

---

# ÅRSREDOVISNING

## 2025

---

Styrelsen och verkställande direktören för Moank AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2025.

Årsredovisningen omfattar	Sida
- VD-ord	2
- förvaltningsberättelse	3
- resultaträkning	6
- balansräkning	7
- egetkapitalrapport	9
- kassaflödesanalys	10
- generella noter till årsredovisningen	11
- noter till resultaträkning	26
- noter till balansräkning	30
- noter övriga	39
- årsredovisningens fastställande och undertecknande	44

Om inte annat anges redovisas alla belopp i tusen kr (TSEK).

*Moank AB*  
*Org. nr 559000-0237*

**VD-ord**

2025 var ett utmanande år för Moank AB, men också ett år då vi tog nödvändiga steg mot en mer fokuserad och kapitaleffektiv affärsmodell. Under året har bolaget arbetat med att renodla verksamheten mot prioriterade områden inom företagsrelaterad finansiering, med fokus på Hyperfinance och andra företagsrelaterade exponeringar.

Ett av årets viktigaste strategiska steg var avyttringen av blancolåneportföljen till Morrow Bank per den 1 december 2025. Genom försäljningen har Moank AB minskat exponeringen mot privatkreditmarknaden och frigjort resurser för fortsatt utveckling inom bolagets prioriterade affärsområden. Transaktionen bidrar till en mer fokuserad portföljprofil och en tydligare riskbild.

Under året samlades Hyperfinance-verksamheten närmare Moank AB, både genom överföring av medarbetare och immateriella rättigheter. I augusti lanserades euroinlåning via Raisin, vilket breddade finansieringsbasen och förbättrade valutamatchningen. I juni 2025 slutfördes en nyemission för att stödja kapitalstrukturen.

Efter ett tufft 2025 går Moank AB in i 2026 med en tydligare strategisk inriktning och med ambitionen att leverera ett bättre år. Fokus ligger på lönsam och riskmedveten tillväxt, och utvecklingen av den nya Partnerplattformen är ett led i detta arbete. Efter räkenskapsårets utgång meddelade Finansinspektionen att myndigheten kommer att genomföra en undersökning av Moank AB och Moank Fintech Group AB avseende hanteringen av stora exponeringar. Koncernledningen förstärktes också i januari 2026 genom att Sivonne Wahlsten tillträdde som ny Group CFO.

Jag vill avslutningsvis rikta ett varmt tack till våra medarbetare, kunder och samarbetspartners för det tålamod, förtroende och engagemang som visats under ett året som gått.

**Torbjörn Sandahl**  
Verkställande direktör, Moank AB

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### Allmänt om verksamheten

Moank AB är ett kreditmarknadsbolag med tillstånd från Finansinspektionen och bedriver finansiell verksamhet med fokus på nästa generations finansiering. Bolaget har sitt säte i Stockholm och är ett dotterbolag till Moank Fintech Group AB (publ) (ägarandel 91,14 procent) och utgör en central del av koncernens operativa verksamhet.

Moank AB erbjuder finansieringslösningar inom främst företagsrelaterad utlåning. Under året har verksamheten haft särskilt fokus på Hyperfinance (factoring) samt andra företagsrelaterade exponeringar. Bolaget har därutöver en viktig roll i koncernens finansieringsstruktur genom sin in- och utlåningsverksamhet.

Moank AB verkar på en marknad i förändring där digitalisering, datadrivna kreditbedömningar och effektiva processer är avgörande för att kunna erbjuda konkurrenskraftiga och skalbara finansieringslösningar. Bolagets verksamhet präglas av innovation, riskmedvetenhet och ett kontinuerligt arbete med att vidareutveckla produkter, processer och affärsmodell.

### 2025 i korthet – Moank AB

- Rörelseresultatet uppgick till -8,9 MSEK (-40,5)
- Räntenettot uppgick till 121,9 MSEK (88,0)
- Kreditförlustnivån uppgick till -0,8 procent (-1,9)
- Utlåning till allmänheten uppgick till 4 083,2 MSEK (3 263,7)
- Inlåning från allmänheten uppgick till 5 113,5 MSEK (3 703,8)
- Kapitalrelationen uppgick per 2025-12-31 till 19,1 procent (14,7)
- Bolaget hade vid årets utgång solida likviditetsbuffertar
- Kapitalbasen var i linje med regulatoriska krav
- Antal anställda vid årets slut uppgick till 21 (18)

### Verksamhetsåret 2025

2025 har varit ett år präglad av strategisk omställning och fortsatt utveckling av Moank AB:s affär. Under året har bolaget tagit viktiga steg för att renodla verksamheten och stärka förutsättningarna för långsiktig lönsam tillväxt.

Per den 1 december 2025 avyttrade Moank AB sin blancolåneportfölj till norska Morrow Bank. Transaktionen omfattade portföljens exponeringar klassificerade i steg 1 och steg 2. Försäljningen är ett led i bolagets strategiska inriktning att minska exponeringen mot privatkreditmarknaden och samtidigt skapa förutsättningar för expansion inom andra prioriterade affärsområden. Portföljen avyttrades till ett pris om 635,9 MSEK med en nettoresultateffekt om 1,1 MSEK.

Under året genomfördes även en omstrukturering inom koncernen som innebar att verksamhet och resurser knutna till Hyperfinance i större utsträckning samlades i Moank AB. Ett antal medarbetare överfördes från Fimento AB till Moank AB då deras arbete huvudsakligen avsåg Moank AB:s verksamhet. I samband med detta överläts också den immateriella egendomen Hyperfinance, inklusive tillhörande rättigheter, från Fimento AB till Moank AB till ett värde om 100 MSEK. Detta genomfördes som en verksamhetsöverlåtelse och redovisades i Moank AB som ett förvärv av immateriell tillgång.

Vidare lanserade Moank AB eurolåning via Raisin i augusti 2025. Initiativet har stärkt bolagets finansieringsbas och bidragit till en mer effektiv finansieringsstruktur, samtidigt som behovet av valutasäkring har minskat för de exponeringar som finansieras i euro.

Bolaget har under året även fortsatt arbetet med att utveckla sin verksamhet, sina riskprocesser och sina tekniska plattformar. Senare delen av 2025 präglades bland annat av viktiga steg i utvecklingen av en ny Hyperfinance-plattform, avsedd att möjliggöra fler partnerskap och mer skalbara, automatiserade processer med bibehållen kostnadskontroll och riskhantering.

### Resultat och ställning

Moank AB:s verksamhet under 2025 påverkades av såväl högre utlåningsvolymerna som genomförda strategiska förändringar i portföljen. Samtidigt fortsatte bolaget att anpassa sin affärsmodell mot mer kapitaleffektiva och företagsorienterade affärsområden.

Under året har bolaget arbetat aktivt med att stärka kapitalstrukturen. Den nyemission som initierades i december 2024 slutfördes i juni 2025 och bidrog till att stärka Moank AB:s kapitalstruktur och primärkapitalrelation.

Under 2025 genomfördes en försäljning av låneportföljen till Morrow Bank. Transaktionen är ett led i koncernens strategi att minska exponeringen mot privatkreditmarknaden och har påverkat periodens övriga rörelsekostnader. Närmare beloppseffekter framgår av resultaträkning och övriga notupplysningar. Efter avyttringen av portföljen har Moank AB:s kreditriskprofil förändrats och verksamheten har vid årets slut ett tydligare fokus på Hyperfinance och andra företagsrelaterade exponeringar.

### **Organisation och medarbetare**

Moank AB är en kunskapsintensiv verksamhet där medarbetarnas kompetens inom kreditbedömning, risk, finans och teknologi är central för bolagets utveckling. Under året har organisationen stärkts ytterligare, bland annat genom överföring av medarbetare från Fimento AB vars arbete huvudsakligen avser Moank AB:s verksamhet. Detta har bidragit till att samla nyckelkompetens närmare den operativa affären och skapa bättre förutsättningar för fortsatt utveckling av bolagets produkter och processer.

Bolaget lägger stor vikt vid kultur, ansvarstagande, innovation och affärsmässighet. Medarbetarna är en avgörande förutsättning för att Moank AB ska kunna fortsätta utvecklas som en modern och skalbar finansiell aktör.

### **Hållbarhet**

Moank AB ser hållbarhet som en integrerad del av verksamheten. En central del av bolagets hållbarhetsarbete är ansvarstagande kreditgivning, där fokus ligger på affärsområden med kontrollerad risk, god kreditkvalitet och tydliga processer för kreditbedömning och uppföljning. Detta bidrar till att minska risken för osunda kreditexponeringar och skapar långsiktigt hållbara affärsflöden.

Digitalisering och effektivisering är också viktiga delar av bolagets hållbarhetsarbete. Genom datadrivna processer, teknisk utveckling och en skalbar affärsmodell arbetar Moank AB för att minska resursanvändning och samtidigt stärka kvaliteten i beslutsfattande och kundhantering.

### **Risker och riskhantering**

Moank AB bedriver tillståndspliktig verksamhet som kreditmarknadsbolag och är därmed exponerat mot ett antal risker som är naturliga för verksamheten. Bolaget arbetar löpande med att identifiera, mäta, styra och följa upp dessa risker i enlighet med gällande regelverk och interna styrdokument.

Kreditrisk är den mest väsentliga risken i verksamheten och avser risken för förlust till följd av att kunder eller motparter inte fullgör sina åtaganden. Efter avyttringen av blacolåneportföljen har kreditriskprofilen förändrats och blivit mer inriktad mot Hyperfinance och andra företagsrelaterade exponeringar. Riskerna hanteras genom kreditpolicyer, beslutsordningar, limiter, löpande portföljuppföljning och reserveringar för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9.

Marknadsrisk avser främst ränterisk och valutarisk. Dessa risker hanteras genom kort räntebindning, fastställda limiter, känslighetsanalyser och en policy för valutasäkring. Sedan lanseringen av euroinlåning via Raisin finansieras utlåning i euro genom inlåning i samma valuta, vilket minskar valutarisken för dessa exponeringar.

Likviditets- och finansieringsrisk hanteras genom diversifierad finansiering, inlåning från allmänheten, kapitalinstrument och likviditetsreserver. Bolaget följer löpande upp kassaflöden, stresstester och regulatoriska nyckeltal för att säkerställa en god likviditetsberedskap.

Kapitalrisk hanteras genom att bolaget upprätthåller en kapitalbas som överstiger tillämpliga kapitalkrav och buffertar. Kapitalplanering och uppföljning sker löpande utifrån verksamhetens utveckling och regulatoriska krav.

Operativ risk och regelefterlevnadsrisk hanteras genom strukturerade processer, intern kontroll, incidenthantering, kontinuitetsplanering samt uppföljning av outsourcing- och tredjepartsrisker.

### **Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

- I januari 2026 tillträdde Sivonne Wahlsten som Group CFO i Moank Fintech Group AB. Tillsättningen bedöms även vara relevant för Moank AB, eftersom den stärker den finansiella styrningen, uppföljningen och kontinuiteten i koncernens fortsatta utveckling.
- Under senare delen av 2025 tog Moank AB viktiga steg i utvecklingen av en ny Hyperfinance-plattform för att bredda affärsmodellen och möjliggöra nya partnerskap. Plattformen är byggd för effektiva, automatiserade och skalbara processer med bibehållen kostnadskontroll och riskhantering. Den första produkten är fakturaköp via en embedded-lösning integrerad i ett ERP-system. Lansering planeras till våren 2026.
- Den 2 februari 2026 meddelade Finansinspektionen att myndigheten kommer att genomföra en undersökning av Moank AB och Moank Fintech Group AB avseende bolagens förmåga att identifiera och hantera stora exponeringar. Då undersökningen omfattar Moank AB är denna händelse av direkt betydelse för bolaget.

### **Förväntad framtida utveckling**

Moank AB går in i 2026 med ett tydligare strategiskt fokus och en verksamhet som i högre grad är koncentrerad till företagsrelaterad finansiering. Efter avyttringen av blacolåneportföljen, förstärkningen av kapitalstrukturen och den fortsatta utvecklingen av Hyperfinance-plattformen bedöms bolaget ha goda förutsättningar att fortsätta utvecklas inom prioriterade affärsområden.

Bolaget avser att fortsätta utveckla sin affär med fokus på lönsam tillväxt, effektiva processer, god riskhantering och kapitaleffektiva partnerskap.

**Moank AB**  
Org. nr 559000-0237

**Flerårsjämförelse**

		<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021*</b>
Effektiv balansräkning	%	79,9	88,1	83,4	83,4	–
Räntenetto	TSEK	121 837	87 963	46 222	9 516	2 647
Kreditförluster, netto	TSEK	-29 419	-46 912	-34 500	-20 589	-2 631
Kreditförlustnivå	%	-0,8	-1,9	-3,0	-3,6	–
Medelantalet anställda	st	21	18	18	15	12
Rörelseresultat	TSEK	-8 886	-40 554	-30 759	-44 854	-27 223
Utlåning till allmänheten	TSEK	4 083 157	3 263 692	1 572 646	747 737	391 022
Avkastning på totala tillgångar	%	pos.	neg.	neg.	neg.	neg.
Total kapitalrelation	%	19,1	14,7	16,5	18,0	–
Soliditet	%	7,1	6,4	7,3	10,6	16,2
Balansomslutning	TSEK	5 705 511	4 046 258	2 065 624	1 016 058	441 190

\* Nollbelopp beror på att det inte finns jämförelsesiffror att beräkna nyckeltalen på.

För definitioner av nyckeltal, se not 36.

**Resultatdisposition**

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman (kr):

Överkursfond	149 560 236
Balanserad vinst/ansamlad förlust från föregående år	197 898 228
Årets resultat	54 100 020
	<b>401 558 484</b>

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten behandlas så

att i ny räkning balanseras	401 558 484
	<b>401 558 484</b>

För ytterligare information se specifikation Förändring eget kapital på sida 9.

