



Bokslutskommuniké
Januari - december 2025

Bokslutskommuniké januari–december 2025

Fjärde kvartalet 2025 (jämfört med fjärde kvartalet 2024)

- Låneportföljen uppgick till 49 675 MSEK (50 286)
- Rörelseintäkterna uppgick till 928 MSEK (922)
- K/I-talet uppgick till 34,6% (32,8)
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,6% (1,9)
- Rörelseresultatet uppgick till 407 MSEK (383)
- Periodens resultat uppgick till 317 MSEK (301)
- Resultat per aktie ¹⁾ uppgick till 1,59 SEK (1,46)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 13,0% (13,5)
- Avkastning på eget kapital, justerat för överskottskapital ²⁾, uppgick till 14,9% (14,0)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,6% (15,8) och den totala kapitalrelationen uppgick till 18,4% (16,9)

Väsentliga händelser under perioden

Den 21 november 2025 offentliggjorde Norion Bank ett rekommenderat, offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Consensus Asset Management att överlåta samtliga aktier i Consensus till Norion Bank till ett pris om 22,50 kronor kontant per aktie. Acceptfristen för erbjudandet påbörjades den 2 januari 2026 och löper till och med den 13 mars 2026. Sedan offentliggörandet har Norion Bank förvärvat aktier i Consensus, utanför erbjudandet, och innehavet uppgick till totalt 373 660 B-aktier, vilket motsvarade 4,9% av det totala antalet aktier, per kvartalets slut ³⁾.

Väsentliga händelser efter perioden

Styrelsen har, efter kvartalets utgång, beslutat att föreslå en minskning av aktiekapitalet genom indragning av de aktier som återköptes under 2025. Syftet med förslaget är att minska antalet aktier i eget innehav för att ge banken större flexibilitet vid inrättande av eventuella nya aktieåterköpsprogram under 2026. Beslutet tas vid en extra bolagsstämman, den 13 februari 2026.

¹⁾ Se sidorna 4–5

²⁾ Överskottskapital beräknat jämfört med mittpunkten av det finansiella målet om att upprätthålla kapitalbuffertar om 200–400bps.

³⁾ Per dagen för bokslutskommunikéns offentliggörande uppgick antalet förvärvade aktier i Consensus till 630 998 aktier, motsvarande 8,3% av det totala antalet aktier i Consensus.

Januari–december 2025 (jämfört med januari–december 2024)

- Låneportföljen uppgick till 49 675 MSEK (50 286)
- Rörelseintäkterna uppgick till 3 847 MSEK (3 697)
- K/I-talet uppgick till 30,4% (29,1)
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,7% (2,1)
- Rörelseresultatet uppgick till 1 838 MSEK (1 609)
- Periodens resultat uppgick till 1 438 MSEK (1 265)
- Resultat per aktie ¹⁾ uppgick till 7,12 SEK (6,09)
- Avkastning på eget kapital uppgick till 15,5% (14,8)
- Avkastning på eget kapital, justerat för överskottskapital ²⁾, uppgick till 17,0% (15,6)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,6% (15,8) och den totala kapitalrelationen uppgick till 18,4% (16,9)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025.
- Under 2025 genomfördes återköp av egna aktier om totalt 15,6 miljoner aktier, motsvarande cirka 1 MDSEK. I linje med utdelningspolicyn – att skifta tillbaka eventuellt överskottskapital relativt kapitaltäckningsmålet till aktieägarna – avser styrelsen att initiera ytterligare ett aktieåterköpsprogram om högst cirka 500 MSEK, dock maximalt 4,9 miljoner aktier. Återköpsprogrammet förväntas påbörjas under första kvartalet 2026, under förutsättning att Finansinspektionen lämnar tillstånd att återköpa egna aktier. Styrelsen kommer även föreslå att den ordinarie bolagsstämman i maj förnyar återköpsmandatet om upp till 10% av antalet utestående aktier då styrelsen har för avsikt att lansera ytterligare återköpsprogram under 2026.

Norion Bank Group

Översikt fjärde kvartalet 2025
(jämfört med fjärde kvartalet 2024)

49 675 -1%

Låneportfölj (MSEK)

928 +1%

Rörelseintäkter (MSEK)

34,6% +1,8

K/I-tal

procentenheter

317 +5%

Periodens resultat (MSEK)

13,0% -0,6

Avkastning på eget
kapital

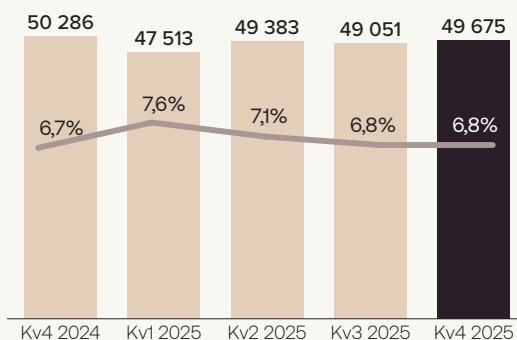
procentenheter

15,6% -0,3

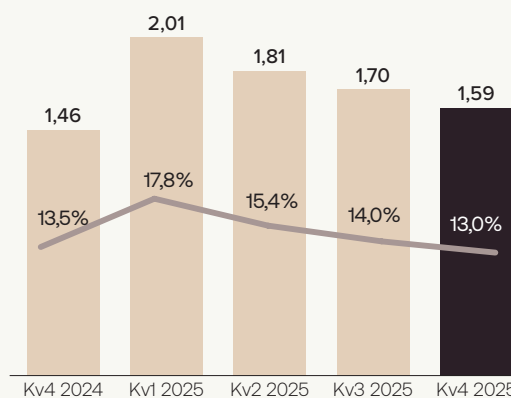
Kärnprimärkapitalrelation

procentenheter

Låneportfölj (MSEK) och NIM (%)



EPS ¹⁾ (SEK) och RoE (%)



1) Resultat per aktie före och efter utspädning

Det här är Norion Bank

Norion Bank Group är en affärsnära nordisk finansieringsbank. Genom koncernens varumärken Norion Bank, Walley och Collector erbjuds kundanpassade finansieringstjänster som möter distinkta kundbehov inom tre kundsegment: medelstora företag och fastighetsbolag, handlare och privatpersoner. Som specialist på finansieringslösningar är Norion Bank Group ett ledande komplement till traditionella storbanker, med visionen att vara den främsta nordiska finansieringsbanken inom de utvalda segmenten.

Norion Banks erbjudande omfattar företags- och fastighetskrediter samt factoring för medelstora företag. Genom varumärket Walley erbjuds flexibla betal- och checkoutlösningar till handlare och privatpersoner. Varumärket Collector tillhandahåller privatlån och kreditkort till privatpersoner samt sparkonton för privatpersoner och företag. Norion Bank Group grundades 1999 och har kontor i Göteborg, Stockholm, Helsingborg, Oslo och Helsingfors. Verksamheten bedrivs genom Norion Bank AB (publ) som är noterat på Nasdaq Stockholm.

Nyckeltal koncernen

MSEK	Kv4 2025	Kv3 2025	Δ	Kv4 2024	Δ
Resultaträkning					
Räntenetto	839	833	1%	831	1%
Rörelseintäkter	928	919	1%	922	1%
Periodens resultat	317	340	-7%	301	5%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,59	1,70	-6%	1,46	9%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,59	1,70	-6%	1,46	9%
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	49 675	49 051	1%	50 286	-1%
In- och upplåning från allmänheten	53 121	54 979	-3%	53 017	0%
Emitterade värdepapper	1 800	1 800	0%	2 320	-22%
Efterställda skulder	1 096	1 096	0%	598	83%
Eget kapital (aktieägarna i Norion Bank AB)	9 477	9 672	-2%	9 052	5%
Nyckeltal ¹⁾					
Räntenettomarginal (NIM) - Perioden ²⁾	6,8%	6,8%		6,7%	
Räntenettomarginal (NIM) - R12m ²⁾	6,9%	7,1%		6,9%	
Kreditförlustnivå - Perioden ²⁾	1,6%	1,7%		1,9%	
Kreditförlustnivå - R12m ²⁾	1,7%	1,8%		2,1%	
K/I-tal - Perioden ²⁾	34,6%	30,0%		32,8%	
K/I-tal - R12m ²⁾	30,4%	30,0%		29,1%	
Avkastning på eget kapital (RoE) - Perioden ²⁾	13,0%	14,0%		13,5%	
Avkastning på eget kapital (RoE) - R12m ²⁾	15,5%	15,4%		14,8%	
Avkastning på totala tillgångar (RoA) - Perioden ²⁾	1,8%	2,0%		1,9%	
Avkastning på totala tillgångar (RoA) - R12m ²⁾	2,1%	2,2%		2,1%	
Kärnprimärkapitalrelation ³⁾	15,6%	16,1%		15,8%	
Primärkapitalrelation ³⁾	16,5%	16,1%		15,8%	
Total kapitalrelation ³⁾	18,4%	18,1%		16,9%	
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning ⁴⁾	194 892 067	199 755 991	-2%	205 381 004	-5%
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning ⁴⁾	194 892 067	199 755 991	-2%	205 381 004	-5%
Medelantal heltidsanställda	436	420	4%	396	10%
Justerade nyckeltal ¹⁾					
Räntenettomarginal (NIM) - Perioden ²⁾	6,8%	6,8%		6,7%	
Räntenettomarginal (NIM) - R12m ²⁾	6,9%	7,1%		6,9%	
Kreditförlustnivå - Perioden ²⁾	1,6%	1,7%		1,9%	
Kreditförlustnivå - R12m ²⁾	1,7%	1,8%		2,1%	
K/I-tal - Perioden ²⁾	34,6%	30,0%		32,8%	
K/I-tal - R12m ²⁾	30,4%	30,0%		29,1%	
Avkastning på eget kapital (RoE) - Perioden ²⁾	13,0%	14,0%		13,5%	
Avkastning på eget kapital (RoE) - R12m ²⁾	15,5%	15,4%		14,8%	
Avkastning på totala tillgångar (RoA) - Perioden ²⁾	1,8%	2,0%		1,9%	
Avkastning på totala tillgångar (RoA) - R12m ²⁾	2,1%	2,2%		2,1%	

¹⁾ Se Definitionslista, sidorna 22-23, samt [norionbank.se/investor-relations/finansuell-information/nyckeltal](https://www.norionbank.se/investor-relations/finansuell-information/nyckeltal) för ytterligare information om nyckeltal

²⁾ Nyckeltal som inte definieras av IFRS men bedöms kunna underlätta analysen av Norion Banks finansiella utveckling. Se Definitionslista, sidorna 22-23

³⁾ Nyckeltal definierat enligt kapitaltäckningsregelverket (CRR). Se not 12, sidorna 47-49

⁴⁾ Per den 31 december 2025 uppgick totalt antal utfärdade aktier till 205 381 004 varav Norion Banks innehav av egna aktier uppgick till 15 598 470 och antalet utestående aktier till 189 782 534. Per den 31 december 2024 ägde Norion Bank inga egna aktier och totalt antal utfärdade (och utestående) aktier uppgick till 205 381 004.

Nyckeltal koncernen, forts.

MSEK	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Δ
Resultaträkning			
Räntenetto	3 460	3 313	4%
Rörelseintäkter	3 847	3 697	4%
Periodens resultat	1 438	1 265	14%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	7,12	6,09	17%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	7,12	6,09	17%
Balansräkning			
Utlåning till allmänheten	49 675	50 286	-1%
In- och upplåning från allmänheten	53 121	53 017	0%
Emitterade värdepapper	1 800	2 320	-22%
Efterställda skulder	1 096	598	83%
Eget kapital (aktieägarna i Norion Bank AB)	9 477	9 052	5%
Nyckeltal ¹⁾			
Räntenettomarginal (NIM) - Perioden ²⁾	6,9%	6,9%	
Räntenettomarginal (NIM) - R12m ²⁾	6,9%	6,9%	
Kreditförlustnivå - Perioden ²⁾	1,7%	2,1%	
Kreditförlustnivå - R12m ²⁾	1,7%	2,1%	
K/I-tal - Perioden ²⁾	30,4%	29,1%	
K/I-tal - R12m ²⁾	30,4%	29,1%	
Avkastning på eget kapital (RoE) - Perioden ²⁾	15,5%	14,8%	
Avkastning på eget kapital (RoE) - R12m ²⁾	15,5%	14,8%	
Avkastning på totala tillgångar - Perioden ²⁾	2,1%	2,1%	
Avkastning på totala tillgångar - R12m ²⁾	2,1%	2,1%	
Kärnprimärkapitalrelation ³⁾	15,6%	15,8%	
Primärkapitalrelation ³⁾	16,5%	15,8%	
Total kapitalrelation ³⁾	18,4%	16,9%	
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning ⁴⁾	200 949 353	205 381 004	-2%
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning ⁴⁾	200 949 353	205 381 004	-2%
Medelantal heltidsanställda	416	382	9%
Justerade nyckeltal ¹⁾			
Räntenettomarginal (NIM) - Perioden ²⁾	6,9%	6,9%	
Räntenettomarginal (NIM) - R12m ²⁾	6,9%	6,9%	
Kreditförlustnivå - Perioden ²⁾	1,7%	2,1%	
Kreditförlustnivå - R12m ²⁾	1,7%	2,1%	
K/I-tal - Perioden ²⁾	30,4%	29,1%	
K/I-tal - R12m ²⁾	30,4%	29,1%	
Avkastning på eget kapital (RoE) - Perioden ²⁾	15,5%	14,8%	
Avkastning på eget kapital (RoE) - R12m ²⁾	15,5%	14,8%	
Avkastning på totala tillgångar - Perioden ²⁾	2,1%	2,1%	
Avkastning på totala tillgångar - R12m ²⁾	2,1%	2,1%	

¹⁾ Se Definitionslista, sidorna 22-23, samt [norionbank.se/investor-relations/finansiell-information/nyckeltal](https://www.norionbank.se/investor-relations/finansiell-information/nyckeltal) för ytterligare information om nyckeltal

²⁾ Nyckeltal som inte definieras av IFRS men bedöms kunna underlätta analysen av Norion Banks finansiella utveckling. Se Definitionslista, sidorna 22-23

³⁾ Nyckeltal definierat enligt kapitaltäckningsregelverket (CRR). Se not 12, sidorna 47-49

⁴⁾ Per den 31 december 2025 uppgick totalt antal utfärdade aktier till 205 381 004 varav Norion Banks innehav av egna aktier uppgick till 15 598 470 och antalet utestående aktier till 189 782 534. Per den 31 december 2024 ägde Norion Bank inga egna aktier och totalt antal utfärdade (och utestående) aktier uppgick till 205 381 004.

