



S E R A F I M

FINANS

Q4

— BOKSLUTSKOMMUNIKÉ —

Januari – december 2025

Perioden i korthet

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

Oktober – december 2025

(Jämfört med okt-dec 2024)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 2 971 MSEK (3 005)
- Rörelseintäkterna uppgick till 40,2 MSEK (41,9)
- Rörelseresultatet uppgick till -3,9 MSEK (14,3)
- Periodens resultat uppgick till -3,4 MSEK (10,9)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,7 % (0,3)
- K/I-tal exkl. kreditförluster uppgick till 97,0% (61,0)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,3 % (13,0) och den totala kapitalrelationen uppgick till 21,0 % (26,4)

Januari – december 2025

(Jämfört med jan-dec 2024)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 2 971 MSEK (3 005)
- Rörelseintäkterna uppgick till 169,2 MSEK (161,8)
- Rörelseresultatet uppgick till 19,2 MSEK (61,0)
- Periodens resultat uppgick till 14,0 MSEK (47,0)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,3 % (0,3)
- K/I-tal exkl. kreditförluster uppgick till 84,1% (57,8)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 13,3 % (13,0) och den totala kapitalrelationen uppgick till 21,0 % (26,4)

Väsentliga händelser under och efter perioden

- I februari 2025 inledde Finansinspektionen (FI) en undersökning om Serafim Finans AB följt bestämmelserna i tillsynsförordningen när företaget använt Boverkets kreditgaranti som godtagbart obetalt kreditriskskydd vid beräkning av riskvägt exponeringsbelopp samt bolagets hantering av stora exponeringar. Utredningen är per balansdagen ännu inte avslutad. Bolaget kan i nuläget inte bedöma eventuella konsekvenser av undersökningen.
- Skatteverket avslutade sin skatterevision av bolaget i april 2025. Revisionen föranledde inga väsentliga anmärkningar eller justeringar.
- I juli 2025 har bolaget erhållit ett aktieägartillskott om 15 MSEK från befintliga ägare vilket stärkt bolagets finansiella ställning.
- I november 2025 har bolaget återbetalat förlagslån till ägare om 50 MSEK samt gjort nyemission vilket stärkt det egna kapitalet med motsvarande belopp.
- Vid extra bolagsstämma i januari 2026 beslutades att entlediga Björn Österlund från uppdrag som styrelseledamot och välja Erik Forsberg och Mattias Ullsten till nya styrelseledamöter. De tillträdde sina uppdrag i samband med stämmans avslutande, villkorat av Finansinspektionens godkännande.

Nyckeltal

		Kv4		Jan-Dec	
		2025	2024	2025	2024
Resultaträkning					
Räntenetto	tkr	40 364	42 395	169 594	161 846
Rörelseresultat	tkr	-3 868	14 317	19 232	61 013
Periodens resultat	tkr	-3 411	10 906	13 983	47 029
varav hänförligt till aktieägarna	tkr	-8 436	6 052	-1 697	42 175
varav hänförligt till ägare av primärkapital	tkr	5 024	4 854	15 680	4 854
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	tkr	2 971 486	3 004 519	2 971 486	3 004 519
Inlåning från allmänheten	tkr	3 023 849	3 064 663	3 023 849	3 064 663
Nyckeltal					
Räntenettomarginal (NIM)	%	5,8	5,7	6,0	6,0
Kvot mellan kostnader och intäkter (K/I-tal)	%	97,0	61,0	84,1	57,8
Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar samt primärkapitalinstrument (ROTE)	%	-13,6	12,0	-0,8	20,7
Kreditförlustnivå	%	0,7	0,3	0,3	0,3
Avkastning på totala tillgångar	%	-1,0	0,7	0,0	1,2
Kärnprimärkapitalrelation	%	13,3	13,0	13,3	13,0
Primärkapitalrelation	%	21,0	23,0	21,0	23,0
Total kapitalrelation	%	21,0	26,4	21,0	26,4

I samband med översyn av bolagets redovisningsprinciper har presentationen av vissa poster i resultaträkningen ändrats för att bättre återspegla verksamhetens karaktär. Omklassificering har främst inneburit att poster som tidigare redovisats inom Provisionsnetto nu redovisas inom Räntenetto alternativt inom Allmänna administrationskostnader. Omklassificeringen har tillämpats retroaktivt och jämförelsetal har justerats. Ändringen har endast påverkat presentationen och inte bolagets resultat eller eget kapital.

Under perioden har bolaget belastats med jämförelsestörande poster om totalt 5,1 mkr. Dessa har påverkat Ränteintäkter negativt med 2,1 mkr, Allmänna administrationskostnader negativt med 2,0 mkr samt Kreditförluster negativt med 2,4 mkr. Samtidigt har posterna haft en positiv effekt på Skatt på periodens resultat om 1,3 mkr.

