SERAFIM

FINANS

# Q3

# DELÅRSRAPPORT

Januari - september 2026

# Perioden i korthet

## Juli-september 2026

(Jämfört med juli-september 2025)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 3 120 MSEK (2 750)
- Räntenetto uppgick till 40,5 MSEK (44,0)
- Rörelseresultatet uppgick till 8,5 MSEK (9,1)
- Periodens resultat uppgick till 6,7 MSEK (7,0)
- K/I-tal uppgick till 76,7 % (79,1)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,1 % (0,0)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,3 % (14,1)
- Totala kapitalrelationen uppgick till 22,5 % (27,2)

## Januari-september 2026

(Jämfört med januari-september 2025)

- Utlåning till allmänheten uppgick till 3 120 MSEK (2 750)
- Räntenetto uppgick till 127,4 MSEK (129,2)
- Rörelseresultatet uppgick till 21,8 MSEK (23,1)
- Periodens resultat uppgick till 17,1 MSEK (17,4)
- K/I-tal uppgick till 80,1 % (80,0)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,2 % (0,1)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,3 % (14,1)
- Totala kapitalrelationen uppgick till 22,5 % (27,2)

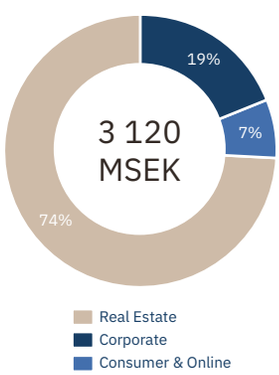
## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 18 november 2026 meddelade Finansinspektionen beslut om att tilldela Serafim Finans en anmärkning och påföra bolaget en sanktionsavgift om 10 MSEK. Beslutet avsåg bolagets tillämpning av EU:s kapitalkravsförordning (tillsynsförordningen) vid beräkningen av riskvägt exponeringsbelopp och stora exponeringar avseende bolagets användning av Boverkets kreditgaranti som godtagbart obetalt kreditriskskydd rapportperioderna 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december 2024. Beslutet omfattade även bolagets behandling av utländska försäkringsföretag vid beräkningen av stora exponeringar under perioden 31 december 2021 till 30 juni 2025. Sedan det fjärde kvartalet 2025 har bolaget anpassat sina beräkningar och sin rapportering till Finansinspektionens tolkning. Bolaget var fullt ut anpassat under rapporteringsperioden 2026.

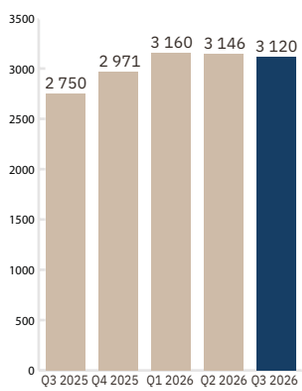
# Nyckeltal

| | | Kv 3 26 | Kv 2 26 | Kv 3 25 | Jan-sep 26 | Jan-sep 25 | Helår 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Resultaträkning** | | | | | | | |
| Räntenetto | tkr | 40 547 | 43 372 | 44 014 | 127 362 | 129 230 | 169 594 |
| Rörelseresultat | tkr | 8 464 | 6 518 | 9 106 | 21 752 | 23 099 | 19 232 |
| Periodens resultat | tkr | 6 651 | 5 087 | 6 966 | 17 055 | 17 394 | 13 983 |
| varav hänförligt till aktieägarna | tkr | 1 655 | 227 | 1 904 | 2 275 | 6 637 | −1 697 |
| varav hänförligt till ägare av primärkapital | tkr | 4 996 | 4 860 | 5 062 | 14 780 | 10 757 | 15 680 |
| **Balansräkning** | | | | | | | |
| Utlåning till allmänheten | tkr | 3 120 094 | 3 146 118 | 2 749 864 | 3 120 094 | 2 749 864 | 2 971 486 |
| Inlåning från allmänheten | tkr | 3 229 046 | 3 253 437 | 2 865 934 | 3 229 046 | 2 865 934 | 3 023 849 |
| **Nyckeltal** | | | | | | | |
| Räntenettomarginal (NIM) | % | 5,2 | 5,5 | 6,3 | 5,5 | 6,1 | 6,0 |
| Kvot mellan kostnader och intäkter (K/I-tal) | % | 76,7 | 82,4 | 79,1 | 80,1 | 80,0 | 84,1 |
| Kreditförlustnivå | % | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,2 | 0,1 | 0,3 |
| Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar och primär-kapitalinstrument (ROTE) | % | 2,5 | 0,3 | 3,5 | 1,1 | 3,9 | −0,8 |
| Avkastning på totala tillgångar | % | 0,2 | 0,0 | 0,2 | 0,1 | 0,3 | 0,0 |
| Kärnprimärkapitalrelation | % | 14,3 | 14,1 | 14,1 | 14,3 | 14,1 | 13,3 |
| Primärkapitalrelation | % | 22,5 | 22,4 | 24,0 | 22,5 | 24,0 | 21,0 |
| Total kapitalrelation | % | 22,5 | 22,4 | 27,2 | 22,5 | 27,2 | 21,0 |

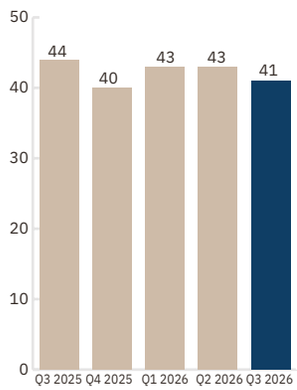
Portföljvolym per segment




Portföljvolym (MSEK)




Räntenetto (MSEK)



# VD-ord

## Stabil utveckling i en osäker omvärld

Det tredje kvartalet präglades av geopolitisk oro, förändrade ränteförväntningar och en försiktig investeringsvilja. Trots detta utvecklades Serafim Finans stabilt under kvartalet. Våra kunder har visat god motståndskraft, medan efterfrågan och kreditkvaliteten har varit stabila.

Vid kvartalets utgång uppgick den totala utlåningsportföljen till 3 120 MSEK, en ökning med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten har skett med fokus på kreditkvalitet, riskhantering och effektiv kapitalanvändning.

## Förändrad produktmix och lägre risk i portföljen

Under kvartalet fortsatte vi att styra portföljen mot segment och produkter med starkare säkerhetsstruktur och lägre risk. Inom Real Estate har en ändrad produktmix bidragit till en lägre riskprofil, samtidigt som portföljen ökade med 25 procent till 2 302 MSEK (1 838). Corporate-portföljen minskade planerat till 605 MSEK (726), då krediter med mindre attraktiv riskprofil har lösts eller inte förlängts. Samtidigt fortsätter Consumer utvecklas väl genom befintliga partners och nya samarbeten.

> ”Tillväxten har skett med fokus på hög kreditkvalitet och riskhantering samt effektiv kapitalanvändning.”

Portföljförändringen och anpassningen till Finansinspektionens beslut har påverkat räntenettot, som uppgick till 40,5 MSEK (44,0), och räntenettomarginalen, som uppgick till 5,2 procent (6,3). Vi bedömer att den lägre marginalnivån är en följd av en mer robust och välbalanserad portfölj, som stärker förutsättningarna för hållbar tillväxt över tid.

## Fortsatt god kreditkvalitet

Kreditförlusterna uppgick vid kvartalets utgång till 0,1 procent av utlåningsportföljen. Den låga nivån speglar portföljens kvalitet och bolagets strukturerade arbete med kreditprövning, uppföljning och riskhantering.

## Stabil kapitalposition

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,3 procent vid kvartalets utgång, jämfört med 14,1 procent under föregående period, och ligger därmed på en stabil nivå. Vi fortsätter att effektivisera kapitalanvändningen och optimera portföljen för att stärka bolagets motståndskraft och skapa utrymme för långsiktig tillväxt. Parallellt utvärderas alternativa kapitalkällor för att stödja bolagets fortsatta tillväxt.

## Fokus på hållbar och skalbar tillväxt

Trots fortsatt osäkerhet i omvärlden är efterfrågan stabil inom våra affärssegment. Fokus framåt ligger på att säkerställa tillgång till kapital för att kunna möta efterfrågan, öka affärsvolymerna och stärka lönsamheten över tid. Parallellt fortsätter vi att anpassa verksamheten för ökad skalbarhet och effektivitet genom utvecklade operativa processer, digitalisering och starka kund- och partnerrelationer. Målet är att fortsätta förstärka förutsättningarna för ansvarsfull tillväxt med en hållbar balans mellan risk, kapitalanvändning och avkastning.

**Joakim Wiksten**
VD Serafim Finans

# Det här är Serafim Finans

Serafim Finans är en finansieringspartner som erbjuder kredit- och finansieringslösningar till både företag och privatpersoner.

## Vårt kunderbjudande

Genom ett brett och kundanpassat erbjudande möter bolaget olika finansieringsbehov inom tre huvudsakliga segment: Real Estate, Corporate samt Consumer. Som komplement till traditionella affärsbanker fokuserar Serafim Finans på flexibilitet, snabbhet och skräddarsydda lösningar. Därutöver tillhandahåller Serafim Finans sparkonton för privatpersoner med statlig insättningsgaranti, vilket erbjuder trygga och konkurrenskraftiga sparalternativ.

