

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2026

Zaver (Frink AB)

Org. nr. 559059-8420

Kungsgatan 34

Stockholm 111 35

Innehållsförteckning

Avsnitt

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	6
Rapport över resultat och övrigt totalresultat	6
Balansräkning	7
Rapport över förändringar i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	10
Noter till de finansiella rapporterna	
Not 1 Uppgifter om företaget	11
Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper	11
Not 3 Räntenetto	13
Not 4 Leasingintäkter och samlat räntenetto	13
Not 5 Provisionsintäkter	13
Not 6 Provisionskostnader	14
Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner	14
Not 8 Intäkternas geografiska fördelning	14
Not 9 Allmänna administrationskostnader	15
Not 10 Kreditförluster, netto	16
Not 11 Utlåning till kreditinstitut	16
Not 12 Utlåning till allmänheten	16
Not 13 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21
Not 14 Immateriella anläggningstillgångar	22
Not 15 Materiella anläggningstillgångar	22
Not 16 Övriga tillgångar	23
Not 17 Inlåning från allmänheten	23
Not 18 Övriga skulder	23
Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23
Not 20 Avsättningar	24
Not 21 Eget kapital	26
Not 22 Ställda säkerheter	26
Not 23 Eventualförpliktelser	27
Not 24 Åtaganden	27
Not 25 Närstående	27
Not 26 Finansiella tillgångar och skulder	28
Not 27 Händelser efter balansdagen	31
Not 28 Kapitaltäckning	31

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Frink AB 559059-8420 (nedan kallat "Zaver", "bolaget" eller "företaget"). Zaver grundades år 2016 med målet att förbättra människors köppplevelse och minska friktionen i människors vardag genom att förändra interaktionen med människor och företag i den digitala eran. Bolagets vision är att, med tekniken som verktyg, bidra till en ökad levnadsstandard genom effektivisering av köp- och säljprocesser mellan företag och människor. En teknikdriven produktutveckling som möjliggör kortare ledtider, förbättrad användarupplevelse och noggrannare analyser.

Bolagets strategi är att verka i skärningspunkten mellan finans och teknik, och därigenom påskynda övergången till friktionsfri digital handel. Zaver skapar innovativa betalningslösningar för olika typer av varor och tjänster, för en mobil värld.

Bolaget erbjuder en heltäckande betalningslösning som gör det möjligt för företag att hantera betalningar i såväl butik som på nätet. Zavers betalningslösningar är säkra, snabba och friktionslösa. Med Bolagets smidiga integration, snabba utbetalningar och avancerade teknikplattform kan Bolagets kunder ta emot betalningar snabbt och säkert. Zaver har ett kärnfokus på kundnöjdhet och användarupplevelse, vilket har resulterat i en användarvänlig och friktionsfri betalningslösning, framförallt inom sällanköpssegmentet.

Zaver tillhandahåller sina tjänster i Sverige och på gränsöverskridande basis till Tyskland, Österrike, Norge och Finland.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Det första halvåret har präglats av stark tillväxt på samtliga marknader, men tillväxten har varit starkast på den svenska marknaden. Kreditgivningen har ökat kraftigt på den svenska marknaden, där även nya kreditprodukter har lanserats. Utlåning till allmänheten passerade under perioden en miljard kronor och uppgick vid periodens slut till 1,045.6 mkr (87.0 mkr). Bolagets största källa till finansiering består av inlåning från allmänheten genom de sparkonton bolaget erbjuder och vilka omfattas av den statliga insättningsgarantin. Per balansdagen uppgick in- och upplåning från allmänheten till 2,322.8 mkr (86.7 mkr).

Ränteintäkterna för perioden 1 januari 2026 till 30 juni 2026 uppgick till 33.9 mkr (11.6 mkr), vilket motsvarar en ökning om 191.2% jämfört med motsvarande period föregående år. Räntekostnaderna för perioden uppgick till 33,2 mkr (7,2 mkr). Den kraftiga ökningen av räntekostnaderna är ett resultat av att Bolaget tagit upp finansiering genom inlåning från allmänheten i syfte att finansiera förvärv av kreditportfölj hos samarbetspartner samt för framtida förväntad ny kreditgivning. (Provisionsintäkterna uppgick till 13.8 mkr (11.0 mkr) för perioden januari - juni 2026. Kreditförlusterna för perioden uppgick till netto -9.9 mkr (-2.4 mkr). Periodens resultat uppgick till -28.4 mkr (-17.9 mkr).

Händelser av väsentlig betydelse som inträffat under perioden

I juni 2026 avslutades samarbetet med Bankaktiebolaget Nordiska och i samband med detta förvärvades den utestående kreditstocken om 172,4 mkr från samarbetet och därmed överfördes dessa krediter till bolagets egen balansräkning. I slutet av första kvartalet lanserades kreditgivning till konsumenter med säkerhet och under det andra kvartalet startade bolaget även leasingverksamhet.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Zaver arbetar löpande med att identifiera potentiella risker i verksamheten. Bolaget har ändamålsenliga och effektiva rutiner för att rapportera och hantera incidenter, risker och överträdelser av riskaptiter och risklimiter som anställda kan använda för att göra ledning och kontrollfunktioner uppmärksamma på identifierade risker i verksamheten.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att Bolaget inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Kreditrisk uppstår huvudsakligen från kreditgivningen. Zaver tar på sig kreditrisk genom Bolagets kreditgivning och kreditförmedling, där Bolagets kreditrisk primärt består av en kreditrisk genom Bolagets kreditgivning till konsumenter. Utöver detta tar Bolaget även på sig kreditrisk i likviditetsreserven, motpartsrisk mot kreditinstitut, koncentrationsrisk samt även kreditrisk

som uppstår i leasingportföljen. I kreditgivning med säkerhet sker utlåning upp till 80% av säkerhetens värde. Säkerheterna påverkar de förväntade kreditförlusterna genom att LGD antas vara lägre än för ett motsvarande lån utan säkerhet.

Marknadsrisk

Marknadsrisk består i Bolagets fall av risken för förluster på grund av rörelser i marknadspriser och då framförallt prISRörelser i valutor och räntor. Valutarisk uppstår i Bolaget främst till följd av obalans mellan tillgångar och skulder i respektive valuta som Bolaget är exponerat mot. Ränterisk är risken att det verkliga värdet av, eller framtida kassaflöden från, tillgångar och skulder varierar på grund av förändringar i marknadsräntor.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Bolagets likvida medel inte ska täcka avtalsenliga utbetalningar. Likviditetsrisk hanteras genom att kontinuerligt säkerställa att inlåning kan erhållas i enlighet med den finansieringsplan som är beslutad. Det primära utflödet av likviditet ur Bolaget är hänförligt till kreditgivningen.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner. Operativa risken inkluderar AML-risk, modellrisk samt IKT- och säkerhetsrisk, inklusive bedrägerier, intrångsförsök, avbrott i Bolagets IT-system, avbrott i externa parter IT-system, borttappad eller stulen utrustning, eller ej godkända förändringar inom IT-miljön.