Stabilisering i en utmanande omvärld

2025 har varit ett händelserikt år för Serafim Finans, där bolaget har navigerat i ett marknadsläge präglat av osäkerhet och dämpad marknadsaktivitet. Under det fjärde kvartalet noteras att marknaden successivt anpassat sig till det mer turbulenta makroekonomiska läget. Mot denna bakgrund har bolagets verksamhet utvecklats positivt, med god tillväxt i portföljen.

Fortsatt tillväxt i samtliga affärsområden

Under det fjärde kvartalet har affärsområdet Real Estate, som under året påverkats märkbart av Finansinspektionens preliminära syn avseende nyttjandet av Boverkets kreditgaranti som obetalt kreditriskskydd, återhämtat sig genom nya affärer. Portföljvolymen har stigit med 10,1 % jämfört med det tredje kvartalet och närmar sig därmed samma volym som vid inledningen av 2025.

Affärsområdet Corporate har uppvisat en fortsatt positiv utveckling. Under det fjärde kvartalet förstärktes trenden ytterligare, med en portföljtillväxt om 3,9 % jämfört med utgången av tredje kvartalet, vilket har inneburit en total portföljtillväxt om 16,4 % för helåret. Tillväxten har främst drivits av ökade volymer inom fakturaköp samtidigt som portföljen för företagskrediter har utvecklats i positiv riktning.

Affärsområdet Consumer & Online har visat en fortsatt stadig tillväxttrend. Under det fjärde kvartalet har portföljen ökat med 3,9 % jämfört med utgången av det tredje kvartalet. För helåret har portföljtillväxten uppgått till 19,9 %.

Den totala portföljen har ökat med 8,1 procent under årets sista kvartal vilket gör att bolaget kliver in i 2026 med ett starkt momentum.

Finansiell utveckling och strategiska investeringar

Räntenettot har ökat med 4,8 % under helåret jämfört med 2024, vilket visar prov på bolagets förmåga att bibehålla goda marginaler. Kreditförlustnivåerna är fortsatt stabila och uppgick till 0,3 % (0,3 %).

Periodens resultat har utvecklats svagt, vilket är en direkt följd av att bolaget under 2025 har ökat

sin kostnadsbas inom ramen för den strategiska satsningen på vidareutveckling av verksamhetens struktur och processmiljö. Investeringen har stärkt den operativa kapaciteten och skapat förutsättningar för att hantera ökade affärsvolymer samt möjliggöra accelererad tillväxt under kommande år.

Vidare kan det svaga resultatet förklaras av att kvartalet belastats med nedskrivning av balansposter som ej bedömts ha tillräcklig substans samt större kreditförluster än normalt inom affärsområdet Consumer & Online. Kreditförlusterna är av engångskaraktär och inom en begränsad kreditportfölj vilket innebär att de inte bedöms påverka bolagets långsiktiga lönsamhet. Sammantaget har dessa jämförelsestörande poster inklusive ovan kreditförluster av engångskaraktär och skatteeffekt påverkat periodens resultat negativt med 5,1 mkr.

Kapital för framtida expansion

Under fjärde kvartalet har riskvägda tillgångar ökat betydligt. Ökningen beror dels på att utlåningsvolymerna ökat under kvartalet, dels på att bolaget beaktat Finansinspektionens preliminära syn avseende nyttjandet av Boverkets kreditgaranti som obetalt kreditriskskydd.

Bolaget bedriver ett kontinuerligt arbete med att kapitaloptimera portföljen i syfte att stärka den finansiella motståndskraften samt möjliggöra framtida tillväxt. För ökade expansionsmöjligheter framåt ser bolaget över olika möjligheter för att stärka sin kapitalbas där en börsnotering är ett av alternativen.

Positionerade för en lönsam tillväxt

Under året har vi genomfört viktiga strategiska investeringar som stärker vår långsiktiga konkurrenskraft. Med en skalbar plattform, förbättrad operativ struktur och växande affär står vi starkare än tidigare. Vi ser positivt på utvecklingen och bedömer att bolaget är väl positionerat för lönsam tillväxt kommande år.

Joakim Wiksten
VD Serafim Finans

Information om verksamheten

Bolaget

Serafim Finans AB ("Serafim Finans" eller "Bolaget") är sedan januari år 2020 ett kreditmarknadsbolag med tillstånd från Finansinspektionen att bedriva finansiell verksamhet. Det innebär att Serafim Finans, likt svenska banker, kan ta emot inlåning från privatpersoner med statlig insättningsgaranti.

