nya kontoret i Berlin som nav ska koncernen fördjupa sin närvaro på de stora europeiska marknaderna och dra nytta av den gemensamma infrastrukturen för att skala befintliga varumärken.
- 2. Breddning av ekosystemet:** Lansering av nya finansiella tjänster, däribland fordonsfinansiering via det nystartade AOTO AB och företagsförvärvfinansiering via Zeal Finance AB, vilket kompletterar det befintliga erbjudandet mot både konsumenter och företag.

Ledningen bedömer att kombinationen av en stabil och lönsam kärnverksamhet i Plus 1 och den stora potentialen i de nya specialiserade dotterbolagen ger ØTO9 en unik position. Koncernen står väl rustad för att navigera i ett föränderligt marknadsläge och fortsätta bygga framtidens finansiella tjänster för Europas entreprenörer.

Personal och Organisation

Under 2025 har organisationen vuxit i takt med expansionen och antalet anställda uppgick vid årets slut till över 100 personer. Koncernen strävar efter en jämn könsfördelning och mångfald på alla nivåer. Vi värnar om en kultur präglad av entreprenörskap, säkerhet och tillhörighet, vilket är fundamentalt för att attrahera och behålla den spetskompetens som krävs för vår fortsatta resa.

Hållbarhet och Miljö

ØTO9 tar ett aktivt socialt ansvar genom att via Plus 1 och övriga affärsområden främja finansiell hälsa och ansvarsfull utlåning. Genom djupgående kreditanalys säkerställer vi att våra kunder får lösningar som långsiktigt förbättrar deras ekonomiska situation. Verksamheten bedöms inte ha någon betydande direkt miljöpåverkan och är inte tillstånds- eller anmälningspliktig enligt miljöbalken.

Flerårsöversikt.

Koncernen

Flerårsöversikt, SEKK	2025	2024	2023	2022*	2021*
Resultaträkning					
Räntenetto	44 948	15 060	-3 949	77 411	62 177
Provisionsnetto	267 400	81 080	47 490	8 174	6 079
Övriga rörelseintäkter	12 795	11 527	2 845	2 853	1 981
Rörelsekostnader	-198 940	-91 073	-77 812	-61 398	-41 062
Resultat före kreditförluster	125 710	16 527	-31 426	27 040	29 176
Årets resultat	72 219	-4 611	-27 243	21 932	10 298
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	690 933	112 046	48 357	5 172	13 484
Utlåning till allmänheten	1 022 508	306 886	125 533	122 809	928 946
Summa tillgångar	2 035 140	579 710	295 030	203 377	972 648
In- och upplåning från allmänheten	1 772 501	425 473	154 916	99 603	99 603
Summa eget kapital	187 707	109 986	121 643	61 274	36 285
Nyckeltal					
Avkastning eget kapital	38,5%	-4,2%	-22,4%	35,8%	28,4%
Avkastning totala tillgångar	3,5%	-0,8%	-9,2%	10,8%	1,1%
Soliditet	9,2%	19,0%	41,2%	30,1%	3,7%
Medelantal anställda	78	53	34	27	18

Moderbolaget

Flerårsöversikt, SEKK	2025	2024	2023	2022*	2021*
Resultaträkning					
Räntenetto	36 063	15 211	-3 672	77 670	62 396
Provisionsnetto	267 400	81 047	46 969	8 199	6 079
Övriga rörelseintäkter	16 489	11 527	2 845	2 853	1 981
Rörelsekostnader	-183 724	-91 055	-77 815	-61 717	-41 187
Resultat före kreditförluster	135 831	16 699	-31 674	27 005	29 269
Årets resultat	82 435	-4 439	-27 440	21 897	10 391
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	686 111	111 810	46 527	4 868	13 484
Utlåning till allmänheten	1 022 508	306 886	125 533	122 809	928 946
Summa tillgångar	2 044 284	574 176	292 988	201 747	969 665
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	812 220
In- och upplåning från allmänheten	1 772 501	425 473	154 916	99 603	99 603
Summa eget kapital	194 102	110 002	121 536	61 297	36 342
Nyckeltal					
Avkastning eget kapital	42,5%	-4,0%	-22,6%	35,7%	28,6%
Avkastning totala tillgångar	4,0%	-0,8%	-9,4%	10,9%	1,1%
Soliditet	9,5%	19,2%	41,5%	30,4%	3,7%
Medelantal anställda	68	53	34	27	18

* Under 2023 övergick koncernen till att tillämpa ÅRKL, vilket har medfört att jämförelsesiffrorna för 2022 och 2021 ovan har räknats om för att presenteras enligt ÅRKL

Förslag till vinstdisposition.

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

SEK	12/31/2025
Balanserade vinstmedel	88 081 144
Årets resultat	82 945 428
Summa	171 026 572
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	
	12/31/2025
Utdelning, 0,99 kronor per aktie	10 000 000
Att balansera i ny räkning	161 026 572
Summa	171 026 572

Styrelsens motiverade yttrande beträffande förslag till vinstutdelning.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman beslutar om vinstutdelning om 10 MSEK. Med anledning härav avger styrelsen följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Kapitaltäckning: Moderbolaget har en stark kapitalbas. Efter utdelningen kommer kärnprimärkapitalrelationen (CET1) alltså att med god marginal överstiga såväl lagstadgade krav som interna buffertar.

Likviditet och ställning: Bolagets och koncernens likviditet är mycket god och bedöms förbli tillfredsställande för att möta framtida förpliktelser och planerade investeringar.

Försvårighet: Sammantaget finner styrelsen att utdelningen inte hindrar bolaget från att fullfölja sina åtaganden eller genomföra planerade satsningar. Det egna kapitalet bedöms vara tillräckligt i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker.

Beträffande företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning, rapporter över förändringar i eget kapital samt tillhörande noter.

Koncernens resultaträkning

SEKk	Not	2025	2024
Intäkter			
Ränteintäkter		67 261	25 605
Räntekostnader		-22 313	-10 544
Räntenetto	4, 5	44 948	15 060
Provisionsintäkter		323 244	114 401
Provisionskostnader		-55 844	-33 322
Provisionsnetto	6	267 400	81 080
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-493	-66
Övriga rörelseintäkter	8	12 795	11 527
Summa intäkter		324 650	107 600
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	8, 9, 10	-155 088	-76 421
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	13,14	-14 374	-7 038
Övriga rörelsekostnader		-29 478	-7 615
Summa rörelsekostnader		-198 940	-91 073
Resultat före kreditförluster		125 710	16 527
Kreditförluster, netto	11	-32 480	-21 836
Resultat före skatt		93 230	-5 309
Skatt på årets resultat	12	-21 011	698
Årets resultat		72 219	-4 611
Totalresultat, SEKk		2025	2024
Årets resultat		72 219	-4 611
Övrigt totalresultat			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		510	927
Årets totalresultat		72 730	-3 684
Resultat hänförligt till:			
Moderbolaget aktieägare		71 465	-3 683
Innehav utan bestämmande inflytande		1 264	-1
Summa		72 730	-3 684

Koncernens balansräkning

SEKK	Not	12/31/2025	12/31/2024
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken		1 446	0
Utlåning till kreditinstitut		690 933	112 046
Utlåning till allmänheten	15	1 022 508	306 886
Obligationer och räntebärande värdepapper	16	112 889	44 929
Immateriella anläggningstillgångar	13	23 033	18 197
Materiella anläggningstillgångar	14	35 840	10 936
Uppskjuten skattefordran	18	2 368	16 365
Övriga tillgångar	19	2 550	516
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	20	143 572	69 835
Summa tillgångar		2 035 140	579 710
Skulder & eget kapital			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	21	1 772 501	425 473
Avsättningar		722	0
Övriga skulder	22	53 634	34 451
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	23	20 576	9 800
Summa skulder		1 847 433	469 724
Eget kapital			
Aktiekapital	26	202	200
Överkursfond		110 299	109 001
Fond för utvecklingsutgifter		22 874	18 197
Intjänade vinstmedel inklusive årets resultat		53 068	-17 412
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		186 443	109 986
Innehav utan bestämmande inflytande		1 264	0
Summa eget kapital		187 707	109 986
Summa skulder & eget kapital		2 035 140	579 710

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.

SEKK	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Intjänade vinstme- del inklusive årets resultat	Hänförlig till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Total Eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	200	18 197	109 001	-17 412	109 986	0	109 986
Årets resultat				70 955	70 955	1 264	72 219
Övrigt totalresultat				510	510		510
Årets totalresultat				71 465	71 465	1 264	72 730
Omföring inom eget kapital		4 677		-4 677	0		0
Nyemission	2		1 298		1 300		1 300
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				3 801	3 801		3 801
Återköp teckningsoptioner				-145	-145		-145
Omräkningsdifferenser				35	35		35
Utgående eget kapital 2025-12-31	202	22 874	110 299	53 068	186 443	1 264	187 707

SEKK	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Intjänade vinstme- del inklusive årets resultat	Hänförlig till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Total Eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	200	10 430	109 001	2 012	121 643	0	121 643
Årets resultat				-4 611	-4 611		-4 611
Övrigt totalresultat				927	927		927
Årets totalresultat				-3 684	-3 684	0	-3 684
Omföring inom eget kapital		7 767		-7 767	0		0
Utdelning				-8 025	-8 025		-8 025
Utgivna teckningsoptioner				13	13		13
Återköp teckningsoptioner				-10	-10		-10
Omräkningsdifferenser				49	49		49
Utgående eget kapital 2024-12-31	200	18 197	109 001	-17 412	109 986	0	109 986

Koncernens rapport över kassaflöden.

SEKK	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	93 230	-5 309
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	46 853	28 874
Avskrivningar och nedskrivningar	14 374	7 038
Kreditförluster	32 480	21 836
Betald inkomstskatt	-3 943	2 111
	136 141	25 676
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-748 102	-203 347
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-75 943	11 661
Ökning/minskning av Inlåning från allmänheten	1 346 064	268 295
Ökning/minskning av övriga skulder	27 853	22 042
Kassaflöde från den löpande verksamheten	686 012	124 327
Investeringsverksamheten		
Investeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-67 716	-29 948
Investeringar i immateriella tillgångar	-14 898	-12 387
Investeringar i materiella tillgångar	-13 658	-1 585
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-96 272	-43 920
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	0	-8 025
Amortering av leasingskulder	-15 796	-8 855
Emission	1 300	4
Försäljning av andelar i dotterbolag till innehav utan bestämmande inflytande	3 801	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*	-10 695	-16 876
Årets kassaflöde	579 045	63 531
Likvida medel vid årets början	111 888	48 357
Likvida medel vid periodens slut	690 933	111 888

* Förändringen i finansieringsverksamheten är helt hänförligt till kassaflödespåverkande transaktioner.

Moderbolagets resultaträkning.