Zavers riskhanteringsramverk innehåller strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner för att säkerställa att Bolaget löpande kan identifiera, mäta, styra, internt rapportera och kontrollera de risker som Zaver är eller kan förväntas komma att bli exponerat för. Det övergripande syftet med Bolagets ramverk för riskhantering är att säkerställa att de risker Bolaget exponeras för kan hållas inom den riskaptit som styrelsen har beslutat om.

Ersättningspolicy och ersättningssystem

Zaver har antagit en ersättningspolicy med syfte att säkerställa att Bolaget tillämpar interna regler för sitt ersättningssystem i linje med de krav som föreskrivs i Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:1 ("FFFS 2011:1") samt övrig tillämplig reglering på området, exempelvis Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 ("CRR") och EBA:s riktlinjer om en sund ersättningspolicy (EBA/GL/2021/04).

Bolaget ska verka för en sund och effektiv riskkultur inom verksamheten. En central del av riskkulturen inbegriper väl avvägda regler kring ersättning till anställda för att motverka överdrivet risktagande i verksamheten.

Samtliga anställda erhåller en fast ersättning, vilket utgör grunden för Bolagets ersättningssystem. Den fasta ersättningen till den anställda ska vara anpassad efter dennes befattning, senioritet, ansvar, kompetens, prestation samt aktuella marknadsvillkor. Bolaget erbjuder inte tjänstepension till någon anställd.

Bolaget kan bevilja rörlig ersättning till anställda eller kategorier av anställda. Resultat som ligger till grund för rörlig ersättning ska baseras på riskjusterade vinstmått, med beaktande av såväl nuvarande som framtida risker samt kostnaderna för det kapital och den likviditet som verksamheten kräver. Bolaget ska säkerställa att eventuella rörliga ersättningar inte påverkar Bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen.

Hållbarhetsupplysningar

Zaver arbetar med hållbarhet och ESG i enlighet med sin hållbarhetsstrategi. Bolagets direkta miljöpåverkan är begränsad, då verksamheten är digitalt baserad och bolaget nyttjar molntjänster snarare än egna servrar. Bolaget eftersträvar att implementera energieffektiva lösningar på sina kontor. Zaver har en inkluderande arbetsmiljö och värnar om mångfald och jämställdhet.

Riktade emissioner

Under perioden påbörjade bolaget en riktad nyemission i samband med att bolaget utvecklar sin verksamhet som kreditmarknadsbolag och ökar sin utlåning till allmänheten. Emissionen registrerades 2026-07-21 och medförde en ökning av kärnprimärkapital om 234 mkr.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Med utgångspunkt i den starka utvecklingen under första halvåret ser Zaver fortsatt positivt på den framtida utvecklingen. Bolaget har en mycket god likviditetssituation och är med nyemissionen som registrerades i juli väl kapitaliserat och därmed finns goda förutsättningar för fortsatt geografisk expansion samt ytterligare tillväxt på samtliga befintliga marknader. Parallellt med arbetet att skapa ytterligare tillväxt fortsätter bolaget att investera i sin teknologiplattform för att säkerställa en konkurrenskraftig och skalbar betalnings- och kreditlösning.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning

TSEK	Not	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		33,894	11,639	28,041
Räntekostnader		-33,179	-7,177	-19,236
Räntenetto	3,4	715	4,462	8,804
Leasingintäkter	4	1,201	-	-
Provisionsintäkter	5	13,781	10,969	22,752
Provisionskostnader	6	-2,335	-2,364	-4,774
Provisionsnetto		11,446	8,605	17,978
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	891	-605	-1,770
Övriga rörelseintäkter		235	409	725
Rörelseintäkter		14,489	12,871	25,737
Allmänna administrationskostnader	9	-28,662	-27,089	-51,927
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-3,393	-1,203	-3,093
Övriga rörelsekostnader		-912	-67	-121
Summa kostnader före kreditförluster		-32,967	-28,359	-55,142
Resultat före kreditförluster		-18,478	-15,488	-29,405
Kreditförluster, netto	10	-9,884	-2,373	-6,247
Rörelseresultat		-28,363	-17,861	-35,652
Resultat före skatt		-28,363	-17,861	-35,652
Skatt		-	-	-141
Periodens resultat		-28,363	-17,861	-35,793

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Periodens resultat	-28,363	-17,861	-35,793
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1,105	-	-500
Periodens övrigt totalresultat	1,105	-	-500
Periodens totalresultat	-27,258	-17,861	-36,293

Balansräkning

TSEK	Not	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		–	–	–
Belåningsbara statsskuldförbindelser	13	1,146,901	34,732	1,205,663
Utlåning till kreditinstitut	11	374,552	132,970	228,552
Utlåning till allmänheten	12	1,045,635	87,044	87,652
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	95,590	–	205,983
Immateriella anläggningstillgångar	14			
Balanserade utvecklingsutgifter		11,152	6,979	9,182
Domän		139	155	147
Materiella anläggningstillgångar	15			
Leasingobjekt		78,072	–	–
Inventarier, verktyg och installationer		–	133	–
Tecknat ej inbetalt kapital		108,835	–	–
Övriga tillgångar	16	19,846	3,522	3,999
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,734	1,075	966
Summa tillgångar		2,882,456	266,610	1,742,144
Eget kapital och skulder				
Skulder och avsättningar				
In- och upplåning från allmänheten	17	2,322,760	86,660	1,453,367
Övriga skulder	18	56,506	5,638	4,901
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	18,862	2,621	5,983
Avsättningar	20	–	1,133	1,564
Summa skulder och avsättningar		2,398,128	96,052	1,465,815
Eget kapital				
Bundet eget kapital	21			
Aktiekapital		210	184	185
Ej registrerat aktiekapital		36	1	25
Fond för utvecklingsutgifter		11,152	6,979	9,182
Fritt eget kapital				
Fond för verkligt värde		605	–	–500
Överkursfond		458,076	101,431	224,103
Balanserat resultat		42,612	79,823	79,127
Periodens resultat		–28,363	–17,861	–35,793
Summa eget kapital		484,329	170,557	276,329
Summa eget kapital och skulder		2,882,456	266,610	1,742,144

Rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Verkligt värde reserv	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående eget kapital 2026-01-01	185	25	9,182	-500	224,103	79,127	-35,793	276,329
Periodens totalresultat								
Periodens resultat							-28,363	-28,363
Periodens övrigt totalresultat				1,105				1,105
Periodens totalresultat	-	-	-	1,105	-	-	-28,363	-27,258
Omföring av utvecklingsutgifter			1,970			-1,970		-
Vinstdisposition						-35,793	35,793	-
Lämnade utdelningar								-
Fondemission								-
Registrering av nyemission	25	-25						-
Nyemission		36			233,973			234,010
Emission av teckningsoptioner						272		272
Aktierelaterade ersättningar						976		976
Av personal inlösta aktieoptioner								-
Utgående eget kapital 2026-06-30	210	36	11,152	605	458,076	42,612	-28,363	484,329

TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Verkligt värde reserv	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående eget kapital 2025-01-01	184		4,799	-	101,431	112,138	-32,813	185,739
Periodens totalresultat								
Periodens resultat							-17,861	-17,861
Periodens övrigt totalresultat							-	-
Periodens totalresultat	-	-	-	-	-	-	-17,861	-17,861
Omföring av utvecklingsutgifter			2,181			-2,181		-
Vinstdisposition						-32,813	32,813	-
Lämnade utdelningar								-
Fondemission								-
Nyemission								-