Serafim Finans erbjuder finansiella och administrativa lösningar för små och medelstora företag i alla branscher. Tjänsterna omfattar

företagslån och fastighetsfinansiering, fakturaköp, fakturaservice och kravhantering. Serafim Finans erbjuder även konsumentkrediter, vars syfte är att möjliggöra för privatpersoner att finansiera privat vård och närliggande tjänster i privat sektor. Till privatpersoner tillhandahålls även sparkonton med statlig insättningsgaranti.

Serafim Finans erbjudande delas in i tre huvudsakliga segment, Real Estate, Corporate och Consumer & Online.

Real Estate

Serafim Finans hjälper fastighetsbolag och fastighetsutvecklare med kort- och långsiktig finansiering utefter företagets behov. För affärsområdet Real Estate har Bolaget en stark organisk tillväxtstrategi där Serafim Finans har för avsikt att bygga långa relationer med professionella motparter i geografiska marknader där Bolaget har god marknadskännedom. Till stor del ska kundbasen utgöra erfarna bolag som värdesätter en kompetent motpart.

Corporate

Inom affärsområdet Corporate rymmer företagslån, fakturaköp, fakturaservice och kravhantering. Serafim Finans erbjuder skräddarsydda finansieringslösningar till företag i tillväxt. Bolaget har för avsikt att växa med sina kunder via produkterna företagslån och fakturaköp, och har sett att dessa kan kombineras i större utsträckning.

Consumer & Online

Inom affärsområdet Consumer & Online finns konsumentkrediter, vars syfte är att möjliggöra för privatpersoner att finansiera privat vård och närliggande tjänster i privat sektor samt sparkonton med statlig insättningsgaranti som tillhandahålls privatpersoner. Bolaget har för avsikt att utveckla nya produkter och lösningar, etablera nya samarbeten samt kunna erbjuda kunderna en bättre digital resa.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Serafim Finans verksamhet innebär exponering för olika typer av risker, såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. För att begränsa och kontrollera dessa har bolagets styrelse, som har det yttersta ansvaret för bolagets riskhantering, styrning och kontroll, fastställt policys och riktlinjer för kreditgivning och övrig verksamhet.

Kreditgivning

Kreditgivning är en central del av Serafim Finans affär och står för majoriteten av Serafim Finans intäkter. Kreditgivning till företag och

konsumenter är tillståndspliktig och står under Finansinspektionens tillsyn. Som kreditgivare har Serafim Finans ett ansvar att motverka överskuldssättning genom noggranna kreditprövningar. God intern kontroll tillsammans med robusta interna system och processer är grundläggande.

För att begränsa kreditförluster i kreditgivningen till företag ställer Serafim Finans vanligtvis krav på att kunden ska ställa en eller flera garantier eller säkerheter för engagemanget. Dessa garantier och säkerheter granskas och värderas i enlighet med bolagets riktlinjer för säkerhetshantering.

Finansiella rapporter

Resultaträkning

		Kv4		Jan-Dec	
Rörelseintäkter	Not	2025	2024	2025	2024
Ränteintäkter		61 025	75 136	266 117	289 941
Räntekostnader		-20 661	-32 741	-96 523	-128 096
Räntenetto	4	40 364	42 395	169 594	161 846
Provisionsintäkter		34	56	224	275
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-662	-557	-1 514	-380
Övriga rörelseintäkter		475	31	887	89
Summa rörelseintäkter		40 210	41 925	169 191	161 830
Allmänna administrationskostnader		-37 064	-23 881	-135 158	-87 499
Av- och nedskrivningar		-1 948	-1 678	-7 098	-6 118
Summa rörelsekostnader		-39 011	-25 560	-142 256	-93 617
Resultat före kreditförluster		1 199	16 365	26 936	68 213
Kreditförluster, netto	5	-5 067	-2 048	-7 704	-7 200
Rörelseresultat		-3 868	14 317	19 232	61 013
Skatt på periodens resultat		456	-3 411	-5 248	-13 984
Periodens resultat		-3 411	10 906	13 983	47 029
Periodens resultat hänförligt till:					
Aktieägarna		-8 436	6 052	-1 697	42 175
Ägare av primärkapitalinstrument		5 024	4 854	15 680	4 854

I samband med översyn av bolagets redovisningsprinciper har presentationen av vissa poster i resultaträkningen ändrats för att bättre återspegla verksamhetens karaktär. Omklassificering har främst inneburit att poster som tidigare redovisats inom Provisionsnetto nu redovisas inom Räntenetto alternativt inom Allmänna administrationskostnader. Omklassificeringen har tillämpats retroaktivt och jämförelsetal har justerats. Ändringen har endast påverkat presentationen och inte bolagets resultat eller eget kapital.