SEKk	Not	2025	2024
Intäkter			
Ränteintäkter		67 371	25 602
Räntekostnader		-31 309	-10 390
Räntenetto	4, 5	36 063	15 211
Provisionsintäkter		323 244	114 369
Provisionskostnader		-55 844	-33 322
Provisionsnetto	6	267 400	81 047
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-395	-32
Övriga rörelseintäkter	8	16 489	11 527
Summa intäkter		319 556	107 754
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader	8, 9, 10	-145 885	-78 034
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	13,14	-8 978	-5 044
Övriga rörelsekostnader		-28 861	-7 976
Summa rörelsekostnader		-183 724	-91 055
Resultat före kreditförluster		135 831	16 699
Kreditförluster, netto	11	-32 480	-21 836
Resultat före skatt		103 352	-5 137
Skatt på årets resultat	12	-20 917	698
Årets resultat		82 435	-4 439
Totalresultat, SEKk		2025	2024
Årets resultat		82 435	-4 439
Övrigt totalresultat			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		510	927
Årets totalresultat		82 945	-3 513

Moderbolagets balansräkning

SEKK	Not	12/31/2025	12/31/2024
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 446	0
Utlåning till kreditinstitut		686 111	111 810
Utlåning till allmänheten	15	1 022 508	306 886
Obligationer och räntebärande värdepapper	16	112 889	44 929
Aktier och andelar i dotterbolag	17	7 600	82
Immateriella anläggningstillgångar	13	22 874	18 197
Materiella anläggningstillgångar	14	17 144	1 679
Uppskjuten skattefordran	18	0	16 365
Övriga tillgångar	19	6 929	516
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	20	166 784	73 713
Summa tillgångar		2 044 284	574 176
Skulder & eget kapital			
Skulder			
In- och upplåning från allmänheten	21	1 772 501	425 473
Avsättningar		722	0
Övriga skulder	22	51 484	28 918
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	23	25 476	9 783
Summa skulder		1 850 183	464 174
Eget kapital			
Aktiekapital	26	202	200
Överkursfond		110 299	109 001
Fond för utvecklingsutgifter		22 874	18 197
Balanserade vinstmedel		-22 218	-13 883
Årets resultat		82 945	-3 513
Summa eget kapital		194 102	110 002
Summa skulder & eget kapital		2 044 284	574 176

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital.

SEKK	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	200	18 197	109 001	-13 884	-3 512	110 002
Disposition enligt beslut av årsstämman				-3 512	3 512	0
Årets resultat					82 435	82 435
Övrigt totalresultat					510	510
Fond för utvecklingsutgifter		4 677		-4 677		0
Nyemission	2		1 298			1 300
Återköp teckningsoptioner				-145		-145
Utgående eget kapital 2025-12-31	202	22 874	110 299	-22 218	82 945	194 102

SEKK	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	200	10 430	109 001	29 253	-27 349	121 536
Disposition enligt beslut av årsstämman				-27 349	27 349	0
Årets resultat					-4 439	-4 439
Övrigt totalresultat					927	927
Fond för utvecklingsutgifter		7 767		-7 767		0
Utdelning				-8 025		-8 025
Utgivna teckningsoptioner				13		13
Återköp teckningsoptioner				-10		-10
Utgående eget kapital 2024-12-31	200	18 197	109 001	-13 884	-3 512	110 002

Moderbolagets rapport över kassaflöden.

SEKK	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	103 352	-5 137
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	41 458	26 880
Avskrivningar och nedskrivningar	8 978	5 044
Kreditförluster	32 480	21 836
Betald inkomstskatt	-3 113	2 161
	141 697	23 904
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	-748 102	-203 347
Ökning/minskning övriga tillgångar	-100 664	5 997
Ökning/minskning av Inlåning från allmänheten	1 346 064	268 295
Ökning/minskning övriga skulder	37 388	22 265
Kassaflöde från den löpande verksamheten	676 383	117 115
Investeringsverksamheten		
Investeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-67 716	-29 948
Investeringar i immateriella tillgångar	-14 710	-12 387
Investeringar i materiella tillgångar	-13 281	-1 585
Investeringar i finansiella tillgångar	-7 518	-49
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-103 225	-43 969
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	0	-8 025
Emission	1 300	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 300	-8 021
Årets kassaflöde	574 459	65 125
Likvida medel vid årets början	111 652	46 527
Likvida medel vid periodens slut	686 111	111 652

Not 1. Allmän information.

ØT09 AB (tidigare Nstart AB), med organisationsnummer 556976–4110, är ett aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Eriksbergsgatan 31, 114 30 Stockholm. Under 2025 etablerades även ett kontor i Berlin som fungerar som nav för koncernens europeiska expansion. Efter räkenskapsårets slut har bolaget omvandlats till ett publikt aktiebolag (publ).

Bolaget har sedan 2022 tillstånd av Finansinspektionen att verka som kreditmarknadsbolag. ØT09 agerar som en "Bank of Entrepreneurship" och bygger genom sina dotterbolag ett ekosystem av specialiserade finansieringslösningar för både konsumenter och företag. Koncernens verksamhet bedrivs i Sverige, Norge, Finland, Tyskland och Polen. Verksamheten omfattar utlåning till privatpersoner under varumärket Plus 1 samt specialiserad finansiering till företag och entreprenörer via dotterbolagen.

Koncernen består av moderbolaget ØT09 AB samt dotterbolagen Nordkronan Finans AB, Fuels Holding AB, Fuels AB, Flow & Partners AB, Flow & Partners Holding AB, Zeal Finance AB, AOTO AB, Nstart AS och ØT09 GmbH.

Årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2025 har den 2 juni 2026 godkänts av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande och offentliggörande. Koncernens rapport över resultat och rapport över finansiell ställning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 juni 2026.

Not 2. Redovisningsprinciper.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen för koncernen är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som har antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent för samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat anges.

Kommande regelverksförändringar

Implementeringen av det nya bankpaketet i EU, ofta kallat Basel III-finaliseringen, innebär betydande förändringar i hur kapitalkrav beräknas. För ØT09 innebär detta bland annat nya standardmetoder för kreditrisk och operativa risker. Bolaget har valt att utnyttja övergångsregler gällande operativa risker fram till 31 december 2027, men förbereder organisationen för de mer riskkänsliga beräkningsmodeller som successivt fasas in från 2025 och framåt.

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget ØT09 AB och alla företag över vilka moderbolaget har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger när koncernen exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i ett företag och kan påverka denna avkastning med hjälp av sitt inflytande över företaget.

Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. Koncernens innehav i dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Koncerngemensamma transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Funktionell och utländsk valuta

ØT09 koncernens presentationsvaluta är svenska kronor (SEK). Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor. Dotterbolagen i Norge har norska kronor (NOK) som funktionell valuta och dotterbolagen i Tyskland har euro (EUR) som funktionell valuta.

Vid upprättandet av koncernredovisningen omräknas utländska dotterbolags balansräkningar till SEK enligt balansdagens kurs. Resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för räkenskapsperioden 2025.

Transaktioner i utländsk valuta i de enskilda bolagen omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid balansdagen omräknas monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till den funktionella valutan enligt balansdagens kurs.

Segmentredovisning (IFRS 8)

Som en följd av koncernens transformation till en "Bank of Entrepreneurship" och lanseringen av de nya dotterbolagen Fuels, Nordkronan och Flow & Partners, tillämpar koncernen från och med 2025 segmentredovisning i enlighet med IFRS 8. Rörelsesegment presenteras utifrån ett internt rapporteringsperspektiv till koncernchefen (den högste verkställande beslutsfattaren).

Koncernens verksamhet är uppdelad i följande segment:

- Privatlån (Plus 1): Hållbar refinansiering och konsumentkrediter.
- Företagslån (Fuels, Nordkronan, Flow & Partners): Specialiserad finansiering för entreprenörer, fastighetsprojekt och rörelsekapitallösningar.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av de finansiella rapporterna kräver bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och andra faktorer som under rådande förhållanden anses vara relevanta och rimliga. Uppskattningar och bedömningar bevakas och utvärderas löpande.

Reservering för kreditförluster (ECL) av utlåning till allmänheten sker enligt de principer som beskrivs närmare senare i denna not (se avsnitt Förväntade kreditförluster och nedskrivningar). En bedömning sker utifrån den information som finns tillhanda vid varje redovisningstillfälle och innefattar därmed ett mått av osäkerhet som kan påverka värdet av den aktuella fordran. Kreditförlustreserveringar för finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde baseras på antaganden, bedömningar och metodval i en modell inom ramen för IFRS 9. Dessa utvärderas och analyseras löpande utifrån makroförändringar och förändringar i kreditportföljen. För 2025 inkluderar dessa bedömningar även värderingar av underliggande säkerheter vid beräkning av förlust vid fallissemang (LGD) för koncernens företagsutlåning.

Räntor och provisioner

Ränteintäkter och räntekostnader

Intäkterna redovisas enligt effektivräntemetoden. Redovisning av ränteintäkter från de finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas enligt effektivräntemetoden. När en finansiell tillgång eller skuld värderas till upplupet anskaffningsvärde fördelas ränteintäkterna eller räntekostnaderna över den aktuella perioden. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att beräkna framtida kassaflöden till det rapporterade värdet för den finansiella tillgången eller skulden. De uppskattade framtida kassaflödena som används vid beräkningen omfattar alla avgifter som är en integrerad del av effektivräntan.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter intäktsredovisas i den period de intjänas och består främst av provision för den svenska och norska verksamheten samt provisioner för förmedlade försäkringar. Under provisionskostnader redovisas kostnader för förmedlade försäkringar.

Nettoreultat av finansiella transaktioner

Posten innehåller realiserade och orealiserade vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar på och realisation av finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Här redovisas även vinster och förluster avseende valutakursförändringar på monetära tillgångar och skulder, samt omvärdering av poster i utländsk valuta till balansdagens kurs.

Ersättningar till anställda

Personalkostnader redovisas i resultaträkningen i den period som de anställda har utfört arbete för Bolaget. ØT09s pensionsplaner utgörs av avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken ØT09 betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. ØT09 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.

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av ØT09 före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Redovisar eventuella kostnader för rörlig ersättning som personalkostnad. Kostnaden redovisas i takt med intjänandet. ØT09 betalar endast rörlig ersättning i begränsad omfattning, vilken avser delvis provisionsbaserad lön för specifika roller.

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

En väsentlig temporär skillnad inom koncernen uppstår vid eliminering av koncerninterna transaktioner avseende uppläggningsavgifter. I de legala enheterna (dotterbolagen) intäktsförs och beskattas uppläggningsavgifter i sin helhet vid förmedlingstillfället. I koncernredovisningen elimineras dessa interna intäkter och periodiseras istället över lånens förväntade löptid i enlighet med effektivräntemetoden. Denna skillnad i tidpunkt för intäktsredovisning innebär att skatt betalas i juridisk person innan motsvarande intäkt redovisas i koncernen.

Uppskjuten skattefordran avseende sådana temporära skillnader, underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar skall enligt IFRS9 delas in i följande värderingskategorier; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via totalresultat och verkligt värde via resultatet. Det som styr klassificeringen av finansiella tillgångar i respektive kategori är Bolagets affärsmodell för hur de finansiella instrumenten förvaltas samt om instrumentens avtalsenliga kassaflöden endast innehåller betalningar av kapitalbelopp och ränta.

ØT09 klassificerar tillgångar i följande kategorier:

Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

En finansiell tillgång ska värderas till upplupet anskaffningsvärde om följande villkor är uppfylla:

- Den finansiella tillgången innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha tillgången i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden.
- De avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Upplupet anskaffningsvärde beräknas med utgångspunkt från effektivräntan vid anskaffningstidpunkten. För finansiella tillgångar i denna kategori görs reservering för förväntade kreditförluster, vilka redovisas i resultaträkningen under rubriken Kreditförluster, netto.

Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar (POCIs) redovisas till sitt ursprungliga anskaffningsvärde, justerat för amorteringar samt förändringar i bedömda framtida kassaflöden. Dessa kassaflöden beräknas och diskonteras enligt effektivräntemetoden baserat på den ursprungliga, kreditjusterade, effektivräntan. Avvikelser mellan faktiska och förväntade kassaflöden, samt justeringar av kassaflödesprognoser, påverkar resultatet genom nedskrivningsvinster eller -förluster.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

I kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas skuldinstrument vars mål är att realisera kassaflöden både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och genom att sälja instrumenten. Ett krav för att en finansiell tillgång ska kunna redovisas i denna kategori är att de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av återbetalning på utestående fordran och ränta på utestående fordran.

Orealiserade vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i verkligt värde reserven i eget kapital. I samband med avyttring av tillgången omklassificeras reserven till resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till 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 uppfylla.

För finansiella instrument i denna kategori redovisas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar i resultatposten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Redovisning och värdering

Finansiella tillgångar och skulder redovisas på balansräkningen på affärsdagen, vilket är den dag då avtal har ingåtts, förutom finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen vilka redovisas på likviddagen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och ØT09 har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Om risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den finansiella tillgången varken är överförda eller behållna, ska ØT09 avgöra ifall kontrollen är bibehållen. Om bedömning görs att ØT09 inte har behållit kontrollen bOKas den finansiella tillgången bort från balansräkningen, och om bedömning görs att ØT09 har behållit kontrollen, fortsätter Bolaget att redovisa tillgången på balansräkningen i den grad Bolaget är fortsatt engagerat i den finansiella tillgången.

Förväntade kreditförluster och nedskrivningar

Förlustreserveringar görs för utlåning till allmänheten samt på alla poster i balansräkningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. En delvis bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster och representerar beloppet före i anspråktagandet av tidigare gjord reservering.

Kreditförlustreserveringar görs i enlighet med IFRS 9 som baseras på en modell för framåtblickande förväntade kreditförluster.

De tillgångar som är föremål för bedömning av nedskrivningsbehov delas in i tre olika steg:

- Steg 1 omfattar finansiella tillgångar där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället.
- Steg 2 omfattar finansiella tillgångar där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället
- Steg 3 omfattar finansiella tillgångar som befinner sig i fallissemang alternativt där materiell ökning av kreditrisken anses föreligga.

Tillgångar där ingen betydande ökning av kreditrisken skett sedan första kreditbedömnings-

tillfället klassificeras enligt steg 1. Vid bedömning av om det skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, steg 2, utvärderas motpartens kreditrisk vid varje efterföljande balansdag med hjälp av statistiska modeller vilka bland annat baseras på nuvarande och historiska betalningsmönster. För att bedöma om motparten är i fallissemang och därför ingår i steg 3, analyseras om motparten är försenad med betalning 90 dagar eller mer.

För finansiella tillgångar som hänförs till steg 1 motsvarar reserveringen den kreditförlust som förväntas inträffa inom 12 månader och för finansiella instrument i steg 2 och steg 3 motsvarar reserveringen de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid.

Förväntade kreditförluster beräknas för varje individuell kreditexponering som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), kreditexponering vid fallissemang (EAD), förlust vid fallissemang (LGD). PD motsvarar sannolikheten för att en exponering kommer att falla vid en given tidpunkt under en 12 månaders horisont för exponeringar i steg 1 eller under den finansiella tillgångens förväntade återstående löptid för exponeringar i steg 2 och steg 3. EAD motsvarar en förväntad kreditexponering vid fallissemangstidpunkten efter att hänsyn tagits till förväntan om återbetalningar samt pålagda räntor och avgifter. LGD motsvarar den förväntade kreditförlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till förväntade betalningar efter datumet för fallissemang och förväntade försäljningspriser av den kvarvarande exponeringen.

Modifieringar

När ett lån modifieras, men inte tas bort från balansräkningen, görs fortsättningsvis en bedömning av väsentliga öknings i kreditrisken jämfört med den ursprungliga kreditrisken i nedskrivningssyfte. Modifieringar resulterar inte automatiskt i en minskning av kreditrisken och alla indikatorer fortsätter att bedömas.

Presentation av kreditförluster

För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången, för att erhålla redovisat nettovärde.

I resultaträkningen presenteras förändringar i reserveringar för kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster.

Finansiella skulder

ØT09s samtliga finansiella skulder – upplåning samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder – redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Leasing

Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. ØT09s leasingavtal utgörs framförallt av hyra av lokaler men även i förekommande fall leasing av IT-utrustning och bilar.

En tillgång för en nyttjanderätt och en leasingkund redovisas vid leasingavtalets inledningsdatum. Leasingkulten värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingkultens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalts vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter.

Nyttjanderätten skrivs av linjärt över leasingperioden. Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde gånger den marginella låneräntan.

För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 tusen kronor, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingkund. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består främst av egenutvecklade och förvärvade immateriella tillgångar med betydande värde för verksamheten under kommande år. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Immateriella tillgångar redovisas när följande kriterier är uppfylla:

- det finns en identifierbar tillgång,
- ØT09 har kontroll över tillgången och det är sannolikt att de förväntade framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla Bolaget,
- tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, och det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången.

Anskaffningsvärdet av immateriella tillgångar består av direkt hänförliga utgifter såsom utgifter för anställda och material. Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Utgifter för utveckling av egna IT-system aktiveras som immateriella tillgångar i den mån de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar och de tekniska förutsättningarna för att färdigställa tillgången finns. Aktiverade utgifter inkluderar direkt hänförliga utgifter såsom personalkostnader och utgifter för externa konsulter. Avskrivning påbörjas när systemet tas i bruk och sker linjärt över den bedömda nyttjandeperioden, vanligtvis 5–10 år. Nyttjandeperioden omprövas årligen.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att tillfalla Bolaget, samt när tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning enligt plan sker linjärt över tillgångens förväntade nyttjandeperiod som varierar från 3–10 år. Nyttjandeperioden omprövas årligen.

Kassaflödesanalys

ØT09s kassaflödesanalys är upprättad enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänförs sig till posten Utlåning till kreditinstitut.

Incitamentsprogram

Bolaget har ett incitamentsprogram för anställda och nyckelpersoner i form av teckningsoptioner. I samband med att incitamentsprogrammet sattes upp genomfördes en oberoende värdering av verksamheten med hjälp av en extern part, där hänsyn tagits till värdering av jämförbara liknande verksamheter samt till Bolagets historiska ekonomiska utveckling och förväntade framtida ekonomiska utveckling.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets finansiella information är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Moderbolaget tillämpar också RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpar moderbolaget lagbegränsad IFRS vilket innebär att de internationella redovisningsstandarder som har antagits av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna.

Leasing

Moderbolaget redovisar i enlighet med undantagsmöjligheten i RFR 2 all operationell leasing utan aktivering av nyttjanderättstillgång och leasingsskuld. Leasingavgifterna redovisas istället som kostnad linjärt över leasingperioden. Finansiella leasingavtal redovisas i moderbolaget som en nyttjanderätt och leasingsskuld, på samma sätt som leasingavtal hanteras i koncernen.

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. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att erhålla betalning få utdelning bedöms som säker. Lämnade aktieägartillskott aktiveras i aktier och andelar hos givaren, efter beaktande av eventuellt nedskrivningsbehov.

Not 3. Riskhantering.

Riskhantering

I ØTØ9:s affärsverksamhet exponeras Bolaget för olika risker, varav de främsta är kreditrisk och operativ risk. Bolaget måste också hantera risker som valutakursrisk, likviditetsrisk, ränterisk och affärsrisk. Styrelsen och VD:n bär det yttersta ansvaret för Bolagets riskhantering och har fastställt en riskpolicy samt en verksamhetsstruktur som främjar ett sunt risktagande inom ramen för styrelsens riskaptit.

Riskhanteringen bygger på en struktur med tre försvarslinjer. Första linjen är den operativa verksamheten, som äger och hanterar riskerna i den dagliga verksamheten. Andra linjen består av de oberoende kontrollfunktionerna Riskkontroll och Compliance – underställda styrelsen och VD:n – som följer upp och utvärderar riskhanteringen. Tredje linjen är Bolagets internrevision, direkt underställd styrelsen, som granskar första och andra linjens arbete.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att ØTØ9:s motparter inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser, vilket leder till finansiell förlust för Bolaget.

Kreditrisk uppstår främst i Bolagets utlåning till allmänheten, som består av osäkrade krediter till privatpersoner samt säkrade och osäkrade fordringar till företag. I mindre utsträckning uppstår kreditrisk i likviditetshanteringen, där överlikviditet placeras i bankkonton hos svenska banker och i finansiella instrument med högkvalitativa motparter som stat och kommuner. Kreditrisken övervakas noga av ansvariga funktioner. Styrelsen har fastställt en kreditpolicy med ramar för kreditgivningen, samt aptiter och limiter för kreditrisk i både utlåning och likviditetshantering. Riskkaptiten för kreditrisk i utlåningen är hög, vilket är naturligt givet Bolagets fokus på blanco-lån till konsumenter och företagsutlåning. Riskkaptiten för kreditrisk i likviditetsreserven är låg. Kreditkommittén utvärderar löpande eventuella förändringar i kreditgivningen.

För exponeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde görs reserveringar för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9, baserat på Bolagets statistiska modeller för kreditriskbedömning

som beaktar historisk information, balansdagens förhållanden samt rimliga och underbyggda framåtblickande uppskattningar. De främsta parametrarna som används är sannolikhet för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD). PD bygger på balansdagens förhållanden och kundens betalningshistorik samt relevanta makroekonomiska scenarier. EAD beräknas utifrån kontraktuella betalplaner och förväntad framtida exponering. LGD baseras på historiska inkassodata och modeller för diskonterade kassaflöden inklusive förväntade återvinningsgrader.

Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar (POCl)s redovisas till ursprungligt anskaffningsvärde justerat för amorteringar och förändringar i förväntade kassaflöden, diskonterade med kreditjusterad effektivränta. Avvikelser påverkar resultatet via nedskrivningsvinster eller förluster.

Tillgångarna indelas i tre steg enligt IFRS 9. Steg 1 avser exponeringar utan betydande kreditförsämring sedan initial redovisning och där reservering baseras på 12-månaders förväntade kreditförluster. Steg 2 utvärderas via statistiska modeller på betalningsmönster, riskklass och andra riskindikatorer, med presumtion för betydande ökning av kreditrisk vid 30 dagars försenad betalning och reservering baserad på livstids förväntade kreditförluster.

Steg 3 omfattar fallissemang (normalt 90 dagar eller mer försenad betalning eller annan objektiv indikation på att gäldenären sannolikt inte kommer att fullgöra sina åtaganden). Bolaget beräknar kreditrelaterad koncentrationsrisk enligt Finansinspektionens metodik för be-räkning av kapitalpåslag i pelare 2. Den geografiska koncentrationen är hög då majoriteten av utlåningen finns i Sverige. Branschkoncentrationen har minskat något i takt med skiftet från enbart konsumentutlåning till att även omfatta företagsutlåning. Namnkoncentrationen är rela-tivt hög med hänsyn till spridningen bland de 30 största exponeringarna, vilket primärt förklaras av exponering mot institut.