Emission av teckningsoptioner						1,323		1,323
Aktierelaterade ersättningar						1,355		1,355
Av personal inlösta aktieoptioner		1				–		1
Utgående eget kapital	184	1	6,979	–	101,431	79,823	–17,861	170,557
2025-06-30								

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				
	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Verkligt värde reserv	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
TSEK								
Ingående eget kapital	184		4,799	–	101,431	112,138	–32,813	185,739
2025-01-01								
Årets totalresultat								
Årets resultat							–35,793	–35,793
Årets övrigt totalresultat				–500				–500
Årets totalresultat	–	–	–	–500	–	–	–35,793	–36,293
Omföring av utvecklingsutgifter			4,383			–4,383		–
Vinstdisposition						–32,813	32,813	–
Lämnade utdelningar								–
Fondemission								–
Nyemission		25			122,672			122,697
Emission av teckningsoptioner						1,939		1,939
Aktierelaterade ersättningar						2,246		2,246
Av personal inlösta aktieoptioner		1						1
Utgående eget kapital	185	25	9,182	–500	224,103	79,127	–35,793	276,329
2025-12-31								

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad utifrån en indirekt metod. Likvida medel består av Utlåning till kreditinstitut.

TSEK	Not	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		-28,363	-17,861	-35,652
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner		-891	605	1,770
Av-/nedskrivningar		3,393	1,203	3,093
Kreditförluster		11,802	2,844	7,385
Räntenetto och leasingintäkter		-1,916	-4,462	-8,804
Kostnad för aktierelaterade ersättningar		976	1,355	2,246
Orealiserad del av övriga rörelseintäkter		-178	-328	-597
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet				
Erhållen ränta		33,628	11,548	24,500
Erlagd ränta		-23,259	-7,177	-15,993
Erhållen utdelning		-	-	-
Betald inkomstskatt		-	-	-141
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4,807	-12,272	-22,193
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av belåningsbara statsskuldförbindelser		62,429	-34,726	-1,205,663
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		-972,997	-21,845	-26,117
Ökning/minskning av in- och upplåning från allmänheten		869,394	594	1,366,113
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper		109,685	-	-203,146
Ökning /minskning av skulder till kreditinstitut		-	-	-
Förändring av övriga tillgångar		-16,615	1,823	1,456
Förändring av övriga skulder		54,563	656	38
Kassaflöde från den löpande verksamheten		101,651	-65,770	-89,513
Investeringsverksamheten				
Avyttring/inlösen av finansiella tillgångar		-	-	-
Investeringar av finansiella tillgångar		-	-	-
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-
Balanserade utvecklingsutgifter		-4,417	-3,338	-7,290
Avyttring av materiella tillgångar		775	-	-
Förvärv av materiella tillgångar		-79,780	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-83,422	-3,338	-7,290
Finansieringsverksamheten				
Emission av räntebärande värdepapper		-	-	-
Inlösen av räntebärande värdepapper		-	-	-
Nyemission och option		125,447	1	122,698
Erhållna aktieägartillskott				
Utbetald utdelning				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		125,447	1	122,698

Periodens kassaflöde

Likvida medel vid periodens början

Valutakursdifferens i likvida medel

Likvida medel vid periodens slut

	143,676	-69,107	25,896
	228,552	202,118	202,118
	2,324	-41	539
	374,552	132,970	228,552

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Uppgifter om företaget

Denna delårsrapport avges per 30 juni 2026 och avser Frink AB (org. nr. 559059-8420) som är ett svenskregistrerat kreditinstitut med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kungsgatan 34, Stockholm.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten har upprättats enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Bolaget tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning inom EU tillämpas i den utsträckning som följer av ÅRKL och FFFS 2008:25, med de begränsningar och tillägg som följer av dessa regelverk. Inga justeringar för avrundning görs vilket innebär att summeringsdifferenser kan uppstå.

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter

Bolaget redovisar sina finansiella leasingavtal enligt de regler som gäller för operationella leasingavtal. Samtliga leasingavtal där bolaget är leasegivare redovisas därmed enligt reglerna för operationell leasing, vilket medför att tillgångar för vilket leasingavtal ingåtts redovisas på samma rad i balansräkningen som för motsvarande leasingtillgångar som bolaget äger. I posten leasingintäkter i resultaträkningen redovisas leasingintäkter brutto, det vill säga före avskrivningar enligt plan.

Redovisning av förväntade kreditförluster – leasingobjekt

Bolaget redovisar även nedskrivningar för leasingobjekt som i balansräkningen redovisas som materiella anläggningstillgångar. För leasingobjekten i balansräkningen ingår både avtalets restvärde (motpartslös exponering) samt framtida hyror (kundexponering). Beräkningen av kreditförlusterna utgår från kundexponeringens värde. Bolagets grundläggande metodik för beräkning av förlustreserver för leasingobjekten är densamma som för utlåning till allmänheten.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att Bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som under rådande förhållanden bedöms vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden utgör grund för redovisade värden på tillgångar och skulder där värdet inte kan fastställas direkt från andra källor.

Bolaget har främst gjort följande kritiska bedömningar vid tillämpningen av väsentliga redovisningsprinciper:

- Val av metod för beräkning av förväntade kreditförluster.
- Bedömning av om Bolaget har övertagit väsentliga risker och förmåner från säljaren vid förvärv av kreditfordringar och avtal.
- Bedömning av när och i vilken omfattning Bolaget har erhållit kontroll över förvärvade kreditfordringar.

Områden där det kan föreligga osäkerhet i uppskattningar är främst:

- Bedömningar av förväntade restvärden på leasingobjekt.
- Bedömningar av förväntade kreditförluster, där det faktiska utfallet av kreditförluster kan avvika från det förväntade utfallet.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar i uppskattningar redovisas i den period då ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period då ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både den aktuella perioden och framtida perioder.

Ändrade redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i delårsrapporten överensstämmer i allt väsentligt med de som tillämpades i den senaste årsredovisningen.

Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFRS redovisningsstandarder

Inga nya IFRS eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2026 har haft någon väsentlig inverkan på bolaget.

Not 3 Räntenetto

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Ränteintäkter			
Utlåning till kreditinstitut	1,199	1,380	2,432
Utlåning till allmänheten	19,639	10,540	23,088
Räntebärande värdepapper	13,335	6	3,337
Övriga	-279	-288	-816
Summa ränteintäkter	33,894	11,639	28,041
Räntekostnader			
In- och upplåning från allmänheten	-25,875	-	-3,956
Övriga	-7,304	-7,177	-15,281
Summa räntekostnader	-33,179	-7,177	-19,236
Varav: räntekostnad från finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultatet	-33,173	-7,140	-19,165
Räntenetto	715	4,462	8,804

Not 4 Leasingintäkter och samlat räntenetto

Samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen som operationella, (även om avtalets innebörd är finansiell leasing), och som leasingintäkt redovisas (brutto) intäkterna från dessa avtal. Avskrivningarna på leasingobjekt redovisas under posten "Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar".