### Real Estate

Affärssegmentet Real Estate erbjuder ett heltäckande finansieringserbjudande genom hela kreditlivscykeln – från finansiering av utvecklingsprojekt och byggnadskreditiv till slutfinansiering, fastighetsförvärv, brygglån och refinansiering. Bolaget riktar sig främst till professionella fastighetsbolag, fastighetsutvecklare och fonder med behov av både kort- och långsiktig finansiering, anpassad efter respektive kunds verksamhet och marknadsförutsättningar.

Bolagets affärsmodell inom Real Estate bygger på organisk tillväxt och långsiktiga relationer med professionella fastighetsbolag och fastighetsutvecklare på de geografiska marknader där bolaget är etablerat. I ett makroekonomiskt klimat präglat av osäkerhet och begränsad tillgång till traditionell bankfinansiering ser bolaget en ökad efterfrågan på alternativa kreditlösningar, vilket möjliggör selektiv utlåning till väl prissatta affärer med starka säkerheter. Genom lokal marknadskännedom, snabb beslutsförmåga och flexibla, kundanpassade finansieringsstrukturer positionerar sig Serafim Finans som ett komplement till traditionella banker. Målsättningen är att skapa hållbar tillväxt och attraktiv riskjusterad avkastning genom en disciplinerat selektiv kreditgivning mot erfarna motparter som värdesätter en kompetent och långsiktig finansieringspartner.

### Corporate

Affärssegmentet Corporate tillhandahåller flexibla och skräddarsydda finansieringslösningar till både nystartade och etablerade SME-bolag. Erbjudandet omfattar företagslån, fakturaköp, fakturaservice och kravhantering, där lösningarna anpassas efter varje företags behov av både daglig likviditet och långsiktiga strategiska satsningar.

Inom segmentet Corporate är affärsstrategin att bygga långsiktiga kundrelationer och växa tillsammans med företag i tillväxtfas som ofta faller utanför traditionella bankers prioriterade segment. Bolaget fungerar som ett personligt och snabbfotat komplement till affärsbankerna genom att kombinera hög servicegrad, korta beslutsvägar och lokal marknadsnärvaro med djup förståelse för kundernas verksamhet och kapitalbehov. Genom flexibla och skalbara finansieringslösningar, nära kunddialog och ett erfaret affärsteam strävar bolaget efter att stödja kundernas tillväxt och utveckling. Strategin inkluderar även ökad korsförsäljning mellan företagslån och fakturafinansiering, samtidigt som kreditgivningen bedrivs disciplinerat med fokus på attraktiv riskjusterad avkastning.

### Consumer

Affärssegmentet Consumer omfattar konsumentkrediter, med syfte att möjliggöra finansiering av privat vård och närliggande tjänster. Genom varumärket Medical Finance tillhandahåller Serafim Finans, via ett nätverk av samarbetspartners, flexibla delbetalningslösningar för privatfinansierad vård i Sverige.

Fokus inom Consumersegmentet är att vidareutveckla erbjudandet genom nya produkter och lösningar och att stärka den digitala kundupplevelsen. Bolaget har som ambition att etablera nya strategiska samarbeten med vårdgivare och partners inom den privata vårdmarknaden i Sverige.

# Finansiell utveckling

## Tredje kvartalet 2026

(Jämfört med tredje kvartalet 2025)

### Utlåning till allmänheten

Den totala låneportföljen uppgick till 3 120 MSEK (2 750) per det tredje kvartalets slut vilket motsvarar en ökning om 13% jämfört med föregående år.

Låneportföljen för Real Estate uppgick till 2 302 MSEK (1 838) per det tredje kvartalets slut vilket motsvarar en ökning om 25% jämfört med föregående år. Ökningen förklaras av fortsatt organisk tillväxt, där bolagets flexibla finansieringslösningar har varit efterfrågade bland professionella fastighetsaktörer i ett osäkert makroekonomiskt klimat.

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick låneportföljen inom Corporate till 605 MSEK (726), vilket är 17% lägre jämfört med föregående år. Förändringen följer av bolagets ändrade strategiska inriktning, där exponeringar med en mindre attraktiv riskprofil successivt har lösts.

Låneportföljen för Consumer uppgick till 213 MSEK (186) per tredje kvartalets slut vilket motsvarar en ökning om 15% jämfört med föregående år. Ökningen har främst drivits av högre lånevolymer bland befintliga kunder, i kombination med att nya samarbeten har tillkommit under perioden.

### Räntenetto

Räntenettot uppgick till 40,5 MSEK (44,0), vilket motsvarar en nedgång om 8% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Räntenettomarginalen uppgick till 5,2% (6,3). Utvecklingen förklaras främst av en förändrad portföljsammansättning, med ett skifte från Corporate till Real Estate samt en ändrad produktmix inom Real Estate. Inriktningen mot krediter med lägre riskprofil, tillsammans med den ändrade produktmixen som ett led i anpassningen till Finansinspektionens beslut, har inneburit lägre ränteintäkter och marginaler, samtidigt som den bidrar till en mer motståndskraftig portfölj.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 30,8 MSEK (34,9) under det tredje kvartalet 2026. Kostnadsutvecklingen under kvartalet har påverkats av lägre personalkostnader till följd av minskad rörlig ersättning, samtidigt som arbetet med att utveckla verksamhetsplattformen har gått in i en mindre kostnadsintensiv fas. K/I-talet uppgick till 76,7% (79,1) under samma period, vilket avspeglar den förbättrade kostnadseffektiviteten.

Avskrivningarna uppgick till 2,9 MSEK (1,9) och ökade mot jämförelseperiod i takt med att investeringar i verksamhetsplattformen tagits i bruk.

### Kreditförluster

Kreditförlusterna var fortsatt på en låg nivå och uppgick till 0,9 MSEK (0,1) under det tredje kvartalet. Kreditförlustnivån under kvartalet uppgick till 0,1% (0,0) och har under året varit stabil i förhållande till den växande låneportföljen. Jämförelseperioden påverkades dessutom positivt av återvinningar, vilket bidrog till den lägre redovisade kreditförlusten.

Utlåning i stage 3 ökade betydligt till 207 MSEK (62) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Reserveringarna uppgick dock till 17 MSEK (19) och har därmed minskat, trots den ökade stage 3-exponeringen. Detta förklaras av bolagets bedömning att säkerhetsvärdena för berörda exponeringar är tillfredsställande, varför någon ökning av reserveringsgraden inte har bedömts erforderlig.

### Rörelseresultat och periodens resultat

Rörelseresultat uppgick till 8,5 MSEK (9,1) för tredje kvartalet 2026, vilket motsvarar en minskning om 7% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Periodens resultat uppgick till 6,7 MSEK (7,0) för tredje kvartalet 2026. Resultatutvecklingen förklaras främst av ett lägre räntenetto till följd av en förändrad produktmix, vilket motverkades av lägre personal- och utvecklingskostnader.

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna uppgick till 1,7 MSEK (1,9) under det tredje kvartalet.

### Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster definieras som intäkter och kostnader som inte förväntas återkomma regelbundet i bolagets normala verksamhet och som påverkar jämförbarheten mellan perioderna.

Under tredje kvartalet 2026 belastades bolaget med jämförelsestörande poster om totalt 0,7 MSEK (0,1). Motsvarande för perioden januari till september 2026 var 2,3 MSEK (0,1). Kostnaderna är huvudsakligen hänförliga till förberedelser inför en eventuell framtida börsnotering, inklusive arbete med att stärka bolagets styrning, organisation, processer och rapporteringsstruktur.

### Likviditet

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick bolagets totala likviditetsportfölj till 461 MSEK (478), varav 165 MSEK (350) avser likviditetsportföljen som består av statspapper och kommunobligationer och 296 MSEK (127) avser andra likvida tillgångar.

Andra likvida tillgångar består huvudsakligen av tillgodohavanden hos nordiska kreditinstitut.

Bolagets likviditetstäckningskvot (LCR) uppgick vid tredje kvartalets slut till 264% (529) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR) till 174% (174).

### Finansiering

Bolagets främsta finansieringskälla är inlåning från allmänheten och uppgick till 3 229 MSEK (2 866) vid tredje kvartalets utgång.

### Kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalet uppgick per tredje kvartalets utgång till 262 MSEK (213) och den totala kapitalbasen till 413 MSEK (413). Ökningen av kärnprimärkapitalet är huvudsakligen hänförlig till ett aktieägartillskott om 50 MSEK vilket erhölls under fjärde

kvartalet 2025. Samtidigt återbetalades ett efterställt lån om motsvarande belopp, vilket motverkade effekten på den totala kapitalbasen.

Bolagets riskvägda exponeringsbelopp uppgick till 1 838 MSEK (1 518). Ökningen är främst hänförlig till bolagets anpassning till Finansinspektionens beslut samt kreditvolym. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 14,3 % (14,1) % (14,1) och den totala kapitalrelationen till 22,5% (27,2).

Finansinspektionen har beviljat tillstånd att inkludera periodens resultat i kapitalbasen. Tillståndet förutsätter att avdrag och kapitalbasberäkning granskas av bolagets revisorer. Denna granskning har genomförts och periodens resultat har beaktats vid beräkningen av kapitalbasen.

Bolaget emitterade i oktober 2024 primärkapitalinstrument som uppgår till ett värde om 150 MSEK (150) med evig löptid och första möjliga inlösen efter 5 år, december 2029.

# Real Estate

## Stark portföljtillväxt i kombination med hög kreditkvalitet

Låneportföljen uppgick till 2 302 MSEK (1 838), vilket motsvarar en ökning om 25% jämfört med föregående år. Fastighetssegmentet utgjorde vid kvartalets slut 74% (67) av den totala utlåningsportföljen. Volymökningen är främst hänförlig till ökad utlåning inom förvärvsfinansieringar med fastighetspant.