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

## RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		268 253	204 484
Räntekostnader		-146 416	-116 521
<b>Räntenetto</b>	4	<b>121 837</b>	<b>87 963</b>
Provisionsintäkter		10 486	3 606
Provisionskostnader		-23 923	-9 265
<b>Provisionsnetto</b>	5	<b>-13 437</b>	<b>-5 659</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-4 510	-8 506
Övriga rörelseintäkter		1 249	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>	7	<b>105 139</b>	<b>73 798</b>
Allmänna administrationskostnader	8, 9, 10, 11, 12	-79 927	-67 425
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 587	-15
Övriga rörelsekostnader	13	-1 092	-
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-84 606</b>	<b>-67 440</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>20 533</b>	<b>6 358</b>
Kreditförluster, netto	14	-29 419	-46 912
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-8 886</b>	<b>-40 554</b>
Bokslutsdispositioner	15	22 820	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>13 934</b>	<b>-40 554</b>
Skatt på årets resultat	16	40 166	-
<b>Årets resultat och totalresultat</b>		<b>54 100</b>	<b>-40 554</b>

## BALANSRÄKNING

TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	17, 30, 31	623 405	408 329
Utlåning till allmänheten	18, 30, 31, 32	4 083 157	3 263 692
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19, 30, 31	418 738	192 615
Derivatinstrument	20, 30, 31	13 575	–
Immateriella anläggningstillgångar	21	100 971	–
Materiella anläggningstillgångar	22	437	304
Uppskjuten skattefordran	23	40 166	–
Övriga tillgångar	24, 25, 30, 31	405 168	178 388
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26, 30, 31	19 894	2 930
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>5 705 511</b>	<b>4 046 258</b>

**BALANSRÄKNING**

TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
In- och upplåning från allmänheten	30, 31	5 113 479	3 703 767
Derivatinstrument	20, 30, 31	1 957	5 214
Övriga skulder	27, 30, 31	173 619	67 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	10 425	9 863
<b>Summa skulder</b>		<b>5 299 480</b>	<b>3 786 377</b>
<b>Eget kapital</b>			
	29		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		169	163
Fond för utvecklingsutgifter		4 304	–
<i>Fritt eget kapital</i>			
	38		
Fri överkursfond		149 560	90 515
Balanserat resultat		197 898	209 757
Årets resultat		54 100	-40 554
<b>Summa Eget kapital</b>		<b>406 031</b>	<b>259 881</b>
<b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>		<b>5 705 511</b>	<b>4 046 258</b>

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**

	NOT	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
		Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Fri överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<b>Ingående balans 2025-01-01</b>		163	–	90 515	209 756	-40 554	259 881
Resultatdisposition		–	–	–	-40 554	40 554	–
Aktieägartillskott	33	–	–	–	33 000	–	33 000
Nyemission	29	6	–	67 294	–	–	67 300
Kostnader för nyemission		–	–	-8 249	–	–	-8 249
Årets balanserade utvecklingsutgifter		–	4 665	–	-4 665	–	–
Årets avskrivning på balanserade utvecklingsutgifter		–	-361	–	361	–	–
Årets totalresultat		–	–	–	–	54 100	54 100
<b>Utgående balans 2025-12-31</b>		<b>169</b>	<b>4 304</b>	<b>149 560</b>	<b>197 898</b>	<b>54 100</b>	<b>406 031</b>
		Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	NOT	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Fri överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>		154	–	7 823	174 418	-30 759	151 636
Resultatdisposition		–	–	–	-30 759	30 759	–
Aktieägartillskott		–	–	–	73 500	–	73 500
Nyemission		8	–	74 993	–	–	75 000
Pågående nyemission		1	–	7 699	–	–	7 700
Kostnader för nyemission		–	–	–	-7 402	–	-7 402
Årets totalresultat		–	–	–	–	-40 554	-40 554
<b>Utgående balans 2024-12-31</b>		<b>163</b>	<b>0</b>	<b>90 515</b>	<b>209 756</b>	<b>- 40 554</b>	<b>259 881</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-8 886	-40 554
varav utbetalda räntor		-145 257	-107 859
varav inbetalda räntor		268 914	193 370
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	34	80 939	47 438
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>		<b>72 053</b>	<b>6 884</b>
<i>Förändringar i rörelsekapitalet:</i>			
Förändring av utlåning till allmänheten	34	-923 340	-1 737 958
Förändring övriga rörelsetillgångar		-447 568	-10 354
Förändring inlåning från allmänheten		1 439 252	1 818 528
Förändring av övriga rörelseskulder		97 767	53 862
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>238 164</b>	<b>130 962</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	21	-100 000	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	22	-213	-320
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-100 213</b>	<b>-320</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	29	67 300	82 700
Kostnader för nyemission		-8 250	-7 402
Erhållna aktieägartillskott	33	33 000	73 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>92 050</b>	<b>148 798</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>230 001</b>	<b>279 440</b>
Likvida medel vid årets början		403 329	124 399
Valutakursdifferens i likvida medel		-22 280	-510
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	17	<b>611 050</b>	<b>403 329</b>

## Generella noter till årsredovisningen

### Not 1

#### Koncernförhållanden

Moderföretag i den koncern där företaget ingår och som upprättar koncernredovisning är Moank Fintech Group AB (publ) med organisationsnummer 556863-0361 med säte i Stockholm. Detta bolag äger 91,14 procent av aktierna i Moank AB. Moank Fintech Group har totalt 11 312 405 utestående aktier. Största enskilda ägare är CMI Group AB med 971 507 aktier (8,6 procent av kapital och röster). Därefter följer Jula Holding Aktiebolag med 836 074 aktier (7,4 procent) samt New Oak AB (780 000 aktier, 6,9 procent). Övriga aktieägare ("Others") innehar tillsammans 8 724 824 aktier (77,1 procent).

Övriga bolag i samma koncern utgörs bland annat av Moank Pay AB, Moank Finance AB, Fimento AB och Realkredit Norden AB. Fimento AB bedriver verksamhet inom digitala kreditbedömningstjänster, Realkredit Norden AB bedriver verksamhet inom bryggfinansiering till fastighetsentreprenörer, Moank Finance AB bedriver verksamhet i form av fastighetskrediter och Moank Pay AB är vilande. Moank AB är koncernens kreditmarknadsbolag och bedriver tillståndspliktig verksamhet under Finansinspektionens tillsyn.

### Not 2

#### Väsentlig information om redovisnings- och värderingsprinciper

##### Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen upprättas i enlighet med lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moank AB tillämpar s.k. lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent för samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna.

Årsredovisningen har upprättats enligt fortlevnadsprincipen.

##### Nya och ändrade standarder som tillämpas av Moank

Ingen av de nya standarderna, ändringar eller tolkningar som har trätt i kraft på räkenskapsår som inleddes 1 januari 2025 har haft väsentlig påverkan på bolaget.

##### Standarder, ändringar och tolkningar rörande befintliga standarder som ännu inte har trätt ikraft och inte tillämpas i förtid av bolaget

Följande ändrad standard blir tillämplig och kan påverka bolaget från 1 januari 2027 med retroaktiv tillämpning för jämförelseåret; IFRS 18 "Presentation and disclosure in Financial statements". Standarden ersätter IAS 1, Utformning av finansiella rapporter. Samtidigt genomförs relaterade ändringar i IAS 7, Rapport över kassaflöden och IAS 34, Delårsrapportering. Tillämpningen av IFRS 18 kan komma att kräva en rad nya bedömningar och förändringar av både presentationen av de primära rapporterna (räkningarna), främst resultaträkningen, och utformningen av upplysningar i not. Bedömning av effekt pågår.

### **Omräkning av utländsk valuta**

#### *Transaktioner och balansposter i utländsk valuta*

Transaktioner i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan, utifrån de rådande valutakurserna på transaktionsdagen (avistakurs). Valutakursvinster och -förluster till följd av reglering av sådana transaktioner och till följd av omvärdering av monetära poster till balansdagens kurs redovisas i resultatet.

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs och de valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i resultatet.

Icke-monetära poster omräknas inte på balansdagen och värderas till anskaffningsvärde (omräknat till transaktionsdagens kurs).

### **Ränteintäkter och räntekostnader**

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till finansiella tillgångar och skulder redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar alla uppskattade framtida in- respektive utbetalningar under den förväntade räntebindingstiden till det redovisade bruttovärdet av fordran eller skulden, vilket medför en jämn ränta över lånets löptid. Beräkningen inkluderar transaktionskostnader, premier eller rabatter och betalda eller erhållna avgifter som utgör en integrerad del av avkastningen. Ett undantag från ovan utgör finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde som har blivit osäkra efter första redovisningstillfället (finansiella tillgångar i stadie 3). För dessa beräknas ränteintäkten genom att applicera effektivräntan på det redovisade bruttovärdet minskat med reserver för kreditförluster. Om sådana finansiella tillgångar inte längre är osäkra återgår beräkningen av ränteintäkt till att baseras på redovisat bruttovärde.

Räntekostnader avseende inlåning från kreditinstitut och allmänheten redovisas som kostnad när de upparbetas, vilket innebär att räntekostnader periodiseras till den period de avser.

Kostnad för insättningsgaranti och resolutionsavgift ingår i räntekostnader. Belopp framgår av not 4.

### **Provisionsintäkter**

Provisionsintäkter består av provisioner från försäkringsförmedling. Avseende försäkringsförmedling redovisas intäkten när prestationsåtagandet är fullgjort, dvs i den period när förmedlingstjänsten utförs och företaget har rätt att erhålla provision från försäkringsbolaget. Intäkten värderas till det belopp som företaget kommer att erhålla för den utförda tjänsten.

Företaget använder finansiella instrument för att säkra exponering mot valutakursförändringar (FX hedging). Verkligt värde redovisas i balansräkningen, och värdeförändringar på effektiva säkringar redovisas i övrigt totalresultat tills den säkrade posten realiserar i resultatet, varpå de omklassificeras till resultaträkningen.

### **Provisionskostnader**

Provisionskostnader utgörs av kostnader hänförliga till försäkringsförmedlingen och redovisas i den period som förmedlingstjänsten utförs.

### **Allmänna administrationskostnader**

Allmänna administrationskostnader avser personalkostnader och övriga administrationskostnader såsom kreditupplysningskostnader, IT-kostnader, revision, lokalkostnader, telefon osv.

### **Nettoresultat av finansiella transaktioner**

Posten nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade valutakursförändringar samt orealiserade värdeförändringar på derivat.

### **Övriga rörelseintäkter**

Intäkterna avser huvudsakligen intäkter från försäljning av molnbaserade systemtjänster och administrativa tjänster.

Vid bedömningen av om en intäkt ska redovisas följer företaget en 5-steps process:

1. Identifiera avtalet med kund
2. Identifiera prestationsåtaganden
3. Fastställande av transaktionspriset
4. Fördela transaktionspriset på prestationsåtagandena
5. Redovisa intäkten vid tidpunkten för uppfyllelsen av prestationsåtagandet

Företaget ingår avtal med kunder och tillhandahåller både abonnemangstjänster, administrativa tjänster, installationer samt support. En bedömning görs sedan av avtalet för att fastställa om det innehåller ett kombinerat prestationsåtagande eller flera prestationsåtaganden. Om tillämpligt fördelas det totala transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena baserat på deras relativa fristående försäljningspriser. Transaktionspriset för ett avtal inkluderar inte belopp som erhållits för tredje parts räkning.

Intäkten redovisas antingen vid en viss tidpunkt eller över tid, när (eller om) företaget uppfyller prestationsåtagandena genom att överföra de utlovade varorna och tjänsterna till kunden.

Företaget redovisar en avtalsskuld för mottagen ersättning avseende ouppfyllda prestationsåtaganden och redovisar dessa belopp som en övrig skuld i bolagets rapport över finansiell ställning. Å andra sidan, om företaget uppfyller ett prestationsåtagande innan vederlaget erhålls, redovisas antingen en avtalsstillgång eller en fordran i företagets rapport över finansiell ställning, beroende på om något annat än tidsaspekten är avgörande för när ersättningen förfaller.

Banking as a Service (BaaS) – avser molnbaserad factoringlösning till banker och andra finansiärer där företaget möjliggör för dessa att optimera sin factoringverksamhet genom automatiserade regelverk, skräddarsydda krediteringshanterings- och avräkningsprocesser. Kunden erhåller tillgång till tjänsterna löpande under abonnemangsperioden. Intäkterna redovisas linjärt över tjänstens nyttjandeperiod då kunden erhåller och förbrukar samtidigt de fördelar som tillhandahålls genom att företaget fullgör ett åtagande. Företaget mäter förloppet av prestationsåtagandet genom tillämpning av den praktiska lösning som innebär att företaget redovisar intäkter till det belopp som företaget har rätt att fakturera vilket motsvarar det belopp som direkt motsvarar värdet för kunden av bolagets prestation som har uppnått till dato.

Administrativa tjänster – avser tjänster där företaget bistår kunder med fakturering, betalningsmatchning, påminnelse- och återrapporteringsprocessen. Kunder är företag som säljer sina tjänster via marknadsplatser. Kunden erhåller tillgång till tjänsterna löpande under avtalsperioden. Intäkterna redovisas linjärt över tjänstens nyttjandeperiod då kunden erhåller och förbrukar samtidigt de fördelar som tillhandahålls genom att företaget fullgör ett åtagande. Företaget mäter förloppet av prestationsåtagandet genom tillämpning av den praktiska lösning som innebär att företaget redovisar intäkter till det belopp de har rätt att fakturera vilket motsvarar det belopp som direkt motsvarar värdet för kunden av företagets prestation som har uppnått till dato.

### **Immateriella anläggningstillgångar**

Immateriella tillgångar med finita nyttjandeperioder redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar redovisas linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod, vilken för närvarande uppgår till fem år.

### **Utvecklingsutgifter**

Utgifter för utveckling aktiveras som immateriell tillgång när koncernen kan påvisa:

- teknisk genomförbarhet att färdigställa tillgången,
- avsikt och förmåga att färdigställa samt använda eller sälja tillgången,
- att tillgången förväntas generera framtida ekonomiska fördelar,
- att tillräckliga resurser finns för att fullfölja utvecklingen, samt
- att utgifterna kan mätas på ett tillförlitligt sätt och är direkt hänförliga till tillgången.