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Leasingintäkter, brutto	1,201	-	-
Avgår: Avskrivningar enligt plan	-938	-	-
Leasingintäkter, netto	263	-	-
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	1,201	-	-
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	-938	-	-
Leasingintäkter, netto för finansiella leasingavtal	263	-	-
Ränteintäkter	33,894	11,639	28,041
Räntekostnader	-33,179	-7,177	-19,236
Samlat räntenetto	978	4,462	8,804

Not 5 Provisionsintäkter

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Betalningsförmedlingsprovisioner	13,781	10,969	22,752
Övriga provisioner	-	-	-
Summa	13,781	10,969	22,752

Not 6 Provisionskostnader

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Betalningsförmedlingsprovisioner	-2,335	-2,364	-4,774
Summa	-2,335	-2,364	-4,774

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Valutakursförändringar	891	-605	-1,770
Summa	891	-605	-1,770

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Nettovinst/nettoförlust uppdelat per kategori			
Valutakursförändringar	891	-605	-1,770
Nettoresultat	891	-605	-1,770

Not 8 Intäkternas geografiska fördelning

Geografiska områden

TSEK	Sverige	Övriga Europa	Total
2026-06-30			
Ränteintäkter	33,031	863	33,894
Leasingintäkter	1,201	–	1,201
Provisionsintäkter	12,203	1,578	13,781
Nettoresultat av finansiella transaktioner	109	997	1,106
Övriga rörelseintäkter	5	230	235
Summa	46,550	3,668	50,219

TSEK	Sverige	Övriga Europa	Total
2025-06-30			
Ränteintäkter	11,336	303	11,639
Leasingintäkter	–	–	–
Provisionsintäkter	10,105	865	10,969
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	0	409	409
Summa	21,441	1,577	23,017

TSEK	Sverige	Övriga Europa	Total
2025-12-31			
Ränteintäkter	26,897	1,144	28,041
Leasingintäkter	–	–	–
Provisionsintäkter	20,919	1,833	22,752
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	7	717	725
Summa	47,823	3,694	51,517

Not 9 Allmänna administrationskostnader

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Personalkostnader	-17,084	-16,942	-32,493
Revisionskostnader	-101	-89	-191
Hyror och andra lokalkostnader	-3,591	-1,648	-3,361
IT-kostnader	-3,402	-2,988	-6,124
Övriga administrationskostnader	-4,483	-5,421	-9,757
Summa	-28,662	-27,089	-51,927

Verkligt värde och antaganden avseende egetkapitalreglerade optioner tilldelade under perioden och jämförelseperioden

SEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Optionens verkliga värde	332	208	243
Aktiepris	2,496	1,986	2,080
Lösenpris	3,300	2,978	3,005
Förväntad volatilitet	25.00%	25.00%	25.00%
Optionernas löptid	4	4	4
Förväntad utdelning	–	–	–
Riskfri ränta	2.39%	3.68%	2.12%

De indata och optionsvärden som anges i ovanstående tabell avser värderingen vid tilldelningstidpunkten. Den förväntade volatiliteten är baserad på historisk volatilitet (beräknad baserad på den vägda genomsnittliga återstående löptiden av aktieoptionerna,) justerad för eventuella förväntade förändringar i framtida volatilitet till följd av officiellt tillgänglig information. Den förväntade löptiden på optionen med hänsyn tagen till förväntad förtida inlösen har beräknats med användning av historisk data om hur tidigt personer i olika personalkategorier har löst sina optioner.

Antal och vägda genomsnittliga lösenpriser avseende egetkapitalreglerade optioner

	Vägt genomsnittligt lösenpris	Antal optioner
2026-06-30		
Utestående vid periodens början	2,018	11,850
Tilldelade under perioden	3,300	1,543
Förverkade under perioden	3,000	-773
Inlösta under perioden	1	-500
Förfallna under perioden	–	–
Utestående vid periodens utgång	2,202	12,120
Inlösningsbara vid periodens slut	–	–
2025-06-30		
Utestående vid periodens början	570	8,146
Tilldelade under perioden	2,978	5,220
Förverkade under perioden	–	–
Inlösta under perioden	1	-2,500
Förfallna under perioden	–	–
Utestående vid periodens utgång	1,858	10,866
Inlösningsbara vid periodens slut	–	–

2025	Vägt genomsnittligt lösenpris	Antal optioner
Utestående vid periodens början	570	8,146
Tilldelade under perioden	3,005	7,329
Förverkade under perioden	2,978	-1,125
Inlösta under perioden	1	-2,500
Förfallna under perioden	–	–
Utestående vid periodens utgång	2,018	11,850
Inlösningsbara vid periodens slut	–	–

För egetkapitalreglerade optioner som lösts in under perioden var den vägda genomsnittliga aktiekursen på lösendagen 2,496 (1,986) kr.

Not 10 Kreditförluster, netto

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Lån till upplupet anskaffningsvärde, låneåtagande			
Förändring kreditförlustreserv stadie 1	-4,359	503	-372
Förändring kreditförlustreserv stadie 2	-408	397	313
Kreditförluster netto, ej kreditförsämrade utlåning	-4,767	900	-60
Förändring kreditförlustreserv stadie 3	-1,156	-193	-298
Periodens bortskrivning avseende konstaterade förluster	-5,879	-3,551	-7,028
Återvinningar på tidigare konstaterade kreditförluster	1,918	471	1,138
Kreditförluster netto, kreditförsämrade utlåning	-5,117	-3,273	-6,188
Summa kreditförluster netto	-9,884	-2,373	-6,247

Not 11 Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut i utländsk valuta består av utlåning i EUR och NOK.

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Utestående fordringar, redovisat värde			
Utlåning i SEK	361,048	123,005	211,583
Utlåning i Utländsk valuta	13,504	9,965	16,969
Summa	374,552	132,970	228,552

Not 12 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten i utländsk valuta består av utlåning i EUR och NOK.

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Utestående fordringar, redovisat värde			
Utlåning i SEK	984,599	70,760	61,697
Utlåning i Utländsk valuta	61,036	16,284	25,955
Summa	1,045,635	87,044	87,652