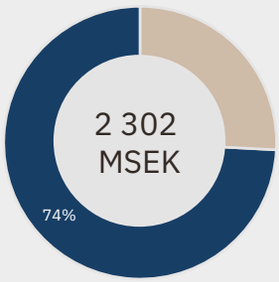
Räntenetto uppgick till 27 MSEK (29) under kvartalet, medan räntenettomarginalen (NIM) uppgick till 4,7% jämfört med 6,0% motsvarande kvartal föregående år. Kreditförlusterna uppgick till 0,0% (0,1).

Under året har segmentet fortsatt att anpassa portföljens sammansättning med fokus på säkerställd utlåning och en balanserad risknivå. Anpassningen har inneburit en selektiv omviktning mellan olika typer av finansiering.

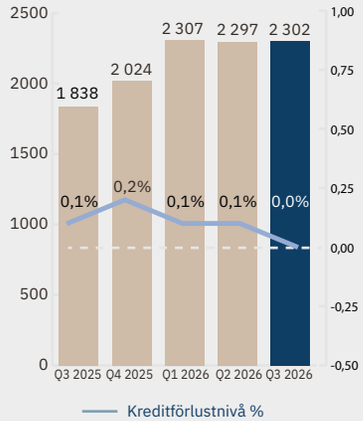
Den lägre räntenettomarginalen är främst en följd av portföljens förändrade sammansättning och en lägre risknivå. Även marknadsutvecklingen med lägre räntor samt fortsatt hög konkurrens har påverkat marginalen. Aktiviteten på marknaden har samtidigt varit god, med ett stabilt inflöde av nya affärsmöjligheter som skapar förutsättningar för fortsatt tillväxt under det fjärde kvartalet.

(Jämfört med tredje kvartalet 2025)

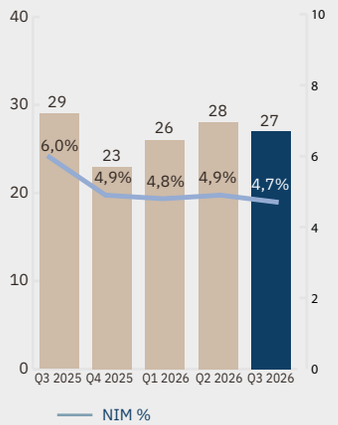
Portföljvolym Real Estate (av total utlåningsvolym)




Portföljvolym Real Estate (MSEK) och kreditförlustnivå %




Räntenetto Real Estate (MSEK) och NIM %



# Corporate

## Selektiv kreditstrategi stärker den riskjusterade avkastningen

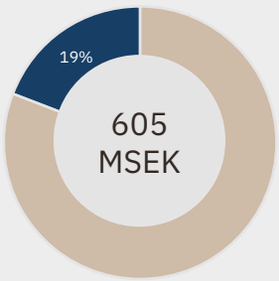
Låneportföljen uppgick till 605 MSEK (726), vilket motsvarar en minskning om 17% jämfört med föregående år. Affärssegmentet Corporate utgjorde vid kvartalets slut 19% (26) av den totala utlåningsportföljen. Räntenetto uppgick till 9 MSEK (12) under kvartalet, medan räntenettomarginalen (NIM) uppgick till 6,5% (6,5). Kreditförlustnivån uppgick till -0,1 % (-0,2), främst till följd av återföringar av tidigare reserveringar.

Under perioden har portföljen fortsatt att utvecklas med fokus på kreditkvalitet, säkerställd utlåning och en balanserad risknivå. Den förändrade portföljsammansättningen har bidragit till lägre utlåningsvolymer och räntenetto på kort sikt.

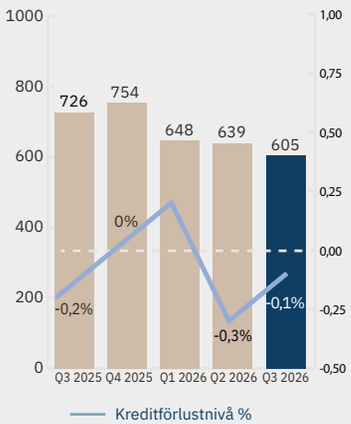
Marknadsaktiviteten har varit fortsatt god, med ett stabilt inflöde av nya affärsmöjligheter inom segmentet. Verksamheten har samtidigt bedrivits med fortsatt selektivitet och fokus på långsiktigt hållbar lönsamhet. Inom fakturaköp har positionen stärkts genom nya affärer, samtidigt som vidareutvecklingen av digitala lösningar har bidragit till en effektivare och smidigare kundanslutning.

(Jämfört med tredje kvartalet 2025)

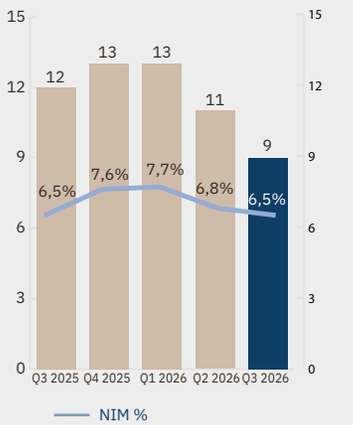
Portföljvolym Corporate
(av total utlåningsvolym)




Portföljvolym Corporate
(MSEK) och kreditförlustnivå %




Räntenetto Corporate (MSEK) och NIM %



# Consumer

Medical FIRST AID Finance
En del av Serafim Finans

## Stark tillväxt driven av befintliga partnerskap

Låneportföljen uppgick till 213 MSEK (186), vilket motsvarar en ökning om 15% jämfört med föregående år. Affärssegmentet Consumer utgjorde vid kvartalets slut 7 % (7) av den totala utlåningsportföljen. Utvecklingen under perioden var god och utlåningen nådde en ny högstanivå på månadsbasis under kvartalet.

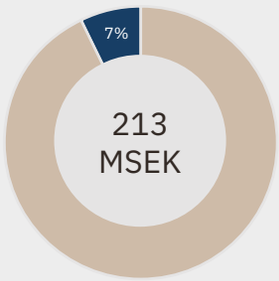
Räntenetto uppgick till 4 MSEK (4) under kvartalet och räntenettomarginalen (NIM) uppgick till 7,6 %, jämfört med 8,2 % motsvarande kvartal föregående år. Kreditförlusterna uppgick till 2,3 % (0,0). Kreditförlustnivån inom Consumer påverkades under fjärde kvartalet 2025 av kreditförluster av engångskaraktär inom en begränsad kreditportfölj. Effekten bedöms inte påverka bolagets långsiktiga lönsamhet, vilket även återspeglas i den successivt lägre kreditförlustnivån under 2026.

Portföljtillväxten har främst drivits av ökade volymer hos befintliga samarbetspartners, kompletterat av bidrag från nya samarbeten. Under året har affärsområdet fortsatt att bredda partnerbasen, vilket stärker förutsättningarna för fortsatt utveckling.

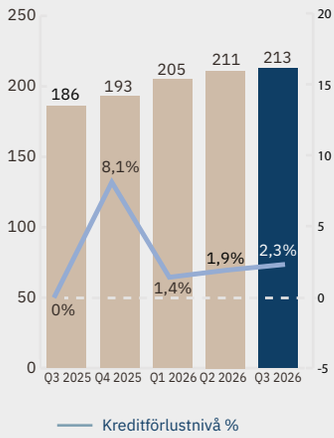
Under perioden har även arbetet med utveckling av en teknisk plattform inom dentalsegmentet fortsatt. Genomförda förbättringar har stärkt funktionalitet och effektivitet samtidigt som de skapar goda förutsättningar för en fortsatt hållbar tillväxt inom segmentet.

(Jämfört med tredje kvartalet 2025)

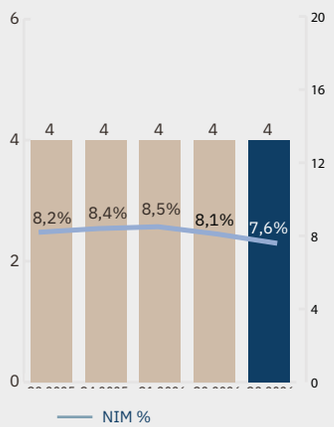
Portföljvolym Consumer
(av total utlåningsvolym)




Portföljvolym Consumer
(MSEK) och kreditförlustnivå %




Räntenetto Consumer (MSEK) och NIM %



# Övrig information

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är genom sin verksamhet exponerat för olika risker och osäkerhetsfaktorer såsom kredit-, marknads- och likviditetsrisker samt operativ och affärsrisk. Dessa risker bedöms i allt väsentligt vara oförändrade jämfört med vad som beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2025. För mer detaljerad beskrivning av bolagets risker och riskhantering hänvisas till Serafim Finans AB (publ)s årsredovisningen 2025, Not 2 Risker och riskhantering.

## Anställda

Medelantalet anställda uppgick under perioden till 47 (47). Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 48 (47).