Under perioden har bolaget belastats med jämförelsestörande poster om totalt 5,1 mkr. Dessa har påverkat Ränteintäkter negativt med 2,1 mkr, Allmänna administrationskostnader negativt med 2,0 mkr samt Kreditförluster negativt med 2,4 mkr. Samtidigt har posterna haft en positiv effekt på Skatt på periodens resultat om 1,3 mkr.

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat.

Balansräkning

TILLGÅNGAR	Not	2025-12-31	2024-12-31
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	7	165 427	180 520
Utlåning till kreditinstitut		241 762	253 663
Utlåning till allmänheten	6	2 971 486	3 004 519
Immateriella anläggningstillgångar		55 825	61 332
Materiella anläggningstillgångar		2 645	3 767
Övriga tillgångar		79 081	68 586
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 166	15 397
SUMMA TILLGÅNGAR		3 531 392	3 587 784
SKULDER		2025-12-31	2024-12-31
Inlåning från allmänheten		3 023 849	3 064 663
Aktuell skatteskuld		4 401	37 139
Övriga skulder		23 142	14 509
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 259	7 453
Efterställda skulder		-	55 188
SUMMA SKULDER		3 061 651	3 178 952
EGET KAPITAL		2025-12-31	2024-12-31
Aktiekapital		10 000	10 000
Fond för utvecklingsutgifter		55 825	61 329
Primärkapitalinstrument		150 000	150 000
Balanserad vinst eller förlust		239 932	140 474
Periodens resultat		13 983	47 029
SUMMA EGET KAPITAL		469 740	408 832
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		3 531 392	3 587 784

Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Primär- kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa Eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	10 000	26 258	-	144 214	48 018	228 490
Omföring fg års resultat	-	-	-	48 018	-48 018	-
Förändring upparbetade utvecklingsutgifter	-	35 071	-	-35 071	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	47 029	47 029
Primärkapitalinstrument	-	-	150 000			150 000
Ränta & rådgivningskost primärkapitalinstrument	-	-	-	-8 657		-8 657
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-8 000	-	-8 000
Aktieutdelning	-	-	-	-	-	-
Optionsprogram	-	-	-	-30	-	-30
Utgående balans 2024-12-31	10 000	61 329	150 000	140 474	47 029	408 832
Ingående balans 2025-01-01	10 000	61 329	150 000	140 474	47 029	408 832
Omföring fg års resultat	-	-	-	47 029	-47 029	-
Förändring upparbetade utvecklingsutgifter	-	-5 504	-	5 504	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	13 983	13 983
Primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-
Ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-15 782	-	-15 782
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	15 000	-	65 000
Nyemission	-	-	-	50 000	-	-
Aktieutdelning	-	-	-	-	-	-
Optionsprogram	-	-	-	-2 293	-	-2 293
Utgående balans 2025-12-31	10 000	55 825	150 000	239 932	13 983	469 741

Kassaflödesanalys

	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	19 232	61 013
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	34 821	45 377
Betalda inkomstskatter	-27 616	-7 551
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	26 435	98 839
Förändring av rörelsekapital		
Ökning/minskning av belåningsbara statsskuldsförbindelser	14 254	241 365
Ökning/minskning utlåning till allmänheten	24 847	-723 402
Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten	-59 266	282 274
Ökning/minskning övriga tillgångar	966	-17 507
Ökning/minskning övriga skulder	1 069	11 333
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-18 130	-205 937
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 306	-107 098
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-25	-40 360
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-444	-3 025
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-469	-43 385
Finansieringsverksamheten		
Erhållet aktieägartillskott	15 000	-
Nyemission	50 000	-
Emitterat primärkapitalinstrument	-	150 000
Ränta & rådgivningskost primärkapitalinstrument	-20 636	-3 803
Återbetalning av efterställda skulder	-50 333	-
Återköp av teckningsoptioner	-2 293	-30
Utdelning till aktieägare	-	-8 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 263	138 167
Årets kassaflöde	-426	-12 316
Likvida medel vid årets början	253 663	265 934
Valutakurseffekt likvida medel	-494	44
Årets kassaflöde	-426	-12 316
Likvida medel vid årets slut	252 743	253 662
Sammanställning av likvida medel		
Utlåning till kreditinstitut	241 762	253 662
Spärrade bankmedel hos Riksbanken	10 981	0
Summa likvida medel	252 743	253 662

Noter

Not 1 Allmän information

Serafim Finans AB org. nr 556654–9191 har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets adress är Kungsgatan 12–14, 111 35 Stockholm. Serafim Finans AB är sedan januari 2020 ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget är ett dotterbolag till Serafim Capital AB (556951–8037) med säte i Stockholm på samma adress.