Utvecklingsutgifter som inte uppfyller kriterierna ovan kostnadsförs när de uppkommer.

Avskrivning av immateriella tillgångar ingår i posten Av- och nedskrivningar av materiella, immateriella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde inklusive direkta utgifter för att få tillgången på plats och i det skick som är nödvändigt för att den ska kunna användas enligt företagsledningens intentioner. Materiella anläggningstillgångar värderas därefter till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt på anskaffningsvärdet minskat med beräknat restvärde.

Tillämpade nyttjandeperiod uppgår till 5 år.

### **Prövning av nedskrivningsbehov av materiella anläggningstillgångar**

En ny bedömning görs regelbundet av alla tillgångar för indikation på att en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad. En nedskrivning återförs om tillgången eller den kassagenererande enhetens återvinningsbara värde överstiger det redovisade värdet.

### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan lånefordringar, obligationer, kundfordringar för icke-finansiell verksamhet samt övriga tillgångar. Finansiella skulder avser skulder till kreditinstitut, derivat och övriga skulder.

### **Finansiella instrument - Redovisning i och borttagande från balansräkningen**

En finansiell tillgång eller finansiell skuld, förutom lånefordringar och låneskulder, tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Lånefordringar och låneskulder tas upp i balansräkningen på likviddag. Finansiella tillgångar, förutom lånefordringar, tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till de kassaflöden som härrör från tillgången upphör eller när alla väsentliga risker och fördelar förknippade med tillgången överförs till någon annan. En finansiell skuld, förutom låneskulder, tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånefordringar och låneskulder redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp ut- eller inbetalas till låntagaren/långivaren.

### **Finansiella instrument - Klassificering och värdering**

Alla finansiella instrument delas in i följande värderingskategorier; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat respektive verkligt värde via resultatet. Företaget har finansiella instrument i kategorierna upplupet anskaffningsvärde och värderade till verkligt värde via resultatet.

Finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Transaktionskostnader är de direkta kostnader som är hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången eller skulden. Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället enligt nedan.

### **Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Lånefordring är finansiella instrument som inte är derivat som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. I balansräkningen presenteras dessa av balansposterna *Utlåning till kreditinstitut*, *Utlåning till allmänheten och Obligationer och andra räntebärande värdepapper*. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

### **Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde och räntekostnader periodiseras löpande enligt effektivräntemetoden. Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde består av *In- och upplåning från allmänheten*.

### **Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen består i huvudsak av derivat. Förändringar i verkligt värde för derivatinstrument redovisas i resultaträkning i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Derivat används för att valutasäkra risker kopplade till tillgångar i utländsk valuta

### **Kreditförluster och nedskrivning av finansiella tillgångar**

Bolaget redovisar utlåning till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för reservering för förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL) i enlighet med IFRS 9. Reserveringen beräknas individuellt per fordran och motsvarar nuvärdet av sannolikhetsvägda förväntade kreditförluster, där hänsyn tas till flera makroekonomiska scenarier. Scenarioviktningen har varit oförändrad under året.

#### *Beräkning av förväntade kreditförluster (ECL)*

Den förväntade kreditförlusten beräknas som produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och förlust givet fallissemang (LGD), diskonterad med effektivräntan.

#### *Sannolikhet för fallissemang (PD)*

PD uppskattas vid beviljandet som en 12-månaders sannolikhet (PD12) baserad på extern kreditinformation, det vill säga UC Risk Blanco för konsumenter respektive UC Risk Företag för företag. För exponeringar där extern score saknas används fastställda schablonvärden.

PD12 uppdateras löpande under kreditens löptid baserat på betalningshistorik. Vid perioder utan försening sjunker PD mot ett fastställt golvvärde, medan den ökar vid försening eller vid identifierade riskindikatorer.

*Exponering vid fallissemang (EAD)*

EAD beräknas genom simulering av fordrans framtida balansutveckling. För konsumentexponeringar i steg 1 används en genomsnittlig amorteringsmodell som beaktar historisk förtidsinlösen. För exponeringar i steg 2 samt för företag används den kontraktuella betalplanen.

Vid beräkning av exponering vid fallissemang inkluderas upplupen ränta och avgifter motsvarande tre månaders utebliven betalning.

*Förlust givet fallissemang (LGD)*

LGD för blacolån avseende konsumentexponeringar baseras på gällande forward flow-avtal för försäljning av fallerade fordringar och varierar beroende på exponeringens balans vid fallissemangstillfället. För exponeringar inom factoringverksamheten tillämpas för närvarande en LGD om 100 procent. För depå- och investeringslån, där säkerheter föreligger, fastställs LGD utifrån säkerheternas typ och värde samt, i förekommande fall, kompletterande expertbedömningar.

*Definition av fallissemang*

I enlighet med IFRS 9 definierar bolaget fallissemang som den tidpunkt då en exponering bedöms vara kreditförsämrad. En fordran anses vara i fallissemang när betalningen är mer än 90 dagar försenad, beräknat från den äldsta obetalade fakturan.

Fallissemang kan även konstateras om det finns objektiva indikationer på att gäldenären inte kan fullgöra sina avtalsenliga betalningsåtaganden, exempelvis vid konstaterat bedrägeri eller när gäldenären meddelar att skulden inte kan återbetalas.

- Steg 1 omfattar exponeringar utan väsentlig ökning av kreditrisk. Reservering motsvarar förväntad kreditförlust under 12 månader.
  - Steg 2 omfattar exponeringar där kreditrisken ökat väsentligt, exempelvis vid mer än 30 dagars förfall eller vid betydande ökning av PD. Reservering motsvarar förväntad kreditförlust över hela återstående löptiden.
  - Steg 3 omfattar fallerade exponeringar, definierade som mer än 90 dagar förfallna eller konstaterade bedrägerier.
- Om kreditrisken därefter förbättras kan en exponering flyttas tillbaka till ett lägre steg. Återgång från steg 2 till steg 1 sker när kriterierna för väsentlig ökning av kreditrisk inte längre är uppfyllda. Återgång från steg 3 till steg 2 eller steg 1 kan ske först när exponeringen inte längre uppfyller bolagets fallissemangsdefinition och en prövoperiod om 12 månader har löpt utan ny försening som indikerar förhöjd kreditrisk.

#### *Makroekonomiska scenarier*

Makroekonomiska antaganden integreras i beräkningen av förväntade kreditförluster genom en scenaribaserad metod där centrala riskparametrar justeras för att spegla förändrade konjunkturförutsättningar. Den primära makroekonomiska drivaren i modellen är förändringar i arbetslösheten, eftersom sysselsättningsnivån bedöms ha störst påverkan på låntagarnas återbetalningsförmåga.

För varje definierat scenario beräknas en stresskomponent som appliceras på PD12. För konsumentexponeringar justeras även LGD genom ett procentuellt påslag, vilket reflekterar antagandet om lägre återvinningsgrader i en svagare konjunktur. För företagsportföljen görs ingen separat LGD-justering.

De justerade PD12-nivåerna omräknas till månatliga fallissemangssannolikheter och används i den ordinarie ECL-beräkningen tillsammans med EAD, LGD och diskontering. Stresseffekten modelleras som en initial påverkan med successivt avtagande effekt över exponeringens löptid, vilket innebär att påverkan är störst under de första tolv månaderna och därefter trappas ned.

Reserveringen beräknas som ett sannolikhetsvägt genomsnitt av fastställda makroekonomiska scenarier. Per balansdagen har basscenariot viktats till 80 procent och lågkonjunkturscenariot till 20 procent. Den slutliga reserveringen motsvarar därmed en sannolikhetsvägt förväntad kreditförlust som beaktar både aktuell portföljrisk och makroekonomiska risker framgent. Scenariovikterna omprövas vid behov utifrån makroekonomisk utveckling.

#### *Bortskrivningar*

Bortskrivning innebär att en lånefordran tas bort från balansräkningen samtidigt som motsvarande reservering för kreditförlust tas i anspråk. En fordran skrivs bort när den bedöms sakna återvinningsvärde, oavsett om det rättsliga anspråket kvarstår. Bortskrivning kan ske innan samtliga rättsliga åtgärder har avslutats, om det bedöms att ytterligare åtgärder inte kommer att leda till återvinning.

Även efter bortskrivning kvarstår gäldenärens rättsliga betalningsskyldighet.

Vid bedömning av om en fordran ska skrivas bort beaktas samtliga relevanta omständigheter.

Exempel på situationer där bortskrivning kan bli aktuell är:

- Fallerade fordringar där indrivning bedöms sakna realistisk återvinningsmöjlighet,
- Fordringar som omfattas av insolvensförfarande och där säkerhetstäckningen är låg,
- Fordringar där förväntade juridiska kostnader bedöms överstiga eller väsentligt minska det möjliga återvinningsbeloppet.

Delbortskrivning kan ske när det finns objektiva och välgrundade skäl att anta att endast en del av fordran kommer att återvinnas, exempelvis efter skuldnedskrivning, rekonstruktion eller realisation av säkerheter.

#### *Övriga tillgångar*

För bolagets fordringar som inte avser utlåningsverksamheten tillämpas samma grundläggande metodik för kreditriskbedömning som för låneportföljen, där reserveringen baseras på UC:s riskprognos.

Eftersom det saknas tillförlitligt underlag för att beräkna en separat förlustgrad (LGD) för dessa fordringar görs reservering motsvarande hela den uppskattade riskprognosen från UC, vilket innebär att LGD implicit antas uppgå till 100 procent.

Ingen justering görs för återstående löptid, då en sådan anpassning inte bedöms ge upphov till någon materiell skillnad i reserveringsnivå. Reserveringen baseras därför på hela den uppskattade riskprognosen oavsett fordrans löptid.

### **Ersättningar efter avslutad anställning och kortfristiga ersättningar till anställda**

#### *Ersättningar efter avslutad anställning och kortfristiga ersättningar till anställda*

Bolaget tillhandahåller ersättningar efter avslutad anställning genom avgiftsbestämda pensionsplaner.

#### *Avgiftsbestämda pensionsplaner*

Bolaget betalar fastställda avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringar på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Bolaget har inga legala eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter utöver betalningen av den fastställda avgiften som kostnadsförs i den period som de tillhörande personaltjänsterna erhålls. Avgifterna redovisas som personalkostnader.

#### *Kortfristiga ersättningar*

Kortfristiga ersättningar till anställda, inklusive semesterersättningar, som inte betalats ut klassificeras som kortfristiga skulder som ingår i posten *Övriga skulder och Upplupna kostnader*. Dessa värderas till det odiskonterade belopp som Moank väntas betala till följd av den utnyttjade rättigheten.

### **Inkomstskatter**

Skattekostnaden som redovisas i resultaträkningen består av summan av uppskjuten skatt och aktuell skatt som inte redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

Beräkning av aktuell skatt bygger på skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade vid räkenskapsårets slut. Uppskjuten inkomstskatt beräknas på temporära skillnader enligt balansräkningsmetoden.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att det underliggande skattemässiga underskottet eller de avdragsgilla temporära skillnaderna kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Detta bedöms utifrån bolagets prognos om framtida rörelseresultat, justerat för betydande ej skattepliktiga intäkter och kostnader samt specifika begränsningar vid utnyttjandet av utnyttjade skattemässiga förluster eller krediter.

### **Eget kapital, reserver och utdelningar**

Aktiekapital representerar kvotvärdet för emitterade aktier.

Överkursfond innefattar premie som erhållits vid nyemission av aktiekapital. Eventuella transaktionskostnader som sammanhänger med nyemission av aktier dras av från kapitalet, med hänsyn tagen till eventuella inkomstskatteeffekter.

Balanserade vinstmedel innefattar alla balanserade vinster för innevarande och tidigare räkenskapsår.

### Not 3 **Betydande uppskattningar och bedömningar**

Vid upprättandet av årsredovisningen gör bolaget uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa baseras på historisk erfarenhet och de antaganden som bedöms vara rimliga under rådande förhållanden. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar.

#### **Nedskrivning av utlåning och andra fordringar**

Bolaget redovisar utlåning till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för reservering för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9. Beräkningen bygger på bedömningar av bland annat sannolikhet för fallissemang, exponering vid fallissemang, förlust givet fallissemang, stegindelning samt framåtblickande makroekonomiska scenarier. Per balansdagen uppgick utlåning till allmänheten till 4 083 157 TSEK och förlustreserven till 35 868 TSEK. Efter avyttringen av blancoportföljen är kreditrisprofilen mer koncentrerad till Hyperfinance och andra företagsrelaterade exponeringar, vilket innebär att bedömningar av större motparter, koncentrationer och kvaliteten i underliggande fordringar och säkerheter har ökad betydelse.

#### **Immateriella tillgångar**

Per balansdagen redovisade bolaget immateriella tillgångar om 100 971 TSEK, huvudsakligen hänförliga till förvärvad immateriell egendom avseende Hyperfinance om 100 000 TSEK samt aktiverade utvecklingsutgifter om 4 477 TSEK. Redovisningen förutsätter bedömningar av om kriterierna för aktivering är uppfyllda, tillgångarnas framtida ekonomiska fördelar samt bedömd nyttjandeperiod. Bolaget har även under året gjort bedömningen att vissa system- och implementationsutgifter inte uppfyller kriterierna för aktivering och därför inte har redovisats som immateriell tillgång.

#### **Uppskjuten skattefordran**

Per balansdagen redovisade bolaget en uppskjuten skattefordran om 40 166 TSEK hänförlig till underskottsavdrag. Totala underskottsavdrag uppgick till 195 MSEK brutto. Redovisningen förutsätter bedömningen att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas i sådan omfattning att underskottsavdragen kan utnyttjas. Denna bedömning baseras på bolagets prognoser över framtida resultatutveckling. Om dessa prognoser inte realiserar kan värdet på den uppskjutna skattefordran behöva omprövas.