## Finansiell kalender

| | |
|---|---|
| Bokslutskommuniké Q4 2026 | 18 februari 2027 |
| Årsredovisning 2026 | 22 april 2027 |
| Delårsrapport Q1 2027 | 21 maj 2027 |
| Årsstämma | 20 maj 2027 |
| Delårsrapport Q2 2027 | 27 augusti 2027 |
| Delårsrapport Q3 2027 | 18 november 2027 |
| Bokslutskommuniké Q4 2027 | 17 februari 2028 |

## Ytterligare upplysningar lämnas av

Joakim Wiksten, VD
Telefon: 072-402 30 58
joakim.wiksten@serafimfinans.se

Martina Lous-Christensen, CFO
Telefon: 072-648 50 46
martina.lous@serafimfinans.se

# Finansiella rapporter

## Resultaträkning

**Belopp i tkr**

| RESULTATRÄKNING (Belopp i tkr) | Not | Kv 3 2026 | Kv 2 2026 | Kv 3 2025 | Jan-sep 2026 | Jan-sep 2025 | Helår 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ränteintäkter | | 63 022 | 65 351 | 66 185 | 193 542 | 205 093 | 266 117 |
| Räntekostnader | | -22 474 | -21 979 | -22 172 | -66 180 | -75 863 | -96 523 |
| **Räntenetto** | 4 | **40 547** | **43 372** | **44 014** | **127 362** | **129 230** | **169 594** |
| Provisionsintäkter | | 32 | 41 | 129 | 114 | 190 | 224 |
| **Provisionsnetto** | | **32** | **41** | **129** | **114** | **190** | **224** |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | | -368 | 304 | -194 | -449 | -851 | -1 514 |
| Övriga rörelseintäkter | | 5 | 21 | 226 | 32 | 413 | 887 |
| **Summa rörelseintäkter** | | **40 216** | **43 737** | **44 175** | **127 059** | **128 981** | **169 191** |
| Personalkostnader | | -14 837 | -19 445 | -18 284 | -52 797 | -52 387 | -77 624 |
| Allmänna administrationskostnader | | -13 076 | -13 745 | -14 711 | -40 271 | -45 707 | -57 534 |
| Av- och nedskrivningar | | -2 929 | -2 870 | -1 945 | -8 667 | -5 150 | -7 098 |
| **Summa rörelsekostnader** | | **-30 842** | **-36 060** | **-34 941** | **-101 735** | **-103 244** | **-142 256** |
| **Resultat före kreditförluster** | | **9 375** | **7 677** | **9 234** | **25 324** | **25 737** | **26 936** |
| Kreditförluster, netto | 5 | -911 | -1 159 | -128 | -3 572 | -2 637 | -7 704 |
| **Rörelseresultat** | | **8 464** | **6 518** | **9 106** | **21 752** | **23 099** | **19 232** |
| Skatt på periodens resultat | | -1 813 | -1 431 | -2 141 | -4 697 | -5 705 | -5 248 |
| **Periodens resultat** | | **6 651** | **5 087** | **6 966** | **17 055** | **17 394** | **13 983** |
| | | | | | | | |
| ***Periodens resultat hänförligt till:*** | | | | | | | |
| *Aktieägarna* | | *1 655* | *227* | *1 904* | *2 275* | *6 637* | *-1 697* |
| *Ägare av primärkapitalinstrument* | | *4 996* | *4 860* | *5 062* | *14 780* | *10 757* | *15 680* |

*Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat.*

# Finansiella rapporter

## Balansräkning

**Belopp i tkr**

| TILLGÅNGAR | Not | 2026–09–30 | 2025–12–31 | 2025–09–30 |
|---|---|---|---|---|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | 7 | 164 802 | 165 427 | 350 383 |
| Utlåning till kreditinstitut | | 305 520 | 252 743 | 127 357 |
| Utlåning till allmänheten | 6 | 3 120 094 | 2 971 486 | 2 749 864 |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 48 745 | 55 825 | 59 720 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 1 688 | 2 645 | 3 009 |
| Övriga tillgångar | | 85 102 | 68 100 | 73 378 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 21 938 | 15 166 | 16 635 |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **3 747 889** | **3 531 392** | **3 380 346** |

| SKULDER | | | | |
|---|---|---|---|---|
| In- och upplåning från allmänheten | | 3 229 046 | 3 023 849 | 2 865 934 |
| Övriga skulder | | 36 683 | 27 543 | 30 245 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 10 220 | 10 259 | 5 659 |
| Efterställda skulder | | - | - | 50 333 |
| **SUMMA SKULDER** | | **3 275 949** | **3 061 652** | **2 952 170** |

| EGET KAPITAL | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Aktiekapital | | 11 250 | 11 250 | 10 000 |
| Fond för utvecklingsutgifter | | 48 745 | 55 825 | 57 349 |
| Primärkapitalinstrument | | 150 000 | 150 000 | 150 000 |
| Fri överkursfond | | 48 750 | 48 750 | - |
| Balanserad vinst eller förlust | | 196 140 | 189 932 | 193 433 |
| Årets resultat | | 17 055 | 13 983 | 17 394 |
| **SUMMA EGET KAPITAL** | | **471 940** | **469 740** | **428 176** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **3 747 889** | **3 531 392** | **3 380 346** |

# Finansiella rapporter

## Förändring av eget kapital

**Belopp i tkr**

| | Bundet eget kapital | | | Fritt eget kapital | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Aktiekapital** | **Fond för utvecklingsutgifter** | **Primärkapitalinstrument** | **Fri överkursfond** | **Balanserat resultat** | **Årets resultat** | **Summa eget kapital** |
| **EGET KAPITAL 2026-01-01** | **11 250** | **55 825** | **150 000** | **48 750** | **189 932** | **13 983** | **469 740** |
| Omföring föregående års resultat | - | - | - | - | 13 983 | -13 983 | - |
| Förändring upparbetade utvecklingsutgifter | - | -7 080 | - | - | 7 080 | - | - |
| Periodens resultat | - | - | - | - | - | 17 055 | 17 055 |
| Utdelning primärkapitalinstrument | - | - | - | - | -14 780 | - | -14 780 |
| Transaktionskostnader | - | - | - | - | -75 | - | -75 |
| **EGET KAPITAL 2026-09-30** | **11 250** | **48 745** | **150 000** | **48 750** | **196 140** | **17 055** | **471 940** |

| | Bundet eget kapital | | | Fritt eget kapital | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Aktiekapital** | **Fond för utvecklingsutgifter** | **Primärkapitalinstrument** | **Fri överkursfond** | **Balanserat resultat** | **Årets resultat** | **Summa eget kapital** |
| **EGET KAPITAL 2025-01-01** | **10 000** | **61 329** | **150 000** | **-** | **140 474** | **47 029** | **408 832** |
| Omföring föregående års resultat | - | - | - | - | 47 029 | -47 029 | - |
| Förändring upparbetade utvecklingsutgifter | - | -5 504 | - | - | 5 504 | - | - |
| Årets resultat | - | - | - | - | - | 13 983 | 13 983 |
| Utdelning primärkapitalinstrument | - | - | - | - | -15 680 | - | -15 680 |
| Transaktionskostnader | - | - | - | - | -101 | - | -101 |
| Erhållet aktieägartillskott | - | - | - | - | 15 000 | - | 15 000 |
| Nyemission | 1 250 | - | - | 48 750 | - | - | 50 000 |
| Optionsprogram | - | - | - | - | -2 293 | - | -2 293 |
| **EGET KAPITAL 2025-12-31** | **11 250** | **55 825** | **150 000** | **48 750** | **189 932** | **13 983** | **469 740** |

| | Bundet eget kapital | | | Fritt eget kapital | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Aktiekapital** | **Fond för utvecklingsutgifter** | **Primärkapitalinstrument** | **Fri överkursfond** | **Balanserat resultat** | **Årets resultat** | **Summa eget kapital** |
| **EGET KAPITAL 2025-01-01** | **10 000** | **61 329** | **150 000** | **-** | **140 474** | **47 029** | **408 832** |
| Omföring föregående års resultat | - | - | - | - | 47 029 | -47 029 | - |
| Förändring upparbetade utvecklingsutgifter | - | -3 980 | - | - | 3 980 | - | - |
| Periodens resultat | - | - | - | - | - | 17 394 | 17 394 |
| Primärkapitalinstrument | - | - | - | - | - | - | - |
| Utdelning primärkapitalinstrument | - | - | - | - | -10 656 | - | -10 656 |
| Transaktionskostnader | - | - | - | - | -101 | | -101 |
| Erhållet aktieägartillskott | - | - | - | - | 15 000 | - | 15 000 |
| Optionsprogram | - | - | - | - | -2 293 | - | -2 293 |
| **EGET KAPITAL 2025-09-30** | **10 000** | **57 349** | **150 000** | **0** | **193 433** | **17 394** | **428 176** |