Serafim Finans erbjuder finansiella och administrativa lösningar för små och medelstora företag i alla branscher. Tjänsterna omfattar fakturaköp, fakturaservice, kravhantering, företagslån och fastighetsfinansiering. Serafim Finans erbjuder även konsumentkrediter, vars syfte är att möjliggöra för privatpersoner att finansiera privat vård och närliggande tjänster i privat sektor. Till privatpersoner tillhandahålls även sparkonton med statlig insättningsgaranti.

Grund för rapporternas upprättande

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

Not 2 Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 samt tillämpliga bestämmelser i lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt finansinspektionens föreskrifter om allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Tillämpade redovisningsprinciper i kvartalsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättande av årsredovisning för 2024 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa.

Förändringar i IFRS

Nya eller ändrade IFRS-standarder samt utgivna tolkningar eller förändringar i svenska regelverk men som ännu ej tillämpas förväntas inte ha någon väsentlig effekt på Serafim Finans finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar. Inte heller förväntas dessa ändringar ha någon väsentlig påverkan på kapitaltäckning eller stora exponeringar.

Not 3 Rörelsesegment

Serafim Finans verksamhet utgörs av tre huvudsakliga rörelsesegment, Real Estate, Corporate och Consumer & Online. Samtliga rörelsesegment är verksamma i Sverige. Företagsledningen utvärderar rörelsesegmentens utveckling baserat utlånad volym, räntenettot samt kreditförluster.

	Kv4		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Real Estate				
Ränteintäkter	36 915	51 699	170 603	203 537
Räntekostnader	-14 079	-23 927	-65 775	-93 609
Räntenetto	22 836	27 773	104 828	109 928
Kreditförluster	-1 134	-465	-2 119	-1 436
Utlåning till allmänheten (BR)	2 024 180	2 195 617	2 024 180	2 195 617
Corporate				
Ränteintäkter	18 730	18 076	74 267	66 030
Räntekostnader	-5 242	-7 066	-24 492	-27 645
Räntenetto	13 487	11 010	49 776	38 385
Kreditförluster	-68	-924	-217	-1 276
Utlåning till allmänheten	754 187	647 895	754 187	647 895
Consumer & Online				
Ränteintäkter	5 379	5 361	21 247	20 374
Räntekostnader	-1 339	-1 749	-6 256	-6 842
Räntenetto	4 040	3 612	14 990	13 533
Kreditförluster	-3 865	-659	-5 368	-4 488
Utlåning till allmänheten	193 119	161 007	193 119	161 007
Summa segment				
Ränteintäkter	61 025	75 136	266 117	289 941
Räntekostnader	-20 661	-32 741	-96 523	-128 096
Räntenetto	40 364	42 395	169 594	161 846
Kreditförluster	-5 067	-2 048	-7 704	-7 200
Utlåning till allmänheten	2 971 486	3 004 519	2 971 486	3 004 519

Not 4 Räntenetto

	Kv4		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Ränteintäkter				
Utlåning till allmänheten	58 997	70 677	255 919	282 135
Utlåning till kreditinstitut	2 027	4 459	10 198	7 806
Summa ränteintäkter	61 025	75 136	266 117	289 941
Räntekostnader				
Inlåning från allmänheten	-18 724	-29 028	-87 776	-119 026
Kostnad för insättningsgaranti	-1 370	-2 714	-5 181	-5 069
Räntekostnader till koncernbolag	-567	-1 000	-3 567	-4 000
Summa räntekostnader	-20 661	-32 741	-96 523	-128 096
Summa räntenetto	40 364	42 395	169 594	161 846

Not 5 Kreditförluster

	Kv4		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Låneåtaganden samt finansiella garantier				
Förändring kreditförlustreserv steg 1	-332	-236	-646	243
Förändring kreditförlustreserv steg 2	-784	248	-1 068	-8
Kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning	-1 116	12	-1 714	235
Förändring kreditförlustreserv steg 3	-3 710	-1 223	-5 966	-5 099
Periodens konstaterade förluster	-260	-883	-507	-2 435
Periodens återvunna kundförluster	20	46	482	99
Kreditförluster netto, kreditförsämrade utlåning	-3 951	-2 060	-5 990	-7 435
Summa kreditförluster netto	-5 067	-2 048	-7 704	-7 200

Kreditförlusterna är i sin helhet hänförliga till posten utlåning till allmänheten.