#### **Valutarisk och värdering av derivat**

Bolaget har exponering mot utländska valutor genom utlåning och andra tillgångar i utländsk valuta och använder derivat för att begränsa valutarisken. Säkringsredovisning tillämpas inte, varför derivat redovisas till verkligt värde via resultatet. Per balansdagen redovisades derivattillgångar om 13 575 TSEK och derivatskulder om 1 957 TSEK. Sedan augusti 2025 finansieras utlåning i EUR huvudsakligen genom EUR-inlåning, vilket minskat valutarisken i EUR. Kvarvarande exponering avser främst andra valutor, särskilt USD, GBP, DKK och NOK. Bedömningar av nettoexponering och verkligt värde på derivat påverkar resultatet.

**Not 4      Risker och riskhantering**  
**Övergripande riskhantering**

Moank AB är ett kreditmarknadsbolag, där styrelsen fastställer riskaptit och övergripande riskramverk och där riskhantering, kapitalplanering och likviditet följs upp löpande i enlighet med gällande regelverk och särskild kapital- och likviditetsrapport. De risker som bolaget omfattas av och hantering av dessa risker framgår av förvaltningsberättelse.

Riskhanteringen bygger på en tydlig fördelning av ansvar mellan styrelse, ledning, oberoende kontrollfunktioner och den operativa verksamheten. Styrelsen fastställer riskaptit, övergripande policy och limiter, medan den verkställande ledningen ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs inom dessa ramar. Riskkontroll, compliance och intern kontroll utgör viktiga delar av bolagets försvarslinjer och följer upp att risker identifieras, mäts, kontrolleras och rapporteras på ett strukturerat sätt. Kapitalsituationen och de kvantitativa upplysningarna om kapitaltäckning och likviditet beskrivs mer utförligt i noten om kapitaltäckning samt i en separat kapital- och likviditetsrapport som publiceras på bolagets webbplats.

Nedan följer en utförligare beskrivning av Moank ABs tillämpning av försvarslinjerna.

<b>1:a försvarslinjen</b>	<b>2:a försvarslinjen</b>	<b>3:e försvarslinjen</b>
Affärsverksamheten	Kontrollfunktioner	Internrevision
Ansvar: Funktioner har ansvar för de risker som uppstår i deras respektive verksamhetsgrenar och ska tillse att verksamheten når sina mål inom ramen för givna riskaptiter och limiter samt mandat.	Ansvar: Övervaka och kontrollera bolagets riskhantering, analysera företagets väsentliga risker och utvecklingen av dessa samt identifierar nya risker som kan uppstå till följd av förändrade förutsättningar.	Ansvar: Oberoende utvärdera bolagets interna styrning och kontroll.
Arbetsuppgifter: Identifiera, utvärdera, hantera, kontrollera och internt rapportera risker som uppstår i bolaget.	Arbetsuppgifter: Sätta standarder och metoder, stödja riskvärderingen samt aggregera och analysera utfall.	Arbetsuppgifter: Primärt granska och utvärdera effektiviteten av första och andra försvarslinjerna samt att säkerställa en hög nivå avseende riskhantering och regelefterlevnad.
Rapportering: Rapporterar till verkställande direktör och i förekommande fall till andra försvarslinjen.	Rapportering: Rapporterar till verkställande direktör och styrelsen.	Rapportering: Identifierade iakttagelser tillsammans med föreslagna förbättringsområden rapporteras till styrelsen.

### Kreditrisk

Kreditrisken är den enskilt största risktypen i bolaget och avser risken att en motpart inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden. Per 31 december 2025 uppgick den totala utlåningsportföljen till cirka 4,1 MSEK (drygt 3,3 MSEK). Under året har bolaget avyttrat sin blancoportfölj per 1 december 2025, vilket innebär att konsumentkrediter (blancolån) inte längre utgör ett aktivt affärsområde vid balansdagen förutom en mindre del NPL-krediter i steg 3 som är fullt reserverade. Portföljen är därmed mer inriktad mot Hyperfinance (factoring) och övriga företagsrelaterade exponeringar, vilket innebär att koncentrationsrisk (mot enskilda motparter, branscher, geografier och valutor) får större relativ betydelse än tidigare.

Inom Hyperfinance finansierar bolaget främst större factoringaktörer, inklusive exponeringar i utländsk valuta, medan övrig företagsfinansiering riktar sig mot små och medelstora företag.

Kreditgivningen baseras på fastställda kreditpolicyer, beslutsordningar och limiter som styr både nyutlåning och uppföljning av befintliga engagemang. Under den period då konsumentkrediter bedrevs användes avancerade kreditmodeller där högkvalitativ data, bland annat PSD2-transaktionsdata via systerbolaget Fimentos plattform, utnyttjades för att skapa en mer aktuell och nyanserad bild av kundernas återbetalningsförmåga. Efter avyttringen av blancoportföljen ligger tyngdpunkten i kreditprocessen på företags- och factoringexponeringar, där riskbedömningen kombinerar analys av motpartens finansiella ställning, underliggande fordringar/säkerheter, regress-/återköpsvillkor, branschexponering samt eventuella borgensåtaganden.

Bolaget tillämpar IFRS 9 för beräkning av förväntade kreditförluster, med indelning i tre steg baserat på kreditkvalitet och betydande ökning av kreditrisk över tiden. Bedömningen av förväntade kreditförluster baseras bland annat på historiska utfall och framåtblickande makroekonomiska scenarier. Under året har bolaget löpande följt migrationen mellan steg 1-3 samt utvecklingen av reserveringsnivåer, i synnerhet för större företags- och factoringexponeringar. Kreditförlusterna uppgick under året till cirka 29 MSEK (cirka 47 MSEK). Men beaktat försäljningen av Blancoportföljen där ca 20 MSEK tidigare befarade kreditförluster realiserades skall netto kreditförluster 2025 ses som 8,6 MSEK snarare än 28,6 MSEK, men där återvinningen var del av kategorin "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Bolaget följer upp kreditportföljen löpande genom portföljanalyser, bevakning av förfallostruktur, övervakning av förfallna fordringar och reserveringsnivåer samt uppföljning av större enskilda exponeringar och koncentrationer, exempelvis mot enskilda factoringkunder, branscher, geografier eller valutor. Exponeringar i fallissemang hanteras genom särskilda rutiner för återvinning och omförhandling.

Bolagets fördelning av utlåning till allmänheten avseende kreditgivning med eller utan säkerhet fördelar sig enligt nedan tabell för 2024 och 2025.

Fördelning av utlåning	2025		2024	
	Utlåning, TSEK	Andel av total utlåning	Utlåning, TSEK	Andel av total utlåning
<b>Utlåning med säkerhet</b>	<b>2 338 370</b>	<b>57%</b>	<b>1 206 227</b>	<b>37%</b>
– Depålåån	35 864	1%	24 916	1%
– Factoring med regress	2 302 506	56%	1 181 311	36%
<b>Övrig utlåning</b>	<b>1 744 787</b>	<b>43%</b>	<b>2 057 465</b>	<b>63%</b>
– Lån utan säkerhet	1 686 231	41%	1 722 395	53%
– Factoring utan regress	58 556	2%	335 070	10%
<b>Summa utlåning</b>	<b>4 083 157</b>	<b>100%</b>	<b>3 263 692</b>	<b>100%</b>

### Marknadsrisk – ränterisk och valutarisk

Marknadsrisken utgörs framför allt av ränterisk och valutarisk i bankboken. Ränterisken avser risken att förändringar i marknadsräntor påverkar bolagets räntenetto och värdet på räntebärande tillgångar och skulder. Bolaget arbetar huvudsakligen med utlåning och inlåning med rörlig ränta eller med relativt kort räntebindningstid, vilket begränsar ränteriskens storlek. Därutöver placeras delar av likviditetsreserven i obligationer utgivna av svenska kommuner samt i exponeringar mot stat, vilka också medför viss ränterisk.

Ränterisken mäts och följs upp genom känslighetsanalyser där effekten av förändrade marknadsräntor på räntenetto och eget kapital bedöms mot fastställda interna limiter.

Valutarisken uppstår genom utlåning och andra tillgångar i utländsk valuta. Sedan augusti 2025 finansierar bolaget sin utlåning i EUR genom inlåning i EUR via inlåningsplattformen Raisin, vilket innebär att valutarisken kopplad till EUR i huvudsak reduceras genom matchning mellan tillgångar och skulder i samma valuta. Bolagets kvarvarande valutarisktagande avser därmed främst exponeringar i övriga valutor, särskilt USD, GBP, DKK och NOK.

För att begränsa effekten av valutakursförändringar har styrelsen fastställt limiter och en policy som innebär att nettovalutaexponeringar som huvudregel ska hållas på en låg nivå och vid behov valutasäkras. Valutarisken mäts som nettovalutaexponering per valuta och stresstestas regelbundet samt följs upp inom ramen för bolagets riskrapportering.

Nedanstående tabell visar valutaexponeringen per balansdagen samt den resultatmässiga känsligheten vid en valutakursförändring om +/-10 procent.

Valuta (TSEK)	2024 Tillgång	2024 Skuld	2024 Exponering	2024 Känslighet +/-10%	2025 Tillgång	2025 Skuld	2025 Exponering	2025 Känslighet +/-10%
EUR	1,000,114	-1,003,722	3,608	361	2,375,473	-2,381,519	6,046	605
NOK	25,317	-25,295	22	2	48,718	-47,665	1,054	105
GBP	16,604	-16,605	0	0	30,023	-27,078	2,946	295
USD	82,791	-82,727	64	6	106,265	-98,013	8,252	825
DKK					41,535	-45,976	4,441	444
<b>Total</b>			<b>3,695</b>	<b>369</b>			<b>22,738</b>	<b>2,274</b>

### Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisken avser risken att bolaget inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden när de förfaller, utan att kostnaden för finansiering ökar avsevärt. Finansieringsrisken avser risken att tillgången till kapital eller finansiering kraftigt försämras eller blir väsentligt dyrare. Bolaget finansierar huvuddelen av sin verksamhet genom inlåning från allmänheten, kompletterat med eget kapital och kapitalinstrument, inklusive primärkapitalinstrument och obligationslån. Vid balansdagen uppgick inlåning från allmänheten till cirka 4 083 MSEK (cirka 3 264 MSEK) och den samlade likviditetsreserven till cirka 1 233 MSEK (cirka 787 MSEK), bestående av kassa, bankmedel och höglikvida räntebärande tillgångar såsom kommunobligationer och exponeringar mot stat. Utöver nivåer i LCR och NSFR följer bolaget även upp koncentration i inlåningsbasen samt antaganden om utflöden (run-off) i stresstestscenarier, i syfte att säkerställa att likviditetsreserven är tillräcklig även vid störningar på marknaden eller försvagat kundförtroende.

Bolaget följer upp likviditetsrisken genom daglig kassaflödesprognostisering, uppföljning av förfallostruktur på tillgångar och skulder samt stresstester av likviditetssituationen under olika scenarier, exempelvis större uttag av inlåning eller störningar på kapitalmarknaden. Bolaget beräknar och rapporterar nyckeltal såsom LCR (Liquidity Coverage Ratio) och NSFR (Net Stable Funding Ratio) för den konsoliderade situationen. Per balansdagen uppgick LCR till cirka 324,9 procent (211,9 procent) och NSFR till cirka 183 procent (160,1 procent). Bolaget utvärderar också behovet av en intern likviditetsbuffert över minimikraven, baserat på portföljens sammansättning och stresstestresultat.

Interna limiter för likviditetsreserven, koncentration i inlåningsbasen och beroende av enskilda finansieringskällor fastställs av styrelsen och följs upp regelbundet.

Bolaget finansierar huvuddelen av sin verksamhet genom inlåning från allmänheten. Som en del av finansieringsstrategin har bolaget sedan augusti 2025 även tagit upp inlåning i EUR via inlåningsplattformen Raisin för att finansiera utlåning i EUR, vilket bidrar till en mer diversifierad finansieringsbas och samtidigt minskar valutarisken genom matchning i valuta.

<b>Bedömd kreditrisk i likviditetsreserven</b>	<b>Belopp</b>	<b>Min Rating S&amp;P</b>
<b>2025</b>		
Svenska staten och svenska kommuner	309 688	AAA
Motsvarande nationella, regionala och lokala offentliga organ i andra länder	109 050	AAA
Svenska banker	240 135	A+
Utländska banker med rating	238 413	AA-
Övriga	12 607	ingen
<b>2024</b>		
Svenska staten och svenska kommuner	313 619	AAA
Svenska banker	250 443	A+
Utländska banker med rating	91 689	AA-
Övriga	66 197	ingen

### **Kapital- och solvensrisk**

Kapitalrisken avser risken att bolaget inte har tillräckligt kapital för att täcka de risker som verksamheten är exponerad för och därmed inte uppfyller externa kapitalkrav eller interna kapitalmål. Moank AB är som finansiellt bolag föremål för tillsyn enligt reglerna om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen, lagen om kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter.

Kapitalkravet utgörs av summan av Pelare 1 (minimikapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk), Pelare 2-tillägg och kombinerade kapitalbuffertar samt intern kapitalbuffert. Per balansdagen uppgick det totala kapitalbehovet inklusive buffertar till cirka 12 procent (cirka 12 procent) av riskvägt exponeringsbelopp, medan den faktiska totala kapitalrelationen och kärnprimärkapitalrelationen låg över detta, vilket innebar en kapitalmässig buffert i förhållande till både externa krav och interna mål.

Bolaget genomför en årlig intern kapitalutvärdering (ICAAP) där nuvarande och framtida kapitalbehov bedöms utifrån verksamhetens riskprofil, affärsplan och stresstester. Resultatet ligger till grund för styrelsens beslut om önskad kapitalnivå och planering av kapitalinstrument, samt för bedömning av utdelningskapacitet. Kapitaltäckning och utnyttjande av kapitalbuffertar följs upp löpande av riskkontroll och rapporteras regelbundet till styrelse och ledning.