# Finansiella rapporter

## Kassaflödesanalys

**Belopp i tkr**

| Den löpande verksamheten | Jan - sep 2026 | Helår 2025 | Jan - sep 2025 |
|---|---|---|---|
| Rörelseresultat | 21 752 | 19 232 | 23 099 |
| Justeringar för ej likviditetspåverkande poster | 13 211 | 34 821 | 61 705 |
| Betalda inkomstskatter | -13 761 | −27 616 | −41 957 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital** | **21 202** | **26 437** | **42 847** |
| **Förändring av rörelsekapital** | | | |
| Ökning/minskning av belåningsbara statsskuldsförbindelser | 95 | 14 254 | −170 142 |
| Ökning/minskning utlåning till kreditinstitut | 1 698 | −10 981 | - |
| Ökning/minskning utlåning till allmänheten | -152 180 | 24 847 | 251 556 |
| Ökning/minskning in- och upplåning från allmänheten | 205 197 | −59 266 | −257 560 |
| Ökning/minskning övriga tillgångar | -24 523 | 966 | −1 026 |
| Ökning/minskning övriga skulder | 18 390 | 1 069 | 14 164 |
| **Kassaflöde från förändring i rörelsekapital** | **48 675** | **−29 111** | **−163 008** |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **69 877** | **-2 674** | **-120 161** |
| **Investeringsverksamheten** | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -522 | −25 | −2 372 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -108 | −444 | −409 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **−631** | **−469** | **−2 781** |
| **Finansieringsverksamheten** | | | |
| Erhållet aktieägartillskott | - | 15 000 | 15 000 |
| Nyemission | - | 50 000 | - |
| Utdelning primärkapitalinstrument | -14 780 | −20 535 | −15 612 |
| Transaktionskostnader | -75 | −101 | - |
| Återbetalning av efterställda skulder | - | −50 333 | - |
| Återköp av teckningsoptioner | - | −2 293 | −2 293 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **-14 855** | **-8 262** | **-2 905** |
| **Årets kassaflöde** | **54 391** | **−11 405** | **−125 847** |
| **Likvida medel vid årets början** | **241 762** | **253 663** | **253 663** |
| Valutakurseffekt likvida medel | 82 | −494 | −458 |
| Årets kassaflöde | 54 391 | −11 405 | −125 847 |
| **Likvida medel vid periodens slut *** | **296 236** | **241 762** | **127 357** |

** Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut (exklusive Riksbankens inlåningskrav).*

# Noter

## Not 1 Allmän information

Serafim Finans AB (publ) org. nr 556654–9191 har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets adress är Kungsgatan 12–14, 111 35 Stockholm. Serafim Finans AB (publ) är ett kreditmarknadsbolag med tillstånd att bedriva finansieringsrörelse enligt lag (2004:297) från Finansinspektionen. Bolaget bedriver verksamhet i Sverige och har tillstånd att bedriva verksamhet i Norge och Finland. Serafim Finans AB (publ) står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av dess regler för kapitaltäckning och stora exponeringar. Bolaget är ett dotterbolag till Serafim Capital AB (556951–8037) med säte i Stockholm på samma adress.

## Not 2 Redovisningsprinciper

### 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.

### 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 2025 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Bolaget tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS och tolkningar av dessa standarder som antagits av Europeiska Unionen (EU) med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS.

### Förändringar i IFRS

Under året har nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningsuttalanden beaktats.

*IFRS 18 Presentation och upplysning i finansiella rapporter*
IFRS 18 ersätter IAS 1 för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Finansinspektionen har föreslagit att kreditinstitut även fortsättningsvis bör använda de särskilda svenska uppställningsformerna för resultaträkning och balansräkning i den legala årsredovisningen. För Serafim Finans AB innebär detta preliminärt att resultaträkningen inte förväntas behöva anpassas fullt ut till IFRS 18:s nya kategorier. Bolaget utreder även om och i vilken utsträckning de nya upplysningskraven om företagsledningsdefinierade resultatmått (MPM) blir tillämpliga. Finansinspektionens förslag avser främst resultaträkningens uppställningsform och innebär inte nödvändigtvis undantag från MPM-upplysningar. Bolaget följer det fortsatta regelarbetet.

Någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning eller finansiella ställning förväntas för närvarande inte.

*IFRS 9 och IFRS 7 Ändringar i klassificeringar och värdering av finansiella instrument*
Ändringarna som började gälla 1 januari 2026 innebär främst förtydliganden kring bedömningen av avtalsenliga kassaflöden i finansiella tillgångar som inkluderar villkor som är beroende av framtida händelser samt relaterade upplysningskrav. Någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter, resultat eller finansiella ställning bedöms inte föreligga.

# Not 3 Rörelsesegment

Serafim Finans verksamhet utgörs av tre huvudsakliga rörelsesegment, Real Estate, Corporate och Consumer.

Samtliga rörelsesegment är verksamma i Sverige. Företagsledningen utvärderar rörelsesegmentens utveckling baserat på utlånad volym, räntenettot samt kreditförluster.

| **Real Estate** | **Kv 3 2026** | **Kv 2 2026** | **Kv 3 2025** | **Jan - sep 2026** | **Jan - sep 2025** | **Helår 2025** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ränteintäkter | 43 720 | 44 538 | 43 525 | 130 017 | 133 591 | 170 603 |
| Räntekostnader | -16 591 | -16 055 | -14 821 | -48 857 | -50 712 | -65 775 |
| **Räntenetto** | **27 129** | **28 483** | **28 704** | **81 161** | **82 880** | **104 828** |
| Kreditförluster | 149 | -630 | –528 | -877 | -985 | -2 119 |
| **Utlåning till allmänheten** | **2 302 298** | **2 296 600** | **1 837 918** | **2 302 298** | **1 837 918** | **2 024 180** |
| Räntenettomarginal (NIM) | 4,7% | 4,9% | 6,0% | 4,8% | 5,7% | 5,4% |
| Kreditförlustnivå | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,1% |

| **Corporate** | **Kv 3 2026** | **Kv 2 2026** | **Kv 3 2025** | **Jan - sep 2026** | **Jan - sep 2025** | **Helår 2025** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ränteintäkter | 13 802 | 15 085 | 17 421 | 46 632 | 55 615 | 74 267 |
| Räntekostnader | -4 354 | -4 457 | –5 857 | -12 820 | -20 039 | -24 492 |
| **Räntenetto** | **9 449** | **10 628** | **11 565** | **33 812** | **35 576** | **49 776** |
| Kreditförluster | 130 | 459 | 413 | 187 | -149 | -217 |
| **Utlåning till allmänheten** | **604 760** | **638 565** | **726 121** | **604 760** | **726 121** | **754 187** |
| Räntenettomarginal (NIM) | 6,5% | 6,8% | 6,5% | 7,1% | 6,6% | 7,0% |
| Kreditförlustnivå | –0,1% | –0,3% | –0,2% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |

| **Consumer** | **Kv 3 2026** | **Kv 2 2026** | **Kv 3 2025** | **Jan - sep 2026** | **Jan - sep 2025** | **Helår 2025** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ränteintäkter | 5 499 | 5 728 | 5 239 | 16 893 | 15 887 | 21 247 |
| Räntekostnader | -1 529 | -1 467 | –1 494 | -4 503 | -5 112 | -6 256 |
| **Räntenetto** | **3 970** | **4 261** | **3 745** | **12 390** | **10 774** | **14 990** |
| Kreditförluster | -1 189 | -989 | –12 | -2 882 | -1 503 | -5 368 |
| **Utlåning till allmänheten** | **213 036** | **210 953** | **185 824** | **213 036** | **185 824** | **193 119** |
| Räntenettomarginal (NIM) | 7,6% | 8,1% | 8,2% | 8,0% | 8,1% | 8,2% |
| Kreditförlustnivå | 2,3% | 1,9% | 0,0% | 1,9% | 1,0% | 3,0% |

| **Summa** | **Kv 3 2026** | **Kv 2 2026** | **Kv 3 2025** | **Jan - sep 2026** | **Jan - sep 2025** | **Helår 2025** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ränteintäkter | 63 022 | 65 351 | 66 185 | 193 542 | 205 093 | 266 117 |
| Räntekostnader | –22 474 | –21 979 | –22 172 | –66 180 | –75 863 | –96 523 |
| **Räntenetto** | **40 547** | **43 372** | **44 014** | **127 362** | **129 230** | **169 594** |
| Kreditförluster | –911 | –1 159 | –128 | –3 572 | –2 637 | –7 704 |
| **Utlåning till allmänheten** | **3 120 094** | **3 146 118** | **2 749 864** | **3 120 094** | **2 749 864** | **2 971 486** |
| Räntenettomarginal (NIM) | 5,2% | 5,5% | 6,3% | 5,5% | 6,1% | 6,0% |
| Kreditförlustnivå | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,2% | 0,1% | 0,3% |

# Not 4 Räntenetto

| Ränteintäkter | Kv 3 2026 | Kv 2 2026 | Kv 3 2025 | Jan - sep 2026 | Jan - sep 2025 | Helår 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Utlåning till allmänheten | 60 882 | 63 434 | 63 758 | 187 603 | 196 922 | 255 919 |
| Utlåning till kreditinstitut | 2 139 | 1 917 | 2 427 | 5 939 | 8 171 | 10 198 |
| **Summa ränteintäkter** | **63 022** | **65 351** | **66 185** | **193 542** | **205 093** | **266 117** |

| Räntekostnader | Kv 3 2026 | Kv 2 2026 | Kv 3 2025 | Jan - sep 2026 | Jan - sep 2025 | Helår 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Inlåning från allmänheten | −21 083 | −20 412 | −20 257 | −61 563 | −69 053 | −87 776 |
| Kostnad för insättningsgaranti | −1 391 | −1 566 | −914 | −4 618 | −3 810 | −5 181 |
| Räntekostnader till koncernbolag | - | - | −1 000 | - | −3 000 | −3 567 |
| **Summa räntekostnader** | **−22 474** | **−21 979** | **−22 172** | **−66 180** | **−75 863** | **−96 523** |
| **Summa räntenetto** | **40 547** | **43 372** | **44 014** | **127 362** | **129 230** | **169 594** |