Norion Bank Group

Norion Bank Group är en affärsnära nordisk finansieringsbank. Genom koncernens varumärken Norion Bank, Walley och Collector erbjuds kundanpassade finansieringstjänster som möter distinkta kundbehov inom tre kundsegment: medelstora företag och fastighetsbolag, handlare och privatpersoner. Som specialist på finansieringslösningar är Norion Bank Group ett ledande komplement till traditionella storbanker, med visionen att vara den främsta nordiska finansieringsbanken inom de utvalda segmenten.

BOLAG

Norion Bank
Group

VARUMÄRKE

 **Norion Bank**

Norion Bank

Företags- och fastighetskrediter samt factoring för medelstora företag och fastighetsbolag.

VARUMÄRKE

 **walley**

Walley

Betal- och checkoutlösningar för handlare och slatkunder.

VARUMÄRKE

collector

Collector

Privatlån och kreditkort till privatpersoner samt sparkonton för privatpersoner och företag.

VD-ord

Under årets sista månader blev tecken på ekonomisk återhämtning allt tydligare. Utvecklingen i Sverige fortsatte i lugn men stabil takt, med en konjunktur som successivt förbättrats samtidigt som inflationen fortsatte att sjunka. Svensk konsumtion bidrar till den pågående återhämtningen och de finanspolitiska åtgärder som trädde i kraft vid årsskiftet förväntas bidra till att stimulera efterfrågan under 2026. Vidare har Riksbanken indikerat att styrräntan kan komma att ligga kvar på nuvarande nivå under en längre tid, vilket bidrar till ökad förutsägbarhet för både banken och våra kunder.

Samtidigt präglas den globala omvärlden av fortsatt stor osäkerhet, drivet av en rad geopolitiska och säkerhetspolitiska händelser. Uttalanden från den amerikanska administrationen, i kombination med instabilitet i flera delar av världen, bidrar till ett fortsatt komplext omvärldsläge. Diskussioner om nya tullar utgör en ytterligare osäkerhetsfaktor, samtidigt som tidigare tullförändringar haft begränsad påverkan på såväl vår som våra kunders verksamhet. Trots ovan var de underliggande, ekonomiska drivkrafterna intakta under årets avslutande kvartal och världsekonomin fortsatte därmed att växa.

Verksamhetens utveckling

Året avslutades med ett stabilt kvartal, där bankens diversifiering bidrog till balanserad tillväxt. Låneboken uppgick till 49,7 MDSEK, vilket innebär en minskning om cirka 600 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under året har valutakursförändringar haft en negativ effekt på låneboken om 1,2 MDSEK. Räntenettomarginalen uppgick till en fortsatt stabil nivå om 6,8%. Detta trots effekterna av de senaste årens räntesänkningar. Även intäkterna summerade till en robust nivå, medan ökningen av K/I-talet reflekterar såväl regelverks- som affärgenererande investeringar i verksamheten. Vidare uppstår volymrelaterade, och delvis säsongsrelaterade, kostnader inom Privat- och Paymentssegmenten under perioden. Rörelseresultatet ökade med 7% jämfört med det fjärde kvartalet 2024. Vinst per aktie uppgick till 1,59 SEK, jämfört med 1,46 SEK föregående år, vilket motsvarar en ökning om 9%.

Företags- och Fastighetssegmentet

Arbetet med att befästa vår position som en långsiktig och flexibel finansieringspartner på den nordiska marknaden fortskrider väl. Efter en period med ett mer återhållsamt marknadsklimat förbättrades sentimentet mot slutet av året. Vi har därmed noterat ett successivt ökat intresse och fler kunddialoger inom såväl Företags- som Fastighetssegmentet. Samtidigt präglas beslutsfattandet fortfarande av något längre processer.

Företagssegmentets lånebok uppgick till cirka 11,5 MDSEK, motsvarande en ökning om 5% jämfört med föregående kvartal. Segmentets rörelseintäkter har uppvisat stark tillväxt på såväl kvartals- som årsbasis. Vidare är det glädjande att efterfrågan på vår factoringlösning fortsätter att öka, vilket speglar företagets behov av flexibla och kassaflödesstärkande finansieringsalternativ. Vi har en attraktiv plattform och en position som ger goda möjligheter till tillväxt och vidareutveckling av vårt factoringerbjudande i Norden. Samarbetet med våra nordiska kunder innebär dessutom att vi ofta stödjer deras europeiska expansion, vilket främjar deras fortsatta tillväxt.

Fastighetssegmentets lånebok uppgick till cirka 20,5 MDSEK, vilket motsvarar en minskning på både kvartals- och årsbasis. Samtidigt som vi noterar en successivt ökande optimism och ett ökat antal kunddialoger, behöver kunderna fortsatt något längre tid att komma till faktiska affärsbeslut. Vi fortsätter att vara selektiva i valet av affärer och arbetar med professionella motparter. Den geografiska diversifieringen är fortsatt god, och vi har dessutom starkt Fastighetssegmentet med seniora kundansvariga.

Fortsatt god utveckling inom Privatsegmentet

Privatsegmentet har uppvisat mycket god utveckling under flertalet kvartal och även under årets avslutande månader. Låneboken fortsatte att växa stadigt, med en ökning om 12% jämfört med motsvarande kvartal föregående år, med en god riskjusterad avkastning. Rörelseintäkterna steg med 25% under samma period.

Privatsegmentet nylanserat sitt varumärke för att tydligare markera positionen som en kundnära aktör inom privatkundssegmentet. Parallellt har segmentet arbetat intensivt med olika förbättringsinitiativ för att skapa en mer sammanhållen och smidig kundupplevelse och därigenom stärka kundnöjdheten. Det är glädjande att dessa insatser redan har lett till en tydligt förbättrad kundnöjdhet, där kunder särskilt lyfter god service, professionalism och personligt bemötande. Arbetet stärker möjligheterna att bygga långsiktiga kundrelationer och bidrar samtidigt till vår fortsatta tillväxt och lönsamhet.

Stark tillväxt för Walley

Vårt Paymentssegment, Walley, levererade ett starkt fjärde kvartal med transaktionsvolymerna som ökade med 18% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Black Week bidrog väl, med 25% högre transaktionsvolymerna jämfört med motsvarande vecka 2024. Vid utgången av kvartalet hade Walley över 6,5 miljoner aktiva kunder och över 3,5 miljoner användare av sin app – en glädjande utveckling som tydligt visar på segmentets attraktionskraft på marknaden.

Walleys nordiska position har fortsatt att befästas genom både nya och fördjupade partnerskap. Under kvartalet anslöt exempelvis Handshake Group Oy och Motonet, en av Finlands ledande aktörer inom fordons- och fritidssegmentet. Därutöver har Bohus AS valt att vidareutveckla samarbetet genom att implementera Walleys checkoutlösning i sin e-handel, vilket bidrar till en enhetlig betalningsupplevelse online och i butik. Sammanfattningsvis bedriver vårt Paymentssegment ett intensivt arbete för att fortsätta driva tillväxt och ytterligare förbättra lönsamheten. Genom ett stort branschmässigt engagemang stärker Walley såväl sin marknadsposition som förmågan att skapa värde tillsammans med kunder och partners.

Ytterligare aktieåterköp

Under det fjärde kvartalet genomförde banken ett ytterligare aktieåterköpsprogram genom vilket vi återköpte cirka 7 miljoner aktier till ett totalt belopp om 500 MSEK. Under helåret 2025 återköpte vi därmed totalt cirka 16 miljoner aktier, motsvarande cirka 1 MDSEK.

I linje med utdelningspolicyn och vår solida finansiella ställning avser banken initiera ytterligare ett aktieåterköpsprogram om högst 500 MSEK, dock maximalt 4,9 miljoner aktier. Återköpsprogrammet förväntas påbörjas under första kvartalet 2026, under förutsättning att Finansinspektionen lämnar tillstånd att återköpa egna aktier.

Mot bakgrund av de redan genomförda återköpen har styrelsen, efter kvartalets utgång, dessutom beslutat att föreslå en indragning av de återköpta aktierna. Det är ett naturligt nästa steg som ger oss ökad flexibilitet och förslaget kommer behandlas vid en extra bolagsstämma den 13 februari 2026. Styrelsen kommer även föreslå att den ordinarie bolagsstämman i maj förnyar återköpsmandatet om upp till 10% av antalet utestående aktier då vi har för avsikt att lansera ytterligare återköpsprogram under 2026.

Försäljning av NPL-portfölj

Vi fortsätter att arbeta och fokusera på att effektivisera och optimera bankens kapitalanvändning. Vi har under kvartalet slutfört försäljningen av en portfölj, bestående av förfallna fordringar om cirka 430 MSEK, till Intrum och ett dotterbolag till Cerberus Capital Management, L.P. Efter att ha följt NPL-marknadens utveckling under en längre tid var det mycket glädjande att kunna genomföra denna transaktion. Transaktionen skapar ingen resultateffekt – men frigör kapital som kan användas på ett mer effektivt sätt och som därmed ökar bankens flexibilitet.

Uppköpserbudande till aktieägarna i Consensus

Efter en längre period av renodling är banken väl positionerad för fortsatt lönsam tillväxt inom befintliga och kompletterande affärsområden. Mot denna bakgrund offentliggjordes under det fjärde kvartalet ett rekommenderat uppköpserbudande till aktieägarna i Consensus Asset Management.

Vi har följt Consensus utveckling under en längre tid och ser tydliga strategiska fördelar i att förena våra verksamheter. Consensus kompetens, kundfokus och entreprenöriella kultur ligger väl i linje med bankens strategi och skapar goda förutsättningar för att växa inom kapital- och förmögenhetsförvaltning. Genom förvärvet får vi kompetenta kundansvariga med ett väletablerat kontaktnät. Vi ser därmed att förvärvet skapar goda möjligheter till ett ökat affärsflöde även inom bankens befintliga affärsområden, framförallt inom företagskrediter, factoring och fastighetskrediter. Consensus verksamhet är mindre kapitalkrävande än bankens befintliga verksamhet och förväntas dessutom bidra till ökad diversifiering och intäktssynergier, vilket skapar en mer robust verksamhet över tid. Acceptperioden för erbjudandet inleddes den 2 januari 2026 och löper enligt kommunicerade villkor.

Sammanfattningsvis markerar det fjärde kvartalet avslutet på ett år av fortsatt strategisk utveckling av banken, samt med stabil utveckling av vår verksamhet. Vi går in i 2026 med en attraktiv finansiell ställning, en tydlig strategisk riktning och goda förutsättningar för fortsatt tillväxt. Jag vill rikta ett varmt tack till våra medarbetare, kunder och aktieägare för det förtroende och engagemang som möjliggör våra framsteg.

Martin Nossman

VD

A portrait of Martin Nossman, CEO, standing in a modern office environment. He is wearing a dark green sweater over a light blue shirt and dark trousers. He has his hands in his pockets and is smiling at the camera. The background features wooden shelves and a large wooden pillar.

MARTIN NOSSMAN, VD

“Ytterligare aktieåterköp och
fortsatt strategisk utveckling
av banken”

Finansiella mål

Norion Banks strategi är att upprätthålla en god riskjusterad avkastning. Mot bakgrund av strategin har styrelsen antagit följande finansiella mål:

Lönsamhet

Norion Banks mål är att över tid uppnå en hållbar avkastning på eget kapital som överstiger 15%.

Kapitaltäckning

Norion Banks mål är att samtliga kapitalrelationer ska överstiga det regulatoriska kapitalkravet med 200–400 baspunkter.

Utdelningspolicy

Norion Banks policy är att skifta tillbaka eventuellt överskottskapital relativt kapitaltäckningsmålet, med hänsyn tagen till bankens framtidsutsikter och kapitalplanering, till aktieägarna.