Förändringar i redovisat bruttovärde och förlustreserver

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp/utgivning	Total
<i>TSEK</i>	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3	
Redovisat bruttovärde:					
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2026	85,772	1,820	577	3,085	91,254
Nya finansiella tillgångar	1,007,191	15,614	1,944	1,360	1,026,110
Bortbokade finansiella tillgångar	-49,047	-1,034	-386	-2,066	-52,534
Överföringar mellan stadier under perioden	-934	-65	999	-	-
från stadie 1 till stadie 2	-585	585	-	-	-
från stadie 1 till stadie 3	-414	-	414	-	-
från stadie 2 till stadie 1	65	-65	-	-	-
från stadie 2 till stadie 3	-	-585	585	-	-
från stadie 3 till stadie 2	-	-	-	-	-
från stadie 3 till stadie 1	-	-	-	-	-
Modifierade finansiella tillgångar som inte resulterat i avbokning från balansräkningen	-	-	-	-	-
Valutakursförändringar	427	36	29	0	492
Övrigt	-7,947	-296	-297	-109	-8,649
Redovisat bruttovärde per 30 juni 2026	1,035,462	16,075	2,866	2,269	1,056,673
Förlustreserver					
Förlustreserver per 1 januari 2026	697	161	427	2,316	3,602
Nya finansiella tillgångar	5,882	1,051	1,359	958	9,250
Bortbokade finansiella tillgångar	-318	-85	-248	-1,377	-2,028
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	-212	0	505	-96	197
Överföringar mellan stadier under perioden	0	-53	53	-	-
från stadie 1 till stadie 2	-13	13	-	-	-
från stadie 1 till stadie 3	-3	-	3	-	-
från stadie 2 till stadie 1	16	-16	-	-	-
från stadie 2 till stadie 3	-	-50	50	-	-
från stadie 3 till stadie 2	-	-	-	-	-
från stadie 3 till stadie 1	-	-	-	-	-
Valutakursförändringar	12	2	4	0	17
Modifierade finansiella tillgångar som inte resulterat i avbokning från balansräkningen	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-
Förlustreserver per 30 juni 2026	6,060	1,076	2,101	1,800	11,038
Redovisat värde, netto	1,029,402	14,999	766	469	1,045,635
Öppningsbalans per 1 januari 2026	85,074	1,659	150	769	87,652
Utgående balans per 30 juni 2026	1,029,402	14,999	766	469	1,045,635

TSEK	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp/utgivning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3	
Redovisat bruttovärde:					
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2025	66,745	2,035	390	2,578	71,748
Nya finansiella tillgångar	9,194	717	544	1,573	12,029
Bortbokade finansiella tillgångar	-16,226	-203	-130	-2,019	-18,578
Överföringar mellan stadier under perioden	-165	-1,121	1,286	-	-
från stadie 1 till stadie 2	-569	569	-	-	-
från stadie 1 till stadie 3	-599	-	599	-	-
från stadie 2 till stadie 1	1,002	-1,002	-	-	-
från stadie 2 till stadie 3	-	-688	688	-	-
från stadie 3 till stadie 2	-	-	-	-	-
från stadie 3 till stadie 1	-	-	-	-	-
Modifierade finansiella tillgångar som inte resulterat i avbokning från balansräkningen	-	-	-	-	-
Valutakursförändringar	-162	-19	-18	0	-200
Övrigt	26,226	-357	-823	-2	25,044
Redovisat bruttovärde per 30 juni 2025	85,612	-	1,052	2,130	90,043
Förlustreserver					
Förlustreserver per 1 januari 2025	426	113	290	2,049	2,877
Nya finansiella tillgångar	381	63	405	1,192	2,041
Bortbokade finansiella tillgångar	-158	-10	-78	-1,603	-1,849
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	-280	-8	227	0	-61
Överföringar mellan stadier under perioden	-27	-85	112	-	-
från stadie 1 till stadie 2	-8	8	-	-	-
från stadie 1 till stadie 3	-41	-	41	-	-
från stadie 2 till stadie 1	23	-23	-	-	-
från stadie 2 till stadie 3	-	-71	71	-	-
från stadie 3 till stadie 2	-	-	-	-	-
från stadie 3 till stadie 1	-	-	-	-	-
Valutakursförändringar	-3	0	-6	0	-9
Modifierade finansiella tillgångar som inte resulterat i avbokning från balansräkningen	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-
Förlustreserver per 30 juni 2025	340	73	949	1,637	2,999
Redovisat värde, netto	85,272	979	301	493	87,044
Öppningsbalans per 1 januari 2025	66,319	1,922	101	529	68,871
Utgående balans per 30 juni 2025	85,272	979	301	493	87,044

TSEK	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp/utgivning	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3	
Redovisat bruttovärde:					
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2025	66,745	2,035	390	2,578	71,748
Nya finansiella tillgångar	32,530	1,747	213	2,838	37,328
Bortbokade finansiella tillgångar	-19,136	-1,818	-74	-2,275	-23,303
Överföringar mellan stadier under perioden	-646	-79	725	-	-
från stadie 1 till stadie 2	-133	133	-	-	-
från stadie 1 till stadie 3	-514	-	514	-	-
från stadie 2 till stadie 1	-	-	-	-	-
från stadie 2 till stadie 3	-	-212	212	-	-
från stadie 3 till stadie 2	-	-	-	-	-
från stadie 3 till stadie 1	-	-	-	-	-
Modifierade finansiella tillgångar som inte resulterat i avbokning från balansräkningen	-	-	-	-	-
Valutakursförändringar	-180	-8	-19	-	-207
Övrigt	6,459	-57	-659	-56	5,687
Redovisat bruttovärde per 31 december 2025	85,772	-	1,820	-	91,254
Förlustreserver					
Förlustreserver per 1 januari 2025	426	113	290	2,049	2,877
Nya finansiella tillgångar	540	160	145	2,112	2,957
Bortbokade finansiella tillgångar	-190	-97	-46	-1,807	-2,140
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	-32	-1	-10	-38	-81
Överföringar mellan stadier under perioden	-43	-13	56	-	-
från stadie 1 till stadie 2	-1	1	-	-	-
från stadie 1 till stadie 3	-42	-	42	-	-
från stadie 2 till stadie 1	-	-	-	-	-
från stadie 2 till stadie 3	-	-14	14	-	-
från stadie 3 till stadie 2	-	-	-	-	-
från stadie 3 till stadie 1	-	-	-	-	-
Valutakursförändringar	-4	-	-8	-	-12
Modifierade finansiella tillgångar som inte resulterat i avbokning från balansräkningen	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-
Förlustreserver per 31 december 2025	697	162	427	2,316	3,602
Redovisat värde, netto	85,075	1,658	149	769	87,652
Öppningsbalans per 1 januari 2025	66,319	1,922	101	529	68,871
Utgående balans per 31 december 2025	85,075	1,658	149	769	87,652

Redovisat bruttovärde och förlustreserv - branschfördelning

TSEK	30/6/2026		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
Utlåning till allmänheten			
Privatkunder	987,110	10,420	976,689
Jordbruk, fiske, skog	2,006	33	1,973
Tillverkning	2,114	13	2,101
Offentlig sektor	1,264	9	1,255
Bygg	18,305	239	18,066
Detaljhandel	4,783	93	4,691
Transport	12,433	82	12,351
Sjönäring			–
Hotell och restaurang	2,865	60	2,805
Informationsteknologi	453	0	453
Finans och försäkring	16,317	47	16,270
Fastighetsförvaltning	489	0	489
Tjänstesektor	8,534	41	8,493
Summa utlåning till allmänheten	1,056,673	11,038	1,045,635

TSEK	30/6/2025		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
Utlåning till allmänheten			
Privatkunder	40,537	2,856	37,681
Jordbruk, fiske, skog			
Tillverkning			
Offentlig sektor			
Bygg			
Detaljhandel			
Transport			
Sjönäring			
Hotell och restaurang			
Informationsteknologi			
Finans och försäkring	49,506	143	49,363
Fastighetsförvaltning			
Tjänstesektor			
Summa utlåning till allmänheten	90,043	2,999	87,044