Koncernen

Fördelning av exponeringar		
Fördelning av exponeringar, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Centralbank, stat, kommun	102 887	24 964
Kreditinstitut	717 094	131 852
Hushåll	170 277	120 620
Företag	646 252	0
Fallerade exponeringar	205 979	186 399
Övriga icke-finansiella företag	0	159
Summa	1 842 489	463 993
Kreditkvalitet för likviditetsreserv		
Kreditkvalitet för likviditetsreserv, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Utlåning till kreditinstitut *		
AAA	0	0
AA	0	61 659
A	643 933	50 228
Ingen rating		
Summa	643 933	111 887
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
AAA	112 889	44 929
AA	0	0
A	0	0
Summa	112 889	44 929

* Spärrmedel exkluderas.

Not 3. Risknot, forts.

Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker.

Styrelsen har fastslagit en riskaptit samt limiter gällande operativa risker. Styrelsens riskaptit för operativa risker är låg. Eftersom operativa risker inte kan elimineras fullt ut arbetar Bolaget med kontrollpunkter och dokumenterade rutiner i verksamhetsprocesserna, systematisk incidentrapportering samt en styrelsebeslutad process för godkännande av nya produkter, tjänster, marknader och IT-system. Kontrollfunktionerna bevakar och utvärderar den interna kontrollen och riskhanteringen och rapporterar löpande till styrelse och verkställande direktör. Bolaget har även etablerade beredskaps-, kontinuitets- och återställningsplaner som testas, utvärderas och uppdateras minst årligen.

Affärsrisker

Affärsrisk definieras som risken för förluster eller minskad intjäning till följd av externa händelser så som förändrade marknadsförutsättningar eller kunders beteenden, eller misslyckade affärs-beslut.

För att hantera risken följer Bolaget kontinuerligt utvecklingen, konkurrenssituationen och pris-sättningen på marknader där Bolaget är verksamt. Bolaget har vidare etablerade processer för affärsutveckling såsom utveckling av nya produkter och tjänster, expansion till nya marknader eller segment.

Ränterisk

Ränterisk avser känsligheten för förändringar i räntenivåer och utseendet på räntekurvor. ØTO9 är exponerat för ränterisk i de fall det finns en diskrepans i räntebindning mellan

Bolagets tillgångar och skulder. Risken minimeras genom att i hög grad matcha skuldernas och tillgångarnas räntebindning. Styrelsen har fastslagit en riskaptit samt limiter för ränterisk. Styrel-sens riskaptit för ränterisk är låg. Risken följs upp, kontrolleras och rapporteras regelbundet till styrelse och VD. Kontrollfunktionerna följer upp och utvärderar verksamhetens riskhantering i förhållande till ränterisk.

Per den 31 december 2025 var den genomsnittliga viktade räntebindningstiden för utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut cirka en månad.

Internt bedömt kapitalbehov för ränterisk beräknas genom EBA:s extremvärdestest av det ekonomiska värdet, enligt Finansinspektionens metoddokument (FI dnr 19-4434). Per den 31 december 2025 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för ränterisk till 4 322 (6 496) SEKk.

Valutarisk

Valutarisk definieras som risken för förluster till följd av valutakursrörelser som påverkar värde-ringen av Bolagets tillgångar och skulder.

Valutarisk uppstår i ØTO9s verksamhet om Bolaget har en osäkrad nettoexponering i utländsk valuta där nettoexponering definieras som tillgångar minus skulder inklusive valutasäkringar. Styrelsen har fastställt en riskaptit samt limiter för valutarisk. Styrelsens riskaptit för valutarisk är låg. För att minimera risken har ØTO9 möjlighet att säkra valuta-risker med terminskontrakt och swappar. Risken följs upp, kontrolleras och rapporteras regelbundet till styrelse och VD. Kon-trollfunktionerna följer upp och utvärderar verksam-hetens riskhantering i förhållande till valuta-risk

Utlåning till allmänheten uppdelat på kreditkvalitet

2025-12-31, SEKk	Steg 1		Steg 2		Steg 3		Totalt bruttobelopp	Total reservering
	Belopp	Reserv	Belopp	Reserv	Belopp	Reserv		
Utlåning till allmänheten								
Privatlån	145 928	-1 851	31 738	-5 538	22 921	-13 943	200 587	-21 332
Företagslån	648 122	-1 933	63	0	0	0	648 185	-1 933
Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar *	0	0	0	0			223 037	-26 036
Summa	794 050	-3 784	31 801	-5 538	22 921	-13 943	1 071 809	-49 301

Utlåning till allmänheten uppdelat på kreditkvalitet

2024-12-31, SEKk	Steg 1		Steg 2		Steg 3		Totalt belopp	Total reservering
	Belopp	Reserv	Belopp	Reserv	Belopp	Reserv		
Utlåning till allmänheten								
Privatlån	108 081	-1 894	17 224	-2 765	114 466	-45 170	239 770	-49 829
Företagslån	0	0	0	0	0	0	0	0
Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar*							125 726	-8 623
Summa	108 081	-1 894	17 224	-2 765	114 466	-45 170	365 497	-58 452

*POCI-tillgångar särredovisas då de är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället och därmed inte omfattas av den ordinarie stegindelningen enligt IFRS 9.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Likviditetsrisk uppstår bland annat då Bolaget har skulder som löper ut som behöver refinansieras. Risken att inte kunna utföra utbetalningar för nyttgivna fordringar utan avsevärt ökade finansieringskostnader täcks också in under likviditetsrisk. Styrelsen har en fastställd riskaptit samt limiter och flera riskmått för likviditetsrisk. Styrelsens riskaptit för likviditetsrisk är låg. Mandat för och sammansättning av Bolagets likviditetsreserv fastställs av styrelsen i policy för riskaptit. OTO9s finansfunktion är direkt underställd VD och ansvarar för att hantera likviditetsrisken och tillse en god likviditetshantering. Risken följs upp, kontrolleras och rapporteras regelbundet till styrelse och VD. Kontrollfunktionerna följer upp och utvärderar verksamhetens riskhantering i förhållande till likviditetsrisk.

Utlåningen är finansierad med inlåning från allmänheten vilken per 2025-12-31 uppgick till 1 772 501 SEKK. Inlåningen från allmänheten består av medel från kunder i Sverige och är denominerad i SEK. Den genomsnittliga kvarvarande löptiden på den fasta inlåningen var 103 dagar (156).

Per 2025-12-31 uppgick Bolagets likviditetsreserv till 769 744 SEKK. Reserven består av rän-tebärande värdepapper samt utlåning till kreditinstitut (kassa). Den genomsnittliga kvarvarande löptiden på likviditetsreserven var 26 dagar. Värden i tabell för löptidsinformation avser både räntebetalningar och amorteringar. För tillgångar och skulder med rörlig ränta beräknas räntebetalningar utifrån den per balansdagen gällande räntan. För tillgångar och skulder där löptiden enbart utgörs av en ömsesidig uppsägningstid anges löptiden som den vid balansdagen gällande uppsägningstiden.

Löptidsinformation för finansiella tillgångar och skulder

(Kontraktsmässiga förfallotider ej diskonterade kassaflöden)

Tillgångar och skulder fördelat per utländsk valuta				
2025-12-31, SEKK	EUR	NOK	GBP	Total
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	1 963	5 523	0	7 486
Utlåning till allmänheten	0	49 761	0	49 761
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Derivat	0	0	0	0
Övriga tillgångar	4 397	20	0	4 417
Totala tillgångar	6 360	55 304	0	61 664
Skulder				
Leverantörsskulder	-1 951	-138	0	-2 089
Övriga skulder	-570	-266	-93	-930
Totala skulder	-2 522	-404	-93	-3 018

Tillgångar och skulder fördelat per utländsk valuta			
2024-12-31, SEKK	EUR	NOK	Total
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	0	197	197
Utlåning till allmänheten	0	15	15
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0
Derivat	0	0	0
Övriga tillgångar	0	0	0
Totala tillgångar	0	212	212
Skulder			
Leverantörsskulder	-126	-3	-129
Totala skulder	-126	-3	-129

Not 3. Risknot, forts.

Löptidsinformation för finansiella tillgångar och skulder (Kontraktsmässiga förfallotider ej diskonterade kassaflöden)

2025-12-31, SEKk	Betalbar på anfordran	Till och med 3 månader	Över 3 månader till och med 1 år	Över 1 år till och med 5 år	Över 5 år	Summa
Finansiella tillgångar						
Utlåning till centralbank, stat, kommun	0	52 092	50 796	0	0	102 887
Utlåning till kreditinstitut	707 091	10 002		0	0	717 094
Utlåning till allmänheten	4 942	28 724	467 305	488 567	1 251 262	2 240 800
Summa	712 034	38 726	518 100	488 567	1 251 262	3 060 781
Finansiella skulder						
					0	
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0	0
Inlåning från allmänheten	632 137	835 107	275 439	29 817	0	1 772 501
Upplåning från allmänheten	0	0	0	0	0	0
Övriga skulder	13 101	0	0	0	0	13 101
Summa	645 238	835 107	275 439	29 817	0	1 785 602

Löptidsinformation för finansiella tillgångar och skulder (Kontraktsmässiga förfallotider ej diskonterade kassaflöden)

2024-12-31, SEKk	Betalbar på anfordran	Till och med 3 månader	Över 3 månader till och med 1 år	Över 1 år till och med 5 år	Över 5 år	Summa
Finansiella tillgångar						
Utlåning till centralbank, stat, kommun	0	0	24 964	0	0	24 964
Utlåning till kreditinstitut	111 887	0	19 964	0	0	131 852
Utlåning till allmänheten	30 200	297	1 740	214 164	1 079 455	1 325 856
Summa	142 087	297	46 668	214 164	1 079 455	1 482 672
Finansiella skulder						
						0
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0	0
Inlåning från allmänheten	69 137	111 651	216 185	28 501	0	425 473
Upplåning från allmänheten	0	0	0	0	0	0
Övriga skulder	9 102	0	0	0	0	9 102
Summa	78 238	111 651	216 185	28 501	0	434 575

ØTO9 offentliggör kvartalsvis information om likviditet och likviditetsrisker i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag (2010:7). För mer information se ØTO9s hemsida. I Not 27: Kapi-täcktäkningsanalys och i Mall EU KM1 framgår ØTO9s likviditetstäkningskvot samt stabil netto-finansieringskvot.

Not 4. Rörelsessegment

Koncernens nuvarande segmentindelning etablerades under 2025. Koncernledningen presenterar verksamheten uppdelat på segmenten: Plus 1, Nordkronan, Fuels och Flow & Partners. Segmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till den verkställande direktören, som är identifierad som den högste verkställande beslutsfattaren. Då strukturen är ny för året har uppföljning från koncernledningen per segment under 2025 skett i en begränsad utsträckning.

Segmentens operativa roller:

Segmenten Nordkronan, Fuels och Flow fungerar som interna förmedlare inom koncernens samlade utlåningsverksamhet. För dessa segment hanteras finansiering och tillhörande räntekostnader centralt, varför deras resultat främst reflekterar genererade ränteintäkter utan belastning av räntekostnader för upplåning.

Segmentet Plus 1 agerar primärt som förmedlare av finansiella tjänster för extern parts räkning, vilket genererar provisionsintäkter. Segmentet bedriver även utlåningsverksamhet i mindre utsträckning ("egen bok") där Plus 1 står som kreditgivare.