Koncernens utveckling

Rörelseintäkter fjärde kvartalet 2025

Rörelseintäkterna uppgick till 928 MSEK (922) vilket motsvarar en ökning om 1% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Räntenettot ökade med 1% jämfört med föregående år och uppgick till 839 MSEK (831). Räntenettot har påverkats negativt av fortsättningsvis höga volymer i steg 3, primärt inom Fastighetssegmentet. Räntenettomarginalen uppgick till 6,8% (6,7). Provisionsnettot uppgick till 75 MSEK (81) vilket motsvarar en minskning om 7% jämfört med föregående år. Nettoresultat finansiella transaktioner uppgick till -4 MSEK (4). Övriga rörelseintäkter uppgick till 18 MSEK (6).

Rörelseintäkter januari-december 2025

Rörelseintäkterna uppgick till 3 847 MSEK (3 697) under perioden januari-december 2025 vilket motsvarar en ökning om 4% jämfört med föregående år. Räntenettot uppgick till 3 460 MSEK (3 313), vilket motsvarar en ökning om 4% jämfört med föregående år. Ökningen av såväl rörelseintäkterna som räntenettot är delvis hänförlig inkomna räntebetalningar, om cirka 140 MSEK från låntagare i Steg 3, under årets första kvartal. Räntenettomarginalen uppgick till 6,9% (6,9). Räntenettot har påverkats negativt av sänkta marknadsräntor och höga volymer i steg 3, primärt inom Fastighetssegmentet. Provisionsnettot uppgick till 303 MSEK (324), vilket motsvarar en minskning om 6% jämfört med föregående år. Nettoresultat finansiella transaktioner uppgick till 0 MSEK (30). Övriga rörelseintäkter uppgick till 83 MSEK (31).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 1 171 MSEK (1 074) under perioden januari-december 2025, varav 322 MSEK (303) hänför sig till det fjärde kvartalet 2025. Rörelsekostnaderna ökade med 9% under perioden januari-december jämfört med föregående år. Kostnadsökningen är driven av fortsatta investeringar i organisationen samt volymrelaterade kostnader hänförligt till Payment- samt Privatsegmentet. K/I-talet uppgick till 30,4% (29,1) under perioden januari-december 2025 och till 34,6% (32,8) under det fjärde kvartalet 2025.

Låneportföljen

Den totala låneportföljen uppgick till 49 675 MSEK (50 286) per det fjärde kvartalets slut vilket motsvarar en minskning om 1% jämfört med föregående år och en ökning om 1% jämfört med föregående kvartal. Företagssegmentets låneportfölj var oförändrad jämfört med föregående år och har ökat med 5% jämfört med föregående kvartal. Fastighetssegmentets låneportfölj har minskat med 11% jämfört med föregående år och minskat med 2% jämfört med föregående kvartal. Privatsegmentets låneportfölj har ökat med 12% jämfört med föregående år och ökat med 3% jämfört med föregående kvartal. Paymentssegmentets låneportfölj har ökat med 19% jämfört med föregående år och ökat med 6% jämfört med föregående kvartal. Av den totala låneportföljen utgjorde Företagssegmentet 23% (23), Fastighetssegmentet 41% (46), Privatsegmentet 28% (24), Paymentssegmentet 7% (6) och Övrigt 1% (1) vid kvartalets slut.

Kreditförluster

Kreditförlustnivån uppgick till 1,7% (2,1) för perioden januari-december 2025 och till 1,6% (1,9) under det fjärde kvartalet 2025.

Rörelseresultat, periodens resultat, resultat per aktie och avkastning på eget kapital

Rörelseresultatet uppgick till 1 838 MSEK (1 609) under perioden januari-december 2025 och till 407 MSEK (383) under det fjärde kvartalet 2025. Resultatet uppgick till 1 438 MSEK (1 265) under perioden januari-december 2025 och till 317 MSEK (301) under det fjärde kvartalet 2025. Resultat per aktie uppgick till 7,12 SEK (6,09) under perioden januari-december 2025 och till 1,59 SEK (1,46) under det fjärde kvartalet 2025. Avkastning på eget kapital uppgick till 15,5% (14,8) under perioden januari-december 2025 och till 13,0% (13,5) under det fjärde kvartalet 2025. Justerat för bankens överskottskapital¹⁾ hade avkastning på eget kapital uppgått till 17,0% (15,6) under perioden januari-december 2025 och till 14,9% (14,0) under det fjärde kvartalet 2025.

Poster av engångskaraktär

Poster av engångskaraktär definieras som intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet.

2025

Inga poster av engångskaraktär uppkom under det första, andra, tredje eller fjärde kvartalet 2025.

2024

Inga poster av engångskaraktär uppkom under det första, andra, tredje eller fjärde kvartalet 2024.

Likviditet

Norion Banks totala likviditet uppgick till 16 629 MSEK (15 650) per den 31 december 2025. Den totala likviditeten är uppdelad i en likviditetsportfölj samt andra likvida tillgångar. Likviditetsportföljen består av högljikvida tillgångar, exempelvis kommunobligationer, säkerställda bostadsobligationer och statspapper, och uppgick till 11 926 MSEK (11 486) per den 31 december 2025. Andra likvida tillgångar består huvudsakligen av tillgodohavanden i nordiska banker och uppgick till 4 704 MSEK (4 164) per den 31 december 2025.

Per den 31 december 2025 uppgick Norion Banks likviditetstäckningskvot (LCR) till 464% (320) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR) till 126% (112).

¹⁾ Överskottskapital beräknat jämfört med mittpunkten av det finansiella målet om att upprätthålla kapitalbuffertar om 200-400bps.

Finansiering

Verksamhetens balansomslutning består till ca 79% (79) av in- och upplåning från allmänheten, vilken vid periodens slut uppgick till 53 121 MSEK (53 017) och är koncernens primära finansieringskälla. Emitterade seniora icke-säkerställda obligationer uppgick vid periodens slut till 1 800 MSEK (2 300). Utgivna certifikat uppgick vid periodens slut till 0 MSEK (20).

Norion Bank har emitterat två gröna, seniora icke-säkerställda obligationer om totalt 1 200 MSEK. Obligationerna emitterades 2024 med löptider om två respektive tre år och förfaller under september 2026 samt november 2027. Registret för gröna tillgångar uppgick till 5 100 MSEK (5 300) per den 31 december 2025.

Kapitaltäckning

Norion Bank har tillstånd av Finansinspektionen att räkna in periodens resultat i kapitalbasen. Under det tredje kvartalet 2025 emitterade Norion Bank AB en T2-obligation om 500 MSEK. Under det fjärde kvartalet emitterades dessutom primärkapitalinstrument om 500 MSEK. Norion Bank har som mål att över tid arbeta med effektiv kapitalplanering vilket innebär emissioner av såväl AT1- som T2-obligationer. Det riskvägda exponeringsbeloppet uppgick till 56 283 MSEK (53 713) vid periodens slut. Per den 31 december 2025 uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 15,6% (15,8), primärkapitalrelationen till 16,5% (15,8) och den totala kapitalrelationen till 18,4% (16,9). Jämfört med mittpunkten av det finansiella målet om att upprätthålla kapitalbuffertar om 200-400bps uppgår överskottskapitalet per den 31 december 2025 till 1 311 MSEK (410).

Övrig information

Den 21 november 2025 offentliggjorde Norion Bank ett rekommenderat, offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Consensus Asset Management om att överlåta samtliga aktier i Consensus till Norion Bank till ett pris om 22,50 kronor kontant per aktie. Sedan offentliggörandet har Norion Bank förvärvat aktier i Consensus, utanför erbjudandet, och innehavet uppgick till totalt 373 660 B-aktier, vilket motsvarande 4,9% av det totala antalet aktier, per kvartalets slut. Per dagen för bokslutskommunikéns offentliggörande uppgick antalet förvärvade aktier i Consensus till 630 998 aktier, motsvarande 8,3% av det totala antalet aktier i Consensus.

Acceptfristen för erbjudandet påbörjades den 2 januari 2026 och löper till och med den 13 mars 2026. Norion Bank ser tydliga strategiska fördelar med att genomföra förvärvet.

Successivt förbättrat sentiment och tecken på ökad aktivitet

Företagssegmentets låneportfölj uppgick till 11 526 MSEK (11 582) motsvarande en oförändrad utveckling jämfört med föregående år och en ökning om 5% jämfört med föregående kvartal. Företagssegmentet utgjorde 23% (23) av Norion Banks låneportfölj vid kvartalets slut. Rörelseintäkterna uppgick till 233 MSEK (217) under kvartalet och till 889 MSEK (766) under perioden januari-december 2025. Räntenettomarginalen (NIM) uppgick till 7,5% jämfört med 7,3% motsvarande kvartal föregående år och 6,7% föregående kvartal. Räntenettomarginalen uppgick till 6,9% (6,8) för perioden januari-december 2025. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 8,3% jämfört med 7,8% motsvarande kvartal föregående år och 7,4% föregående kvartal. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 7,7% (7,2) för perioden januari-december 2025. Räntenetto- och rörelseintäktsmarginalerna kan variera mellan perioder beroende på när under respektive period som amorteringar och utbetalningar av nya krediter inträffar.

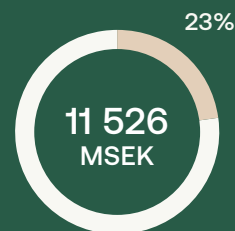
Sentimentet inom företagsfinansiering förbättrades gradvis under senare delen av året. Trots att makroekonomisk osäkerhet fortsatt präglar omvärldsbilden, noteras ett förbättrat marknadsklimat i takt med att konjunkturen uppvisat tecken på återhämtning. Företagens intresse för framtida investeringar förefaller därmed ha ökat, vilket avspeglas i ett större antal kunddialoger och en förbättrad aktivitet under det fjärde kvartalet. Beslutsfattandet präglas dock fortsatt av längre processer och viss återhållsamhet. Vidare noteras en ökad efterfrågan på segmentets factoringlösning, vilket speglar företagets behov av såväl flexibla som kassaflödesstärkande finansieringsalternativ. Factoringlösningen bidrar väl till segmentets intjäningsförmåga och det finns god potential att vidareutveckla erbjudandet i Norden.

Norion Banks Företagssegment erbjuder flexibla finansieringslösningar med primärt fokus på medelstora bolag. Marknaden för medelstora bolag bedöms vara fortsatt attraktiv och genom specialisering och flexibilitet kan banken tillhandahålla skräddarsydda lösningar som kompletterar storbankernas mer standardiserade erbjudanden.

Norion Bank

Företag

Norion Bank erbjuder företagskrediter och factoring med särskilt fokus på medelstora företag i Sverige, Norge och Finland inom en bredd av industrier. Företagskrediter ställs ut till företag mot säkerhet. Factoringlösningar omfattar primärt köp av fakturor både med och utan regress.

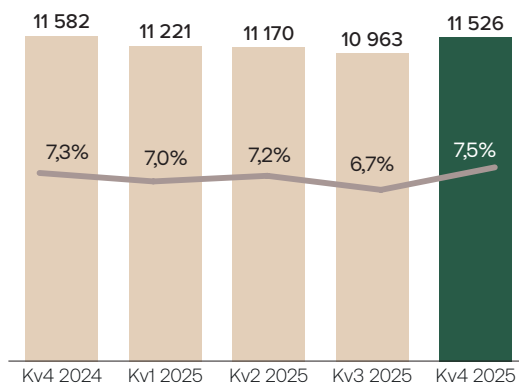


Låneportfölj

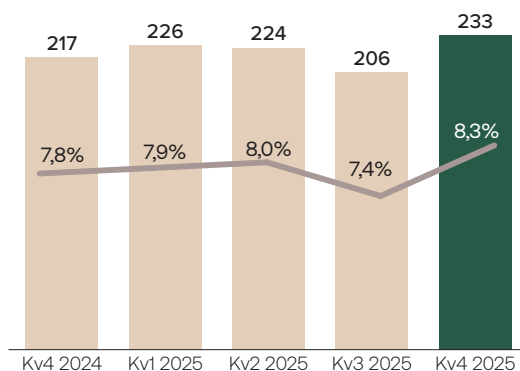
Foto: Anna Roström

FÖRETAGSSEGMENTET

Låneportfölj (MSEK) och NIM (%)



Rörelseintäkter (MSEK) och marginal (%)



Geografisk fördelning ¹⁾



Sverige, 42%
Finland, 19%
Norge, 17%
Övriga, 22%

Branschfördelning ¹⁾



Företagstjänster, 23%
Grossist- och detaljhandel, 21%
Tillverkningsindustri, 19%
Finansiella tjänster och investmentbolag, 16%
Logistik, 5%
Övrigt, 17%

49 MSEK
Genomsnittligt lån i portföljen ²⁾

20
Genomsnittlig återstående löptid (månader) ²⁾

¹⁾ Baserat på låneportföljen för Företag per 31 december 2025

²⁾ Företagskrediter

Försiktig marknadsförbättring

Fastighetssegmentets låneportfölj uppgick till 20 504 MSEK (23 073) motsvarande en minskning om 11% jämfört med föregående år och en minskning om 2% jämfört med föregående kvartal. Fastighetssegmentet utgjorde 41% (46) av Norion Banks låneportfölj vid kvartalets slut. Rörelseintäkterna uppgick till 260 MSEK (274) under kvartalet och till 1 249 MSEK (1 148) under perioden januari-december 2025. Ökningen på årsbasis är primärt hänförlig räntebetalningar om cirka 140 MSEK, från låntagare i Steg 3, som inkom under årets första kvartal.