TSEK	31/12/2025		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
Utlåning till allmänheten			
Privatkunder	42,794	3,461	39,333
Jordbruk, fiske, skog			
Tillverkning			
Offentlig sektor			
Bygg			
Detaljhandel			
Transport			
Sjönäring			
Hotell och restaurang			
Informationsteknologi			
Finans och försäkring	48,459	140	48,319
Fastighetsförvaltning			
Tjänstesektor			
Summa utlåning till allmänheten	91,253	3,601	87,652

Not 13 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

TSEK	30/6/2026		30/6/2025		31/12/2025	
	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde
Emitterade av offentliga organ						
Svenska staten	985,602	985,602	34,732	34,732	966,227	966,227
-varav belåningsbara statsskuldförbindelser	985,602	985,602	34,732	34,732	966,227	966,227
Svenska kommuner	161,299	161,299	–	–	239,436	239,436
-varav belåningsbara statsskuldförbindelser	161,299	161,299	–	–	239,436	239,436
Summa emitterade av offentliga organ	1,146,901	1,146,901	34,732	34,732	1,205,663	1,205,663
Emitterade av andra låntagare						
Svenska bostadsinstitut	30,338	30,338	–	–	30,214	30,214
Finansiella företag	65,252	65,252	–	–	126,044	126,044
Utländska emittenter	–	–	–	–	49,725	49,725
Summa emitterade av andra låntagare	95,590	95,590	–	–	205,983	205,983
Summa	1,242,491	1,242,491	34,732	34,732	1,411,646	1,411,646
Totalt	1,242,491	1,242,491	34,732	34,732	1,411,646	1,411,646
varav:						
Efterställda tillgångar	–	–	–	–	–	–

Not 14 Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	13,091	5,801	5,801
Internt utvecklade tillgångar	4,417	3,338	7,290
Övriga investeringar	–	–	–
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–
Periodens valutakursdifferenser	–	–	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde vid periodens slut	17,508	9,139	13,091
Ingående avskrivningar 1 januari	-3,763	-840	-840
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–
Periodens avskrivningar	-2,455	-1,165	-2,922
Periodens valutakursdifferenser	–	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar vid periodens slut	-6,217	-2,005	-3,763
Utgående redovisat värde vid periodens slut	11,290	7,134	9,328

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Ingående anskaffningsvärde 1 januari	–	383	383
Förvärv	79,780	–	–
Avyttringar	-775	–	–
Valutakursdifferenser	–	–	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde vid periodens slut	79,005	383	383
Ingående avskrivningar 1 januari	–	-212	-212
Periodens avskrivningar	-938	-38	-77
Avyttringar	6	–	-95
Valutakursdifferenser	–	–	–
Utgående ackumulerade avskrivningar vid periodens slut	-933	-250	-383
Utgående redovisat värde vid periodens slut	78,072	133	–

Not 16 Övriga tillgångar

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Kundfordringar	3,404	3,108	2,433
Momsfordran	17,638	–	–
Övriga fordringar	-1,195	415	1,566
Summa	19,846	3,522	3,999

Not 17 Inlåning från allmänheten

Inlåning från allmänheten i utländsk valuta består av inlåning i EUR och NOK.

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Allmänheten			
Svensk valuta	2,311,197	84,784	1,446,012
Utländsk valuta	11,563	1,877	7,355
Summa	2,322,760	86,660	1,453,367

Inlåningen per kategori av kunder

Företagssektor	101,936	63,658	48,479
Hushållssektor	2,220,824	23,002	1,404,888
Summa	2,322,760	86,660	1,453,367

Not 18 Övriga skulder

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Leverantörsskulder	965	1,124	758
Övrigt	55,540	4,514	4,143
Summa	56,506	5,638	4,901

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Upplupna räntekostnader	13,164	–	3,243
Övriga upplupna kostnader	5,698	2,621	2,740
Förutbetalda intäkter	–	–	–
Summa	18,862	2,621	5,983

Not 20 Avsättningar

Avsättningen för förlustreserv för utställda finansiella garantier har under året minskat med hela det tidigare avsatta beloppet. Förändringen beror på att samarbetsavtalet med Bankaktiebolaget Nordiska upphörde i juni 2026 ,varvid de finansiella garantierna inte längre är utestående.

Spec - förändringar i redovisade förlustreserver

TSEK	Ej kreditförsämrade		Kreditför- sämrade	Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Bruttovärde				
Bruttovärde per 1 januari 2026	240,440	7,193	2	247,635
Nya finansiella garantier	–	–	–	–
Bortbokade finansiella garantier	-240,440	-7,193	-2	-247,635
Överföringar mellan stadier under perioden				
från stadie 1 till stadie 2	–	–	–	–
från stadie 1 till stadie 3	–	–	–	–
från stadie 2 till stadie 1	–	–	–	–
från stadie 2 till stadie 3	–	–	–	–
från stadie 3 till stadie 2	–	–	–	–
från stadie 3 till stadie 1	–	–	–	–
Valutakursförändringar	–	–	–	–
Övrigt	–	–	–	–
Bruttovärde per 30 juni 2026	–	–	–	–
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2026	1,056	506	2	1,564
Nya finansiella garantier	–	–	–	–
Bortbokade finansiella garantier	-1,056	-506	-2	-1,564
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	–	–	–	–
Överföringar mellan stadier under perioden	–	–	–	–
från stadie 1 till stadie 2	–	–	–	–
från stadie 1 till stadie 3	–	–	–	–
från stadie 2 till stadie 1	–	–	–	–
från stadie 2 till stadie 3	–	–	–	–
från stadie 3 till stadie 2	–	–	–	–
från stadie 3 till stadie 1	–	–	–	–
Valutakursförändringar	–	–	–	–
Övrigt	–	–	–	–
Förlustreserver per 30 juni 2026	–	–	–	–
Nettovärde	–	–	–	–

TSEK	Ej kreditförsämrade		Kreditför-	Total			
	Stadie 1	Stadie 2	sämrade Stadie 3				
Bruttovärde:							
Bruttovärde per 1 januari 2025	183,486	8,767	131	192,384			
Nya finansiella garantier	88,217	1,775	–	89,991			
Bortbokade finansiella garantier	-88,405	-3,126	-28	-91,559			
Överföringar mellan stadier under perioden	-1,138	1,118	20	0			
från stadie 1 till stadie 2	-4,225	4,225	–	–			
från stadie 1 till stadie 3	-71	–	71	–			
från stadie 2 till stadie 1	3,055	-3,055	–	–			
från stadie 2 till stadie 3	–	-52	52	–			
från stadie 3 till stadie 2	–	–	–	–			
från stadie 3 till stadie 1	103	–	-103	–			
Valutakursförändringar	–	–	–	–			
Övrigt	76,037	-1,516	-8	74,514			
Bruttovärde per 30 juni 2025	258,197	7,018	115	265,331			
Förlustreserver							
Förlustreserver per 1 januari 2025	969	868	109	1,946			
Nya finansiella garantier	150	–	108	–	–	258	
Bortbokade finansiella garantier	-200	–	-368	–	-16	–	-584
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	-489	–	-51	–	53	–	-486
Överföringar mellan stadier under perioden	138	–	-46	–	-92	–	0
från stadie 1 till stadie 2	-138	–	138	–	–	–	–
från stadie 1 till stadie 3	0	–	–	–	0	–	–
från stadie 2 till stadie 1	183	–	-183	–	–	–	–
från stadie 2 till stadie 3	–	–	0	–	0	–	–
från stadie 3 till stadie 2	–	–	–	–	–	–	–
från stadie 3 till stadie 1	93	–	–	–	-93	–	–
Valutakursförändringar	–	–	–	–	–	–	–
Övrigt	–	–	–	–	–	–	–
Förlustreserver per 30 juni 2025	568	–	511	–	54	–	1,133
Nettovärde	257,629	–	6,507	–	61	–	264,198