# Not 5 Kreditförluster

| Låneåtaganden samt finansiella garantier | Kv 3 2026 | Kv 2 2026 | Kv 3 2025 | Jan-sep 2026 | Jan-sep 2025 | Helår 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Förändring kreditförlustreserv steg 1 | 644 | -139 | 5 | 621 | -314 | -646 |
| Förändring kreditförlustreserv steg 2 | -71 | -97 | 141 | -371 | -284 | -1 068 |
| **Kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning** | **573** | **-236** | **146** | **250** | **-598** | **-1 714** |
| Förändring kreditförlustreserv steg 3 | 4 | -887 | -526 | 5 092 | -2 255 | -5 966 |
| Periodens konstaterade förluster | -1 538 | -57 | -27 | -8 989 | -247 | -507 |
| Periodens återvunna kundförluster | 50 | 20 | 279 | 75 | 463 | 482 |
| **Kreditförluster netto, kreditförsämrad utlåning** | **-1 483** | **-923** | **-274** | **-3 822** | **-2 040** | **-5 990** |
| **Summa kreditförluster netto** | **-911** | **-1 159** | **-128** | **-3 572** | **-2 637** | **-7 704** |

# Not 6 Utlåning till allmänheten

| Utlåning till allmänheten | 2026–09–30 | 2025–12–31 | 2025–09–30 |
|---|---|---|---|
| Utlåning till allmänheten | 3 144 804 | 3 001 538 | 2 775 090 |
| Reserv för befarade kundförluster | -24 710 | -30 052 | -25 226 |
| **Summa utlåning till allmänheten, netto** | **3 120 094** | **2 971 486** | **2 749 864** |

| Utlåning allmänheten, brutto | 2026–09–30 | 2025–12–31 | 2025–09–30 |
|---|---|---|---|
| Steg 1 | 2 905 914 | 2 729 363 | 2 644 797 |
| Steg 2 | 30 337 | 85 362 | 68 125 |
| Steg 3 | 208 553 | 186 813 | 62 168 |
| **Summa utlåning till allmänheten, brutto** | **3 144 804** | **3 001 538** | **2 775 090** |

| Kreditförlustreserv | 2026–09–30 | 2025–12–31 | 2025–09–30 |
|---|---|---|---|
| Steg 1 | -4 522 | -5 142 | -4 818 |
| Steg 2 | -2 705 | -2 334 | -1 542 |
| Steg 3 | -17 484 | -22 577 | -18 866 |
| **Summa kreditförlustreserv** | **-24 710** | **-30 052** | **-25 226** |
| **Utlåning till allmänheten, netto** | **3 120 094** | **2 971 486** | **2 749 864** |

| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Summa |
|---|---|---|---|---|
| **Utlåning till allmänheten brutto 2026-01-01** | **2 729 363** | **85 362** | **186 813** | **3 001 538** |
| Nya och förvärvade finansiella tillgångar | 2 567 070 | 1 273 | 146 | 2 568 488 |
| Borttagna finansiella tillgångar | -2 345 003 | -29 039 | -43 262 | -2 417 304 |
| Förflyttning till steg 1 | 7 333 | -7 284 | -49 | - |
| Förflyttning till steg 2 | -53 549 | 54 711 | -1 162 | - |
| Förflyttning till steg 3 | -20 | -75 006 | 75 026 | - |
| Bortskrivningar | - | - | -8 989 | -8 989 |
| Övrigt | 720 | 319 | 32 | 1 071 |
| **Utlåning till allmänheten brutto 2026-09-30** | **2 905 914** | **30 337** | **208 553** | **3 144 804** |

| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Summa |
|---|---|---|---|---|
| **Reserveringar 2026-01-01** | **-5 142** | **-2 334** | **-22 577** | **-30 052** |
| Nya och förvärvde finansiella tillgångar | -5 057 | 18 | -15 | -5 054 |
| Borttagna finansiella tillgångar | 4 313 | 881 | 4 519 | 9 714 |
| Förflyttning till steg 1 | -301 | 687 | 20 | 407 |
| Förflyttning till steg 2 | 950 | -2 447 | 769 | -728 |
| Förflyttning till steg 3 | - | 1 172 | -5 149 | -3 977 |
| Omvärdering till följd av förändring kreditrisk | 737 | -602 | -1 263 | -1 128 |
| Bortskrivningar | - | - | 6 228 | 6 228 |
| Övrigt | -22 | -79 | -17 | -119 |
| **Reserveringar 2026-09-30** | **-4 522** | **-2 705** | **-17 484** | **-24 710** |

| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Summa |
|---|---|---|---|---|
| **Utlåning till allmänheten brutto 2025-01-01** | **2 950 922** | **17 312** | **58 659** | **3 026 892** |
| Nya och förvärvde 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 steg 1 | 80 383 | −71 958 | −8 425 | - |
| Förflyttning till steg 2 | −225 530 | 228 059 | −2 529 | - |
| Förflyttning till steg 3 | −85 843 | −75 432 | 161 275 | - |
| Bortskrivningar | - | - | −507 | −507 |
| Övrigt | 3 496 | 263 | 760 | 4 519 |
| **Utlåning till allmänheten brutto 2025-12-31** | **2 729 362** | **85 362** | **186 814** | **3 001 538** |

| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Summa |
|---|---|---|---|---|
| **Reserveringar 2025-01-01** | **−4 504** | **−1 258** | **−16 611** | **−22 373** |
| Nya och förvärvde 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 | - | - | 308 | 308 |
| Övrigt | −66 | −188 | −402 | −656 |
| **Reserveringar 2025-12-31** | **−5 142** | **−2 334** | **−22 576** | **−30 052** |

| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Summa |
|---|---|---|---|---|
| **Utlåning till allmänheten brutto 2025-01-01** | **2 950 922** | **17 312** | **58 659** | **3 026 892** |
| Nya och förvärvde finansiella tillgångar | 2 679 976 | 116 | 305 | 2 680 397 |
| Borttagna finansiella tillgångar | −2 909 545 | −8 180 | −18 361 | −2 936 086 |
| Förflyttning till steg 1 | 71 990 | −63 565 | −8 425 | - |
| Förflyttning till steg 2 | −142 924 | 144 945 | −2 020 | - |
| Förflyttning till steg 3 | −8 749 | −22 672 | 31 421 | - |
| Bortskrivningar | - | - | −163 | −163 |
| Övrigt | 3 127 | 169 | 754 | 4 050 |
| **Utlåning till allmänheten brutto 2025-09-30** | **2 644 797** | **68 125** | **62 168** | **2 775 090** |

| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Summa |
|---|---|---|---|---|
| **Reserveringar 2025-01-01** | **−4 504** | **−1 258** | **−16 611** | **−22 373** |
| Nya och förvärvde finansiella tillgångar | −4 399 | −19 | −79 | −4 496 |
| Borttagna finansiella tillgångar | 2 642 | 439 | 1 447 | 4 528 |
| Förflyttning till steg 1 | −331 | 690 | 1 018 | 1 377 |
| Förflyttning till steg 2 | 946 | −2 221 | 1 148 | −127 |
| Förflyttning till steg 3 | 145 | 1 040 | −4 961 | −3 776 |
| Omvärdering till följd av förändring kreditrisk | 708 | −170 | −571 | −33 |
| Bortskrivningar | - | - | 140 | 140 |
| Övrigt | −25 | −43 | −399 | −467 |
| **Reserveringar 2025-09-30** | **−4 818** | **−1 542** | **−18 866** | **−25 226** |

# Not 7 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar klassificeras enligt IFRS 9 baserat på affärsmodell och egenskaper i avtalsenliga kassaflöden (SPPI-test). Tillgångar som innehas för att inkassera kassaflöden och uppfyller SPPI värderas till upplupet anskaffningsvärde, övriga till verkligt värde via resultaträkningen.

Klassificering omprövas vid förändrad affärsmodell. Följande tabell visar bolagets tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde per 30 sepember 2026. På skuldsidan värderas samtliga poster till upplupet anskaffningsvärde.

Utlåningen till allmänheten består huvudsakligen av lån med kort räntebindningstid. Räntorna på utlåningen prissätts löpande i förhållande till aktuella marknadsräntor. Mot denna bakgrund bedöms det redovisade värdet till upplupet anskaffningsvärde utgöra en rimlig approximation av verkligt värde, eftersom skillnaden mellan avtalsenliga kassaflöden och kassaflöden diskonterade med aktuella marknadsräntor bedöms vara oväsentlig. Likaså för Utlåning till kreditinstitut samt In- och upplåning från allmänheten då posterna i huvudsak har kort återstående löptid.