### **Operativ risk, IT- och regelefterlevnadsrisk**

Operativ risk avser risken för förluster till följd av bristfälliga eller otillräckliga interna processer, mänskliga fel, systemfel eller externa händelser, inklusive risken kopplad till externa leverantörer och samarbetspartners. Som fintech-inriktat bolag är Moanks affärsmodell starkt beroende av stabila tekniska plattformar, hög tillgänglighet och säker hantering av data. Bolaget arbetar därför med strukturerad incidenthantering, kontinuitetsplanering och återställningsförmåga (BCP/DR), samt regelbundna tester och uppföljning av kritiska processer och system. Outsourcing- och tredjepartsrisk hanteras genom styrning av avtal, krav på informationssäkerhet, uppföljning av leverantörers prestation och kontroller samt tydliga eskalerings- och exitplaner för kritiska tjänster.

Regelefterlevnadsrisken avser risken för att bolaget inte följer tillämpliga lagar, regler och interna riktlinjer, särskilt inom områden som konsumentskydd, kreditgivning, dataskydd, penningtvätt (AML/CTF) och betaltjänster. Under året har bolaget ytterligare förstärkt sina försvarslinjer inom regelefterlevnad, bland annat genom rekryteringar och utveckling av styrdokument samt rutiner för övervakning och rapportering.

Den händelse där en tidigare verkställande direktör och en ledande befattningshavare agerat i strid med sin lojalitetsplikt gentemot bolaget, och som utreddes av extern rådgivare, har lett till organisatoriska och kontrollmässiga åtgärder.

De berörda personerna har lämnat sina uppdrag och bolaget har vidtagit åtgärder för att minska risken för liknande händelser framåt. Den löpande operativa verksamheten har inte bedömts ha påverkats i någon väsentlig omfattning av händelsen.

### Affärs- och strategisk risk

Affärsrisken avser risken att intjäningen blir lägre än förväntat på grund av ogynnsam utveckling i bolagets affärsområden, medan strategisk risk avser risken att valda strategier inte leder till önskade resultat eller snabbt nog anpassas till förändringar i omvärlden. Bolaget har under de senaste åren breddat sin verksamhet från att primärt omfatta konsumentkrediter till att även inkludera Hyperfinance och företagslån. Genom avyttringen av blancoportföljen per 1 december 2025 har bolaget vid balansdagen ett tydligare fokus på Hyperfinance och övriga företagsrelaterade affärsben, vilket förändrar riskprofilen från många små konsumentexponeringar till större motparts- och koncentrationsrisker. Denna diversifiering minskar beroendet av enskilda segment men innebär samtidigt att bolaget exponerar sig mot nya kundgrupper, produkter och marknader där affärsmodellen är under uppbyggnad.

Affärs- och strategisk risk påverkas även av makroekonomiska faktorer såsom räntenivåer, allmän konjunktur, finansieringsförutsättningar och utvecklingen i de branscher och marknader där bolagets motparter verkar, liksom av konkurrens från andra aktörer inom digital finansiering. Efter avyttringen av blancoportföljen är sambandet mellan arbetslöshet och kreditförluster mindre direkt än tidigare. I den nuvarande portföljen drivs risken för ökade kreditförluster i högre grad av försämrad kreditkvalitet hos större motparter, ökad koncentration mot enskilda kunder, branscher, geografier eller valutor, samt svagare kvalitet i underliggande fordringar och säkerheter. Snabb teknisk utveckling och förändrade regelkrav kan samtidigt kräva löpande investeringar för att bibehålla konkurrenskraft, effektivitet och regelefterlevnad. Bolaget hanterar dessa risker genom att löpande följa upp lönsamhet per produkt och segment, utvecklingen i större exponeringar och koncentrationer, anpassa kreditstrategi och prissättning samt bedriva en selektiv expansionsstrategi där nya satsningar prövas mot avkastningskrav och riskkapit.

Nedanstående tabell illustrerar huvudsakliga riskdrivare för kreditförluster i den nuvarande portföljen.

Scenario	Möjlig effekt på kreditförluster / reserveringsbehov
Försämrad kreditkvalitet hos större motparter	Högre sannolikhet för fallissemang och ökade reserveringar i större företags- och factoringexponeringar.
Ökad koncentrationsrisk	En svag utveckling i enskilda motparter, branscher, geografier eller valutor kan få större genomslag än tidigare.
Försämrad kvalitet i underliggande fordringar eller säkerheter	Lägre återvinning, högre LGD och ökat reserveringsbehov.
Försämrade marknadsförutsättningar i utsatta branscher eller fastighetssegment	Ökad kreditrisk, svagare kassaflöden och större behov av omvärdering av riskklassificering och reserveringar.

### Hållbarhets- och ESG-relaterade risker

Hållbarhetsrisker, inklusive klimatrelaterade risker, påverkar bolaget både indirekt via motparters och kunders ekonomiska ställning och direkt genom ökade krav på ansvarsfull affär, dataskydd och styrning. Bolagets exponeringar består huvudsakligen av fakturafinansiering (Hyperfinance) och företagsrelaterade krediter med relativt korta löptider, vilket begränsar vissa långsiktiga klimatrelaterade risker men ökar behovet av löpande bedömning av motparts- och branschrisk samt krav på god bolagsstyrning och regelefterlevnad.

Bolaget arbetar med ansvarsfull kreditgivning genom tydliga kreditkriterier, löpande uppföljning och användning av data- och analysverktyg för att säkerställa att kreditbeslut baseras på realistisk återbetalningsförmåga och robusta kassaflöden.

Inom företagsfinansiering beaktas branschrisker, motparters långsiktiga motståndskraft samt relevanta hållbarhetsfaktorer i takt med att regelverk och marknadspraxis utvecklas.

## Noter till resultaträkning

### Not 4 Räntenetto

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ränteintäkter från utlåning till allmänheten	259 697	190 580
Ränteintäkter från räntebärande värdepapper	7 153	12 747
Övriga ränteintäkter	1 403	1 157
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>268 253</b>	<b>204 484</b>
Räntekostnader till kreditinstitut*	-6 803	-3 274
Räntekostnader från inlåning från allmänheten	-126 778	-113 242
Övriga räntekostnader	-12 835	-6
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-146 416</b>	<b>-116 521</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>121 837</b>	<b>87 963</b>
<i>*Varav kostnad för insättningsgaranti och resolutionsavgift</i>	-6 803	-3 274

### Not 5 Provisionsnetto

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Försäkringsintäkter	3 013	3 606
FX hedging	7 453	-
Övriga provisionsintäkter	20	-
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>10 486</b>	<b>3 606</b>
Premiekostnader	-5 594	-4 558
Kreditförsäkring och upplysning	-6 455	-
Banktjänster	-4 097	-4 707
Inkassokostnader	-205	-
Kostnad för derivat	-7 572	-
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-23 923</b>	<b>-9 265</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>-13 437</b>	<b>-5 659</b>

### Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Valutakursdifferenser, realiserade	-1 935	-3 303
Valutakursdifferenser, orealiserade	-67 196	-
Realiserad värdeförändring derivat	47 987	-
Orealiserad värdeförändring derivat	16 832	-5 214
Övrigt	-198	11
<b>Nettoresultat</b>	<b>-4 510</b>	<b>-8 506</b>

## Not 7 Intäkternas geografiska fördelning

Primära geografiska marknader:	Ränte- intäkter	Provisions- intäkter	2025 Netto- resultat av finansiella transak- tioner	Övriga rörelse- intäkter*	Summa
Sverige	238 162	10 455	-4 510	1 249	245 356
Finland	22 714	31	–	–	22 745
Malta	5 674	–	–	–	5 674
Nederländerna	1 369	–	–	–	1 369
Övriga	334	–	–	–	334
	<b>268 253</b>	<b>10 486</b>	<b>-4 510</b>	<b>1 249</b>	<b>275 478</b>

\*Övriga rörelseintäkter avser fakturerade konsult- och personalkostnader i projektarbete med 1 025 TSEK, vidarefakturerering inom koncernen med 190 TSEK och erhållna skadestånd med 34 TSEK.

Primära geografiska marknader:	Ränte- intäkter	Provisions- intäkter	2024 Netto- resultat av finansiella transak- tioner	Övriga rörelse- intäkter*	Summa
Sverige	166 988	3 606	-8 506	–	162 088
Finland	3 339	–	–	–	3 339
Malta	34 156	–	–	–	34 156
	<b>204 484</b>	<b>3 606</b>	<b>-8 506</b>	<b>0</b>	<b>199 584</b>

## Not 8 Personalkostnader

Personalkostnader delas upp enligt följande:

	2025	2024
Löner - styrelse och VD	-850	-1 889
Löner - övriga anställda	-15 104	-14 672
Pensioner, avgiftsbestämda - styrelse och VD	-12	-457
Pensioner, avgiftsbestämda - övriga anställda	-1 391	-1 350
Övriga sociala avgifter	-5 554	-5 214
	<b>-22 911</b>	<b>-23 582</b>

Ersättningar och övriga förmåner till styrelse, VD samt tidigare styrelse och VD:

2025	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Torbjörn Sandahl, VD och styrelseledamot *	600	–	62	–	<b>662</b>
Hanna Palmstierna, styrelseledamot	125	–	–	–	<b>125</b>
Kristina Lukes, styrelseledamot	125	–	–	–	<b>125</b>
Alexander Thiel, styrelseledamot	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>850</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>912</b>
2024	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Torbjörn Sandahl, VD	1 764	–	34	457	<b>2 255</b>
Hanna Palmstierna, styrelseledamot	125	–	–	–	<b>125</b>
<b>Summa</b>	<b>1 889</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>457</b>	<b>2 380</b>

\* VD Torbjörn Sandahl har varit anställd och fått lön i Moank AB under perioden januari-april och därefter har anställningen flyttats till moderbolaget Moank Fintech Group AB. Övriga styrelseledamöter får ersättning från annat bolag i koncernen.

## Not 9 Medelantalet anställda

	2025-12-31		2024-12-31	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Totalt	21	12	18	12
	<b>21</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>12</b>

**Not 10 Könsfördelning**

Av styrelsens ledamöter är 2 st (2024: 1) kvinnor av 4 st totalt.

**Not 11 Ersättningar till revisor**

Kostnadsförd och annan ersättning uppgår till:

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

-revisionsuppdrag

-revisionsverksamhet utöver

revisionsuppdrag

**Summa**

	2025	2024
	-1 238	-881
	-115	-54
<b>Summa</b>	<b>-1 353</b>	<b>-935</b>

**Not 12 Övriga allmänna administrationskostnader**

**Personalkostnader**

Löner och arvoden

Sociala avgifter

Pensionskostnader

Övriga personalkostnader

**Summa**

	2025	2024
	-17 461	-16 707
	-5 554	-5 338
	-1 684	-1 933
	-1 091	-1 164
<b>Summa</b>	<b>-25 790</b>	<b>-25 142</b>

**Övriga administrationskostnader**

Lokalkostnader

Kreditupplysning\*

Konsult- och styrelsearvoden

Management fees

Programvaror och IT-kostnader

Marknadsföringskostnader

Representation- och resekostnader

Juristkostnader

Bank- och derivatkostnad

Tillsynsavgifter

Porto och telefon

Revisionsarvoden

Aktiverade utvecklingskostnader

Övriga externa kostnader

**Summa**

	2025	2024
	-4 987	-3 458
	–	-6 598
	-12 830	-7 656
	-7 530	-3 986
	-14 139	-10 138
	-4 678	-2 401
	-1 625	–
	-1 423	-81
	-5 491	-2 863
	-338	-348
	-566	-698
	-1 410	-935
	4 477	–
	-3 597	-3 121
<b>Summa</b>	<b>-54 137</b>	<b>-42 283</b>

\*Från 2025 redovisas kostnad för kreditupplysning som provisionskostnad

**Offentliggörande av uppgifter om ersättning**

Upplysningar om ersättningar som ska lämnas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:3 kap 11 lämnas på Moanks hemsida [www.moank.se](http://www.moank.se).

**Not 13 Övriga rörelsekostnader**

Resultat vid försäljning av Blancoportfölj

**Summa övriga rörelsekostnader**

	2025	2024
	-1 092	–
<b>Summa övriga rörelsekostnader</b>	<b>-1 092</b>	<b>0</b>

**Not 14 Kreditförluster, netto**

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, steg 1

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, steg 2

Kreditförluster netto, ej kreditförsämrad utlåning

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, steg 3

Konstaterade kreditförluster

Kreditförluster netto, kreditförsämrad utlåning

Delsumma kreditförluster netto

Försäljning av Blancoportfölj till Morrow, befarade kreditförluster \*

**Summa kreditförluster netto \***

	2025	2024
	10 128	-2 247
	8 249	750
	18 377	-1 497
	2 483	-22 141
	-30 227	-23 274
	-27 744	-45 415
	-9 367	-46 912
	-20 052	–
<b>Summa kreditförluster netto *</b>	<b>-29 419</b>	<b>-46 912</b>

\* Under 2025 genomfördes en försäljning av låneportföljen till Morrow Bank. Transaktionen är ett led i koncernens strategi att minska exponeringen mot privatkreditmarknaden och har påverkat periodens övriga rörelsekostnader. Närmare beloppseffekter framgår av resultaträkning och övriga notupplysningar.