Not 6 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till allmänheten	3 001 538	3 026 892
Reserv för förväntade kreditförluster	-30 052	-22 373
Summa Utlåning till allmänheten	2 971 486	3 004 519

Utlåning till allmänheten	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning allmänheten, brutto		
Varav steg 1	2 729 363	2 950 922
Varav steg 2	85 362	17 312
Varav steg 3	186 813	58 659
Summa Utlåning brutto	3 001 538	3 026 892
Kreditförlustreserv		
Varav steg 1	-5 142	-4 504
Varav steg 2	-2 334	-1 258
Varav steg 3	-22 577	-16 611
Summa Kreditförlustreserv	-30 052	-22 373
Utlåning till allmänheten, netto	2 971 486	3 004 519

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Utlåning till allmänheten brutto 2025-01-01	2 950 922	17 312	58 659	3 026 892
Nya och förvärvade finansiella tillgångar	3 697 196	269	305	3 697 771
Borttagna finansiella tillgångar	-3 691 262	-13 151	-22 724	-3 727 137
Förflyttning till stage 1	80 383	-71 958	-8 425	0
Förflyttning till stage 2	-225 530	228 059	-2 529	0
Förflyttning till stage 3	-85 843	-75 432	161 275	0
Omvärdering till följd av förändring kreditrisk	0	0	0	0
Bortskrivningar	0	0	-507	-507
Återvinningar	0	0	0	0
Valutajustering	0	0	0	0
Övrigt	3 496	263	760	4 519
Utlåning till allmänheten brutto 2025-12-31	2 729 363	85 362	186 813	3 001 538

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Kreditförlustreserv 2025-01-01	-4 504	-1 258	-16 611	-22 373
Nya och förvärvade finansiella tillgångar	-6 099	-33	-79	-6 211
Borttagna finansiella tillgångar	3 741	474	1 915	6 130
Förflyttning till steg 1	-476	975	1 018	1 518
Förflyttning till steg 2	1 623	-3 304	1 452	-229
Förflyttning till steg 3	189	1 344	-6 381	-4 848
Omvärdering till följd av förändring kreditrisk	450	-344	-3 796	-3 691
Bortskrivningar	0	0	308	308
Återvinningar	0	0	0	0
Valutajustering	0	0	0	0
Övrigt	-66	-188	-402	-656
Kreditförlustreserv 2025-12-31	-5 142	-2 334	-22 577	-30 052

Utlåning till allmänheten brutto 2024-01-01	2 225 662	10 668	69 595	2 305 925
Nya och förvärvade finansiella tillgångar	3 831 623	479	8 514	3 840 616
Borttagna finansiella tillgångar	-3 035 419	-21 469	-70 505	-3 127 393
Förflyttning till steg 1	119 626	-119 622	-4	0
Förflyttning till steg 2	-194 545	198 269	-3 723	0
Förflyttning till steg 3	-6 199	-51 013	57 212	0
Omvärdering till följd av förändring kreditrisk	0	0	0	0
Bortskrivningar	0	0	-2 435	-2 435
Återvinningar	0	0	0	0
Valutajustering	0	0	0	0
Övrigt	10 174	1	5	10 179
Utlåning till allmänheten brutto 2024-12-31	2 950 922	17 312	58 659	3 026 892

	<i>Steg 1</i>	<i>Steg 2</i>	<i>Steg 3</i>	<i>Summa</i>
Kreditförlustreserv 2024-01-01	-4 747	-1 250	-11 512	-17 509
Nya och förvärvade finansiella tillgångar	-4 922	-14	-427	-5 362
Borttagna finansiella tillgångar	4 431	684	1 656	6 771
Förflyttning till steg 1	-581	1 077	1	497
Förflyttning till steg 2	1 356	-3 087	2 100	370
Förflyttning till steg 3	278	1 637	-8 106	-6 192
Omvärdering till följd av förändring kreditrisk	-308	-306	-1 513	-2 127
Bortskrivningar	0	0	1 192	1 192
Återvinningar	0	0	0	0
Valutajustering	0	0	0	0
Övrigt	-11	1	-2	-12
Kreditförlustreserv 2024-12-31	-4 504	-1 258	-16 611	-22 373

Not 7 Finansiella instrument

Följande tabell visar bolagets tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. På skuldsidan värderas samtliga poster till upplupet anskaffningsvärde.

2025-12-31				
Tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	165 427	165 427	165 427
Utlåning till kreditinstitut	241 762	-	241 762	241 762
Utlåning till allmänheten	2 971 486	-	2 971 486	2 971 486
Summa tillgångar	3 213 247	165 427	3 378 675	3 378 675
Skulder	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkning	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Inlåning från allmänheten	3 023 849	-	3 023 849	3 023 849
Efterställda skulder	-	-	-	-
Summa Skulder	3 023 849	-	3 023 849	3 023 849

2024-12-31				
Tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	180 520	180 520	180 520
Utlåning till kreditinstitut	253 663	-	253 663	253 663
Utlåning till allmänheten	3 004 519	-	3 004 519	3 004 519
Summa tillgångar	3 258 182	180 520	3 438 702	3 438 702
Skulder	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkning	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Inlåning från allmänheten	3 064 663	-	3 064 663	3 064 663
Efterställda skulder	55 188	-	55 188	55 188
Summa Skulder	3 119 851	-	3 119 851	3 119 851

Finansiella instruments verkliga värden

För finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i nedan verkligt värde-hierarki:

- Nivå 1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.
- Nivå 2. Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, vilka är direkt eller indirekt observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar).
- Nivå 3. Indata på Nivå 3 är icke observerbara indata för tillgången eller skulden (d.v.s. ej observerbara data).