**2026–09–30**

| **Tillgångar** | **Upplupet anskaffningsvärde** | **Verkligt värde** | **Summa redovisat värde** | **Verkligt värde** |
|---|---|---|---|---|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | - | 164 802 | 164 802 | 164 802 |
| Utlåning till kreditinstitut | 305 520 | - | 305 520 | 305 520 |
| Utlåning till allmänheten | 3 120 094 | - | 3 120 094 | 3 120 094 |
| **Summa tillgångar** | **3 425 613** | **164 802** | **3 590 416** | **3 590 416** |

| **Skulder** | **Upplupet anskaffningsvärde** | **Verkligt värde** | **Summa redovisat värde** | **Verkligt värde** |
|---|---|---|---|---|
| In- och upplåning från allmänheten | 3 229 046 | - | 3 229 046 | 3 229 046 |
| Övriga finansiella skulder | 10 454 | - | 10 454 | 10 454 |
| **Summa Skulder** | **3 239 500** | **-** | **3 239 500** | **3 239 500** |

**2025–12–31**

| **Tillgångar** | **Upplupet anskaffningsvärde** | **Verkligt värde** | **Summa redovisat värde** | **Verkligt värde** |
|---|---|---|---|---|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | - | 165 427 | 165 427 | 165 427 |
| Utlåning till kreditinstitut | 252 743 | - | 252 743 | 252 743 |
| Utlåning till allmänheten | 2 971 486 | - | 2 971 486 | 2 971 486 |
| **Summa tillgångar** | **3 213 247** | **165 427** | **3 389 656** | **3 389 656** |

| **Skulder** | **Upplupet anskaffningsvärde** | **Verkligt värde** | **Summa redovisat värde** | **Verkligt värde** |
|---|---|---|---|---|
| In- och upplåning från allmänheten | 3 023 849 | - | 3 023 849 | 3 023 849 |
| Övriga finansiella skulder | 2 574 | - | 2 574 | 2 574 |
| **Summa Skulder** | **3 026 423** | **-** | **3 026 423** | **3 026 423** |

**2025–09–30**

| **Tillgångar** | **Upplupet anskaffningsvärde** | **Verkligt värde** | **Summa redovisat värde** | **Verkligt värde** |
|---|---|---|---|---|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | - | 350 383 | 350 383 | 350 383 |
| Utlåning till kreditinstitut | 127 357 | - | 127 357 | 127 357 |
| Utlåning till allmänheten | 2 749 864 | - | 2 749 864 | 2 749 864 |
| **Summa tillgångar** | **2 877 221** | **350 383** | **3 227 604** | **3 227 604** |

| **Skulder** | **Upplupet anskaffningsvärde** | **Verkligt värde** | **Summa redovisat värde** | **Verkligt värde** |
|---|---|---|---|---|
| In- och upplåning från allmänheten | 2 865 934 | - | 2 865 934 | 2 865 934 |
| Efterställda skulder | 50 333 | - | 50 333 | 50 333 |
| Övriga finansiella skulder | 8 447 | - | 8 447 | 8 447 |
| **Summa skulder** | **2 924 714** | **-** | **2 924 714** | **2 924 714** |

## Finansiella tillgångar och skulders verkliga värde

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

- 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).

**2026–09–30**

| **Tillgångar** | **Nivå 1** | **Nivå 2** | **Nivå 3** | **Summa** |
|---|---|---|---|---|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | 164 802 | - | - | 164 802 |
| **Summa tillgångar** | **164 802** | **-** | **-** | **164 802** |

**2025–12–31**

| **Tillgångar** | **Nivå 1** | **Nivå 2** | **Nivå 3** | **Summa** |
|---|---|---|---|---|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | 165 427 | - | - | 165 427 |
| **Summa tillgångar** | **165 427** | **-** | **-** | **165 427** |

**2025–09–30**

| **Tillgångar** | **Nivå 1** | **Nivå 2** | **Nivå 3** | **Summa** |
|---|---|---|---|---|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | 350 383 | - | - | 350 383 |
| **Summa tillgångar** | **350 383** | **-** | **-** | **350 383** |

# 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)** | **2026–09–30** | **2025–12–31** | **2025–09–30** |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Kärnprimärkapital | 468 514 | 486 396 | 522 966 |
| 2 | Primärkapital | 565 217 | 589 713 | 613 635 |
| 3 | Totalt kapital | 565 217 | 589 713 | 613 635 |
| | **Riskvägda exponeringsbelopp** | | | |
| 4 | Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 2 085 508 | 2 179 434 | 1 787 858 |
| | **Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)** | | | |
| 5 | Kärnprimärkapitalrelation (i %) | 22,5% | 22,3% | 29,3% |
| 6 | Primärkapitalrelation (i %) | 27,1% | 27,1% | 34,3% |
| 7 | Total kapitalrelation (i %) | 27,1% | 27,1% | 34,3% |
| | **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 %) | 4,4% | 4,4% | 4,4% |
| EU 7b | varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter) | 2,5% | 2,5% | 2,5% |
| EU 7c | varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter) | 3,3% | 3,3% | 3,3% |
| EU 7d | Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | 12,4% | 12,4% | 12,4% |
| | **Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)** | | | |
| 8 | Kapitalkonserveringsbuffert (i %) | 2,5% | 2,5% | 2,5% |
| EU 8a | Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 9 | Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %) | 2,0% | 2,0% | 2,0% |
| EU 9a | Systemriskbuffert (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 10 | Buffert för globalt systemviktigt institut (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| EU 10a | Buffert för andra systemviktiga institut (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 11 | Kombinerat buffertkrav (i %) | 4,5% | 4,5% | 4,5% |
| EU 11a | Samlade kapitalkrav (i %) | 16,9% | 16,9% | 16,9% |
| 12 | Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | 15,5% | 15,3% | 22,3% |
| | **Bruttosoliditetsgrad** | | | |
| 13 | Totalt exponeringsmått | 3 970 177 | 3 823 603 | 3 726 762 |
| 14 | Bruttosoliditetsgrad (i %) | 14,2% | 15,4% | 16,5% |
| | **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% | 0,0% |
| EU 14b | varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| EU 14c | Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | 3,0% | 3,0% | 3,0% |

## Kapitaltäckning – konsoliderad situation forts.

| | Tillgänglig kapitalbas (belopp) | 2026–09–30 | 2025–12–31 | 2025–09–30 |
|---|---|---|---|---|
| | **Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)** | | | |
| EU 14d | Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| EU 14e | Samlat bruttosoliditetskrav (i %) | 3,0% | 3,0% | 3,0% |
| | **Likviditetstäckningskvot** | | | |
| 15 | Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt) | 164 802 | 165 415 | 350 383 |
| EU 16a | Likviditetsutflöden – totalt viktat värde | 249 650 | 243 505 | 264 695 |
| EU 16b | Likviditetsinflöden – totalt viktat värde | 464 995 | 410 088 | 280 157 |
| 16 | Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde) | 62 413 | 60 876 | 66 174 |
| 17 | Likviditetstäckningskvot (i %) | 264,1% | 271,7% | 529,5% |
| | **Stabil nettofinansieringskvot** | | | |
| 18 | Total tillgänglig stabil finansiering | 3 567 812 | 3 402 775 | 3 287 927 |
| 19 | Totalt behov av stabil finansiering | 2 092 309 | 2 136 742 | 1 928 181 |
| 20 | Stabil nettofinansieringskvot (i %) | 170,5% | 159,3% | 170,5% |

## Kapitaltäckning – Serafim Finans

| | Tillgänglig kapitalbas (belopp) | 2026–09–30 | 2025–12–31 | 2025–09–30 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Kärnprimärkapital | 262 646 | 258 968 | 213 403 |
| 2 | Primärkapital | 412 646 | 408 968 | 363 403 |
| 3 | Totalt kapital | 412 646 | 408 968 | 413 403 |
| | **Riskvägda exponeringsbelopp** | | | |
| 4 | Totalt riskvägt exponeringsbelopp | 1 837 835 | 1 946 037 | 1 517 539 |
| | **Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)** | | | |
| 5 | Kärnprimärkapitalrelation (i %) | 14,3% | 13,3% | 14,1% |
| 6 | Primärkapitalrelation (i %) | 22,5% | 21,0% | 24,0% |
| 7 | Total kapitalrelation (i %) | 22,5% | 21,0% | 27,2% |
| | **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 %) | 5,3% | 5,3% | 5,3% |
| EU 7b | varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter) | 3,0% | 3,0% | 3,0% |
| EU 7c | varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter) | 4,0% | 4,0% | 4,0% |
| EU 7d | Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | 13,3% | 13,3% | 13,3% |
| | **Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)** | | | |
| 8 | Kapitalkonserveringsbuffert (i %) | 2,5% | 2,5% | 2,5% |
| EU 8a | Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 9 | Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %) | 2,0% | 2,0% | 2,0% |
| EU 9a | Systemriskbuffert (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 10 | Buffert för globalt systemviktigt institut (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| EU 10a | Buffert för andra systemviktiga institut (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 11 | Kombinerat buffertkrav (i %) | 4,5% | 4,5% | 4,5% |
| EU 11a | Samlade kapitalkrav (i %) | 17,8% | 17,8% | 17,8% |
| 12 | Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | 6,8% | 5,8% | 6,6% |
| | **Bruttosoliditetsgrad** | | | |
| 13 | Totalt exponeringsmått | 3 704 225 | 3 556 485 | 3 425 908 |
| 14 | Bruttosoliditetsgrad (i %) | 11,1% | 11,5% | 10,6% |
| | **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% | 0,0% |
| EU 14b | varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| EU 14c | Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %) | 3,0% | 3,0% | 3,0% |

## Kapitaltäckning – Serafim Finans forts.

| | Tillgänglig kapitalbas (belopp) | 2026–09–30 | 2025–12–31 | 2025–09–30 |
|---|---|---|---|---|
| | **Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)** | | | |
| EU 14d | Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %) | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| EU 14e | Samlat bruttosoliditetskrav (i %) | 3,0% | 3,0% | 3,0% |
| | **Likviditetstäckningskvot** | | | |
| 15 | Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt) | 164 802 | 165 415 | 350 383 |
| EU 16a | Likviditetsutflöden – totalt viktat värde | 249 650 | 243 505 | 265 028 |
| EU 16b | Likviditetsinflöden – totalt viktat värde | 434 299 | 361 834 | 230 393 |
| 16 | Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde) | 62 413 | 60 876 | 66 257 |
| 17 | Likviditetstäckningskvot (i %) | 264,1% | 271,7% | 528,8% |
| | **Stabil nettofinansieringskvot** | | | |
| 18 | Total tillgänglig stabil finansiering | 3 360 024 | 3 171 227 | 3 029 068 |
| 19 | Totalt behov av stabil finansiering | 1 928 898 | 1 981 982 | 1 738 887 |
| 20 | Stabil nettofinansieringskvot (i %) | 174,2% | 160,0% | 174,2% |