Räntenettomarginalen (NIM) uppgick till 5,0% jämfört med 4,7% motsvarande kvartal föregående år och 5,3% föregående kvartal. Räntenettomarginalen uppgick till 5,7% (5,1) för perioden januari-december 2025. Det finns fortsättningsvis en negativ påverkan på räntenettet på grund av höga volymer i steg 3. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 5,0% jämfört med 4,8% motsvarande kvartal föregående år och 5,3% föregående kvartal. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 5,7% (5,2) för perioden januari-december 2025. Räntenetto- och rörelseintäktsmarginalerna kan variera mellan perioder beroende på när under respektive period som amorteringar och utbetalningar av nya krediter inträffar.

Marknadsförutsättningarna för fastighetsfinansiering fortsatte att förbättras under årets avslutande kvartal, även om det fortsättningsvis råder makroekonomisk osäkerhet. Det förbättrade sentimentet har återspeglats i fler kunddialoger och inkomna affärsförslag, även om investeringsbeslut fortsättningsvis kräver något längre beredningstid. De genomförda räntesänkningarna förväntas bidra till en mer gynnsam och förutsägbar räntemiljö framöver och sammantaget skapas förbättrade förutsättningar för såväl hushåll som företag att genomföra långsiktiga investeringsbeslut.

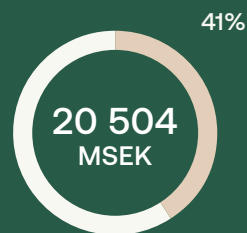
Norion Bank fortsätter att tillämpa selektiv finansiering till professionella motparter. Majoriteten av portföljen utgörs av seniora lån, som vid kvartalets utgång utgjorde 63% (63). Sammantaget har Fastighetssegmentet en attraktiv positionering och utgör ett av bankens långsiktiga fokusområden.



Norion Bank

Fastigheter

Norion Bank erbjuder fastighetskrediter med fokus på storstadsområden och universitetsstäder i Norden och Tyskland. Fastighetskrediter ställs ut till företag mot säkerhet. Norion Bank erbjuder både juniora och seniora fastighetskrediter. Finansiering sker främst mot kontor och bostäder men även mot industriella fastigheter.

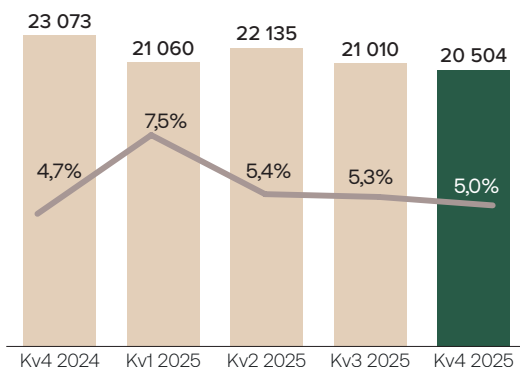


Låneportfölj

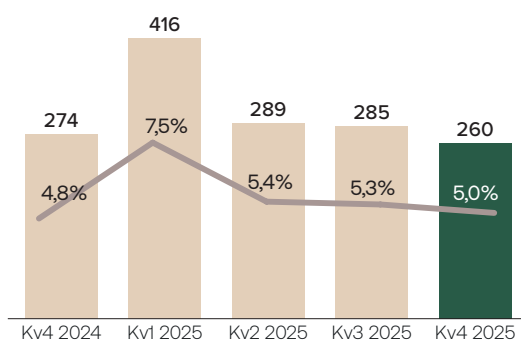
Foto: Anna Roström

FASTIGHETSSEGMENTET

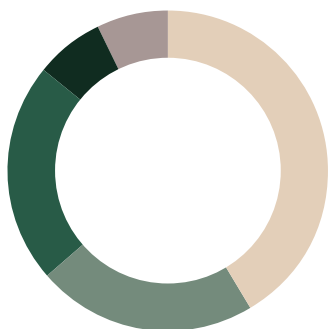
Låneportfölj (MSEK) och NIM (%)



Rörelseintäkter (MSEK) och marginal (%)

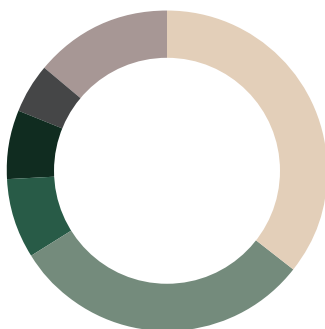


Geografisk fördelning ¹⁾



Sverige, 41%
Finland, 22%
Tyskland, 22%
Danmark, 7%
Övriga, 7%

Branschfördelning ¹⁾



Kontor, 36%
Bostäder, 31%
Detaljhandel, 8%
Lager, 7%
Hotell, 5%
Övrigt, 14%

105 MSEK
Genomsnittligt lån i portföljen

14
Genomsnittlig återstående löptid (månader)

Andel seniora lån ▶ 63%

Andel juniora lån ▶ 37%

Genomsnittlig LTV – seniora lån ▶ 64%

Genomsnittlig LTV – juniora lån ▶ 78%

¹⁾ Baserat på låneportföljen för Fastigheter per 31 december 2025

Ytterligare ett starkt kvartal

Privatsegmentets låneportfölj uppgick till 13 661 MSEK (12 152) motsvarande en ökning om 12% jämfört med föregående år och en ökning om 3% jämfört med föregående kvartal. Privatsegmentet utgjorde 28% (24) av Norion Banks låneportfölj vid kvartalets slut. Rörelseintäkterna uppgick till 272 MSEK (217) under kvartalet och till 1 078 MSEK (908) under perioden januari-december 2025. Förvärvet av DNB Sveriges kreditkortsportfölj, som slutfördes under årets andra kvartal, har bidragit positivt till volymutvecklingen i och med att kreditvolymen ökade med cirka 650 MSEK. Räntenettomarginalen (NIM) uppgick till 7,6% jämfört med 6,7% motsvarande kvartal föregående år och 7,9% föregående kvartal. Räntenettomarginalen uppgick till 7,8% (7,4) för perioden januari-december 2025. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 8,1% jämfört med 7,2% motsvarande kvartal föregående år och 8,3% föregående kvartal. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 8,3% (7,8) för perioden januari-december 2025.

Privatsegmentet har uppvisat en god utveckling under flera kvartal, inklusive under årets avslutande månader. Sentimentet har successivt förbättrats och marknadsklimatet har blivit mer förutsägbart, samtidigt som omställningen inom kreditgivningens fortsatt ger goda resultat och bidrar till attraktiv riskjusterad avkastning.

Andelen försäljning i egen kanal uppgår till 45%. Arbetet med att driva ytterligare försäljning via egna kanaler har under en längre tid varit ett prioriterat fokus och medför fördelar såsom längre kundrelationer och över tid lägre kreditförluster. Även inom segmentets sparverksamhet har volymerna i egen kanal ökat avsevärt. Ökningen är ett resultat av framgångsrika marknadsaktiviteter samt av att volymer och kunder som tidigare hanterades via Avanza har flyttats över till egen kanal.

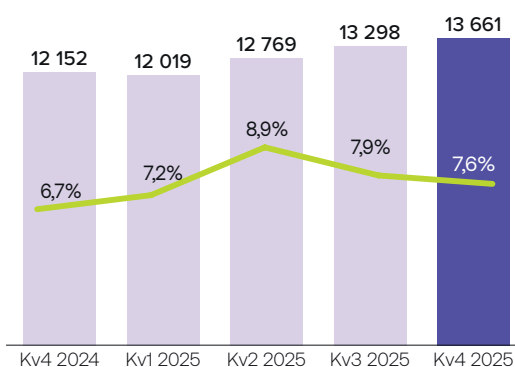
Parallellt med ovan har förvärvet av DNB Sveriges kreditkortsportfölj slutförts även organisatoriskt, vilket skapar förbättrade förutsättningar att bygga en mer stabil och tillväxtorienterad organisation inom ett produktområde som historiskt haft begränsat fokus.

Under perioden har Privatsegmentet dessutom genomfört en uppdatering av varumärke och kundlöfte, vilket resulterat i en alltmer tydlig strategisk inriktning. Vidare har ett prioriterat fokus legat på att stärka kundnöjdheten, bland annat genom vidareutveckling av det digitala gränssnittet och förenkling av flera processer, i syfte att skapa en mer effektiv och sammanhållen kundupplevelse. Dessa åtgärder har påvisat mätbara resultat och tydliga indikationer på en avsevärt förbättrad kundnöjdhet.

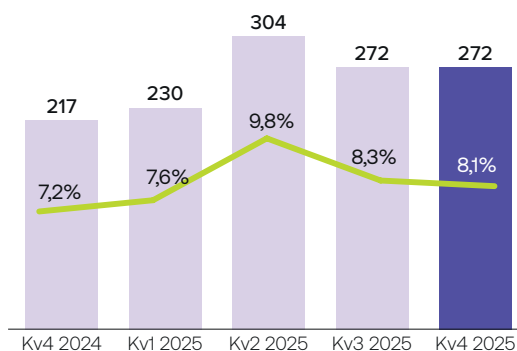


PRIVATSEGMENTET

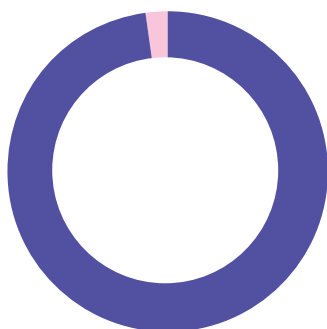
Låneportfölj (MSEK) och NIM (%)



Rörelseintäkter (MSEK) och marginal (%)



Geografisk fördelning ¹⁾



■ Sverige, 97%
■ Finland, 2%

Genomsnittlig kund

Privatlån



Privatlån

195 000

Genomsnittligt lån nyutlåning
(SEK, senaste 12 månaderna)

165 000

Genomsnittligt lån i portföljen (SEK)

45%

Försäljning i egna kanaler

56 000

Kunder

Kreditkort

105 000

Utestående kort

¹⁾ Baserat på låneportföljen för
Privat per 31 december 2025

Stark tillväxt och attraktiva partnerskap

Paymentssegmentets låneportfölj uppgick till 3 605 MSEK (3 018) motsvarande en ökning om 19% jämfört med föregående år och en ökning om 6% jämfört med föregående kvartal. Ökningen är primärt hänförlig det slutförda förvärvet av Verkkokauppa.com's konsumentfinansieringsverksamhet. Paymentssegmentet utgjorde 7% (6) av Norion Banks låneportfölj vid kvartalets slut. Rörelseintäkterna uppgick till 143 MSEK (123) under kvartalet och till 527 MSEK (505) under perioden januari-december 2025. Räntenettomarginalen (NIM) uppgick till 9,0% jämfört med 8,0% motsvarande kvartal föregående år och 9,3% föregående kvartal. Räntenettomarginalen uppgick till 8,2% (7,7) för perioden januari-december 2025. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 16,4% jämfört med 17,0% motsvarande kvartal föregående år och 17,1% föregående kvartal. Rörelseintäktsmarginalen uppgick till 15,9% (17,5) för perioden januari-december 2025.

Transaktionsvolymerna uppgick till 6 406 MSEK (5 413) under det fjärde kvartalet 2025, vilket motsvarar en ökning om 18% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Utvecklingen under Black Week bidrog i stor mån, med transaktionsvolymerna som väl överträffade utvecklingen föregående år.

Även helåret präglades av en stark ökning av transaktionsvolymerna, med en uppgång om 20% jämfört med 2024. Vidare hade Walley över 6,5 miljoner aktiva kunder, samt över 3,5 miljoner användare av sin app, vid utgången av kvartalet.

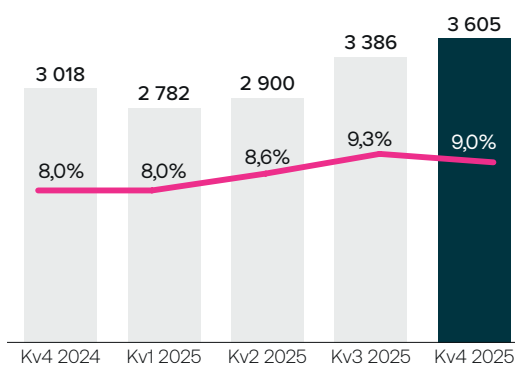
Walleys expansion fortsätter genom både nya och fördjupade partnerskap. Under kvartalet kommunicerades bland annat att Handshake Group Oy och Motonet har valt Walleys betalningslösning. Samarbetet med Motonet, en ledande aktör inom fordons- och fritidssegmentet i Finland, avser skapa en mer enhetlig köppplevelse samt stödja bolagets fortsatta, nordiska tillväxt. Därutöver har Bohus AS valt att vidareutveckla samarbetet genom att implementera Walleys checkoutlösning i sin e-handel, vilket avser bidra till en enhetlig betalningsupplevelse online och i butik.