Plus 1: En konsumentkreditplattform med fokus på transparens och finansiell hälsa. Segmentet erbjuder i första hand refinansieringslån och skuldkonsolidering för privatpersoner.

Nordkronan: Specialiserad finansiering riktad mot fastighetsprojekt och företagstillväxt. Nordkronan fungerar som en partner för finansiering av fastighetsprojekt.

Fuels: Precisionsfinansiering utformad specifikt för entreprenörers och investerares unika behov. Verksamheten agerar katalysator för bolagsbyggare och nästa generations industri.

Flow & Partners: Specialiserar sig på lösningar för rörelsekapital (working capital) som ger företag den operativa snabbhet och smidighet som krävs för att växa.

Koncernen, SEKk	Plus 1	Nordkronan	Fuels	Flow & Partners	Övrigt	Totalt
Resultaträkning 2025						
Ränteintäkter	46 024	10 730	6 150	991	3 367	67 261
Räntekostnader	-21 818	0	0	0	-494	-22 313
Räntenetto	24 205	10 730	6 150	991	2 872	44 948
Provisionsintäkter	323 244	0	0	0	0	323 244
Provisionskostnader	-55 844	0	0	0	0	-55 844
Provisionsnetto	267 400	0	0	0	0	267 400
Personalkostnader	-23 072	-3 854	-2 086	-2 762	-54 336	-86 110
Resultat före kreditförluster	244 328	6 875	4 064	-1 771	-51 464	202 033
Kreditförluster netto	-30 423	-814	-955	-288	0	-32 480
Segmentets rörelseresultat	213 905	6 062	3 109	-2 058	-51 464	169 553
Balansräkning 2025-12-31						
Utlåning till allmänheten	380 968	395 300	207 144	39 097	0	1 022 508

Not 5. Räntenetto.

Koncernen

Räntenetto, SEKk	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut	2 434	850
Utlåning till allmänheten	63 894	24 106
Obligationer och räntebärande värdepapper	932	520
Övriga ränteintäkter	0	128
Summa ränteintäkter	67 261	25 605
Inlåning från allmänheten	-21 818	-10 214
Övriga skulder	-106	-176
Leasingskulder	-388	-154
Summa räntekostnader	-22 313	-10 544
Räntenetto	44 948	15 060

Moderbolaget

Räntenetto, SEKk	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut	2 432	850
Utlåning till allmänheten	64 007	24 106
Obligationer och räntebärande värdepapper	932	520
Övriga ränteintäkter	0	126
Summa ränteintäkter	67 371	25 602
Inlåning från allmänheten	-21 818	-10 214
Räntekostnader koncernbolag	-9 387	0
Övriga räntekostnader	-103	-176
Summa räntekostnader	-31 309	-10 390
Räntenetto	36 063	15 211

Not 6. Provisionsnetto.

Koncernen

Provisionsnetto, SEKk	2025	2024
Förmedlingsersättning	323 134	114 401
Övriga provisionsintäkter	110	0
Summa provisionsintäkter	323 244	114 401
Förmedlingskostnader	-55 844	-33 322
Övriga provisionskostnader	0	0
Summa provisionskostnader	-55 844	-33 322
Provisionsnetto	267 400	81 080

Moderbolaget

Provisionsnetto, SEKk	2025	2024
Förmedlingsersättning	323 134	114 401
Övriga provisionsintäkter	110	0
Summa provisionsintäkter	323 244	114 401
Förmedlingskostnader	-55 844	-33 322
Övriga provisionskostnader	0	0
Summa provisionskostnader	-55 844	-33 322
Provisionsnetto	267 400	81 047

Not 7. Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Koncernen

Nettoresultat av finansiella transaktioner , SEKk	2025	2024
Valutakursdifferenser, netto	-493	-66
Summa	-493	-66

Moderbolaget

Nettoresultat av finansiella transaktioner , SEKk	2025	2024
Valutakursdifferenser, netto	-395	-32
Summa	-395	-32

Not 8. Övriga rörelseintäkter.

Koncernen

Övriga rörelseintäkter, SEKk	2025	2024
Övriga administrationsintäkter	1 935	747
Försäljning av anläggningstillgångar	0	924
Aktiverat arbete för egen räkning	10 859	9 855
Summa övriga rörelseintäkter	12 795	11 527

Moderbolaget

Övriga rörelseintäkter, SEKk	2025	2024
Övriga administrationsintäkter	1 935	747
Försäljning av anläggningstillgångar	3 694	924
Aktiverat arbete för egen räkning	10 859	9 855
Summa övriga rörelseintäkter	16 489	11 527

Not 9. Allmänna administrationskostnader.

Koncernen

Allmänna administrationskostnader, SEKk	2025	2024
Personalkostnader	-86 110	-43 618
Lokalhyror- och andra lokalkostnader	-1 789	-2 939
Försäljningskostnader	-17 534	-7 456
IT- och telefonikostnader	-14 951	-8 349
Konsultkostnader	-23 000	-7 486
Revision	-2 409	-1 180
Övriga externa tjänster & kostnader	-9 295	-5 393
Summa allmänna administrationskostnader	-155 088	-76 421

Arvoden och ersättningar till revisorer, SEKk	2025	2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	-1 984	-1 180
Övriga tjänster	-425	0
Summa arvoden och ersättningar till revisorer	-2 409	-1 180

Moderbolaget

Allmänna administrationskostnader, SEKk	2025	2024
Personalkostnader	-74 851	-43 618
Lokalhyror- och andra lokalkostnader	-8 617	-5 776
Försäljningskostnader	-17 373	-7 456
IT- och telefonikostnader	-14 719	-8 349
Konsultkostnader	-21 429	-7 321
Revision	-2 409	-1 180
Övriga externa tjänster & kostnader	-6 488	-4 334
Summa allmänna administrationskostnader	-145 885	-78 034

Arvoden och ersättningar till revisorer, SEKk	2025	2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	-1 984	-1 180
Övriga tjänster	-425	0
Summa arvoden och ersättningar till revisorer	-2 409	-1 180

Not 10. Personalkostnader.

Koncernen

Löner och ersättningar, SEKk	2025	2024
Personalkostnader		
Löner och arvoden	-58 662	-29 874
Sociala avgifter	-18 761	-10 137
Pensionskostnader	-4 728	-1 991
Övriga personalkostnader	-3 959	-1 617
Summa personalkostnader	-86 110	-43 619
Varav löner och andra ersättningar VD och styrelse	-3 699	-4 830
Varav löner och andra ersättningar övriga anställda	-54 963	-25 044
Summa löner och andra ersättningar	-58 662	-29 874
Varav sociala avgifter VD och styrelse	-1 162	-1 681
Varav sociala avgifter övriga anställda	-17 599	-4 495
Summa sociala avgifter	-18 761	-6 176
Varav pensionskostnader VD och styrelse	-570	-595
Varav pensionskostnader övriga anställda	-4 158	-1 396
Summa Pensionskostnader	-4 728	-1 991

Medelantal anställda	2025	2024
Sverige		
Kvinnor	19	11
Män	55	42
Tyskland		
Kvinnor	2	0
Män	2	0
Koncernen total	78	53
Fördelning ledande befattningshavare	2025	2024
Styrelsen		
Kvinnor	0	1
Män	6	5
VD och övriga ledande befattningshavare		
Kvinnor	4	0
Män	4	1

Ersättningar2025, SEKk	Titel	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Rolf Stub	Styrelseordförande	475	0	0	0	0	475
Harald Kjessler*	Styrelseledamot	50	0	0	0	0	50
Julia von Mecklenburg Ehrhardt*	Styrelseledamot	100	0	0	0	0	100
Oliver Hildebrandt**	Styrelseledamot	175	0	2 438	0	0	2 613
Robert D'Agostino	Styrelseledamot	175	0	0	0	0	175
Tobhias Brandell*	Styrelseledamot	100	0	0	0	0	100
Peder Hagberg	Styrelseledamot	92	0	0	0	0	92
Johan Mörner	Styrelseledamot	92	0	0	0	0	92
Henrik Landgren	Styrelseledamot	83	0	0	0	0	83
Tord Topsholm	VD	2 341	0	0	106	570	3 017
Övriga ledande befattningshavare		7 829	0	0	1 030	191	9 051
Summa		11 512	0	2 438	1 136	761	15 848

Ersättningar 2024, SEKk	Titel	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Rolf Stub	Styrelseordförande	350	0	0	0	0	350
Harald Kjessler	Styrelseledamot	100	0	0	0	0	100
Julia von Mecklenburg Ehrhardt	Styrelseledamot	300	0	0	0	0	300
Oliver Hildebrandt	Styrelseledamot	100	0	0	0	0	100
Robert D'Agostino	Styrelseledamot	100	0	0	0	0	100
Tobhias Brandell	Styrelseledamot	200	0	0	0	0	200
Daniel Ahrenby	Tidigare VD	745	0	0	27	90	861
Tord Topsholm	VD	2 208	0	0	96	505	2 809
Övriga ledande befattningshavare		584	0	0	21	80	685
Summa		4 687	0	0	250	675	5 505

* Inkluderar ersättning för arbete till och med juni 2025.

**Under 2025 har bolaget köpt konsulttjänster av Brave Entrepreneurs AB, ett bolag kontrollerat av huvudägaren Oliver Hildebrandt, uppgående till 2 438 SEKk.

Ersättning till ledande befattningshavare avser i koncernen endast moderbolagets styrelse och verkställande direktör. Ersättningar till verkställande direktörer och styrelseledamöter i dotterbolag ingår i koncernens totala personalkostnader men omfattas inte av specifikationskravet för ledande befattningshavare, då dessa inte ingår i koncernens övergripande ledningsfunktioner.

Not 10. Personalkostnader, forts.

Moderbolaget

Löner och ersättningar, SEKk	2025	2024
Personalkostnader		
Löner och arvoden	-50 241	-29 874
Sociala avgifter	-16 558	-10 137
Pensionskostnader	-4 137	-1 991
Övriga personalkostnader	-3 916	-1 617
Summa personalkostnader	-74 851	-43 619
Varav löner och andra ersättningar VD och styrelse	-3 699	-4 830
Varav löner och andra ersättningar övriga anställda	-46 541	-25 044
Summa löner och andra ersättningar	-50 241	-29 874
Varav sociala avgifter VD och styrelse	-1 162	-1 681
Varav sociala avgifter övriga anställda	-15 395	-4 495
Summa sociala avgifter	-16 558	-6 176
Varav pensionskostnader VD och styrelse	-570	-595
Varav pensionskostnader övriga anställda	-3 567	-1 396
Summa Pensionskostnader	-4 137	-1 991

Medelantal anställda	2025	2024
Sverige		
Kvinnor	18	11
Män	50	42
Moderbolaget total	68	53
Fördelning ledande befattningshavare	2025	2024
Styrelsen		
Kvinnor	0	1
Män	6	5
VD och övriga ledande befattningshavare		
Kvinnor	4	0
Män	4	1

Not 11. Kreditförluster, netto.

Koncernen och moderbolaget

Kreditförluster, netto, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Reservering steg 1	-1 890	-1 782
Reservering steg 2	-2 773	-2 270
Reservering steg 3 *	31 227	-2 905
Summa	26 564	-6 957
Portföljomvärdering förvärvade kreditförsämrade portföljer	-16 123	-10 217
Konstaterade kreditförluster *	-42 921	-4 662
Summa	-59 044	-14 879
Kreditförluster, netto	-32 480	-21 836

Då koncernens utlåning till allmänheten är koncentrerad till moderbolaget, överensstämmer koncernens redovisade totala kreditförluster med moderbolagets för räkenskapsåret 2025

* Januari 2025 sålde ØT09 en del av sin portfölj med förfallna fordringar (stage 3). Reserveringar vändes i samband med detta och blev konstaterade kreditförluster.