2025-12-31				
Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	165 427	-	-	165 427
Summa tillgångar	165 427	-	-	165 427

2024-12-31				
Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	180 520	-	-	180 520
Summa tillgångar	180 520	-	-	180 520

Not 8 Kapitaltäckning & likviditet

För fastställande av lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Förordning (EU) nr 575/2013, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Syftet med reglerna är att säkerställa att Serafim Finans hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att kapitalbasen ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet enligt Pelare 1 för kreditrisk, marknadsrisk och operativa risker, det särskilda kapitalbaskravet och samlat buffertkrav.

Kapitaltäckning konsoliderad situation

	Tillgänglig kapitalbas (belopp)	2025-12-31	2024-12-31
1	Kärnprimärkapital	486 396	505 216
2	Primärkapital	589 713	598 511
3	Totalt kapital	589 713	598 511
	Riskvägda exponeringsbelopp		
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	2 179 434	1 804 788
	Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	22,3%	28,0%
6	Primärkapitalrelation (i %)	27,1%	33,2%
7	Total kapitalrelation (i %)	27,1%	33,2%
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	4,43%	4,4%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	2,5%	2,5%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	3,3%	3,3%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	12,4%	12,4%
	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 makrotillsynsrisker eller systemrisker 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 %)	16,9%	16,9%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	15,3%	21,0%
	Bruttosoliditetsgrad		
13	Totalt exponeringsmått	3 823 603	3 929 574
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	15,4%	16,7%
	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 exponeringsmålet)			
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)	165 415	180 520
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	243 505	193 986
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	410 088	403 469
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	60 876	48 496
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	271,7%	372,2%
Stabil nettofinansieringskvot			
18	Total tillgänglig stabil finansiering	3 402 775	3 465 230
19	Totalt behov av stabil finansiering	2 136 742	2 164 044
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	159,3%	160,1%

Kapitaltäckning Serafim Finans AB

Tillgänglig kapitalbas (belopp)		2025-12-31	2024-12-31
1	Kärnprimärkapital	258 968	195 299
2	Primärkapital	408 968	345 299
3	Totalt kapital	408 968	395 299
Riskvägda exponeringsbelopp			
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	1 946 037	1 499 374
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)			
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	13,3%	13,0%
6	Primärkapitalrelation (i %)	21,0%	23,0%
7	Total kapitalrelation (i %)	21,0%	26,4%
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 %)	5,3%	5,3%
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	3,0%	3,0%
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	4,0%	4,0%
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	13,3%	13,3%
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 makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	0,0%	0,0%
9	Institutspecifik kontracyklisk 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 %)	17,8%	17,8%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	5,8%	5,5%
Bruttosoliditetsgrad			
13	Totalt exponeringsmått	3 556 485	3 594 642
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	11,5%	9,6%
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)	165 415	180 520
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	243 505	193 986
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	361 834	339 020
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	60 876	48 496
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	271,7%	372,2%
Stabil nettofinansieringskvot			
18	Total tillgänglig stabil finansiering	3 171 227	3 198 486
19	Totalt behov av stabil finansiering	1 981 982	1 962 975
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	160,0%	162,9%

Kapitalbaskrav och exponeringar konsoliderad situation

Kapitalbas	2025-12-31	2024-12-31
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	50	50
Balanserade vinstmedel samt reserver	547 118	567 192
Kärnprimärkapital före tillämpliga avdrag	547 168	567 242
Avgår immateriella tillgångar	-55 825	-59 825
Avgår nödlidande exponeringar	-4 782	-2 201
Avgår försiktig värdering av tillgångar värderade till verkligt värde	-165	0
Summa Kärnprimärkapital	486 396	505 216
Primärkapitaltillskott	103 317	93 295
Summa Primärkapital	589 713	598 511
Förlagslån	0	0
Summa Supplementärkapital	0	0
Total kapitalbas	589 713	598 511
Riskvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 966 738	1 505 332
Delstatliga och lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0
Offentliga organ	0	0
Institutsexponeringar	62 351	93 186
Hushållsexponeringar	138 515	113 645
Företagsexponeringar	873 328	685 774
Säkrat med inteckningar i fast egendom	551 418	376 990
Aktieexponeringar	134 773	172 745
Fallerade exponeringar	189 997	42 048
Övriga poster	16 356	20 944
Marknadsrisk	0	0
Operativ risk (basmetoden)	212 696	299 456
Summa riskvägt exponeringsbelopp	2 179 434	1 804 788
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	157 339	120 427
Marknadsrisk	0	0
Operativ risk	17 016	23 956
Summa kapitalkrav Pelare I	174 355	144 383
Pelare II		
Kapitalkrav enligt pelare II	96 549	79 952
Summa kapitalkrav Pelare II	96 549	79 952
Buffertkrav		
Varav: Kapitalkonserveringsbuffert	54 486	45 120
Varav: Kontracyklisk kapitalbuffert	43 589	36 096
Summa buffertkrav	98 075	81 215
Totalt kapitalkrav, inkl buffertkrav	368 978	305 551