**Not 15 Bokslutsdispositioner**

	Moderföretaget	
	2025	2024
Erhållna koncernbidrag	22 820	–
<b>Summa</b>	<b>22 820</b>	<b>0</b>

**Not 16 Skatt på årets resultat**

De viktigaste komponenterna i skattekostnaden för räkenskapsåret och förhållandet mellan förväntad skattekostnad baserat på svensk effektiv skattesats för Moank på 20,6 procent (2024: 20,6 procent) och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	2025	2024
Aktuell skatt	–	–
Uppskjuten skatt	40 166	–
	<b>40 166</b>	<b>–</b>
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Resultat före skatt	13 934	-40 554
Gällande skatt	20,6%	20,6%
Förväntad skattekostnad	-2 870	8 354
Justering för skattefria intäkter	262	238
Ej avdragsgilla kostnader	-333	-129
Kostnader som dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet	705	–
Underskottsavdrag som inte redovisats som tillgång	2 236	-8 463
Redovisning av tillgång avseende underskottsavdrag	40 166	–
<b>Redovisad aktuell skatt i resultatet</b>	<b>40 166</b>	<b>0</b>

Totala underskottsavdrag uppgår till 195 MSEK brutto (197,5 MSEK), respektive 40,2 MSEK (40,7 MSEK) i skatteeffekt. Bolaget redovisar från 2025 uppskjuten skattefordran på underskott då bedömningen är att dessa kan nyttjas mot skattepliktiga överskott.

## Noter till balansräkningen

### Not 17 Utlåning till kreditinstitut

	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel	611 050	403 329
Insättning hos Riksbanken	12 559	–
Periodisering effektivräntemetoden	-204	–
Spärrade medel	–	5 000
<b>Summa utlåning till kreditinstitut</b>	<b>623 405</b>	<b>408 329</b>

#### Räntefri inlåning hos Riksbanken (insättningskrav)

Initialt redovisas insättning till nuvärde och räknas upp över löptiden enligt effektivräntemetoden. Insättningsbelopp uppgår till 12 559 MSEK och periodisering enligt effektivräntemetoden vid årsskiftet uppgår till -204 MSEK.

Under året har Moank, i egenskap av kreditinstitut, omfattats av ett av Riksbanken beslutat insättningskrav som innebär att Bolaget ska hålla medel insatta på konto i Riksbanken. Insättningen är räntefri (0 procent) vilket innebär att bolaget inte erhåller någon avkastning på det insatta beloppet och medlen är restriktionsbundna, dvs. de kan inte fritt disponeras av Bolaget under den period kravet gäller. Bolagets insättning genomfördes 15 oktober 2025.

Bolaget har redovisat den restriktionsbundna insättningen som en finansiell tillgång. Eftersom insättningen sker på villkor som avviker från marknadsmässiga (räntefritt) uppstår en ekonomisk effekt motsvarande skillnaden mellan inbetalt belopp och tillgångens nuvärde vid initial redovisning. Vid fastställande av nuvärdet har Moank utgått från relevant marknadsdata per 15 oktober 2025 och antagit en bindningstid om 12 månader som uppskattad löptid. Denna effekt bedöms utgöra en statlig avgift (levy) och redovisas i enlighet med IFRIC 21 när den förpliktiggande händelsen inträffar, dvs. när Moank inte längre kan undvika betalningsskyldigheten enligt Riksbankens beslut. Den finansiella tillgången värderas därefter enligt effektivräntemetoden. Beloppet som har satts in hos Riksbanken diskonteras med statslåneränta. Koncernen redovisar denna avgift i provisionsnettot i resultaträkningen. En ränteintäkt redovisas på motsvarande belopp över löptiden. I juni 2026 ska det komma ett nytt beslut från Riksbanken om hur stor utlåningen till dem ska vara.

### Not 18 Utlåning till allmänheten

	2025-12-31	2024-12-31
<b>Utlåning till allmänheten, brutto</b>		
Steg 1, brutto	4 050 342	3 255 845
Steg 2, brutto	35 964	21 802
Steg 3, brutto	32 719	42 785
<b>Summa utlåning till allmänheten, brutto</b>	<b>4 119 025</b>	<b>3 320 432</b>

#### Reservering för förväntade kreditförluster

Steg 1	-4 273	-14 384
Steg 2	-1 654	-9 903
Steg 3	-29 941	-32 453
<b>Summa reservering för förväntade kreditförluster</b>	<b>-35 868</b>	<b>-56 740</b>

#### Utlåning till allmänheten, netto

Steg 1, netto	4 046 069	3 241 461
Steg 2, netto	34 310	11 899
Steg 3, netto	2 778	10 332
<b>Summa utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>4 083 157</b>	<b>3 263 692</b>

#### Förändring av reservering för kreditförluster

	2025-12-31	2024-12-31
<i>Ingående balans</i>	-56 740	-33 102
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 1	10 110	-2 247
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 2	8 249	750
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster i steg 3	2 513	-22 141
<b>Utgående balans</b>	<b>-35 868</b>	<b>-56 740</b>

Moank AB  
Org. nr 559000-0237

Förändring av redovisat värde: utlåning och kreditförluster, per kategori	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Utlåning till allmänheten, brutto</b>				
<i>Redovisat bruttovärde 2025-01-01</i>	3 255 846	21 802	42 785	<b>3 320 433</b>
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	12 724 134	667	238	<b>12 725 039</b>
Amortering och förändringar avseende finansiella instrument som tagits bort från balansräkningen	-11 359 170	-532 445	-34 832	<b>-11 926 447</b>
Överföring mellan steg under perioden				
- från steg 1 till steg 2	-594 278	594 278		-
- från steg 1 till steg 3	-48		48	-
- från steg 2 till steg 1	22 123	-22 123		-
- från steg 2 till steg 3		-33 170	33 170	-
- från steg 3 till steg 1	1 735		-1 735	-
- från steg 3 till steg 2		6 955	-6 955	-
<b>Redovisat bruttovärde 2025-12-31</b>	<b>4 050 342</b>	<b>35 964</b>	<b>32 719</b>	<b>4 119 025</b>
<b>Reservering för förväntade kreditförluster</b>				
<i>Förlustreserver per 2025-01-01</i>	-14 383	-9 903	-32 453	<b>-56 739</b>
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-10 958	-357		<b>-11 315</b>
Amortering och förändringar avseende finansiella instrument som tagits bort från balansräkningen	16 565	18 808	18 465	<b>53 838</b>
Överföring mellan steg under perioden				
- från steg 1 till steg 2	6 905	-33 048		<b>-26 143</b>
- från steg 1 till steg 3	1		-43	<b>-42</b>
- från steg 2 till steg 1	-2 389	10 712		<b>8 323</b>
- från steg 2 till steg 3		16 520	-22 538	<b>-6 018</b>
- från steg 3 till steg 1	-14		1 009	<b>995</b>
- från steg 3 till steg 2		-4 386	5 619	<b>1 233</b>
<b>Förlustreserv 2025-12-31</b>	<b>-4 273</b>	<b>-1 654</b>	<b>-29 941</b>	<b>-35 868</b>
<b>Utlåning till allmänheten, brutto</b>				
<i>Redovisat bruttovärde 2024-01-01</i>	1 576 566	18 565	10 617	1 605 748
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	2 647 907	-	181	2 648 088
Amortering och förändringar avseende finansiella instrument som tagits bort från balansräkningen	-922 009	-10 622	-772	-933 403
Överföring mellan steg under perioden				
- från steg 1 till steg 2	-19 444	19 444		-
- från steg 1 till steg 3	-30 266		30 266	-
- från steg 2 till steg 1	3 032	-3 032		-
- från steg 2 till steg 3		-2 553	2 553	-
- från steg 3 till steg 1	60		-60	-
<b>Redovisat bruttovärde 2024-12-31</b>	<b>3 255 846</b>	<b>21 802</b>	<b>42 785</b>	<b>3 320 432</b>
<b>Reservering för förväntade kreditförluster</b>				
<i>Förlustreserver per 2024-01-01</i>	-12 136	-10 653	-10 312	-33 102
Finansiella tillgångar som tillkommit under året	-7 070		-181	-7 251
Amortering och förändringar avseende finansiella instrument som tagits bort från balansräkningen	-11 558	5 947	520	-5 092
Överföring mellan steg under perioden				
- från steg 1 till steg 2	3 307	-8 232		-4 924
- från steg 1 till steg 3	13 180		-20 709	-7 529
- från steg 2 till steg 1	-101	1 734		1 633
- från steg 2 till steg 3		1 301	-1 808	-507
- från steg 3 till steg 1	-5		37	32
<b>Förlustreserv 2024-12-31</b>	<b>-14 383</b>	<b>-9 903</b>	<b>-32 453</b>	<b>-56 740</b>

**Utlåning till allmänheten, per produkt**

Utlåning	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Hyperfinance	2 335 860	33 920	5 390	2 375 170
Företagslån	106 860	–	–	106 860
Koncernlån	1 499 780	–	–	1 499 780
Övrig utlåning	107 842	2 044	27 329	137 215
<b>Summa utlåning till allmänheten, brutto per produkt 2025-12-31</b>	<b>4 050 342</b>	<b>35 964</b>	<b>32 719</b>	<b>4 119 025</b>

*Reservering*

Hyperfinance	-663	-470	-5 390	-6 523
Företagslån	-440	–	–	-440
Koncernlån	-3 070	–	–	-3 070
Övrig utlåning	-100	-1 184	-24 551	-25 835
<b>Summa reservering för förväntade kreditförluster 2025-12-31</b>	<b>-4 273</b>	<b>-1 654</b>	<b>-29 941</b>	<b>-35 868</b>

**Utlåning till allmänheten, per produkt**

Utlåning	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Hyperfinance	1 481 462	3 880	1 140	1 486 482
Företagslån	31 240	–	–	31 240
Koncernlån	672 240	–	–	672 240
Övrig utlåning	1 070 900	17 930	41 640	1 130 470
<b>Summa utlåning till allmänheten, brutto per produkt 2024-12-31</b>	<b>3 255 842</b>	<b>21 810</b>	<b>42 780</b>	<b>3 320 432</b>

*Reservering*

Hyperfinance	-780	-220	-1 140	-2 140
Företagslån	-10	–	–	-10
Koncernlån	-2 720	–	–	-2 720
Övrig utlåning	-10 900	-9 680	-31 290	-51 870
<b>Summa reservering för förväntade kreditförluster 2024-12-31</b>	<b>-14 410</b>	<b>-9 900</b>	<b>-32 430</b>	<b>-56 740</b>

**Not 19 Obligationer och andra räntebärande värdepapper**

I bolaget finns följande övriga innehav:

Namn	2025-12-31			2024-12-31		
	Redovisat belopp	Nominellt belopp SEK	Nominellt belopp EUR	Redovisat belopp	Nominellt belopp SEK	Nominellt belopp EUR
Emitterade av svenska kommuner och städer	309 688	310 000	–	192 615	193 000	–
Emitterade av utländska aktörer	109 050	–	10 100	–	–	–
<b>Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>418 738</b>	<b>310 000</b>	<b>10 100</b>	<b>192 615</b>	<b>193 000</b>	<b>-</b>

\*Redovisat värde inkluderar upplupna räntetäckter för obligationer

**Not 20 Derivat**

Derivat avser valutasäkring av fordringar och banktillgodohavande i utländsk valuta. Alla värdeförändringar redovisas löpande över resultatet.

Som säkerhet ställs fordran på institut med 40 846 TSEK (27 206 TSEK per 2024-12-31).

	Nominellt belopp					
	Återstående kontraktsenlig löptid			Totalt	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	Med löptid	Utan löptid				
<i>Derivat ej i säkringsredovisning</i>						
<b>2025-12-31</b>						
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
CFD derivat	–	13 575	13 575	13 575	–	
Valutaterminkontrakt	-1 957	–	-1 957	–	-1 957	
<b>2024-12-31</b>						
<b>Valutarelaterade kontrakt</b>						
CFD derivat	–	-5 214	-5 214	–	-5 214	
Valuta		<b>Valutabelopp (anges i tusental)</b>	<b>Orealiserad valuta- förändring</b>	<b>Realiserad valuta- förändring</b>		
<b>2025-12-31</b>						
<i>CFD derivat</i>						
DKK/SEK		2 000	17	–		
EUR/SEK		4 299	331	808		
GBP/SEK		515	453	1 171		
NOK/SEK		27 000	1 585	–		
USD/SEK		9 000	11 189	2 597		
			<b>13 575</b>	<b>4 576</b>		
<i>Valutaterminkontrakt</i>						
DKK/SEK		29 743	-316	–		
EUR/SEK		14 883	-1 203	–		
GBP/SEK		1 522	-134	–		
NOK/SEK		27 253	-129	–		
USD/SEK		1 653	-175	–		
			<b>-1 957</b>	<b>0</b>		
<i>Löptid för terminkontrakt (belopp i tusental)</i>						
		<b>Mindre än 1 månad</b>	<b>1-3 månader</b>			
DKK			29 743			
EUR			14 883			
GBP			1 522			
NOK			27 253			
USD			1 653			
		<b>Valutabelopp (anges i tusental)</b>	<b>Orealiserad valuta- förändring</b>	<b>Realiserad valuta- förändring</b>		
<b>2024-12-31</b>						
EUR/SEK		87 374	-4 163	–		
GBP/SEK		1	-13	–		
NOK/SEK		26	-5	–		
USD/SEK		8	-1 032	–		
			<b>-5 214</b>	<b>0</b>		

## Not 21 Immateriella anläggningstillgångar

### Balanserade utvecklingsarbeten och liknande arbeten

Förändringar i redovisade värden för utvecklingsarbeten och liknande arbeten är enligt följande:

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	–	–
Inköp via rörelseförvärv	100 000	–
Internt utvecklade	4 477	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	104 477	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	–	–
Årets avskrivningar avs inköp via rörelseförvärv	-173	–
Årets avskrivningar avs internt utvecklade	-3 333	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 506	0
<b>Redovisat värde</b>	<b>100 971</b>	<b>0</b>

Under senare delen av 2025 har utvecklingen påbörjats av en ny Hyperfinance-plattform för att bredda affärsmodellen och möjliggöra skalbara, automatiserade partnerupplägg med bibehållen kostnadskontroll och riskhantering. Plattformen möjliggör att partnern hanterar delar av driften medan Moank AB står för finansiering och tecknar avtal direkt med fakturautställare/handlare. Första produkten är fakturaköp via en embedded-lösning integrerad i ett ERP-system, med planerad lansering våren 2026. Utvecklingskostnader hänförliga till plattformen har redovisats som immateriell tillgång i balansräkningen.