Not 12. Skatt på årets resultat.

Koncernen

Skatt på årets resultat, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Aktuell skatt	-7 014	0
Uppskjuten skatt	-13 997	698
Redovisad skatt i resultaträkningen	-21 011	698
Avstämning av effektiv skatt, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Redovisat resultat före skatt	93 230	-4 382
Skatt enligt gällande skattesats (20,6%)	-19 311	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-462	-170
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	190
Justering avseende tidigare år	-3	0
Skatteeffekt av underskottsavdrag	0	677
Utnyttjande av tidigare aktiverade underskottsavdrag	144	0
Skatteeffekt av ej aktiverade underskottsavdrag	-1 380	0
Summa redovisad skatt	-21 011	698
Effektiv skattesats	-22%	-16%

Moderbolaget

Skatt på årets resultat, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Aktuell skatt	-4 551	0
Uppskjuten skatt	-16 365	698
Totalt redovisad skatt	-20 917	698
Avstämning av skatt på årets resultat, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Redovisat resultat före skatt	103 352	-4 210
Skatt enligt gällande skattesats (20,6%)	-21 396	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-423	-170
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	761	190
Justering avseende tidigare år	-3	0
Skatteeffekt av underskottsavdrag	0	677
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	144	0
Summa redovisad skatt	-20 917	698
Effektiv skattesats	-20%	-17%

Not 13. Immateriella tillgångar.

Koncernen

Immateriella tillgångar, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Anskaffningsvärde vid årets början	33 851	21 464
Investeringar	14 898	12 387
Avyttringar och utrangeringar	-14 459	0
Anskaffningsvärde	34 289	33 851
Avskrivningar vid årets början	-15 654	-11 034
Årets avskrivningar	-6 806	-4 620
Avyttringar och utrangeringar	11 204	0
Accumulerade avskrivningar	-11 256	-15 654
Redovisat värde	23 033	18 197

Moderbolaget

Immateriella tillgångar, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Anskaffningsvärde vid årets början	33 851	21 464
Investeringar	14 710	12 387
Avyttringar och utrangeringar	-14 459	0
Anskaffningsvärde	34 102	33 851
Avskrivningar vid årets början	-15 654	-11 034
Årets avskrivningar	-6 778	-4 620
Avyttringar och utrangeringar	11 204	0
Accumulerade avskrivningar	-11 228	-15 654
Redovisat värde	22 874	18 197

Not 14. Materiella tillgångar.

Koncernen

Materiella tillgångar, SEkk	12/31/2025	12/31/2024
Anskaffningsvärde vid årets början	12 973	7 650
Investeringar	32 575	13 795
Avyttringar och utrangeringar	-685	-8 472
Anskaffningsvärde	44 863	12 973
Avskrivningar vid årets början	-2 036	-4 885
Årets avskrivningar	-7 567	-2 417
Avyttringar och utrangeringar	580	5 266
Akkumulerade avskrivningar	-9 023	-2 036
Redovisat värde	35 840	10 937

Moderbolaget

Materiella tillgångar, SEkk	12/31/2025	12/31/2024
Anskaffningsvärde vid årets början	2 639	1 072
Investeringar	18 225	1 778
Avyttringar och utrangeringar	-685	-211
Anskaffningsvärde	20 180	2 639
Avskrivningar vid årets början	-960	-554
Årets avskrivningar	-2 200	-424
Avyttringar och utrangeringar	125	17
Akkumulerade avskrivningar	-3 035	-960
Redovisat värde	17 144	1 679

Not 15. Utlåning till allmänheten.

Koncernen & moderbolaget

Utlåning till allmänheten brutto och netto, SEkk	12/31/2025	12/31/2024
Utlåning till allmänheten brutto		
Steg 1	794 050	108 081
Steg 2	31 801	17 224
Steg 3	22 921	114 466
Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar	223 037	125 726
Summa utlåning till allmänheten, brutto	1 071 809	365 497
Kreditförlustreserv		
Steg 1	-3 784	-1 894
Steg 2	-5 538	-2 765
Steg 3	-13 943	-45 170
Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar	-26 036	-8 623
Summa kreditförlustreserv	-49 301	-58 452
Redovisat värde		
Steg 1	790 266	106 187
Steg 2	26 263	14 459
Steg 3	8 978	69 296
Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar	197 001	117 103
Summa utlåning till allmänheten, redovisat värde	1 022 508	307 045

Koncernen & moderbolaget

Utlåning som är föremål för nedskrivningsprövning, stegfördelad (IFRS9). Finansiella tillgångar, SEKk	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Totalt
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Ingående balans 1 januari 2025	108 081	17 224	114 466	125 726	365 497
Utlåning under perioden	763 803	0	0	0	763 803
Förvärvade krediter under perioden	0	1 441	0	0	1 441
Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar under perioden	0	0	0	124 214	124 214
Amorteringar under perioden *	-41 899	-2 367	-111 976	-26 904	-183 146
Överföring från steg 1 till steg 2	-23 917	23 917	0	0	0
Överföring från steg 1 till steg 3	-14 435	0	14 435	0	0
Överföring från steg 2 till steg 1	1 688	-1 688	0	0	0
Överföring från steg 2 till steg 3	0	-7 191	7 191	0	0
Överföring från steg 3 till steg 1	729	0	-729	0	0
Överföring från steg 3 till steg 2	0	465	-465	0	0
Utgående balans 31 december 2025	794 050	31 801	22 921	223 037	1 071 808

* Januari 2025 sålde OTO9 en del av sin portfölj med förfallna fordringar (stage 3).

Koncernen & moderbolaget

Utlåning som är föremål för nedskrivningsprövning, stegfördelad (IFRS9). Finansiella tillgångar, SEKk	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Totalt
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Ingående balans 1 januari 2024	9 388	4 613	132 590	20 470	167 061
Utlåning under perioden	139 235	0	0	0	139 235
Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar under perioden	0	0	0	117 770	117 770
Amorteringar under perioden	-20 498	-2 305	-23 252	-12 514	-58 569
Borttagna från rapport över finansiell ställning	0	0	0	0	0
Överföringar:	0	0	0	0	0
Överföring från steg 1 till steg 2	-17 550	17 550	0	0	0
Överföring från steg 1 till steg 3	-4 149	0	4 149	0	0
Överföring från steg 2 till steg 1	1 654	-1 654	0	0	0
Överföring från steg 2 till steg 3	0	-980	980	0	0
Överföring från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Överföring från steg 3 till steg 2	0	0	0	0	0
Omvärderingar till följd av justerad prognos	0	0	0	0	0
Utgående balans 31 december 2024	108 081	17 224	114 466	125 726	365 497

Not 15 Utlåning till allmänheten, forts.

Koncernen & moderbolaget

Kreditförlustreserv, stegfördelad, SEKK	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Ingående balans 1 januari 2025	-1 894	-2 765	-45 170	-8 623	-58 452
Utlåning under perioden	-3 893	0	0	0	-3 893
Förvärvade krediter under året	0	-162	0	0	-162
Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar under perioden	0	0	0	-1 481	-1 481
Amorteringar under perioden *	484	247	44 075	282	45 088
Borttagna från rapport över finansiell ställning	0	0	0	0	0
Överföringar:	0	0	0	0	0
Överföring från steg 1 till steg 2	454	-3 744	0	0	-3 290
Överföring från steg 1 till steg 3	309	0	-8 742	0	-8 433
Överföring från steg 2 till steg 1	-25	223	0	0	198
Överföring från steg 2 till steg 3	0	1 380	-4 335	0	-2 955
Överföring från steg 3 till steg 1	-4	0	369	0	365
Överföring från steg 3 till steg 2	0	-118	204	0	86
Förändring av befintliga tillgångar under året	786	-599	-344	-16 214	-16 371
Utgående balans 31 december 2025	-3 784	-5 537	-13 943	-26 036	-49 301

* Januari 2025 sålde ØT09 en del av sin portfölj med förfallna fordringar (stage 3). Reserveringar vändes i samband med detta.

Koncernen & moderbolaget

Kreditförlustreserv, stegfördelad, SEKK	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde					
Ingående balans 1 januari 2024	-112	-495	-42 265	0	-42 872
Utlåning under perioden	-2 102	-12	0	0	-2 114
Köpta eller utgivna kreditförsämrade tillgångar under perioden	0	0	0	0	0
Amorteringar under perioden	30	58	3 890	0	3 979
Borttagna från rapport över finansiell ställning	0	0	0	0	0
Överföringar:					0
Överföring från steg 1 till steg 2	315	-2 474	0	0	-2 159
Överföring från steg 1 till steg 3	378	0	-1 761	0	-1 383
Överföring från steg 2 till steg 1	-13	153	0	0	140
Överföring från steg 2 till steg 3	0	164	-450	0	-286
Överföring från steg 3 till steg 1	0	0	0	0	0
Överföring från steg 3 till steg 2	0	0	0	0	0
Förändring av befintliga tillgångar under året	-391	-159	-4 584	-8 623	-13 757
Utgående balans 31 december 2024	-1 894	-2 765	-45 170	-8 623	-58 452

Not 16. Obligationer och räntebärande värdepapper.

Koncernen

Obligationer och räntebärande värdepapper, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Emitterade av offentliga organ	102 474	24 869
Emitterade av andra låntagare	9 969	19 858
Upplupen ränta på obligationer	446	202
Summa	112 889	44 929

Moderbolaget

Obligationer och räntebärande värdepapper, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Emitterade av offentliga organ	102 474	24 869
Emitterade av andra låntagare	9 969	19 858
Upplupen ränta på obligationer	446	202
Summa	112 889	44 929

Not 17. Andelar i dotterbolag.

Moderbolaget

Andelar i dotterbolag, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Ingående anskaffningsvärde	82	33
Årets förvärv	427	49
Årets försäljningar	-33	0
Lämnade aktieägartillskott	7 124	0
Summa	7 600	82

Dotterbolag	Organisationsnr	Säte	Antal andelar	Ägarandel %	Bokfört värde 2025-12-31 SEKk
Nordkronan Finans AB	559494-6484	Stockholm	21 250	85%	2 446
Fuels Holding AB	559555-2570	Stockholm	25 000	100%	25
Fuels AB	559516-1760	Stockholm	21 875	88%	922
Flow & Partners AB	559523-4351	Stockholm	25 000	100%	3 025
Flow & Partners Holding AB	559529-8547	Stockholm	23 750	95%	824
Zeal Finance AB	559511-2300	Stockholm	25 000	100%	25
AOTO AB	559555-2562	Stockholm	25 000	100%	25
Nstart AS	929 144 147	Oslo	32 963	100%	33
ØTO9 GmbH	HRB 280671 B	Berlin	25 000	100%	275
Summa					7 600

Not 18. Uppskjuten skattefordran.