Walley differentierar sig primärt genom det helhetsperspektiv som omfattar betalupplevelsen - från checkout till lojalitetsskapande efterköpsupplevelser, vilket skapar mervärde för både kunder och handlare.

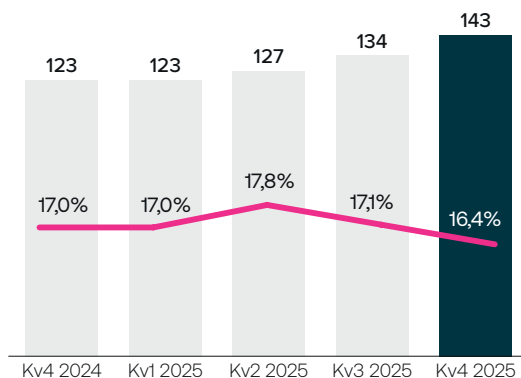


PAYMENTSSEGMENTET

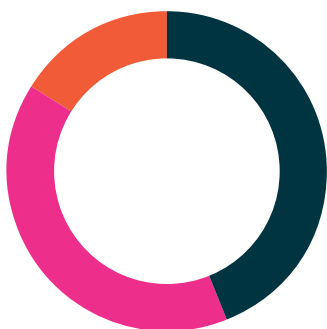
Låneportfölj (MSEK) och NIM (%)



Rörelseintäkter (MSEK) och marginal (%)

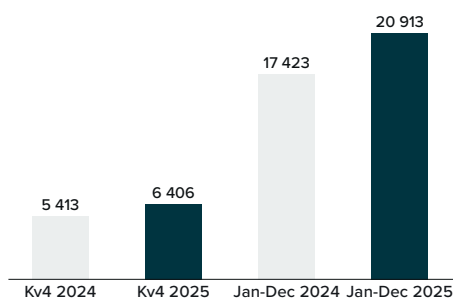


Geografisk fördelning ¹⁾



■ Sverige, 44%
■ Finland, 40%
■ Norge, 16%

Transaktionsvolym (MSEK)



Kv4 2025
(Kv4 2024)

+18%
% förändring

Jan-dec 2025
(Jan-dec 2024)

+20%
% förändring

6,5 M

Aktiva kunder
(Senaste 12 månaderna)

1 100

Genomsnittligt köp (SEK)

¹⁾ Baserat på låneportföljen för
Payments per 31 december 2025

Övrig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Norion Bank utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker: framför allt kreditrisk, marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), likviditets- och finansieringsrisk samt operativa och andra affärsrisker. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att begränsa potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskhanteringen sköts av koncernens ledning enligt policyer som har fastställts av styrelsen. Styrelsen upprättar skriftliga policyer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, operativ risk samt användning av derivat och liknande finansiella instrument. Koncernens riskstruktur och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs i not 3 i Norion Banks årsredovisning för räkenskapsåret 2024. Inga väsentliga förändringar, som inte har redogjorts för i denna delårsrapport, har skett därefter.

Regulatorisk verksamhet under Finansinspektionens tillsyn

Norion Bank AB (publ) har tillstånd att bedriva bankverksamhet. Banken bedriver verksamhet i Sverige och via filialer i Norge och Finland. Norion Bank AB (publ) står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av dess regler för kapitaltäckning och stora exponeringar.

Anställda

Medelantalet heltidsanställda uppgick under kvartalet till 436 (FTE) vilket motsvarar en ökning om 10% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I antalet heltidsanställda inkluderas visstidsanställda men ej föräldra- eller tjänstledig personal.

Norion Banks aktie

Norion Banks aktie ("NORION") är noterad på Nasdaq Stockholm. Per den 31 december 2025 var sista betalkurs för Norion Bank-aktien 68,90 SEK vilket motsvarade ett marknadsvärde om 14 MDSEK. Antalet aktieägare vid periodens slut var cirka 8 700 st.

Aktiekapital

Aktiekapitalet per den 31 december 2025 uppgick till 149 422 000 SEK fördelat på 205 381 004 stamaktier. Norion Banks innehav av egna aktier, efter genomförda återköp, uppgick till 15 598 470. Antalet utestående aktier uppgick därmed till 189 782 534. Bolaget har en (1) aktieserie. Varje aktie berättigar ägaren till en röst vid bolagsstämman.

Presentation för investerare och analytiker

En telefonkonferens kommer att hållas den 5 februari 2026 kl. 09.00 (CET) där VD Martin Nossman och CFO Peter Olsson presenterar rapporten. Presentationen kommer att hållas på svenska och sändas [live här](#). De som önskar delta i telefonkonferensen [registrerar sig här](#). Efter registreringen får du ett telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. [Presentationsmaterialet](#) kommer att vara på engelska och finnas tillgängligt i samband med presentationen.

Utdelning

Norion Banks policy är att skifta tillbaka eventuellt överskottskapital relativt kapitaltäckningsmålet, med hänsyn tagen till bankens framtidsutsikter och kapitalplanering, till aktieägarna.

¹⁾ Privat och genom helägda bolag.

Aktieägare 31 december 2025	%
Fastighets AB Balder	44,1%
Erik Selin ¹⁾	20,0%
State Street Bank and Trust Company	6,6%
Provobis Holding AB	3,1%
JME Invest AB	2,0%
Helichrysum Gruppen AB	1,0%
Brunnudden Kapital AS	1,0%
The Bank Of New York Mellon SA/NV	0,9%
JP Morgan Chase Bank	0,9%
Avanza	0,9%
Övriga aktieägare	19,5%
Totalt	100,0%
- varav aktier som innehas av Norion Bank	7,6%

Återköp av aktier

Under perioden 12 maj till 16 september 2025 genomförde Norion Bank ett återköpsprogram om 500 MSEK, motsvarande 8 334 739 återköpta aktier. Under perioden 29 oktober till 23 december 2025 genomfördes ytterligare ett återköpsprogram om 500 MSEK, motsvarande 7 263 731 återköpta aktier. Sammantaget återköptes 15 598 470 aktier, till ett totalt värde om cirka 1 000 MSEK, under helåret 2025. Innehavet av egna aktier motsvarade 7,6% av totalt antal aktier per den 31 december 2025. Samtliga förvärv av bolagets egna aktier har skett på Nasdaq Stockholm.

I linje med utdelningspolicyn avser styrelsen att initiera ytterligare ett aktieåterköpsprogram om högst cirka 500 MSEK, dock maximalt 4,9 miljoner aktier. Återköpsprogrammet förväntas påbörjas under första kvartalet 2026, under förutsättning att Finansinspektionen lämnar tillstånd att återköpa egna aktier.

Styrelsen har, efter kvartalets utgång, beslutat att föreslå en minskning av aktiekapitalet genom indragning av de aktier som återköptes under 2025. Syftet med förslaget är att minska antalet aktier i eget innehav för att ge banken större flexibilitet vid inrättande av eventuella nya aktieåterköpsprogram under 2026. För att möjliggöra ett effektivt minskningsförfarande föreslår styrelsen även att aktiekapitalet återställs genom en fondemission utan utgivande av nya aktier. Beslutet tas vid en extra bolagsstämma, den 13 februari 2026. Styrelsen kommer även föreslå att den ordinarie bolagsstämman i maj förnyar återköpsmandatet om upp till 10% av antalet utestående aktier då styrelsen har för avsikt att lansera ytterligare återköpsprogram under 2026.

Övrig information

I januari 2025 begärde Finansinspektionen yttrande från Norion Bank som en fortsättning på en sedan tidigare inledd undersökning om efterlevnaden av penningtvättsregelverket. Undersökningen inleddes i maj 2023 och riktade sig till Norion Bank och ett par andra aktörer på marknaden. Norion Bank yttrade sig i ärendet den 21 februari 2025 och har därefter svarat på kompletterande frågor från Finansinspektionen den 12 juni 2025, den 27 oktober 2025 och den 22 januari 2026. Det är fortfarande inte känt när den pågående undersökningen väntas vara klar och dess utfall är fortfarande oklart. Det är därför inte möjligt att ge en tillförlitlig uppskattning av eventuell påföljd eller sanktionsavgift.

Definitionslista

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i det fjärde kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR). Norion Bank använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att följa upp och beskriva bankens finansiella situation och öka jämförbarheten mellan perioderna. Norion Bank bedömer att dessa nyckeltal ger värdefull information och underlättar analysen av koncernens finansiella utveckling. Dessa behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag. Se norionbank.se/investor-relations/finansiell-information/nyckeltal för ytterligare information om nyckeltal.

Räntenettomarginal (NIM)

Räntenettomarginal (NIM) - Perioden

Räntenetto för perioden i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten för perioden.

Räntenettomarginal (NIM) - R12m

Räntenetto för rullande 12 månader i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten de senaste 12 månaderna.

Justerad räntenettomarginal (NIM) - Perioden

Räntenetto för perioden, justerat för poster av engångskaraktär, i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten för perioden.

Justerad räntenettomarginal (NIM) - R12m

Räntenetto för rullande 12 månader, justerat för poster av engångskaraktär, i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten de senaste 12 månaderna.

K/I-tal

K/I-tal - Perioden

Rörelsekostnader för perioden i förhållande till rörelseintäkter för perioden.

K/I-tal - R12m

Rörelsekostnader för rullande 12 månader i förhållande till rörelseintäkter för rullande 12 månader.

Justerat K/I-tal - Perioden

Rörelsekostnader för perioden, justerade för poster av engångskaraktär, i förhållande till rörelseintäkter för perioden, justerade för poster av engångskaraktär.

Justerat K/I-tal - R12m

Rörelsekostnader för rullande 12 månader, justerade för poster av engångskaraktär, i förhållande till rörelseintäkter för rullande 12 månader, justerade för poster av engångskaraktär.

Kreditförlustnivå

Kreditförlustnivå - Perioden

Kreditförluster, netto för perioden i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten för perioden.

Kreditförlustnivå - R12m

Kreditförluster, netto för rullande 12 månader i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten de senaste 12 månaderna.

Justerad kreditförlustnivå - Perioden

Kreditförluster, netto för perioden, justerade för poster av engångskaraktär, i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten för perioden.

Justerad kreditförlustnivå - R12m

Kreditförluster, netto för rullande 12 månader, justerade för poster av engångskaraktär, i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten de senaste 12 månaderna.

Resultat per aktie ¹⁾

Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning för perioden.

Resultat per aktie före utspädning ¹⁾

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning för perioden.

Rörelseintäktsmarginal

Rörelseintäktsmarginal - Perioden

Rörelseintäkter för perioden i förhållande till genomsnittlig utlåning till allmänheten för perioden.

¹⁾ Ej alternativt nyckeltal.

Definitionslista forts.

Avkastning på eget kapital (RoE)

Avkastning på eget kapital (RoE) - Perioden

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB för perioden.

Avkastning på eget kapital (RoE) - R12m

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB för rullande 12 månader i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB de senaste 12 månaderna.

Justerad avkastning på eget kapital (RoE) - Perioden

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB, justerat för poster av engångskaraktär, i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB för perioden. För relevanta perioder innan genomförandet av den koncerninterna fusionen mellan Norion Bank AB (tidigare Collector Bank AB) och Collector AB inkluderas periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Collector AB, justerat för poster av engångskaraktär, i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Collector AB för perioden.

Justerad avkastning på eget kapital (RoE) - R12m

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB för rullande 12 månader, justerat för poster av engångskaraktär, i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB de senaste 12 månaderna. För relevanta perioder innan genomförandet av den koncerninterna fusionen mellan Norion Bank AB (tidigare Collector Bank AB) och Collector AB inkluderas periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Collector AB för rullande 12 månader, justerat för poster av engångskaraktär, i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Collector AB de senaste 12 månaderna.

Avkastning på totala tillgångar (RoA)

Avkastning på totala tillgångar (RoA) - Perioden

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB i förhållande till genomsnittliga totala tillgångar i Norion Bank AB för perioden.

Avkastning på totala tillgångar (RoA) - R12m

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB i förhållande till genomsnittliga totala tillgångar i Norion Bank AB de senaste 12 månaderna.

Övrigt

Justerade rörelseintäkter

Rörelseintäkter justerade för poster av engångskaraktär.

Justerade rörelsekostnader

Rörelsekostnader justerade för poster av engångskaraktär.

Justerat räntenetto

Räntenetto justerat för poster av engångskaraktär.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär.

Justerat resultat

Periodens resultat justerat för poster av engångskaraktär.

Poster av engångskaraktär

Intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet. Se Koncernens utveckling, sid 11-12.

Kärnprimärkapitalrelation ²⁾

Kärnprimärkapital i förhållande till totalt riskvägt exponeringsbelopp. Se not 12, sid 47-49.

Primärkapitalrelation ²⁾

Primärkapital i förhållande till totalt riskvägt exponeringsbelopp. Se not 12, sid 47-49.

Total kapitalrelation ²⁾

Kapitalbas i förhållande till totalt riskvägt exponeringsbelopp. Se not 12, sid 47-49.

Medelantal heltidsanställda

Inkluderar visstidsanställda, men ej föräldraledig eller tjänstledig personal.