## Kapitalbaskrav & Exponeringar – Konsoliderad Situation

| **Kapitalbas** | **2026–09–30** | **2025–12–31** | **2025–09–30** |
|---|---|---|---|
| Aktiekapital | 50 | 50 | 50 |
| Balanserade vinstmedel | 414 620 | 509 465 | 515 515 |
| Fri överkursfond | 47 004 | 0 | 0 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 47 232 | 54 242 | 56 005 |
| Minoritetsintressen | 18 903 | 18 957 | 16 168 |
| Årets resultat | 18 919 | –35 546 | 24 387 |
| Årets resultat ej reviderat (-) | –18 919 | 0 | –24 387 |
| **Kärnprimärkapital före tillämpliga avdrag** | **527 808** | **547 168** | **587 739** |
| *Avgår immateriella tillgångar* | –48 745 | –55 825 | –59 720 |
| *Avgår nödlidande exponeringar* | –10 384 | –4 782 | –4 888 |
| *Avgår försiktig värdering av tillgångar värderade till verkligt värde* | –165 | –165 | –164 |
| **Summa Kärnprimärkapital** | **468 514** | **486 396** | **522 966** |
| Primärkapitaltillskott | 96 703 | 103 317 | 90 669 |
| **Summa Primärkapital** | **565 217** | **589 713** | **613 635** |
| Förlagslån | 0 | 0 | 0 |
| **Summa Supplementärkapital** | **0** | **0** | **0** |
| **Total kapitalbas** | **565 217** | **589 713** | **613 635** |
| | | | |
| **Riskvägda exponeringsbelopp** | | | |
| **Kreditrisk enligt schablonmetoden** | **1 872 597** | **1 966 738** | **1 613 027** |
| Delstatliga och lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 0 | 0 | 0 |
| Offentliga organ | 4 | 0 | 0 |
| Institutsexponeringar | 69 463 | 62 351 | 39 757 |
| Hushållsexponeringar | 151 876 | 138 515 | 131 390 |
| Företagsexponeringar | 611 214 | 873 328 | 734 413 |
| Säkrat med panträtt i fast egendom och ADC-exponeringar | 652 694 | 551 418 | 478 869 |
| Aktieexponeringar | 142 768 | 134 773 | 170 745 |
| Fallerade exponeringar | 217 788 | 189 997 | 43 302 |
| Övriga poster | 26 790 | 16 356 | 14 550 |
| **Marknadsrisk** | **0** | **0** | **0** |
| **Operativ risk (basmetoden)** | **212 911** | **212 696** | **174 830** |
| **Summa riskvägdt exponeringsbelopp** | **2 085 508** | **2 179 434** | **1 787 858** |
| **Kapitalkrav** | | | |
| Kreditrisk enligt schablonmetoden | 149 808 | 157 339 | 129 042 |
| Marknadsrisk | 0 | 0 | 0 |
| Operativ risk | 17 033 | 17 016 | 13 986 |
| **Summa kapitalkrav Pelare I** | **166 841** | **174 355** | **143 029** |
| | | | |
| **Pelare II** | | | |
| Kapitalkrav enligt pelare II (ÖUP) | 92 388 | 96 549 | 79 202 |
| **Summa kapitalkrav Pelare II** | **92 388** | **96 549** | **79 202** |
| | | | |
| **Buffertkrav** | | | |
| Varav: Kapitalkonserveringsbuffert | 52 138 | 54 486 | 44 696 |
| Varav: Kontracyklisk kapitalbuffert | 41 710 | 43 589 | 35 757 |
| **Summa buffertkrav** | **93 848** | **98 075** | **80 454** |
| | | | |
| **Totalt kapitalkrav, inkl buffertkrav** | **353 077** | **368 978** | **302 684** |

## Kapitalbaskrav och Exponeringar – Serafim Finans AB

| **Kapitalbas** | **2026–09–30** | **2025–12–31** | **2025–09–30** |
|---|---|---|---|
| Aktiekapital | 11 250 | 11 250 | 10 000 |
| Balanserade vinstmedel | 196 140 | 238 682 | 193 433 |
| Fri överkursfond | 48 750 | 0 | 0 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 48 745 | 55 825 | 57 349 |
| Årets resultat | 17 055 | 13 983 | 17 394 |
| Årets resultat ej reviderat (-) | 0 | 0 | 0 |
| **Kärnprimärkapital före tillämpliga avdrag** | **321 940** | **319 740** | **278 176** |
| *Avgår immateriella tillgångar* | –48 745 | –55 825 | –59 720 |
| *Avgår nödlidande exponeringar* | –10 384 | –4 782 | –4 888 |
| *Avgår försiktig värdering av tillgångar värderade till verkligt värde* | –165 | –165 | –164 |
| **Summa Kärnprimärkapital** | **262 646** | **258 968** | **213 403** |
| Primärkapitaltillskott | 150 000 | 150 000 | 150 000 |
| **Summa Primärkapital** | **412 646** | **408 968** | **363 403** |
| Förlagslån | 0 | 0 | 50 000 |
| **Summa Supplementärkapital** | **0** | **0** | **50 000** |
| **Total kapitalbas** | **412 646** | **408 968** | **413 403** |
| | | | |
| **Riskvägda exponeringsbelopp** | | | |
| **Kreditrisk enligt schablonmetoden** | **1 650 139** | **1 758 341** | **1 372 031** |
| Delstatliga och lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 0 | 0 | 0 |
| Offentliga organ | 4 | 0 | 0 |
| Institutsexponeringar | 59 274 | 48 355 | 25 477 |
| Hushållsexponeringar | 151 876 | 138 515 | 131 390 |
| Företagsexponeringar | 541 662 | 813 716 | 674 718 |
| Säkrat med panträtt i fast egendom och ADC-exponeringar | 652 694 | 551 418 | 478 869 |
| Aktieexponeringar | 0 | 0 | 0 |
| Fallerade exponeringar | 217 788 | 189 997 | 43 302 |
| Övriga poster | 26 841 | 16 339 | 18 275 |
| **Marknadsrisk** | **0** | **0** | **0** |
| **Operativ risk** | **187 696** | **187 696** | **145 507** |
| **Summa riskvägdt exponeringsbelopp** | **1 837 835** | **1 946 037** | **1 517 539** |
| **Kapitalkrav** | | | |
| Kreditrisk enligt schablonmetoden | 132 011 | 140 667 | 109 762 |
| Marknadsrisk | 0 | 0 | 0 |
| Operativ risk | 15 016 | 15 016 | 11 641 |
| **Summa kapitalkrav Pelare I** | **147 027** | **155 683** | **121 403** |
| | | | |
| **Pelare II** | | | |
| Kapitalkrav enligt pelare II (ÖUP) | 97 405 | 103 140 | 80 430 |
| **Summa kapitalkrav Pelare II** | **97 405** | **103 140** | **80 430** |
| | | | |
| **Buffertkrav** | | | |
| Varav: Kapitalkonserveringsbuffert | 45 946 | 48 651 | 37 938 |
| Varav: Kontracyklisk kapitalbuffert | 36 757 | 38 921 | 30 351 |
| **Summa buffertkrav** | **82 703** | **87 572** | **68 289** |
| | | | |
| **Totalt kapitalkrav, inkl buffertkrav** | **327 135** | **346 395** | **270 122** |

## 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

Den 18 november 2026 meddelade Finansinspektionen beslut om att tilldela Serafim Finans en anmärkning och påföra bolaget en sanktionsavgift om 10 MSEK. Beslutet avsåg bolagets tillämpning av EU:s kapitalkravsförordning (tillsynsförordningen) vid beräkningen av riskvägt exponeringsbelopp och stora exponeringar avseende bolagets användning av Boverkets kreditgaranti som godtagbart obetalt kreditriskskydd rapportperioderna 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december 2024. Beslutet omfattade även bolagets behandling av utländska försäkringsföretag vid beräkningen av stora exponeringar under perioden 31 december 2021 till 30 juni 2025. Sedan det fjärde kvartalet 2025 har bolaget anpassat sina beräkningar och sin rapportering till Finansinspektionens tolkning. Bolaget var fullt ut anpassat under rapporteringsperioden 2026.

# Verkställande direktörens försäkran

Verkställande direktören intygar att delårsrapporten ger en 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.

Joakim Wiksten
Verkställande direktör

# Definitionslista nyckeltal

Alternativa nyckeltal är finansiella mått som inte har definierats av IFRS, CRD IV eller CRR. Gemensamt för alternativa nyckeltal är att de beskriver utvecklingen i verksamheten och syftar till att underlätta analys av verksamhetens finansiella utveckling och öka jämförbarheten mellan olika perioder. Måtten kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra organisationer.

| 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. |

SERAFIM

FINANS

**Serafim Finans AB**
Org. Nr. 556654-9191
info@serafimfinans.se

**Kundtjänst**
08-400 540 50

**Besöksadress**
Kungsgatan 12-14
103 24 Stockholm

**Postadress**
Box 162 64
103 24 Stockholm