Under året förvärvades även den immateriella egendomen Hyperfinance, inklusive tillhörande rättigheter, från Fimento AB till Moank AB eftersom tillgången används i Moank ABs produkt Hyperfinance. Överlåtelsen har redovisats som ett förvärv av immateriell tillgång (verksamhetsöverlåtelse) och har aktiverats till 100 MSEK, motsvarande avtalad köpeskilling.

Mindre utvecklingsprojekt för att utveckla ny funktionalitet för att kunna förlänga finansieringsperiod på köpta fakturor inom Hyperfactoring gjordes även tillsammans med en större kund.

## Not 22 Materiella anläggningstillgångar

Förändringar i redovisade värden avseende materiella anläggningstillgångar är:

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	320	585
Inköp	213	320
Försäljningar/utrangeringar	–	-585
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	533	320
Ingående ackumulerade avskrivningar	-15	-585
Försäljningar/utrangeringar	–	585
Årets avskrivningar	-80	-15
Utgående ackumulerade avskrivningar	-95	-15
<b>Redovisat värde</b>	<b>437</b>	<b>304</b>

Materiella anläggningstillgångar består av inventarier.

## Not 23 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Uppskjutna skatter som uppstår till följd av temporära skillnader och outnyttjade underskottsavdrag summeras enligt följande:

Förändring under året:	2025-01-01	Redovisat i övrigt totalresultat	resultat-räkningen	2025-12-31
Outnyttjade underskottsavdrag	–	–	40 166	40 166
	–	–	<b>40 166</b>	<b>40 166</b>

Bolaget redovisar från 2025 uppskjuten skattefordran på underskott då bedömningen är att dessa kan nyttjas mot skattepliktiga överskott.

**Not 24 Övriga tillgångar**

Övriga tillgångar består av följande:

	2025-12-31	2024-12-31
Skattefordran	619	371
Kundfordringar	42 648	29 005
Fordran koncernbolag	50 793	473
Fordran leverantör	1 590	–
Skattekonto	5 103	121 004
Skattekonto överföring ej registrerad	212 699	–
Bankkonto överföring ej registrerad	89 779	–
Förskott	77	104
Regressfordran partner	1 809	21 866
Övrigt	51	5 564
	<b>405 168</b>	<b>178 388</b>

**Not 25 Fordringar hos koncernföretag**

I posten utlåning till allmänheten ingår fordringar på andra koncernföretag om 1 496 710 TSEK, se not 18. Dessa fordringar ingår inte i nedan specifikation.

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	473	–
Nya fordringar	96 290	473
Betalningar/amortering	-45 970	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>50 793</b>	<b>473</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>50 793</b>	<b>473</b>

**Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna intäkter	800	1 661
Förutbetalda leasing	138	218
Förmedlings tjänster	2 700	–
IT-tjänster och programvaror	527	341
Kreditupplysning och kreditförsäkringstjänster	757	676
SaaS-plattform - Aptic*	7 581	–
SaaS - Raisin**	1 170	–
Ränta	5 951	–
Marknadsföringskostnader	148	–
Övriga poster	122	34
<b>Redovisat värde</b>	<b>19 894</b>	<b>2 930</b>

**Aptic:**

Bolaget har under 2025 migrerat låneplattformen från egenutvecklad lösning till en outsourcad SaaS-plattform (Aptic) för att minska utvecklings- och förvaltningskostnader. Utgifterna avser främst konsulttjänster från leverantören samt interna arbetstimmar för anpassning. Kostnaderna har inte aktiverats då kriterierna i IAS 38 inte bedöms uppfylla, utan har redovisats som förutbetalda kostnad och skrivs av linjärt över avtalets bindningstid om fem år.

**Raisin:**

Utvecklingsarbetet avser implementation av ett sparkonto i Tyskland för att möjliggöra EUR-inlåning, vilket lanserades i Q3 2025. Kostnaderna har inte aktiverats då kriterierna i IAS 38 inte bedöms uppfylla, utan har redovisats som kostnad/förutbetalda kostnad enligt samma principer som ovan.

**Not 27 Övriga skulder**

Övriga skulder består av följande:

	2025-12-31	2024-12-31
<b>Kortfristiga</b>		
Depositioner, mottagna	6 082	5 260
Leverantörsskulder	22 435	7 652
Skatt och moms	26 163	28 021
Mellanhavanden merchants	7 270	11 743
Oplacerade inbetalningar	57 816	9 472
Övrigt	14	–
Obligationslån	53 667	–
Skuld till koncernbolag	172	5 385
<b>Summa</b>	<b>173 619</b>	<b>67 533</b>

**Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2025-12-31	2024-12-31
Personalrelaterade kostnader	3 915	2 564
Uppläggningsavgift förutbetalda lån	127	122
Upplupen försäkringskostnad	196	279
Reklam och serviceavgifter	2 624	3 784
Banktjänster	918	347
Koncern interna	664	833
Övriga poster	1 981	1 934
<b>Redovisat värde</b>	<b>10 425</b>	<b>9 863</b>

**Not 29 Eget kapital**

**Aktiekapital**

Aktiekapitalet i bolaget består enbart av till fullo betalda stamaktier med ett nominellt värde (kvotvärde) om 0,5 (0,5) kr/aktie. Varje aktie medför en röst per aktie.

	2025-12-31	2024-12-31
Tecknade och betalda aktier:		
- Vid årets början	325 183	308 643
- Nyemission	13 460	15 000
Tecknade och betalda aktier	338 643	323 643
-Pågående nyemission	-	1 540
<b>Summa beslutade vid årets slut</b>	<b>338 643</b>	<b>325 183</b>

Bolaget beslutade under 2024 om en externt riktad nyemission med utgivande av 15 000 st aktier, där 1 540 st tecknades och betalades 2024 och resterande i 2025. Totalt tillförs bolaget 75 MSEK med fördelning på 7,5 TSEK aktiekapital och 74 992,5 TSEK i överkursfond.

**Överkursfond**

Belopp som erhållits för emitterade aktier utöver kvotvärdet (överkurs) ingår i posten *Överkursfond*, efter avdrag för registreringsavgifter och andra liknande avgifter.

**Fond för utvecklingsutgifter**

I bolaget avsätts, i enlighet med svensk lagstiftning, ett belopp i eget kapital motsvarande aktiverade utgifter för eget utvecklingsarbete. Avsättningen görs genom omföring från fritt eget kapital till Fond för utvecklingsutgifter och innebär att motsvarande belopp inte är utdelningsbart. Fonden upplöses i takt med att den aktiverade tillgången skrivs av eller vid nedskrivning/utrangering, varvid omföring sker tillbaka till fritt eget kapital.

**Balanserat resultat och årets resultat**

Här ingår alla balanserade vinster/förluster för innevarande och tidigare perioder. Här ingår även erhållna aktieägartillskott från ägarna.

### Not 30 Finansiella tillgångar och skulder

#### Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

Principerna beskriver respektive kategori av finansiella tillgångar och skulder samt tillhörande redovisnings- och värderingsprinciper. De redovisade värdena för finansiella tillgångar och skulder per kategori är enligt följande:

2025-12-31	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkning	Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut	623 405		623 405	623 609
Utlåning till allmänheten	4 083 157		4 083 157	4 083 157
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	418 738		418 738	418 958
Derivatinstrument		13 575	13 575	13 575
Övriga tillgångar	404 235		404 235	353 756
Upplupna intäkter	800		800	486
<b>Totala finansiella tillgångar</b>	<b>5 530 335</b>	<b>13 575</b>	<b>5 543 910</b>	<b>5 493 541</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Inlåning från allmänheten	5 113 479	-	5 113 479	5 113 479
Derivatinstrument	-	1 957	1 957	1 957
Övriga skulder	124 848	-	124 848	124 848
Leverantörsskulder och andra skulder	22 607	-	22 607	22 607
<b>Totala finansiella skulder</b>	<b>5 260 934</b>	<b>1 957</b>	<b>5 262 891</b>	<b>5 262 891</b>
<b>2024-12-31</b>				
	Upplupet anskaffnings- värde		Summa redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut	408 329		408 329	408 329
Utlåning till allmänheten	3 263 692		3 263 692	3 263 692
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	192 615		192 615	192 730
Övriga tillgångar	177 544		177 544	177 544
Upplupna intäkter	1 661		1 661	1 661
<b>Totala finansiella tillgångar</b>	<b>4 043 841</b>		<b>4 043 841</b>	<b>4 043 956</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Inlåning från allmänheten	3 703 767	-	3 703 767	3 703 767
Derivatinstrument	-	5 214	5 214	5 214
Övriga skulder	26 475	-	26 475	26 475
Leverantörsskulder och andra skulder	1 866	-	1 866	1 866
<b>Totala finansiella skulder</b>	<b>3 732 108</b>	<b>5 214</b>	<b>3 737 322</b>	<b>3 737 322</b>

#### Upplysning om verkligt värde

Redovisat värde avseende in- och utlåning till allmänheten, skulder till kreditinstitut med rörlig ränta samt derivatinstrument anses reflektera det verkliga värdet. Samtliga av dessa tillgångar och skulder löper med rörlig ränta.

För investeringar i obligationer baseras verkligt värde på noterade priser i nivå 1.

#### Värdering till verkligt värde

Derivat avser valutasäkring av fordringar främst i euro. Verkligt värde baseras på noterade valutakurser i nivå 2.

#### Övriga finansiella instrument

För kortfristiga fordringar och skulder samt utlåning till rörlig ränta anses det redovisade värdet reflektera det verkliga värdet.

Det redovisade värdet på följande finansiella tillgångar och skulder har bedömts vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet:

- Utlåning till kreditinstitut
- Övriga tillgångar
- Upplupna intäkter
- Övriga skulder

**Not 31 Löptidsanalys**

	Betalt vid anfordran	Högst 3 månader	Återstående löptid			Utan löptid
			3 månader - 1 år	1-5 år	> 5 år	
<b>2025-12-31</b>						
<b>Tillgångar</b>						
Utlåning till kreditinstitut	623 405	–	–	–	–	–
Utlåning till allmänheten	314 040	1 608 415	1 973 515	179 523	3 539	4 125
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	418 738	–	–	–	–
Derivatinstrument	–	–	–	–	–	13 575
Övriga tillgångar	5 103	348 656	4 512	46 897	–	–
Upplupna intäkter	–	486	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>942 548</b>	<b>2 376 295</b>	<b>1 978 027</b>	<b>226 420</b>	<b>3 539</b>	<b>17 700</b>
<b>Skulder</b>						
Övriga skulder	–	114 370	1 500	51 667	6 082	–
Derivatinstrument	–	1 957	–	–	–	–
Inlåning från allmänheten	56 374	1 712 083	707 789	–	–	2 637 233
<b>Summa</b>	<b>56 374</b>	<b>1 828 410</b>	<b>709 289</b>	<b>51 667</b>	<b>6 082</b>	<b>2 637 233</b>
<b>2024-12-31</b>						
<b>Tillgångar</b>						
Utlåning till kreditinstitut	408 329	–	–	–	–	–
Utlåning till allmänheten	94 846	1 499 631	630 110	215 459	824 714	-1 068
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	192 615	–	–	–	–
Övriga tillgångar	148 433	29 480	371	–	–	–
Upplupna intäkter	–	1 661	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>651 608</b>	<b>1 723 387</b>	<b>630 481</b>	<b>215 459</b>	<b>824 714</b>	<b>-1 068</b>
<b>Skulder</b>						
Övriga skulder	–	62 273	–	–	5 260	–
Derivatinstrument	–	–	–	–	–	5 214
Inlåning från allmänheten	3 130 947	476 760	92 181	3 879	–	–
<b>Summa</b>	<b>3 130 947</b>	<b>539 033</b>	<b>92 181</b>	<b>3 879</b>	<b>5 260</b>	<b>5 214</b>

**Not 32 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

	2025-12-31	2024-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
CMC markets: ställda säkerheter i form av likviditet	992	27 206
<b>Eventalförpliktelser</b>		
Bolaget har inga eventalförpliktelser.	–	–

## Övriga noter

### Not 33 Transaktioner med närstående

Bolagets närstående innefattar nyckelpersoner samt andra enligt beskrivning nedan.

Såvida annat inte är angivet finns inga transaktioner med specialvillkor och inga garantier har utfästs eller tagits emot. Utestående saldon regleras vanligen med likvida medel.

#### Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Bolagets nyckelpersoner utgörs av styrelse och VD. Ersättning till nyckelpersoner i ledande ställning framgår av not 7.

#### Transaktioner med bolag som ingår i MFG koncernen

Bolaget har varierande transaktioner med övriga koncernbolag. Samtliga transaktioner har genomförts som en del av den ordinarie verksamheten och till marknadsmässiga villkor.

#### Namn på företag

Moank Fintech Group AB	moderbolag
Fimento AB	systerbolag
Moank Pay AB	systerbolag
Moank Finance AB	systerbolag
Realkredit i Norden AB	systerbolag

Företag	Intäkter	Kostnader	Fordran	Skuld
<b>2025-01-01--2025-12-31</b>				
Moank Fintech group AB	6 789	-18 239	160 305	-143
Fimento AB	1 069	-9 671	–	-694
Moank Pay AB	–	–	–	–
Moank Finance AB	33 051	–	751 607	–
Realkredit i Norden AB	8 662	-8	637 992	–
	<b>49 571</b>	<b>-27 918</b>	<b>1 549 904</b>	<b>-837</b>
<b>2024-01-01--2024-12-31</b>				
Moank Fintech group AB	4 763	13 138	74 162	3 719
Fimento AB	–	4 918	473	787
Moank Pay AB	–	–	–	–
Moank Finance AB	19 943	–	598 074	–
Realkredit i Norden AB	–	–	–	–
	<b>24 706</b>	<b>18 056</b>	<b>672 709</b>	<b>4 506</b>

#### Transaktioner med övriga koncernbolag

Bolaget har transaktioner med övriga koncernbolag. Samtliga transaktioner har genomförts som en del av den ordinarie verksamheten och till marknadsmässiga villkor.