²⁾ Nyckeltal definierat enligt kapitaltäckningsregelverket (CRR).



Resultaträkning

Koncernen

		Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
MSEK	Not					
Ränteintäkter ¹⁾		1 230	1 235	1 306	5 126	5 236
Räntekostnader ²⁾		-391	-403	-475	-1 665	-1 923
Räntenetto	4	839	833	831	3 460	3 313
Provisionsintäkter		100	95	97	389	377
Provisionskostnader		-25	-22	-16	-86	-53
Provisionsnetto		75	73	81	303	324
Nettoreultat finansiella transaktioner		-4	-5	4	0	30
Övriga rörelseintäkter		18	18	6	83	31
Summa rörelseintäkter		928	919	922	3 847	3 697
Personalkostnader	5	-133	-109	-130	-476	-435
Övriga rörelsekostnader	6	-168	-146	-152	-613	-568
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-21	-21	-21	-81	-71
Summa rörelsekostnader		-322	-275	-303	-1 171	-1 074
Resultat före kreditförluster		607	643	620	2 676	2 623
Kreditförluster, netto	7	-199	-209	-237	-838	-1 014
Rörelseresultat		407	434	383	1 838	1 609
Skatt		-91	-94	-82	-400	-344
Periodens nettoresultat		317	340	301	1 438	1 265
Varav andel av periodens resultat hänförligt till:						
aktieägarna i Norion Bank AB		310	340	301	1 431	1 250
innehavare av primärkapitalinstrument		7	-	-	7	15
Nettoreultat per aktie före utspädning, kr		1,59	1,70	1,46	7,12	6,09
Nettoreultat per aktie efter utspädning, kr		1,59	1,70	1,46	7,12	6,09

¹⁾ Utgörs i huvudsak av ränteintäkter som är beräknade enligt effektivräntemetoden.

²⁾ Räntekostnader för emitterade primärkapitalinstrument redovisas över eget kapital.

Rapport över totalresultat

Koncernen

MSEK	Not	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Periodens resultat nettoredovisat över resultaträkningen		317	340	301	1 438	1 265
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk valuta		-1	0	0	-2	-1
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt		-1	0	0	-2	-1
Periodens totalresultat		316	340	301	1 437	1 263
Varav andel av periodens totalresultat hänförligt till:						
aktieägarna i Norion Bank AB		309	340	301	1 430	1 249
innehavare av primärkapitalinstrument		7	-	-	7	15

Balansräkning

Koncernen

		31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK	Not		
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	13	4 068	5 276
Utlåning till kreditinstitut		4 704	4 164
Utlåning till allmänheten	8, 9	49 675	50 286
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	7 857	6 210
Aktier och andelar	13	679	764
Immateriella anläggningstillgångar		162	141
Materiella anläggningstillgångar		54	75
Derivat	13	5	12
Övriga tillgångar		136	160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		187	121
SUMMA TILLGÅNGAR		67 527	67 206
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
In- och upplåning från allmänheten	10	53 121	53 017
Emitterade värdepapper	11	1 800	2 319
Derivat	13	-	-
Övriga skulder		761	734
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		772	1 487
Efterställda skulder	11	1 096	598
Summa skulder		57 550	58 155
Primärkapitalinstrument		500	-
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB		9 477	9 052
Summa eget kapital		9 977	9 052
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		67 527	67 206

Förändring i eget kapital

Koncernen

Jan - dec 2025	Hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB				Summa	Innehavare av primärkapital-instrument ¹⁾	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Balanserad vinst inkl. periodens resultat			
MSEK							
Ingående balans 1 januari 2025	149	5	-6	8 904	9 052	-	9 052
Totalresultat för perioden							
Periodens nettoresultat				1 431	1 431	7	1 438
Periodens övriga totalresultat			-2		-2		-2
Summa totalresultat för perioden			-2	1 431	1 430	7	1 437
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital							
Emission av primärkapitalinstrument						500	500
Transaktionskostnader vid emission				-4	-4		-4
Räntekostnad primärkapitalinstrument						-7	-7
Förändring i innehav av egna aktier ²⁾				-1 000	-1 000		-1 000
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital				-1 004	-1 004	493	-511
Utgående balans 31 december 2025	149	5	-8	9 331	9 477	500	9 977

Förändring i eget kapital, forts.

Koncernen

Jan-dec 2024	Hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB				Summa	Innehavare av primärkapitalinstrument ¹⁾	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserad vinst inkl. periodens resultat			
MSEK							
Ingående balans 1 januari 2024	149	5	-5	7 654	7 803	500	8 303
Totalresultat för perioden							
Periodens resultat				1 250	1 250	15	1 265
Periodens övriga totalresultat			-1		-1		-1
Summa totalresultat för perioden			-1	1 250	1 249	15	1 263
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital							
Räntekostnad primärkapitalinstrument						-15	-15
Förtida inlösen av primärkapitalinstrument						-500	-500
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital						-515	-515
Utgående balans 31 december 2024	149	5	-6	8 904	9 052	-	9 052

¹⁾ Emitterade primärkapitalinstrument bedöms uppfylla villkoren för ett eget kapitalinstrument då instrumentet enligt villkoren inte har någon fastställd tidpunkt för förfall samt att emittenten av instrumentet har full diskretion beträffande räntebetalningarna.

²⁾ Per den 31 december 2025 uppgick utfärdat antal aktier till 205 381 004 och Norion Banks innehav av egna aktier uppgick till 15 598 470. Antal utestående aktier uppgick därmed till 189 782 534. Per den 31 december 2024 uppgick totalt antal emitterade aktier till 205 381 004. Norion Bank ägde vid denna tidpunkt inga egna aktier och antalet utestående aktier uppgick därmed till 205 381 004.

Kassaflödesanalys

Koncernen

	Helår 2025	Helår 2024
MSEK		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 838	1 609
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	818	1 158
Betalda inkomstskatter	-327	-378
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 017	-2 490
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 312	-101
Investeringsverksamheten		
Förändring materiella anläggningstillgångar	0	-1
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-71	-76
Förvärv av finansiella tillgångar	-8	-62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-79	-139
Finansieringsverksamheten		
Amortering av skuld	-31	-30
Primärkapitalinstrument	496	-515
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-518	-1 117
Emission av räntebärande värdepapper	498	2 785
Återköp av egna aktier	-1 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-555	1 123
Likvida medel vid periodens början	4 164	3 203
Periodens kassaflöde	678	883
Valutakursdifferenser i likvida medel	-138	78
Likvida medel vid periodens slut	4 704	4 164
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Betalda räntor	1 738	2 598
Erhållna räntor	5 138	5 240

Resultaträkning

Norion Bank AB

MSEK	Not	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Ränteintäkter ¹⁾		1 230	1 235	1 306	5 126	5 236
Räntekostnader ²⁾		-391	-403	-475	-1 665	-1 923
Räntenetto	4	839	833	831	3 460	3 313
Provisionsintäkter		100	95	97	389	377
Provisionskostnader		-25	-22	-16	-86	-53
Provisionsnetto		75	73	81	303	324
Nettoresultat finansiella transaktioner		-4	-5	4	0	30
Övriga rörelseintäkter		18	18	6	83	31
Summa rörelseintäkter		928	919	922	3 847	3 697
Personalkostnader	5	-133	-109	-130	-476	-435
Övriga rörelsekostnader	6	-168	-146	-152	-613	-568
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-21	-21	-21	-81	-71
Summa rörelsekostnader		-322	-275	-303	-1 170	-1 074
Resultat före kreditförluster		607	643	620	2 677	2 623
Kreditförluster, netto	7	-199	-209	-237	-838	-1 014
Rörelseresultat		407	434	383	1 838	1 609
Bokslutsdispositioner		-484	-	-331	-484	-331
Skatt		9	-94	-15	-300	-278
Periodens resultat		-68	340	36	1 054	1 000
Varav andel av periodens resultat hänförligt till:						
aktieägarna i Norion Bank AB		-75	340	36	1 047	985
innehavare av primärkapitalinstrument		7	-	-	7	15

¹⁾ Utgörs i huvudsak av ränteintäkter som är beräknade enligt effektivräntemetoden.²⁾ Räntekostnader för emitterade primärkapitalinstrument redovisas över eget kapital.

Rapport över totalresultat

Norion Bank AB

MSEK	Not	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Periodens nettoresultat redovisat över resultaträkningen		-68	340	36	1 054	1 000
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk valuta		-1	0	0	-2	-1
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt		-1	0	0	-2	-1
Periodens totalresultat		-69	340	35	1 052	999
Varav andel av periodens totalresultat hänförligt till:						
aktieägarna i Norion Bank AB		-76	340	35	1 045	984
innehavare av primärkapitalinstrument		7	-	-	7	15

Balansräkning

Norion Bank AB

		31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK	Not		
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	13	4 068	5 276
Utlåning till kreditinstitut		4 703	4 164
Utlåning till allmänheten	8,9	49 675	50 286
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	7 857	6 210
Aktier och andelar	13	679	764
Aktier och andelar i koncernföretag		0	0
Immateriella anläggningstillgångar		162	141
Materiella anläggningstillgångar		54	75
Derivat	13	5	12
Övriga tillgångar		136	160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		187	121
SUMMA TILLGÅNGAR		67 527	67 206
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
In- och upplåning från allmänheten	10	53 121	53 017
Emitterade värdepapper	11	1 800	2 319
Derivat	13	-	-
Övriga skulder		320	393
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		772	1 487
Efterställda skulder	11	1 096	598
Summa skulder		57 110	57 814
Periodiseringsfond		2 135	1 651
Obeskattade reserver		2 135	1 651
Primärkapital		500	-
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Norion Bank AB		7 783	7 741
Summa eget kapital		8 283	7 741
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		67 527	67 206

Förändring i eget kapital

Norion Bank AB

Jan - dec 2025	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsavgifter	Primärkapital-instrument ¹⁾	Balanserad vinst inkl periodens resultat	
MSEK						
Ingående balans 1 januari 2025	149	2	131	-	7 459	7 741
Omföringar		3	22		-25	-
Emission av primärkapitalinstrument				500		500
Transaktionskostnader vid emission					-4	-4
Räntekostnad primärkapitalinstrument					-7	-7
Förändring i innehav av egna aktier ²⁾					-1 000	-1 000
Periodens nettoresultat					1 054	1 054
Periodens övriga totalresultat					-2	-2
Utgående balans 31 december 2025	149	5	153	500	7 476	8 283

Norion Bank AB

Jan-dec 2024	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsavgifter	Primärkapital-instrument ¹⁾	Balanserad vinst inkl periodens resultat	
MSEK						
Ingående balans 1 januari 2024	149	3	102	500	6 503	7 257
Omföringar			29		-29	-
Förtida inlösen av primärkapitalinstrument				-500		-500
Räntekostnad primärkapitalinstrument					-15	-15
Periodens nettoresultat					1 000	1 000
Periodens övriga totalresultat		-1				-1
Utgående balans 31 december 2024	149	2	131	-	7 459	7 741

¹⁾ Emitterade primärkapitalinstrument bedöms uppfylla villkoren för ett eget kapitalinstrument då instrumentet enligt villkoren inte har någon fastställd tidpunkt för förfall samt att emittenten av instrumentet har full diskretion beträffande räntebetalningarna.

²⁾ Per den 31 december 2025 uppgick utfärdat antal aktier till 205 381 004 och Norion Banks innehav av egna aktier uppgick till 15 598 470. Antal utestående aktier uppgick därmed till 189 782 534. Per den 31 december 2024 uppgick totalt antal emitterade aktier till 205 381 004. Norion Bank ägde vid denna tidpunkt inga egna aktier och antalet utestående aktier uppgick därmed till 205 381 004.

Kassaflödesanalys

Norion Bank AB

	Helår 2025	Helår 2024
MSEK		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 838	1 609
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	818	1 158
Betalda inkomstskatter	-327	-378
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 018	-2 490
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 311	-101
Investeringsverksamheten		
Förändring materiella anläggningstillgångar	0	-1
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-71	-76
Förvärv av finansiella tillgångar	-8	-62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-79	-139
Finansieringsverksamheten		
Amortering av skuld	-31	-30
Primärkapitalinstrument	496	-515
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-518	-1 117
Emission av räntebärande värdepapper	498	2 785
Koncernbidrag	0	0
Återköp egna aktier	-1 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-555	1 123
Likvida medel vid periodens början	4 164	3 203
Periodens kassaflöde	677	883
Valutakursdifferenser i likvida medel	-138	78
Likvida medel vid periodens slut	4 703	4 164
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Betalda räntor	1 738	2 598
Erhållna räntor	5 138	5 240

Noter

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (MSEK) och redovisat värde om inget annat anges. Delårsinformationen på sidorna 2-25 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1. Allmän information

Norion Bank AB (publ) org. nr. 556597-0513, är ett bankaktiebolag med säte i Göteborg. Bolaget har tillstånd att bedriva bankverksamhet och är noterat på Nasdaq Stockholm. Banken bedriver verksamhet i Sverige och via filialer i Norge och Finland.

Adressen till huvudkontoret är Lilla Bommens Torg 11, 411 09 Göteborg. Norion Bank AB (publ) står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av dess regler för kapitaltäckning och stora exponeringar.