Koncernen

Uppskjuten skattefordran, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Uppskjuten skattefordran vid årets början	16 365	15 668
Årets förändring av uppskjuten skatt	-13 997	698
Redovisat värde	2 368	16 365

Moderbolaget

Uppskjuten skattefordran, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Uppskjuten skattefordran vid årets början	16 365	15 668
Årets förändring av uppskjuten skatt	-16 365	698
Redovisat värde	0	16 365

Uppskjuten skattefordran i koncernen består av temporär skillnader som uppstår i samband med redovisning av Uppläggningsavgifter i koncernen jämfört med redovisningen i dotterbolagen.

Not 19. Övriga tillgångar.

Koncernen

Övriga tillgångar, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Övriga fordringar	815	516
Förskott till leverantör	1 737	0
Summa	2 550	516

Moderbolaget

Övriga tillgångar, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Fordringar hos koncernföretag	4 499	0
Övriga fordringar	950	516
Förskott till leverantör	1 481	0
Summa	6 929	516

Not 20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Koncernen

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Upplupna förmedlingsintäkter	16 159	9 871
Upplupna avtalsintäkter	675	72
Förutbetald lokalhyra	3 010	938
Periodiserade förmedlingskostnader	122 752	58 179
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	977	775
Summa	143 572	69 835

Moderbolaget

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Upplupna förmedlingsintäkter	16 159	9 871
Upplupna avtalsintäkter	799	197
Förutbetald lokalhyra	14 927	4 691
Periodiserade förmedlingskostnader	122 752	58 179
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	697	775
Förutbetalda kostnader till koncernföretag	11 450	0
Summa	166 784	73 713

Not 21. In- och upplåning från allmänheten.

Koncernen

In- och upplåning från allmänheten, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Inlåning från allmänheten	1 772 501	425 473
Upplåning från allmänheten	0	0
Summa	1 772 501	425 473

Moderbolaget

In- och upplåning från allmänheten, SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Inlåning från allmänheten	1 772 501	425 473
Upplåning från allmänheten	0	0
Summa	1 772 501	425 473

Bolagets inlåning från allmänheten om 1 772 501 SEK (425 473 SEK) består endast av inlåning från svenska hushåll i svenska kronor och täcks av statlig insättningsgaranti.

Not 22. Övriga skulder.

Koncernen

Övriga skulder	12/31/2025	12/31/2024
Leverantörsskulder	13 648	9 154
Skatteskulder	4 017	0
Leasingskulder	9 453	6 070
Övriga skulder	26 515	19 227
Summa	53 634	34 451

Moderbolaget

Övriga skulder, SEKK	12/31/2025	12/31/2024
Leverantörsskulder	13 101	9 102
Skatteskulder	1 439	0
Leasingskulder	4 223	590
Övriga skulder	25 943	19 226
Skulder till koncernföretag	6 778	0
Summa	51 484	28 918

Not 23. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Koncernen

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, SEKK	12/31/2025	12/31/2024
Upplupna personalkostnader	8 774	5 108
Upplupna provisionskostnader	1 617	981
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 185	3 711
Summa	20 576	9 800

Moderbolaget

Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter, SEKK	12/31/2025	12/31/2024
Upplupna personalkostnader	7 929	5 108
Upplupna provisionskostnader	1 617	981
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 430	3 694
Upplupna kostnader till koncernföretag	6 500	0
Summa	25 476	9 783

Not 24. Kategorisering av finansiella instrument.

Koncernen

Klassificering av finansiella instrument 2025-12-31, SEKK	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 446	0	0	1 446
Utlåning till kreditinstitut	690 933	0	0	690 933
Utlåning till allmänheten	1 022 508	0		1 022 508
Obligationer och räntebärande värdepapper	0	112 889	0	112 889
Summa finansiella instrument	1 714 887	112 889	0	1 827 776
Skulder				
Upplåning från allmänheten	0	0	0	0
Inlåning från allmänheten	1 772 501	0	0	1 772 501
Övriga skulder	13 648	0	0	13 648
Summa finansiella skulder	1 786 149	0	0	1 786 149

Finansiella instrument uppdelade enligt hierarkin för verkligt värde

2025-12-31, SEKK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			1 446
Utlåning till kreditinstitut	0	0	690 933
Utlåning till allmänheten	0	0	1 022 508
Obligationer och räntebärande värdepapper	112 889		0
Summa finansiella instrument	112 889	0	1 714 887
Skulder			
Upplåning från allmänheten	0	0	0
Inlåning från allmänheten	0	0	1 772 501
Övriga skulder	0	0	13 648
Summa finansiella skulder	0	0	1 786 149

Nivå 1 Tillgångar handlade på öppen marknad. Tex. aktier på stockholmsbörsen och obligationer level 1.

Nivå 2 Tillgångar handlade på öppen men inte så likvid marknad.

Nivå 3 Tillgångar värderade enligt modeller. Tex. låneboken, derivat.

Klassificering av finansiella instrument 2024-12-31, SEKk	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	111 887	0	0	111 887
Utlåning till allmänheten	305 116	0	1 929	307 045
Obligationer och räntebärande värdepapper	0	44 929	0	44 929
Summa finansiella instrument	417 003	44 929	1 929	463 861
Skulder				
Upplåning från allmänheten	0	0	0	0
Inlåning från allmänheten	425 473	0	0	425 473
Övriga skulder	9 154	0	0	9 154
Summa finansiella skulder	434 628	0	0	434 628

Finansiella instrument uppdelade enligt hierarkin för verkligt värde			
2024-12-31, SEKk	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	0	0	111 887
Utlåning till allmänheten	0	0	305 116
Obligationer och räntebärande värdepapper	0	0	0
Summa finansiella instrument	0	0	417 003
Skulder			
Upplåning från allmänheten	0	0	0
Inlåning från allmänheten	0	0	425 473
Övriga skulder	0	0	9 154
Summa finansiella skulder	0	0	434 628

Not 24. Kategorisering av finansiella instrument, forts.

Moderbolaget

Klassificering av finansiella instrument 2025-12-31, SEKK	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 446	0	0	1 446
Utlåning till kreditinstitut	686 111	0	0	686 111
Utlåning till allmänheten	1 022 508	0		1 022 508
Obligationer och räntebärande värdepapper	0	112 889	0	112 889
Summa finansiella instrument	1 710 065	112 889	0	1 822 955
Skulder				
Upplåning från allmänheten	0	0	0	0
Inlåning från allmänheten	1 772 501	0	0	1 772 501
Övriga skulder	19 879	0	0	19 879
Summa finansiella skulder	1 792 380	0	0	1 792 380

Finansiella instrument uppdelade enligt hierarkin för verkligt värde

2025-12-31, SEKK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			1 446
Utlåning till kreditinstitut	0	0	686 111
Utlåning till allmänheten	0	0	1 022 508
Obligationer och räntebärande värdepapper	112 889	0	0
Summa finansiella instrument	112 889	0	1 710 065
Skulder			
Upplåning från allmänheten	0	0	0
Inlåning från allmänheten	0	0	1 772 501
Övriga skulder	0	0	19 879
Summa finansiella skulder	0	0	1 792 380

Klassificering av finansiella instrument 2024-12-31, SEKk	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	111 651	0	0	111 651
Utlåning till allmänheten	305 116	0	1 929	307 045
Obligationer och räntebärande värdepapper	0	44 929	0	44 929
Summa finansiella instrument	416 767	44 929	1 929	464 020
Skulder				
Upplåning från allmänheten	0	0	0	0
Inlåning från allmänheten	425 473	0	0	425 473
Övriga skulder	9 102	0	0	9 102
Summa finansiella skulder	434 575	0	0	434 575

Finansiella instrument uppdelade enligt hierarkin för verkligt värde

2024-12-31, SEKk	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	0	0	112 046
Utlåning till allmänheten	0	0	305 116
Obligationer och räntebärande värdepapper	0	0	0
Summa finansiella instrument	0	0	417 162
Skulder			
Upplåning från allmänheten	0	0	0
Inlåning från allmänheten	0	0	425 473
Övriga skulder	0	0	9 102
Summa finansiella skulder	0	0	434 575

Not 25. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

Koncernen

SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Ställda säkerheter		
Pansatta medel	12 000	0
Summa ställda säkerheter	12 000	0
Eventualförpliktelser		
Garantiförpliktelser	20 000	0
Summa eventualförpliktelser	20 000	0

Moderbolaget

SEKk	12/31/2025	12/31/2024
Ställda säkerheter		
Pansatta medel	12 000	0
Summa ställda säkerheter	12 000	0
Eventualförpliktelser		
Garantiförpliktelser	20 000	0
Summa eventualförpliktelser	20 000	0

Not 26. Aktiekapital.

(SEK)	2025	2024
Ingående balans per 1 januari	199 832	199 832
Nyemission	1 732	0
Utgående balans per 31 december	201 564	199 832

Aktieslag	Antal aktier	Bokfört värde (SEK)	Kvotvärde (SEK)
Stamaktier	10 078 207	201 564	0,020
Totalt	10 078 207	201 564	0,020

Not 27. Kapitaltäckningsanalys.

Följande information offentliggörs enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut ("CRR") samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Nyckeltal

Mall EU KM1 offentliggörs i enlighet med Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/673 om tekniska standarder för genomförande vad gäller instituts offentliggörande av den information som avses i CRR.

Mall EU KM1 – Mall för nyckeltal

		12/31/2025	12/31/2024
	Tillgänglig kapitalbas (SEKk)		
1	Kärnprimärkapital	184 530	73 933
2	Primärkapital	184 530	73 933
3	Totalt kapital	184 530	73 933
	Riskvägda exponeringsbelopp (SEKk)		
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	1 050 270	397 806
	Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	17,6%	18,6%
6	Primärkapitalrelation (i %)	17,6%	18,6%
7	Total kapitalrelation (i %)	17,6%	18,6%
	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 %)	0,0%	0,0%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,0%	8,0%
	Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemriskar identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (i %)	2,0%	2,0%
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	0,0%	0,0%
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0,0%	0,0%
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0,0%	0,0%
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5%	4,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	12,5%	12,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) 1	9,6%	10,6%
	Bruttosoliditetsgrad		
13	Totalt exponeringsmått (tkr)	2 123 407	498 472
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	8,7%	14,8%
	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 %)	0,0%	0,0%
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0%	0,0%
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0%	3,0%
	Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)		
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0,0%	0,0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	3,0%
	Likviditetstäckningskvot		
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	112 189	43 531
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	83 701	6 914
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	673 830	124 285
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	20 925	1 728
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	536,1%	2518,6%
	Stabil nettofinansieringskvot		
18	Total tillgänglig stabil finansiering	1 793 006	496 258
19	Totalt behov av stabil finansiering	1 042 113	398 525
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	172,1%	124,5%

Fotnot 1

1) Beräknas som kärnprimärkapitalrelationen, rad 5, minus totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen, rad 7d.

Redogörelse för totalt kapitalbaskrav och kapitalbas.

Nedan redogörs för ØTØ9s kapitalbas och riskbaserade kapitalbaskrav enligt FFFS 2014:12.