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Total
TSEK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Bruttovärde:				
Bruttovärde per 1 januari 2025	183,486	8,767	131	192,384
Nya finansiella garantier	184,553	3,934	2	188,490
Bortbokade finansiella garantier	-109,599	-4,588	-131	-114,317
Överföringar mellan stadier under perioden	-389	384	6	0
från stadie 1 till stadie 2	-3,251	3,251	–	–
från stadie 1 till stadie 3	-6	–	6	–
från stadie 2 till stadie 1	2,867	-2,867	–	–

från stadie 2 till stadie 3	–	–	–	–
från stadie 3 till stadie 2	–	–	–	–
från stadie 3 till stadie 1	–	–	–	–
Valutakursförändringar	–	–	–	–
Övrigt	-17,611	-1,304	-6	-18,921
Bruttovärde per 31 december 2025	240,440	7,193	2	247,635

Förlustreserver

Förlustreserver per 1 januari 2025	969	868	109	1,946
Nya finansiella garantier	472	293	2	766
Bortbokade finansiella garantier	-376	-542	-109	-1,027
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	-148	27	0	-121
Överföringar mellan stadier under perioden	139	-139	0	0
från stadie 1 till stadie 2	-62	62	–	–
från stadie 1 till stadie 3	0	–	0	–
från stadie 2 till stadie 1	200	-200	–	–
från stadie 2 till stadie 3	–	–	–	–
från stadie 3 till stadie 2	–	–	–	–
från stadie 3 till stadie 1	–	–	–	–
Valutakursförändringar	–	–	–	–
Övrigt	–	–	–	–
Förlustreserver per 31 december 2025	1,056	506	2	1,564
Nettovärde	239,385	6,687	1	246,072

Not 21 Eget kapital

För specifikation av förändringar i eget kapital se rapport över förändring i eget kapital.

Aktiekapitalet består av 492,718 aktier med kvotvärde 0,50. Registrerat aktiekapital uppgår till 420,000 aktier och ej registrerat aktiekapital uppgår till 72,718 aktier.

Aktiekapital

Aktiekapital får inte minskas genom vinstutdelning.

Fritt eget kapital

Följande fonder utgör tillsammans med periodens resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver aktiernas kvotvärde, föras till överkursfonden.

Balanserad vinst eller förlust

Utgörs av föregående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Utgör tillsammans med periodens resultat, överkursfond och fond för verkligt värde summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Not 22 Ställda säkerheter

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Säkerhet i likvida medel	2,670	10,511	10,999
Summa ställda säkerheter	2,670	10,511	10,999

Not 23 Eventualförpliktelser

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Garantiförbindelser - krediter	–	265,331	247,635
	–	265,331	247,635

Not 24 Åtaganden

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Beviljade ej utnyttjade krediter	79,253	10,134	12,803
	79,253	10,134	12,803

Not 25 Närstående

Som närstående räknas nyckelpersoner i ledande ställning och styrelseledamöter i Frink AB, samt nära familjemedlemmar till dessa personer.

TSEK	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Närståendes erhållna ränta			
Andra närstående	20	–	2
	20	–	2
Skuld till närstående vid periodens slut			
Andra närstående	1,859	–	1,354
	1,859	–	1,354

Transaktionerna ovan avser sparkonton som styrelseledamöter och ledande befattningshavare, samt nära familjemedlemmar till dessa personer, har i Frink AB. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Not 26 Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder

30/6/2026

30/6/2026		Redovisat värde					
		Verkligt värde		Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat		Totalt
		Initialt	Derivat				
		identifierade	som		Skuld-	Eget kapital-	
		till verkligt	säkrings		instrument	instrument	
TSEK		(tvingande)	värde	redovisas			

Finansiella tillgångar

Belåningsbara statsskuldförbindelser					1,146,901		1,146,901
Utlåning till kreditinstitut				374,552			374,552
Utlåning till allmänheten				1,045,635			1,045,635
Obligationer och andra ränteb. värdepapper					95,590		95,590
Övriga tillgångar				2,208			2,208
Upplupna intäkter							–
Summa	–	–	–	1,422,396	1,242,491	–	2,664,887

Finansiella skulder

In- och upplåning från allmänheten				2,322,760			2,322,760
Övriga skulder				54,138			54,138
Upplupna kostnader				15,211			15,211
Summa	–	–	–	2,392,110	–	–	2,392,110

30/6/2025

30/6/2025		Redovisat värde					
		Verkligt värde		Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat		Totalt
		Initialt	Derivat				
TSEK	Verkligt värde (tvingande)	identifierade till verkligt värde	som säkrings redovisas		Skuld-instrument	Eget kapital-instrument	

Finansiella tillgångar

Belåningsbara statsskuldförbindelser					34,732		34,732
Utlåning till kreditinstitut				132,970			132,970
Utlåning till allmänheten				87,044			87,044
Obligationer och andra ränteb. värdepapper					–		–
Övriga tillgångar				3,522			3,522
Upplupna intäkter							–
Summa	–	–	–	223,536	34,732	–	258,268

Finansiella skulder

In- och upplåning från allmänheten				86,660			86,660
Övriga skulder				2,801			2,801
Upplupna kostnader				–			–
Summa	–	–	–	89,461	–	–	89,461

31/12/2025

	Redovisat värde						
	Verkligt värde			Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via övrigt totalresultat		Totalt
	Verkligt värde (tvingande)	Initialt identifierade till verkligt värde	Derivat som säkrings redovisas		Skuld- instrument	Eget kapital- instrument	
Finansiella tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser					1,205,663		1,205,663
Utlåning till kreditinstitut				228,552			228,552
Utlåning till allmänheten				87,652			87,652
Obligationer och andra ränteb. värdepapper					205,983		205,983
Övriga tillgångar				3,972			3,972
Upplupna intäkter							–
Summa	–	–	–	320,176	1,411,646	–	1,731,823
Finansiella skulder							
In- och upplåning från allmänheten				1,453,367			1,453,367
Övriga skulder				2,443			2,443
Upplupna kostnader				3,243			3,243
Summa	–	–	–	1,459,053	–	–	1,459,053

Vissa upplysningar om finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen

Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde-hierarki baserat på indata som används i värderingstekniker enligt följande:

- Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska instrument
- Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Denna kategori inkluderar instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där all väsentlig indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden.
- Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniker innefattar indata som inte baseras på observerbara data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

Ytterligare information om antaganden som gjorts vid värdering till verkligt värde liksom kvantitativa upplysningar om värderingar till verkligt värde och känsligheter framgår nedan. I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen.