#### Namn på företag

MFG Partners AB	minoritetsägare i Moank 8,86 procent
CMI Group AB	enskilt största ägare till Moank Fintech Group AB
PAM Capital	dotterbolag till CMI Group AB
DRT Solutions AB	dotterbolag till CMI Group AB

Transaktioner med övriga närstående bolag: Palmstierna Law AB (gemensam styrelsemedlem).

Företag	Intäkter	Kostnader	Fordran	Skuld
<b>2025-01-01--2025-12-31</b>				
MFG Partners AB	–	-5 450	–	-58 647
CMI Group AB	–	-344	–	-72
PAM Capital	48	-1 244	–	–
DRT Solutions AB	1 693	–	103	–
	<b>1 741</b>	<b>-7 038</b>	<b>103</b>	<b>-58 719</b>
<b>2024-01-01--2024-12-31</b>				
MFG Partners AB	–	–	–	1 650
PAM Capital	–	–	–	17
DRT Solutions AB	1 559	–	–	17
	<b>1 559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 684</b>

### Not 34 Icke kassaflödespåverkande justeringar och förändringar i rörelsekapital

Följande icke kassapåverkande justeringar och justeringar för förändringar i rörelsekapital har gjorts i resultat före skatt för att komma fram till kassaflödet från den löpande verksamheten:

	2025-12-31	2024-12-31
Av- och nedskrivningar på icke-finansiella tillgångar	3 586	16
Kreditförluster	29 419	46 912
Orealiserade valutakursförändringar	68 769	510
Orealiserade värdeförändringar på derivat	-16 832	–
Ej realiserad ränta på obligationer och lån	-3 397	–
Aktiverade utvecklingskostnader	-4 477	–
Periodisering effektivräntemetoden och uppräknig obligationslån	3 871	–
<b>Summa justeringar</b>	<b>80 939</b>	<b>47 438</b>
<b>Nettoförändring av rörelsekapital:</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Förändring av utlåning till allmänheten	-923 340	-1 737 958
Förändring övriga kortfristiga tillgångar	-447 364	-10 354
Förändring inlåning från allmänhet	1 439 252	1 818 528
Förändring av övriga skulder	97 767	53 862
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>166 315</b>	<b>124 078</b>

### Not 35 Händelser efter balansdagen

- I januari 2026 tillträdde Sivonne Wahlsten som Group CFO i Moank Fintech Group AB. Tillsättningen bedöms även vara relevant för Moank AB, eftersom den stärker den finansiella styrningen, uppföljningen och kontinuiteten i koncernens fortsatta utveckling.
- Under senare delen av 2025 tog Moank AB viktiga steg i utvecklingen av en ny Hyperfinance-plattform för att bredda affärsmodellen och möjliggöra nya partnerskap. Plattformen är byggd för effektiva, automatiserade och skalbara processer med bibehållen kostnadskontroll och riskhantering. Den första produkten är fakturaköp via en embedded-lösning integrerad i ett ERP-system. Lansering planeras till våren 2026.
- Den 2 februari 2026 meddelade Finansinspektionen att myndigheten kommer att genomföra en undersökning av Moank AB och Moank Fintech Group AB avseende bolagens förmåga att identifiera och hantera stora exponeringar. Då undersökningen omfattar Moank AB är denna händelse av direkt betydelse för bolaget.

### Not 36 Definiton av nyckeltal

Effektiv balansräkning	Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten (vanligen vid periodens slut), uttryckt i % . Visar hur stor andel av inlåningen som används till utlåning.
Räntenetto	Rörelsens ränteintäkter minus räntekostnader.
Kreditförluster, netto	Konstaterade kreditförluster plus/minus förändring reserv för förväntade kreditförluster.
Kreditförlustnivå	Netto kreditförluster under perioden dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten ((IB+UB)/2), uttryckt i % . Visar kreditförlusternas storlek i relation till utlåningsportföljen
Medelantalet anställda	Medelantalet anställda beräknas som summan av antalet anställda vid årets början och årets slut, dividerat med två.
Rörelseresultat	Avser resultatet från den löpande verksamheten före skatt och utgörs av summan av räntenetto, provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter minus allmänna administrationskostnader, kreditförluster och övriga rörelsekostnader.
Utlåning till allmänheten	Utlåning till allmänheten brutto minus reservering för förväntade kreditförluster.
Avkastning på totala tillgångar	Årets nettoresultat i % av genomsnittlig balansomslutning.
Total kapitalrelation	Total kapitalbas i % av totalt riskvägs exponeringsbelopp (REA).
Soliditet	Justerat eget kapital i % av balansomslutning.
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar.

### Not 37 Kapitältäckningsanalys

Moank Fintech Group AB (Publ) är moderbolag i en konsoliderad situation där dotterbolaget Moank AB ingår. För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitältäckningsförordningen (EU nr 575/2013), lagen om kapitalbuffertar (2014:966), Finansinspektionens föreskrifter om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2010:7).

Syftet med reglerna är att säkerställa att företaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna innebär att företagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).

Företagets kapitalstatus för den konsoliderade situationen och för bolaget per den 31 december 2025 redovisas nedan. För ytterligare information hänvisas till Moanks hemsida.

Kapitalsituation (TSEK)	MFG konsoliderad situation		Moank	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
<b>Kapitalsituation (TSEK)</b>				
Tillgänglig kapitalbas				
Kärnprimärkapital	257 107	225 636	363 630	259 875
Primärkapital	406 420	371 959	363 630	259 875
<b>Total kapitalbas</b>	<b>410 406</b>	<b>371 959</b>	<b>363 630</b>	<b>259 875</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp (REA)</b>	<b>2 924 164</b>	<b>2 202 375</b>	<b>1 894 579</b>	<b>1 767 011</b>
<b>Kapitalrelationer (% av REA)</b>				
Kärnprimärkapitalrelation (%)	8,8%	10,2%	19,1%	14,7%
Primärkapitalrelation (%)	13,9%	16,9%	19,1%	14,7%
<b>Total kapitalrelation (%)</b>	<b>14,0%</b>	<b>16,9%</b>	<b>19,1%</b>	<b>14,7%</b>
<b>Internt bedömt kapitalbehov (% av REA)</b>				
Minimum kapitalkrav, Pelare 1	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
<b>Kapitalbehov</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,0%</b>
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalbehov (% av REA)</b>				
Kapitalkonverteringsbuffert (%)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,5%	1,6%	1,5%	1,1%
<b>Kombinerat buffertkrav (%)</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,6%</b>
<b>Samlat kapitalbaskrav</b>				
Totalt kapitalbehov inklusive buffertar	351 028	266 487	227 545	204 973
Totalt kapitalbehov inklusive buffertar (%)	12,0%	12,1%	12,0%	11,6%
<b>Specifikation av kapitalbas (TSEK)</b>				
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfond	961 729	760 761	149 730	90 678
Varav: Aktiekapital	762	721	169	163
Varav: Uppskrivningsfond	–	–	–	–
Varav: Överkursfond	960 967	760 040	149 560	90 515
Ej utdelade vinstmedel	-685 739	-518 444	256 302	209 757
Vinst eller förlust som godtas	6 580	-28 250	0	-40 554
Immateriella tillgångar	-2 222	–	-2 222	–
Uppskjutna skattefordringar beronde av framtida lönsamhet	-40 166	–	-40 166	–
Minoritetsintresse	16 939	11 574	–	–
Sammanlagda lagstifningsjusteringar av kärnprimärkapital	-14	-5	-13	-5
<b>SUMMA KÄRNPRIMÄRKAPITAL</b>	<b>257 107</b>	<b>225 636</b>	<b>363 630</b>	<b>259 875</b>
Primärkapital	149 313	146 324	363 630	259 875
Supplementärkapital	3 986	–	–	–
<b>SUMMA TOTAL KAPITALBAS</b>	<b>410 406</b>	<b>371 959</b>	<b>363 630</b>	<b>259 875</b>

Moank AB  
Org. nr 559000-0237

Specifikation kapitalkrav (TSEK)	MFG konsoliderad situation		Moank	
	Riskvägda exponerings- belopp	Kapitalbaskrav	Riskvägda exponerings- belopp	Kapitalbaskrav
	2025-12-31	2025-12-31	2025-12-31	2025-12-31
Exponeringar mot stat eller centralbanker	–	–	–	–
Exponeringar mot kommuner och regioner	–	–	–	–
Exponeringar mot institut	372 986	29 839	356 702	28 536
<i>Varav: Uppkommer från motpartskreditrisk</i>	–	–	2 047	164
Exponeringar mot företag	1 976 288	158 103	1 129 442	90 355
Exponeringar mot hushåll	95 035	7 603	71 365	5 709
Exponering fallerande fordringar	2 750	220	2 750	220
Aktieexponeringar	83 080	6 646	–	–
Andra exponeringar	254 103	20 328	221 569	17 726
<b>Summa kreditrisk (enl. schablonmetod)</b>	<b>2 784 242</b>	<b>222 739</b>	<b>1 781 828</b>	<b>142 546</b>
Marknadsrisk (enl. schablonmetod)	55 938	4 475	36 813	2 945
Operativ risk (enl. schablonmetod)	80 238	6 419	72 193	5 775
CVA	3 745	300	3 745	300
<b>Totalt Minimum kapitalkrav, Pelare 1</b>	<b>2 924 162</b>	<b>233 932</b>	<b>1 894 579</b>	<b>151 566</b>

Specifikation kapitalkrav (TSEK)	Riskvägda exponerings- belopp	Kapitalbaskrav	Riskvägda exponerings- belopp	Kapitalbaskrav
	2024-12-31	2024-12-31	2024-12-31	2024-12-31
	Exponeringar mot stat eller centralbanker	–	–	–
Exponeringar mot kommuner och regioner	–	–	–	–
Exponeringar mot institut	282 345	22 588	261 061	20 885
<i>Varav: Uppkommer från motpartskreditrisk</i>	–	–	11 245	900
Exponeringar mot företag	907 539	72 603	656 444	52 516
Exponeringar mot hushåll	726 432	58 115	702 333	56 187
Exponering fallerande fordringar	10 352	828	10 352	828
Aktieexponeringar	101 430	8 114	–	–
Andra exponeringar	94 306	7 544	72 473	5 798
<b>Summa kreditrisk (enl. schablonmetod)</b>	<b>2 122 404</b>	<b>169 792</b>	<b>1 702 664</b>	<b>136 213</b>
Marknadsrisk (enl. schablonmetod)	48 873	3 910	9 361	749
Operativ risk (enl. schablonmetod)	31 099	2 488	37 045	2 964
CVA	–	–	17 926	1 434
<b>Totalt Minimum kapitalkrav, Pelare 1</b>	<b>2 202 376</b>	<b>176 190</b>	<b>1 766 997</b>	<b>141 360</b>

*Moank AB*  
Org. nr 559000-0237

Kapitalbehov	Belopp i TSEK		% av REA	
	2025-12-31	2025-12-31	2025-12-31	2025-12-31
Kapitalkrav Minimum kapitalkrav, Pelare 1	233 933	8,0%	151 566	8,0%
Kombinerat buffertkrav	117 095	4,0%	75 975	4,0%
<b>Total kapitalbehov</b>	<b>351 028</b>	<b>12,0%</b>	<b>227 540</b>	<b>12,0%</b>
Kärnprimärkapital	257 107	8,8%	363 630	19,1%
Kapitalbas	410 406	13,9%	363 630	19,1%

Kapitalbehov	Belopp i TSEK		% av REA	
	2024-12-31	2024-12-31	2024-12-31	2024-12-31
Kapitalkrav Minimum kapitalkrav, Pelare 1	176 190	8,0%	141 361	8,0%
Kombinerat buffertkrav	90 958	4,0%	64 355	4,0%
<b>Total kapitalbehov</b>	<b>267 148</b>	<b>12,0%</b>	<b>205 716</b>	<b>12,0%</b>
Kärnprimärkapital	225 636	10,2%	259 875	14,7%
Kapitalbas	371 959	16,9%	259 875	14,7%

Företagets likviditetssituation (TSEK)	MFG konsoliderad situation		Moank	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
<b>Likviditetsreserv</b>				
Höglikvida tillgångar (kommunobligationer och exponering på stat)	617 269	503 175	617 269	283 637
Kassa och tillgodohavanden i bank	707 858	609 593	616 202	503 175
<b>Summa likviditetsreserv</b>	<b>1 325 127</b>	<b>1 112 768</b>	<b>1 233 471</b>	<b>786 812</b>

Finansieringskällor				
Inlåning från allmänheten	5 115 385	3 703 767	5 115 385	3 703 767
Övriga skulder	283 307	86 266	229 865	86 266
Kapitalbas	410 406	371 959	361 548	371 959
<b>Summa finansieringskällor</b>	<b>5 809 098</b>	<b>4 161 992</b>	<b>5 706 798</b>	<b>4 161 992</b>

Övrig information				
Tillgänglig likviditet / inlåning (%)	25,9%	30,0%	24,1%	21,2%
LCR (%)	382,9%	211,9%	324,9%	211,9%
NSFR (%)	128,2%	143,9%	183,0%	160,1%
Bruttosoliditet (%)	7,1%	8,9%	6,3%	6,4%

**Not 38 Förslag till disposition av vinst eller förlust**

Följande balanserad	
Överkursfond	149 560 236
Balanserad vinst/ansamlad förlust från föregående år	197 898 228
Årets resultat	<u>54 100 020</u>
	<u>401 558 484</u>

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten/ansamlade vinsten behandlas så

att i ny räkning balanseras 401 558 484

**Årsredovisningens fastställande och undertecknande**

Årsredovisningen har beslutats 2026-06-11

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Alexander Thiel	Hanna Sperling Palmstierna	Kristina Lukes
Ordförande	Ledamot	Ledamot

Torbjörn Sandahl

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB

\_\_\_\_\_  
Frida Main

Auktoriserad revisor