Not 2. Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 med beaktande av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25 7 kap 2-3§ och 8 kap), lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (7 kap 7-8§ ÅRKL), samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolaget har upprättat sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS

2008:25) om årsredovisning i kreditinstitutioner och värdepappersbolag samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2).

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsmetoder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med de som tillämpades i årsredovisningen 2024.

Förändringar i IFRS

Ingen av förändringarna i redovisningsregelverken som är utfärdade för tillämpning 2025 har fått någon väsentlig inverkan på Norion Bank AB och dess finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

Not 3. Rörelsessegment

Koncernen och Norion Bank AB

MSEK	Kv4 2025					
	Företag	Fastigheter	Privat	Payments	Övrigt ¹⁾	Totalt
Räntenetto	212	260	257	79	31	839
Provisionsnetto	3	0	14	59	0	75
Netto finansiella transaktioner	6	-	-	-	-10	-4
Övriga rörelseintäkter	12	-	0	6	0	18
Rörelseintäkter	233	260	272	143	21	928
Rörelsekostnader	-44	-25	-59	-86	-107	-322
Kreditförluster, netto	-42	-8	-121	-29	0	-199
Rörelsesresultat	148	226	92	28	-87	407
Räntenettomarginal (NIM)	7,5%	5,0%	7,6%	9,0%	-	6,8%
Rörelseintäktsmarginal	8,3%	5,0%	8,1%	16,4%	-	7,5%
Utlåning till allmänheten	11 526	20 504	13 661	3 605	379	49 675

¹⁾ Inklusive elimineringsar.

Koncernen och Norion Bank AB

MSEK	Kv3 2025					
	Företag	Fastigheter	Privat	Payments	Övrigt ¹⁾	Totalt
Räntenetto	186	285	257	73	32	833
Provisionsnetto	2	0	15	56	0	73
Netto finansiella transaktioner	5	-	-	-	-10	-5
Övriga rörelseintäkter	12	0	0	6	0	18
Rörelseintäkter	206	285	272	134	22	919
Rörelsekostnader	-39	-29	-50	-76	-81	-275
Kreditförluster, netto	-70	-29	-78	-31	-	-209
Rörelsesresultat	97	226	143	27	-59	434
Räntenettomarginal (NIM)	6,7%	5,3%	7,9%	9,3%	-	6,8%
Rörelseintäktsmarginal	7,4%	5,3%	8,3%	17,1%	-	7,5%
Utlåning till allmänheten	10 963	21 010	13 298	3 386	394	49 051

¹⁾ Inklusive elimineringsar.

NOTER

Not 3. Rörelsesegment, forts.

Koncernen och Norion Bank AB

	Kv4 2024					
	Företag	Fastigheter	Privat	Payments	Övrigt ¹⁾	Totalt
MSEK						
Räntenetto	204	269	204	57	97	831
Provisionsnetto	3	-	14	65	0	81
Netto finansiella transaktioner	10	5	-1	-5	-6	4
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	5	1	6
Rörelseintäkter	217	274	217	123	92	922
Rörelsekostnader	-48	-32	-52	-84	-86	-303
Kreditförluster, netto	68	-156	-120	-17	-13	-237
Rörelsesresultat	236	87	45	22	-7	383
Räntenettomarginal (NIM)	7,3%	4,7%	6,7%	8,0%	-	6,7%
Rörelseintäktsmarginal	7,8%	4,8%	7,2%	17,0%	-	7,5%

Utlåning till allmänheten 11 582 23 073 12 152 3 018 461 50 286

¹⁾ Inklusive elimineringsar.

Koncernen och Norion Bank AB

	Helår 2025					
	Företag	Fastigheter	Privat	Payments	Övrigt ¹⁾	Totalt
MSEK						
Räntenetto	799	1 249	1 005	271	136	3 460
Provisionsnetto	10	0	55	239	-1	303
Netto finansiella transaktioner	32	-	-	0	-32	0
Övriga rörelseintäkter	49	0	17	18	-1	83
Rörelseintäkter	889	1 249	1 078	527	104	3 847
Rörelsekostnader	-157	-107	-211	-324	-372	-1 171
Kreditförluster, netto	-158	-49	-506	-113	-12	-838
Rörelsesresultat	574	1 094	361	91	-281	1 838
Räntenettomarginal (NIM)	6,9%	5,7%	7,8%	8,2%	-	6,9%
Rörelseintäktsmarginal	7,7%	5,7%	8,3%	15,9%	-	7,7%

Utlåning till allmänheten 11 526 20 504 13 661 3 605 379 49 675

NOTER

Not 3. Rörelsesegment, forts.

Koncernen och Norion Bank AB

MSEK	Helår 2024					
	Företag	Fastigheter	Privat	Payments	Övrigt ¹⁾	Totalt
Räntenetto	728	1 133	855	224	374	3 313
Provisionsnetto	10	2	54	258	0	324
Netto finansiella transaktioner	28	13	-1	-6	-4	30
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	29	1	31
Rörelseintäkter	766	1 148	908	505	370	3 697
Rörelsekostnader	-147	-112	-187	-297	-331	-1 074
Kreditförluster, netto	-37	-366	-518	-68	-25	-1 014
Rörelsesresultat	581	670	204	140	14	1 609
Räntenettomarginal (NIM)	6,8%	5,1%	7,4%	7,7%	-	6,9%
Rörelseintäktsmarginal	7,2%	5,2%	7,8%	17,5%	-	7,7%
Utlåning till allmänheten	11 582	23 073	12 152	3 018	461	50 286

¹⁾ Inklusive elimineringar.

Not 4. Räntenetto

Koncernen och Norion Bank AB

	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
MSEK					
Utlåning till allmänheten	1 140	1 115	1 195	4 671	4 833
Räntebärande värdepapper	78	105	82	392	299
Utlåning till kreditinstitut	12	15	30	63	104
Summa ränteintäkter	1 230	1 235	1 306	5 126	5 236
<i>varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden</i>	<i>1 179</i>	<i>1 176</i>	<i>1 240</i>	<i>4 898</i>	<i>4 983</i>
In- och upplåning från allmänheten	-350	-364	-431	-1 507	-1 800
Efterställda skulder	-22	-15	-12	-63	-22
Räntebärande värdepapper	-20	-23	-32	-96	-101
Övriga räntekostnader	0	0	0	0	-1
Summa räntekostnader	-391	-403	-475	-1 665	-1 923
Räntenetto	839	833	831	3 460	3 313

Not 5. Personalkostnader

Koncernen och Norion Bank AB

	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
MSEK					
Löner, bonus och andra ersättningar	-90	-67	-86	-316	-288
Sociala avgifter	-30	-24	-27	-110	-98
Pensionskostnader	-10	-10	-10	-40	-37
Övriga personalrelaterade kostnader	-2	-8	-6	-10	-13
Summa personalkostnader	-133	-109	-130	-476	-435

Not 6. Övriga rörelsekostnader

Koncernen och Norion Bank AB

	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
MSEK					
Konsultkostnader	-41	-39	-41	-167	-167
IT-kostnader	-39	-35	-30	-142	-112
Andra köpta tjänster	-47	-41	-44	-163	-152
Porto- och telekostnader	-5	-4	-7	-21	-29
Marknadsföringskostnader	-11	-7	-8	-35	-31
Hyra och lokalkostnader	-5	-5	-5	-20	-20
Kortutgivningskostnader	-5	-5	-4	-17	-13
Bankavgifter	-4	-3	-4	-15	-12
Förbrukningsinventarier	0	0	0	-1	-2
Övriga rörelsekostnader	-10	-6	-9	-31	-29
Summa övriga rörelsekostnader	-168	-146	-152	-613	-568

Not 7. Kreditförluster, netto

Koncernen och Norion Bank AB

	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
MSEK					
Lån till upplupet anskaffningsvärde					
Reserveringar - Steg 1	50	19	28	53	-17
Reserveringar - Steg 2	52	-60	12	16	187
Reserveringar - Steg 3	321	-48	-195	134	-464
Summa förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen	423	-89	-155	204	-295
Portföljomvärderingar, förvärvade fordringar	-	-	-13	-13	-25
Summa nedskrivningsvinster/-förluster på förvärvade fordringar	-	-	-13	-13	-25
Periodens konstaterade bortskrivningar	-623	-121	-70	-1 031	-697
varav utnyttjad andel av tidigare reserverat	-447	-112	-47	-791	-475
Summa bortskrivningar	-623	-121	-70	-1 031	-697
Återvinningar	1	0	1	2	3
Summa återvinningar	1	0	1	2	3
Summa kreditförluster, netto	-199	-209	-237	-838	-1 014

Not 8. Utlåning till allmänheten

Koncernen och Norion Bank AB

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
PRIVATPERSONER ³⁾		
Utlåning till allmänheten, brutto	21 803	19 850
varav Steg 1	14 601	11 988
varav Steg 2	510	686
varav Steg 3	6 326	6 738
varav Steg 3 – förvärvade fordringar ¹⁾	366	437
Summa reserveringar	-4 182	-4 245
varav Steg 1	-232	-271
varav Steg 2	-157	-216
varav Steg 3	-3 793	-3 758
varav Steg 3 – förvärvade fordringar ¹⁾	-	-
Summa redovisat värde, privatpersoner	17 621	15 604
Privatpersoner		
Reserveringsgrad för lån i Steg 1	1,6%	2,3%
Reserveringsgrad för lån i Steg 2	30,8%	31,5%
Reserveringsgrad för lån i Steg 3	60,0%	55,8%
Reserveringsgrad för lån i Steg 3 – förvärvade fordringar ¹⁾	0,0 %	0,0 %
Total reserveringsgrad för lån ²⁾	19,5%	21,9%
FÖRETAG ⁴⁾		
Utlåning till allmänheten, brutto	33 137	35 971
varav Steg 1	26 926	28 898
varav Steg 2	2 254	2 454
varav Steg 3	3 957	4 619
Summa reserveringar	-1 083	-1 289
varav Steg 1	-150	-171
varav Steg 2	-90	-52
varav Steg 3	-843	-1 066
Summa redovisat värde, företag	32 055	34 681
Företag		
Reserveringsgrad för lån i Steg 1	0,6%	0,6%
Reserveringsgrad för lån i Steg 2	4,0%	2,1%
Reserveringsgrad för lån i Steg 3	21,3%	23,1%
Total reserveringsgrad för lån	3,3%	3,6%

NOTER

Not 8. Utlåning till allmänheten, forts.

Koncernen och Norion Bank AB

	31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK		
TOTALT		
Utlåning till allmänheten, brutto	54 940	55 820
varav Steg 1	41 527	40 886
varav Steg 2	2 763	3 140
varav Steg 3	10 283	11 357
varav Steg 3 - förvärvade fordringar ¹⁾	366	437
Summa reserveringar	-5 264	-5 535
varav Steg 1	-382	-442
varav Steg 2	-247	-268
varav Steg 3	-4 636	-4 824
varav Steg 3 - förvärvade fordringar ¹⁾	-	-
Summa redovisat värde, totalt	49 675	50 286
Andel lån i steg 3, brutto, % ²⁾	18,8%	20,5%
Andel lån i steg 3, netto, % ²⁾	11,5%	13,1%
Totalt		
Reserveringsgrad för lån i Steg 1	0,9%	1,1%
Reserveringsgrad för lån i Steg 2	8,9%	8,5%
Reserveringsgrad för lån i Steg 3	45,1%	42,5%
Reserveringsgrad för lån i Steg 3 - förvärvade fordringar ¹⁾	0,0 %	0,0 %
Total reserveringsgrad för lån ²⁾	9,6%	10,0%

¹⁾ Förvärvade förfallna fordringar netto redovisas från förvärvstidpunkten, därmed finns ingen explicit reservering för dessa fordringar.

²⁾ Exklusive förvärvade fordringar.

³⁾ Inkluderar segmenten Privat och Payments samt delar av Övrigt.

⁴⁾ Inkluderar segmenten Företag och Fastigheter samt delar av Övrigt.

Not 9. Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Tabellerna nedan visar avstämning av reserveringar för kreditförluster avseende utlåning till allmänheten till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernen och Norion Bank AB

MSEK	Helår 2025					
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	varav privat	varav företag
Reserveringar per den 1 januari 2025	442	268	4 824	5 535	4 245	1 289
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	36	-74	-156	-194	6	-200
Förändringar p.g.a. ändrade antaganden	-	-	-	-	-	-
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-89	57	21	-10	-36	26
Övriga justeringar ¹⁾	-8	-5	-54	-66	-34	-33
Reserveringar per den 31 december 2025	382	247	4 636	5 264	4 182	1 082

Koncernen och Norion Bank AB

MSEK	Helår 2024					
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	varav privat	varav företag
Reserveringar per den 1 januari 2024	423	454	4 372	5 249	4 134	1 115
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	57	-129	-96	-167	43	-210
Förändringar p.g.a. ändrade antaganden	-	-	-	-	-	-
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-40	-58	560	462	70	392
Övriga justeringar ¹⁾	2	1	-12	-10	-2	-8
Reserveringar per den 31 december 2024	442	268	4 824	5 535	4 245	1 289

¹⁾ Utgörs av förändringar ej redovisade som kreditförluster, såsom valutakurseffekter m.m.