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen

30/6/2026

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	985,602	161,299		1,146,901
Utlåning till kreditinstitut				–
Utlåning till allmänheten				–
Obligationer och andra ränteb. värdepapper		95,590		95,590
Övriga tillgångar				–
Upplupna intäkter				–
Summa	985,602	256,889	–	1,242,491

30/6/2025

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	34,732			34,732
Utlåning till kreditinstitut				–
Utlåning till allmänheten				–
Obligationer och andra ränteb. värdepapper				
Övriga tillgångar				–
Upplupna intäkter				–
Summa	34,732	–	–	34,732

31/12/2025

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldförbindelser	966,227	239,436		1,205,663
Utlåning till kreditinstitut				–
Utlåning till allmänheten				–
Obligationer och andra ränteb. värdepapper		205,983		205,983
Övriga tillgångar				–
Upplupna intäkter				–
Summa	966,227	445,420	–	1,411,646

Verkligt värde för finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde**30/6/2026**

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker				–	
Utlåning till kreditinstitut			374,552	374,552	374,552
Utlåning till allmänheten			1,045,635	1,045,635	1,045,635
Övriga tillgångar			2,208	2,208	2,208
Upplupna intäkter				–	
Summa	–	–	1,422,396	1,422,396	1,422,396
In- och upplåning från allmänheten			2,322,760	2,322,760	2,322,760
Övriga skulder			54,138	54,138	54,138
Upplupna kostnader			15,211	15,211	15,211
Summa			2,392,110	2,392,110	2,392,110

30/6/2025

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			–	–	–
Utlåning till kreditinstitut			132,970	132,970	132,970
Utlåning till allmänheten			87,044	87,044	87,044
Övriga tillgångar			3,522	3,522	3,522
Upplupna intäkter			–	–	–
Summa	–	–	223,536	223,536	223,536
In- och upplåning från allmänheten			86,660	86,660	86,660
Övriga skulder			2,801	2,801	2,801
Upplupna kostnader				–	–
Summa			89,461	89,461	89,461

31/12/2025

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			–	–	–
Utlåning till kreditinstitut			228,552	228,552	228,552
Utlåning till allmänheten			87,652	87,652	87,652
Övriga tillgångar			3,972	3,972	3,972
Upplupna intäkter			–	–	–
Summa	–	–	320,176	320,176	320,176
In- och upplåning från allmänheten			1,453,367	1,453,367	1,453,367
Övriga skulder			2,443	2,443	2,443
Upplupna kostnader			3,243	3,243	3,243
Summa			1,459,053	1,459,053	1,459,053

Not 27 Händelser efter balansdagen

Bolaget har under juli 2026 stängt nyemissionen om 234 mkr som påbörjades under det andra kvartalet. Emissionslikviden har stärkt bolagets kapitalbas och likviditetsreserv. Nyemissionen redovisas i eget kapital per 30 juni men ingår inte i kapitalbasen enligt artikel 26 CRR förrän den är registrerad och inbetald.

Not 28 Kapitaltäckning

Reglerna om kapitaltäckning bidrar till att stärka företagets motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda företagets kunder. Reglerna innebär att företagets kapitalbas med marginal ska täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom skall omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med företagets interna utvärdering av kapital och risker.

Bolaget lämnar i delårsrapporten upplysningar om kapitalbas och kapitalkrav i enlighet med 8 kap. 4 § FFFS 2008:25 och artikel 447 i förordning (EU) nr 575/2013 (CRR). Övriga upplysningar om kapitaltäckning lämnas på företagets hemsida Zaver.com. Nyemissionen redovisas i eget kapital per 30 juni men ingår inte i kapitalbasen enligt artikel 26 CRR förrän den är registrerad och inbetald. Per 2026-07-21 registrerades nyemissionen och ökade i och med detta kärnprimärkapitalet med 234 mkr.

Kapital

Företaget uppfyller dels det lagstadgade kravet på kapitaltäckning, dels det internt bedömda kapitalbehovet.

Kapitalbehovet för internt bedömda risker uppgår till 20,324 tkr.

Finansinspektionen kan genom sitt översynsförfarande (ÖUP) ålägga företaget kapitalkrav inom ramen för pelare 2, pelare 2 krav och Pelare 2-vägläddning. Nedan redovisas kapitalbas, kapitalkrav m.m. enligt gällande regelverk.

Nyckeltal

	30/6/2026	30/6/2025	31/12/2025
Tillgänglig kapitalbas (belopp)			
1 Kärnprimärkapital	237,786	163,424	142,893
2 Primärkapital	237,786	163,424	142,893
3 Totalt kapital	237,786	163,424	142,893
Riskvägda exponeringsbelopp			
4 Totalt riskvägt exponeringsbelopp	1,160,636	342,482	355,261
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
5 Kärnprimärkapitalrelation (i %)	20.5%	47.7%	40.2%
6 Primärkapitalrelation (i %)	20.5%	47.7%	40.2%
7 Total kapitalrelation (i %)	20.5%	47.7%	40.2%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för			
EU 7a alltför låg bruttosoliditet (i %)	0	0	0
EU 7b varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0	0	0
EU 7c varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0	0	0
EU 7d Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8.0%	8%	8.0%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
8 Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2.5%	2.5%	2.5%
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller			
EU 8a systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0	0	0
9 Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2.0%	1.9%	1.9%
EU 9a Systemriskbuffert (i %)	0	0	0
10 Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	0	0	0
EU 10a Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	0	0	0
11 Kombinerat buffertkrav (i %)	4.5%	4.4%	4.4%
EU 11a Samlade kapitalkrav (i %)	12.5%	12.4%	12.4%

12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	12.5%	39.7%	32.2% ¹
Bruttosoliditetsgrad				
13	Totalt exponeringsmått	2,901,625	527,728	1,984,160
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	8.2%	31.0%	7.2%
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
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0	0	0
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3.0%	3.00%	3.0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)				
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	0.0%	0.00%	0.0%
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3.0%	3.00%	3.0%
Likviditetstäckningskvot				
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	1,196,989	34,732	589,011
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	149,498	56,902	82,753
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	376,103	186,116	276,396
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	37,374	14,225	20,688
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	2985.5	244%	2196.3%
Stabil nettofinansieringskvot				
18	Total tillgänglig stabil finansiering	2,541,944	250,735	1,546,573
19	Totalt behov av stabil finansiering	904,241	134,955	174,304
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	281.1%	186%	887.3%

Totalt kapitalbaskrav

TSEK	Kapitalkrav (TSEK)	Kapitalkrav / Total REA (%)
Kapitalbaskrav i Pelare 1 exklusive buffertkrav	92,851	8.0%
Kapitalbaskrav för andra risker än låg bruttosoliditet (Ålagt Pelare 2 krav)	–	0.0%
Kapitalbaskrav för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2 (alternativt till ålagt Pelare 2 krav ovan)	20,324	1.8%
Buffertkrav	51,954	4.5%
Ytterligare kapitalbaskrav, Pelare 2 vägledning (alternativt kapitalplaneringsbuffert)	–	0.0%
Kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet	–	0.0%
Totalt kapitalbaskrav (Summa)	165,129	

¹ Jämförelsetalen per 31 december 2025 har räknats om till följd av ett tidigare beräkningsfel.. Korrigeringen avser att rad 12 har ändrats från 27.8% till 32.2%. Korrigeringen har ingen påverkan på andra mått.