Kapitalbaskrav och exponeringar Serafim Finans AB

Kapitalbas	2025-12-31	2024-12-31
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	10 000	9 380
Balanserade vinstmedel samt reserver	309 740	245 649
Kärnprimärkapital före tillämpliga avdrag	319 740	255 029
Avgår immateriella tillgångar	-55 825	-57 530
Avgår nödlidande exponeringar	-4 782	-2 201
Avgår försiktig värdering av tillgångar värderade till verkligt värde	-165	0
Summa Kärnprimärkapital	258 968	195 299
Primärkapitaltillskott	150 000	150 000
Summa Primärkapital	408 968	345 299
Förlagslån	0	50 000
Summa Supplementärkapital	0	50 000
Total kapitalbas	408 968	395 299
Riskvägda exponeringsbelopp		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 758 341	1 242 313
Delstatliga och lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0
Offentliga organ	0	0
Institutsexponeringar	48 355	74 874
Hushållsexponeringar	138 515	113 645
Företagsexponeringar	813 716	616 666
Säkrat med inteckningar i fast egendom	551 418	376 990
Aktieexponeringar	0	0
Fallerade exponeringar	189 997	42 048
Övriga poster	16 339	18 090
Marknadsrisk	0	0
Operativ risk	187 696	257 061
Summa riskvägt exponeringsbelopp	1 946 037	1 499 374
Kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	140 667	99 385
Marknadsrisk	0	0
Operativ risk	15 016	20 565
Summa kapitalkrav Pelare I	155 683	119 950
Pelare II		
Kapitalkrav enligt pelare II (ÖUP)	103 140	79 467
Summa kapitalkrav Pelare II	103 140	79 467
Buffertkrav		
Varav: Kapitalkonserveringsbuffert	48 651	37 484
Varav: Kontracyklisk kapitalbuffert	38 921	29 987
Summa buffertkrav	87 572	67 472
Totalt kapitalkrav, inkl buffertkrav	346 395	266 889

Not 9 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner förekommit mellan bolag ingående i koncernen samt andra närstående.

Not 10 Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens slut

Styrelse och verkställande direktörs försäkran

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger rättvisande översikt över bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar bolaget.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

Stockholm, 20 februari 2025

Jenny Clarberg Åkesson
Styrelseordförande

Johan Poska Tilander
Styrelseledamot

Pär Ekstedt
Styrelseledamot

Lars Ola Persson
Styrelseledamot

Erik Forsberg
Styrelseledamot

Mattias Ullsten
Styrelseledamot

Joakim Wiksten
Verkställande direktör

Definitionslista nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar samt primärkapitalinstrument (ROTE)	Periodens resultat efter avdrag för resultat hänförligt till innehavare av primärkapital i relation till genomsnittligt eget kapital efter avdrag för immateriella tillgångar samt primärkapitalinstrument för perioden.
Avkastning på totala tillgångar	Periodens resultat hänförligt till aktieägare i relation till genomsnittliga totala tillgångar för perioden.
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	Genomsnittlig utlåning till allmänheten för perioden.
Kreditförlustnivå	Kreditförluster, netto för perioden i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten för perioden.
Kvot mellan kostnader och intäkter (K/I-tal)	Rörelsekostnader för perioden i förhållande till rörelseintäkter för perioden.
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital i relation till totalt riskexponeringsbelopp.
Primärkapitalrelation	Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.
Räntenettomarginal (NIM)	Räntenetto för perioden i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten för perioden.
Total kapitalrelation	Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.



S E R A F I M

F I N A N S

Serafim Finans AB

Org. nr 556654-9191
info@serafimfinans.se

Kundtjänst

08-400 540 50

Postadress

Box 162 64
103 24 Stockholm

Besöksadress

Kungsgatan 12-14
103 24 Stockholm