Not 10. In- och upplåning från allmänheten

Koncernen och Norion Bank AB

	31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK		
EUR	28 524	27 914
SEK	23 449	24 339
NOK	1 148	763
Summa	53 121	53 017

Not 11. Emitterade värdepapper och efterställda skulder

För nedan tabeller framgår villkoren för respektive obligation och certifikat i prospekten som finns tillgängliga på bankens webbsida, (www.norionbank.se/investor-relations/finansiell-information/skuldinvesterare).

Koncernen och Norion Bank AB

EMITTERADE VÄRDEPAPPER	31 dec 2025		31 dec 2024	
MSEK				
ISIN	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp
SE0013105137	-	-	499	500
SE0013106317	700	700	699	700
SE0013361557	600	600	601	600
SE0013361953	500	500	500	500
Certifikat	-	-	20	20
Summa	1 800	1 800	2 319	2 320

EFTERSTÄLLDA SKULDER	31 dec 2025		31 dec 2024	
MSEK				
ISIN	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp
SE0013362373	498	500	-	-
SE0013361664	299	300	299	300
SE0013361946	299	300	299	300
Summa	1 096	1 100	598	600

Not 12. Kapitaltäckning

Norion Bank AB

	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Belopp	Andel av riskvägt exponerings- belopp	Belopp	Andel av riskvägt exponerings- belopp
MSEK				
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)	2 533	4,5%	2 417	4,5%
Övrigt kärnprimärkapitalbehov (Pelare 2)	339	0,6%	350	0,7%
Kombinerat buffertkrav	2 254	4,0%	2 156	4,0%
Totalt kärnprimärkapitalbehov	5 125	9,1%	4 923	9,2%
Kärnprimärkapital	8 762	15,6%	8 499	15,8%
Primärkapitalkrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)	3 377	6,0%	3 223	6,0%
Övrigt primärkapitalbehov (Pelare 2)	452	0,8%	467	0,9%
Kombinerat buffertkrav	2 254	4,0%	2 156	4,0%
Totalt primärkapitalbehov	6 082	10,8%	5 846	10,9%
Primärkapital	9 262	16,5%	8 499	15,8%
Kapitalbaskrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)	4 503	8,0%	4 297	8,0%
Övrigt kapitalbehov (Pelare 2)	602	1,1%	622	1,2%
Kombinerat buffertkrav	2 254	4,0%	2 156	4,0%
Totalt kapitalbasbehov	7 358	13,1%	7 075	13,2%
Summa kapitalbas	10 358	18,4%	9 097	16,9%

NOTER

Not 12. Kapitältäckning, forts.

	Norion Bank AB	
	31 dec 2025	31 dec 2024
KAPITALBAS, MSEK		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Aktiekapital	149	149
Ej utdelade vinstmedel	8 274	7 897
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	1 054	1 000
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	9 477	9 046
Avgår:		
Ytterligare värdejustering	-546	-402
Immateriella tillgångar	-162	-141
Uppskjuten skattefordran	-6	-5
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-	-
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-715	-548
Kärnprimärkapital	8 762	8 499
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Evigt förlagslån	500	-
Primärkapitaltillskott	500	-
Totalt primärkapital	9 262	8 499
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Tidsbundet förlagslån	1 096	598
Supplementärkapital	1 096	598
Summa kapitalbas	10 358	9 097

	Norion Bank AB	
	31 dec 2025	31 dec 2024
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP, MSEK		
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-
Exponeringar mot institut	931	855
Exponeringar mot andelar eller aktier i fonder	774	899
Exponeringar mot företag	14 417	29 959
Exponeringar mot hushåll	11 809	9 968
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastegendom och ADC-exponeringar	17 218	8
Fallerande exponeringar	6 524	7 697
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	238	266
Aktieexponeringar	82	62
Övriga poster	399	409
Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk	52 392	50 123
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	25	22
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk (valutakursrisk)	56	16
Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk	3 811	3 552
Summa riskvägt exponeringsbelopp	56 283	53 713

NOTER

Not 12. Kapitältäckning, forts.

	Norion Bank AB	
	31 dec 2025	31 dec 2024
KAPITALKRAV, MSEK		
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-
Exponeringar mot institut	74	68
Exponeringar mot andelar eller aktier i fonder	62	72
Exponeringar mot företag	1 153	2 397
Exponeringar mot hushåll	945	797
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastegendom och ADC-exponeringar	1 377	1
Fallerande exponeringar	522	616
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	19	21
Aktieexponeringar	7	5
Övriga poster	32	33
Summa kapitalkrav för kreditrisk	4 191	4 010
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2	2
Kapitalkrav för marknadsrisk (valutakursrisk)	4	1
Kapitalkrav för operativ risk	305	284
Summa kapitalkrav - Pelare 1	4 503	4 297
Koncentrationsrisk	345	328
Ränterisk i bankboken	257	294
Summa kapitalkrav - Pelare 2	602	622
Kapitalbuffertar		
Kapitalkonserveringsbuffert	1 407	1 343
Kontracyklisk buffert	847	813
Summa kapitalkrav - Kapitalbuffertar	2 254	2 156
Totalt kapitalkrav	7 358	7 075

	Norion Bank AB	
	31 dec 2025	31 dec 2024
KAPITALKRAV		
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation	15,6%	15,8%
Primärkapitalrelation	16,5%	15,8%
Total kapitalrelation	18,4%	16,9%
Institutsspecifikt buffertkrav	4,0%	4,0%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk buffert	1,5%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	9,4%	7,9%

Not 13. Finansiella instrument till verkligt värde

Tabellerna nedan innehåller finansiella instrument redovisade till verkligt värde fördelade per värderingsnivå. När verkliga värden fastställs för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. Syftet med värdering till verkligt värde är att komma fram till det pris till vilket en ordnad transaktion skulle ske mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på affärsmässiga villkor. Det bedöms dock inte finnas enskilda antaganden som har en betydande påverkan på tillgångarnas verkliga värde eller bankens resultat och eget kapital.

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

Ojusterade noterade marknadsvärden för identiska finansiella tillgångs- eller skuldinstrument på aktiva marknader där noterade priser är lätt tillgängliga och representerar aktuella och regelbundet förekommande marknadstransaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

För värderingstekniker i nivå 2 är all väsentlig indata i värderingsmodellerna observerbar endera direkt eller indirekt. Värderingstekniker i nivå 2 inkluderar diskonterade kassaflöden, optionsvärderingsmodeller, nyligen gjorda transaktioner och priser på andra instrument som är övervägande lika.

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

För värderingstekniker i nivå 3 finns en signifikant mängd indata som inte är observerbar. Dessa tekniker baseras generellt på extrapolering från observerbar indata från likvärdiga instrument, analys av historiska data eller andra analytiska tekniker.

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan de olika nivåer i hierarkin kan ske vid indikationer av att marknadsförutsättningarna har förändrats.

Koncernen och Norion Bank AB

MSEK	31 dec 2025			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
TILLGÅNGAR				
Derivatinstrument	-	5	-	5
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	2 974	-	-	2 974
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 693	-	-	6 693
Aktier och andelar	8	5	666	679
Summa finansiella tillgångar	9 676	10	666	10 351
SKULDER				
Derivatinstrument	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-	-	-	-
Summa finansiella skulder	-	-	-	-

MSEK	31 dec 2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
TILLGÅNGAR				
Derivatinstrument	-	12	-	12
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	3 807	-	-	3 807
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 687	-	-	4 687
Aktier och andelar	-	5	759	764
Summa finansiella tillgångar	8 494	16	759	9 270
SKULDER				
Derivatinstrument	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-	-	-	-
Summa finansiella skulder	-	-	-	-

NOTER

Not 13. Finansiella instrument till verkligt värde, forts.

Koncernen och Norion Bank AB

Förändringar inom nivå 3	31 dec 2025	31 dec 2024
	Tillgångar	Tillgångar
	Eget kapital-instrument	Eget kapital-instrument
MSEK		
Ingående balans vid periodens början	759	659
Förvärv	-	62
Avyttring	-61	-
Orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	-32	38
Utgående balans vid perioden slut	666	759

Finansiella instrument i nivå 3 avser övriga investeringar i fonder. Norion Bank använder olika värderingstekniker beroende på tillgänglig observerbar data.

Investeringsportföljen värderas kvartalsvis enligt IPEVs riktlinjer och i första hand efter en extern värdering där en transaktion i bolaget är gjord de senaste 12 månaderna med minst en extern part. Om sådan värdering inte är möjlig, eller om sakliga skäl föreligger, görs i andra hand en intern värdering baserad på antaget, diskonterat kassaflöde.

Finansiella instrument kan överföras till eller från nivå 3 beroende på interna antaganden om ändrad betydelse för värderingen. Under perioden förekom det inte några överföringar av finansiella instrument till eller från nivå 3.

Not 14. Finansiella tillgångar och skulder

Norion Bank har klassificerat sina tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas egenskaper. Det verkliga värdet för varje klass finansiella tillgångar och skulder jämförs med dess bokförda värde. Egenskaperna för varje klass beskrivs i not 36 i Årsredovisningen 2024.

Koncernen och Norion Bank AB

	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
MSEK				
Utlåning ¹⁾	54 379	54 379	54 450	54 450
Räntebärande värdepapper	11 925	11 921	11 486	11 489
Eget kapitalinstrument	674	674	759	759
Derivat	5	5	12	12
Övrigt	89	89	86	86
Finansiella tillgångar	67 072	67 069	66 791	66 795

Koncernen och Norion Bank AB

	31 dec 2025		31 dec 2024	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
MSEK				
Inlåning	53 121	53 121	53 017	53 017
Emitterade värdepapper	1 800	1 800	2 319	2 319
Derivat	-	-	-	-
Efterställda skulder	1 096	1 096	598	598
Övrigt	333	333	384	384
Finansiella skulder	56 350	56 350	56 318	56 318

¹⁾ Utlåning inkluderar Utlåning till kreditinstitut och Utlåning till allmänheten.

Not 15. Transaktioner med närstående

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

Not 16. Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

STÄLLDA SÄKERHETER

Koncernen och Norion Bank AB

	31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK		
Företagsinteckningar	Inga	Inga
Summa ställda säkerheter	Inga	Inga

EVENTALFÖRPLIKTELSE

Koncernen och Norion Bank AB

	31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK		
Eventalförpliktelser	Inga ¹	Inga
Summa eventalförpliktelser	Inga	Inga

¹ AML-utredning

I januari 2025 begärde Finansinspektionen yttrande från Norion Bank som en fortsättning på en sedan tidigare inledd undersökning om efterlevnaden av penningtvättsregelverket. Undersökningen inleddes i maj 2023 och riktade sig till Norion Bank och ett par andra aktörer på marknaden. Norion Bank yttrade sig i ärendet den 21 februari 2025 och har därefter svarat på kompletterande frågor från Finansinspektionen den 12 juni 2025, den 27 oktober 2025 och den 22 januari 2026. Det är fortfarande inte känt när den pågående undersökningen väntas vara klar och dess utfall är fortfarande oklart. Det är därför inte möjligt att ge en tillförlitlig uppskattning av eventuell påföljd eller sanktionsavgift.

ÅTAGANDEN

Koncernen och Norion Bank AB

	31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK		
Outnyttjade kreditlimiter	13 328 ¹	5 974
Övriga åtaganden	154	163
Summa åtaganden	13 482	6 137

¹ Från och med 7 april 2025 ingår kreditkortslimiter från förvärvade kreditkortsportföljer inom bankens privatsegment.

Not 17. Händelser efter balansdagen

Styrelsen har, efter kvartalets utgång, beslutat att föreslå en minskning av aktiekapitalet genom indragning av de aktier som återköptes under 2025. Syftet med förslaget är att minska antalet aktier i eget innehav för att ge banken större flexibilitet vid inrättande av eventuella nya aktieåterköpsprogram under 2026. Beslutet tas vid en extra bolagsstämma, den 13 februari 2026.

Styrelsens och VD:s försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Göteborg den 5 februari 2026

Styrelse & VD

Erik Selin
Styrelseordförande

Per Lindblad
Styrelseledamot

Marie Osberg
Styrelseledamot

Arian Falck Raoof
Styrelseledamot

Bengt Edholm
Styrelseledamot

Martin Nossman
VD

Kommande bolagshändelser

Extra bolagsstämma	13 februari 2026
Årsredovisning 2025	10 april 2026
Delårsrapport januari-mars 2026	23 april 2026
Årsstämma 2026	5 maj 2026
Delårsrapport januari-juni 2026	14 juli 2026
Delårsrapport januari-september 2026	22 oktober 2026

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

VD

Martin Nossman

Tel: +46 703 30 26 75

E-post: martin.nossman@norionbank.se

CFO

Peter Olsson

Tel: +46 737 12 04 46

E-post: peter.olsson@norionbank.se

IR MANAGER

Jessica Almgren

Tel: +46 76 946 45 13

E-post: jessica.almgren@norionbank.se

norionbank.se

norionbank.no

norionbank.fi

Denna information är sådan information som Norion Bank AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 februari 2026 kl. 07.30 CET.