	12/31/2025		12/31/2024		
Riskbaserat kapitalbaskrav	SEKk	%	SEKk	%	
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	1 050 270	-	397 806		
Kapitalbaskrav (Pelare 1-krav)					Fotnot 1
Kärnprimärkapital	47 262	4,5%	17 901	4,5%	
Primärkapital	63 016	6,0%	23 868	6,0%	
Totalt kapital	84 022	8,0%	31 824	8,0%	
Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2-krav)					Fotnot 2
Kärnprimärkapital	0	0,0%	0	0,0%	
Primärkapital	0	0,0%	0	0,0%	
Totalt pelare 2-krav	0	0,0%	0	0,0%	
Kombinerat buffertkrav					Fotnot 3
Kapitalkonserveringsbuffert	26 257	2,5%	9 945	2,5%	
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	21 142	2,0%	7 956	2,0%	
Kombinerat buffertkrav	47 399	4,5%	17 901	4,5%	
Underrättelse (Pelare 2-vägledning)					Fotnot 4
Kärnprimärkapital	0	0,0%	0	0,0%	
Primärkapital	0	0,0%	0	0,0%	
Total pelare 2-vägledning	0	0,0%	0	0,0%	
Total lämplig kapitalbasnivå					
Kärnprimärkapital	94 661	9,0%	35 803	9,0%	
Primärkapital	110 415	10,5%	41 770	10,5%	
Totalt lämplig kapitalbasnivå	131 421	12,5%	49 726	12,5%	
Tillgänglig kapitalbas					Fotnot 1
Kärnprimärkapital	184 530	17,6%	73 933	18,6%	
Primärkapital	184 530	17,6%	73 933	18,6%	
Total tillgänglig kapitalbas	184 530	17,6%	73 933	18,6%	

1) Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 a–c i tillsynsförordningen^{7d}.

2) Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav).

3) Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar.

4) Underrättelse enligt 2 kap. 1 c § lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-vägledning)

Nedan redogörs för ØTØ9s kapitalbas och bruttosoliditetskrav enligt FFFS 2014:12.

	12/31/2025		12/31/2024	
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet	SEKk	%	SEKk	%
Totalt exponeringsbelopp för bruttosoliditet	2 123 407	-	498 472	-
Kapitalbaskrav (Pelare 1-krav)				
Kärnprimärkapital	0	0,0%	0	0,0%
Primärkapital	63 702	3,0%	14 954	3,0%
Särskilt bruttosoliditetskrav (Pelare 2-krav)				
Kärnprimärkapital	0	0,0%	0	0,0%
Primärkapital	0	0,0%	0	0,0%
Underrättelse (Pelare 2-vägledning)				
Kärnprimärkapital	0	0,0%	0	0,0%
Primärkapital	0	0,0%	0	0,0%
Total lämplig kapitalbasnivå				
Kärnprimärkapital	0	0,0%	0	
Primärkapital	63 702	3,0%	14 954	3,0%
Tillgänglig kapitalbas				
Kärnprimärkapital	184 530	8,7%	73 933	14,8%
Primärkapital	184 530	8,7%	73 933	14,8%

Fotnot 1

Fotnot 2

Fotnot 3

1) Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 d i tillsynsförordningen.

2) Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 1 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav).

3) Underrättelse enligt 2 kap. 1 c § lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-vägledning).

Internt bedömt kapitalbehov.

Per 2025-12-31 uppgick ØTØ9s internt bedömda kapitalbehov, baserat på minimikapitalkrav enligt Pelare-I, ytterligare kapitalpåslag utifrån företagets interna process för bedömning av kapitalbehov för att täcka risker inom Pelare-II samt kombinerade buffertkrav, till 149,3 MSEK eller 14,2% av det riskvägda exponeringsbeloppet.

Not 28. Transaktioner med närstående.

Upplysningar om närstående

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

Som närstående till ØTO9 AB räknas dotterbolag inom koncernen, styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt bolag där dessa personer har ett väsentligt inflytande. För upplysningar om ersättning till styrelse och ledande befattningshavare, se Not 10 om Personal.

Transaktioner med närstående (Moderbolaget)

Samtliga transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Transaktionerna med dotterbolag avser främst räntedelning i samband med förmedlade lån.

Moderbolaget, SEKK	2025
Kostnader	
Räntekostnader till dotterbolag	-9 392
Konsultkostnader, Oliver Hildebrandt (via bolag) ¹	-2 438
Marknadsföringskostnader, närstående till ägare ²	-1 645
Redovisningskostnader, Galvator AB	-2 738
Vidarefakturerade lokalkostnader, Galvator AB	-4 691
Moderbolaget, SEKK	12/31/2025
Fordringar	
Reversfordringar hos Galvator AB	9 980
Fordringar på dotterbolag	16 134
Förutbetalda hyreskostnader, Galvator AB ³	14 411
Skulder	
Skulder till dotterbolag	-14 078

1) Konsultkostnader Oliver Hildebrandt

Avser strategiska konsulttjänster utförda av huvudägare och styrelseledamot Oliver Hildebrandt, fakturerade via bolag. Ersättningen redovisas även i Not 10 Ersättning till ledande befattningshavare som övrig ersättning.

2) Marknadsföringskostnader

Avser inköp av marknadsföringstjänster från bolag kontrollerat av nära familjemedlem till Oliver Hildebrandt. Tjänsterna har prissatts enligt marknadsmässiga villkor.

3) Transaktioner med Galvator AB

Bolaget anlitar Galvator AB för löpande redovisningstjänster samt hyra av kontorslokaler. Oliver Hildebrandt har ett bestämmande inflytande i ØTO9 AB. Per balansdagen uppgår förutbetalda hyreskostnader till Galvator AB till 14 411 SEKK. Utöver detta har ØTO9 AB via Fuels ställt ut lån till Galvator AB om ett nominellt belopp på 10 000 SEKK.

Not 29. Förslag till vinstdisposition.

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

SEK	12/31/2025
Balanserade vinstmedel	88 081 144
Årets resultat	82 945 428
Summa	171 026 572

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

	12/31/2025
Utdelning, 0,99 kronor per aktie	10 000 000
Att balansera i ny räkning	161 026 572
Summa	171 026 572

Beträffande företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning, rapporter över förändringar i eget kapital samt tillhörande noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor (SEKk) där inget annat anges.

Not 30. Händelser efter balansdagen.

Emission av primärkapitaltillskott (AT1): I mars 2026 genomförde bolaget en emission av ett primärkapitaltillskott (Additional Tier 1 capital) uppgående till ett nominellt belopp om 110 MSEK. Syftet med emissionen är att ytterligare stärka bolagets kapitalbas och stödja fortsatt expansion av utlåningsverksamheten. Instrumentet är evigt och är avsett att uppfylla kraven för inkludering i övrigt primärkapital (Additional Tier 1) enligt gällande kapiteltäkningsregler.

Omvandling till publikt bolag: Styrelsen påbörjade processen för att omvandla ØT09 AB från ett privat aktiebolag till ett publikt aktiebolag (publ) i början av 2026. Bolaget är registrerat som ett publik bolag från och med april 2026.

Årsredovisningen har beslutats 2026-06-02

Stockholm 2026-06-02

Rolf Stub
Ordförande

Tord Topsholm
Verkställande direktör

Peder Hagberg
Ledamot

Johan Mörner
Ledamot

Oliver Hildebrandt
Ledamot

Robert D'Agostino
Ledamot

Henrik Landgren
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2026-06-02.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Hampus Engzell
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse.

Till bolagsstämman i Oto9 AB (publ), org.nr 556976-4110.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Oto9 AB (publ) för år 2025. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4–46 i detta dokument.

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

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

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna

kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets och koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna. Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

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.

Särskilt betydelsefullt område

Utlåning till allmänheten och kreditreserveringar

Per den 31 december 2025 uppgår utlåning till allmänheten i koncernen till 1 022 508 tkr. Utlåning till allmänheten består av utestående lånefordringar brutto till ett belopp om 1 071 809 tkr med avdrag för avsättning för förväntade kreditförluster om 49 301 tkr, se vidare årsredovisningen not 2, 3, 11 och 15.

Oto9s reserverar för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9, som kategoriserar lånefordringar i tre olika kategorier beroende av nivån på och förändring i nivå avseende kreditrisk för varje enskilt lån. Kategori 1 representerar en förväntad kreditförlust inom 12 månader och används för samtliga lån utom i de fall en väsentlig ökning av kreditrisk har inträffat sedan första bokföringstillfället. För lånefordringar med en väsentligt ökad kreditrisk, kategori 2, eller lånefordringar i fallissemang, kategori 3, beräknas förväntad kreditförlust på hela lånets livslängd. Förväntad kreditförlust beräknas som en funktion

av sannolikhet för fallissemang, exponering vid fallissemang, förlust vid fallissemang samt tidpunkt för fallissemang. IFRS 9 tillåter att förväntade kreditförluster justeras med beaktande av professionella bedömningar. Utlåning till allmänheten och den relaterade kreditrisken uppgår till väsentliga belopp och beräkningen av förväntade kreditförluster kräver att OTO9 gör bedömningar och antaganden. Sammantaget innebär detta att redovisningen och avsättningar för förväntade kreditförluster har betydande påverkan på OTO9s resultat och ställning. Därför har vi ansett att redovisningen av avsättningar för förväntade kreditförluster är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vår revision utfördes genom en kombination av granskning av intern kontroll avseende kreditprocessen och substansgranskning avseende bolagets bedömningar av avsättningar för förväntade kreditförluster. Vi har utvärderat och bedömt OTO9s modell för beräkning av förväntade kreditförluster i förhållande till kraven i IFRS 9. I revisionen har vi skapat oss en förståelse för kreditprocessen och granskat nyckelkontroller i utlåningsprocessen. I vår granskning av modellerna för kreditförlustreserver har vi använt våra interna specialister inom modellering och redovisning. Vår substansgranskning har bestått av att vi har utvärderat och validerat modeller och antaganden avseende beräkning av kreditreserveringarna samt rimlighetsbedömt utfallet av dessa beräkningar. Vi har även kontrollberäknat modellen genom ett urval av lån. Vi har granskat att de lämnade upplysningarna i de finansiella rapporterna angående utlåning till allmänheten och avsättningar för förväntade kreditreserveringar är ändamålsenliga. Per definition är bedömningen och redovisningen av förväntade kreditförluster behäftad med inneboende osäkerhet.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-3. 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.

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. 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. Risken 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 koncernredovis-

ningen. 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.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar.

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust.

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Øto9 AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet 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 revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 utsågs till Øto9 ABs revisor av bolagsstämman den 27 juni och har varit bolagets revisor sedan 1 oktober 2018.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Hampus Engzell
Auktoriserad revisor

- TEAM UP
We build teams where strengths multiply and weaknesses are covered. Everything starts with the people. Individual talent is the entry ticket - teamwork wins the match.
- DREAM BIG
We set ambitious targets on purpose. Comfort is the enemy. It's better to stretch for something great and adjust, than to hit easy targets and miss out on what's possible.
- RUN FAST
We have a sense of urgency because to build what's next, you cannot wait for certainty. We move early, create momentum, and give ourselves the advantage of time.
- BUILD IT
We build, test, and improve through relentless repetitions, because real-world feedback beats overthinking every time. Quality is proven in practice, not theory.
- OWN IT
We believe our team is built on people believing in themselves, owning their role and their mistakes, and trusting their teammates to help them grow, improve, and move forward together.
- BEAT IT
We embrace the pressure, the ups and downs and constant change. We stay flexible enough to adjust, and stubborn enough to bend without breaking.
- PLAY NICE
We do our best work when we feel confident enough to contribute fully, challenge openly, and raise each other's game. Safe is strong.
- HAVE FUN
We celebrate each other, good work, and wins. As a team, we create the kind of energy that makes people want to keep pushing forward together.