20250722

Årsredovisning och
koncernredovisning

GREEN OPERA FINANCE BIDCO AB 2024

20250729064O

FASTSTÄLLELSEINTYG TILL ÅRSREDOVISNING

Intyg om att balansräkningen och resultaträkningen har fastställts

Undertecknad Filip Lodding Bondy, styrelseledamot i Green Opera Finance BidCo AB, org.nr 559411-2012, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 30 juni 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

25 juli 2025

Filip Lodding Bondy

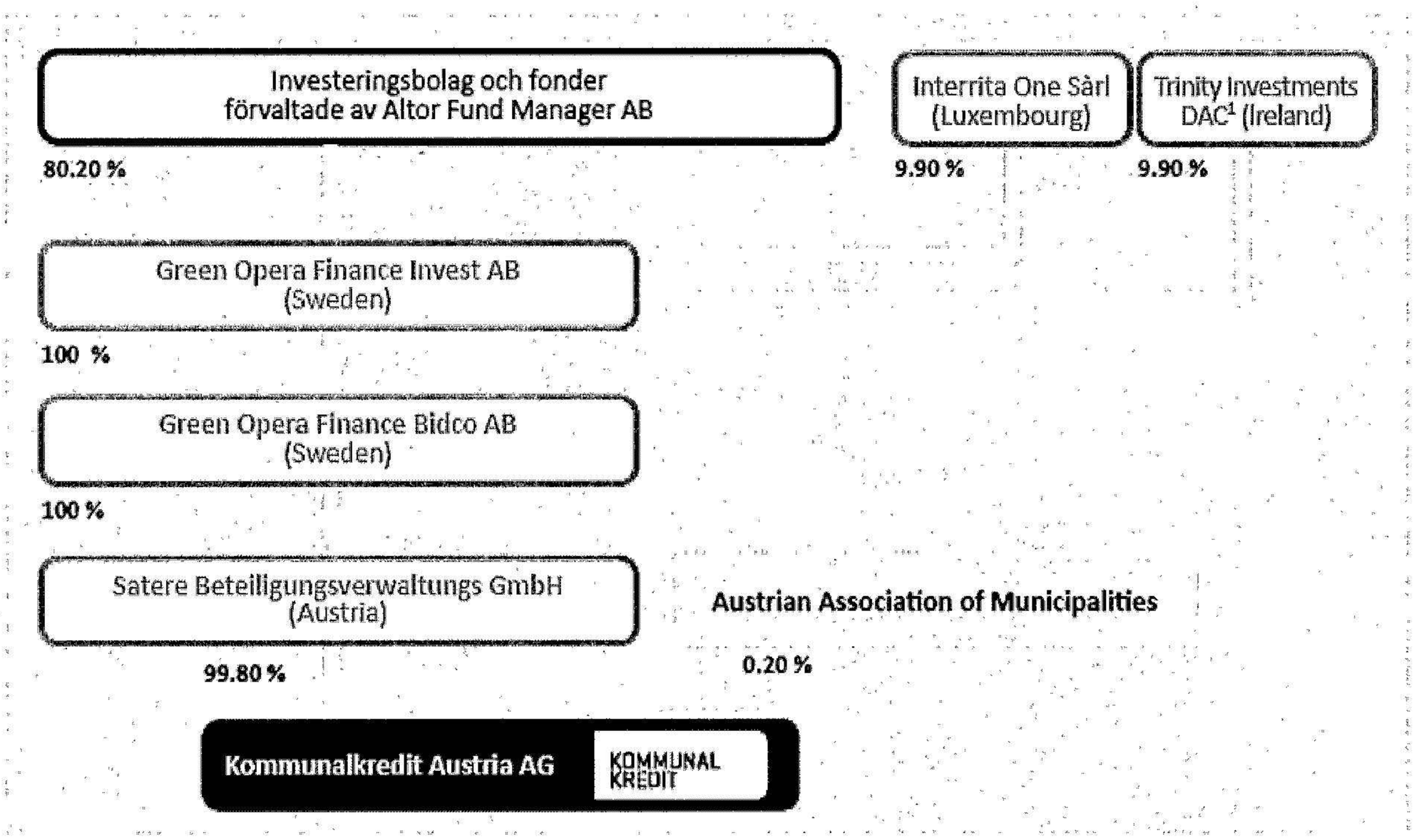
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen för Green Opera Finance BidCo AB (org. nr 559411–2012) får härmed avge årsredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernredovisning avseende räkenskapsåret 2024.

ÄGANDE

Green Opera Finance BidCo AB är ett svenskt finansiellt holdingbolag med säte i Stockholm och som ägs till 100% av Green Opera Finance Invest AB som i sin tur ägs av fonder ochinvesteringsbolag vilka förvaltas av Altor Fund Manager AB (80,20 %), samt av Interrita One Sàrl (9,90 %) och Trinity Investments Designated Activity Company (9,90 %).

Green Opera Finance BidCo AB är moderbolag i koncernen Green Opera BidCo Group och äger sedan den 15 juli 2024 indirekt 99,80 % av banken Kommunalkredit Austria AG med huvudkontor i Wien, Österrike.



VERKSAMHETSBESKRIVNING

Kommunalkredit är en specialistbank för infrastruktur- och energifinansiering samt offentlig finansiering. Banken utgör en bro mellan projektsponsorer (infrastrukturbyggare och/eller infrastrukturoperatörer) och institutionella investerare som försäkringsbolag eller pensionsfonder. Företaget är registrerat vid handelsdomstolen (Handelsgericht) i Wien. Kommunalkredit grundades 1958 och är en leverantör av finansieringslösningar för infrastruktur- och energiprojekt i hela Europa. Kommunalkredit hade 410 anställda per december 2024 och har under de senaste åren blivit en ledande specialiserad infrastrukturbank som har tillhandahållit finansiering till över 200 projekt med huvudfokus på grön omställning och förnybar energi. För mer information, se www.kommunalkredit.at

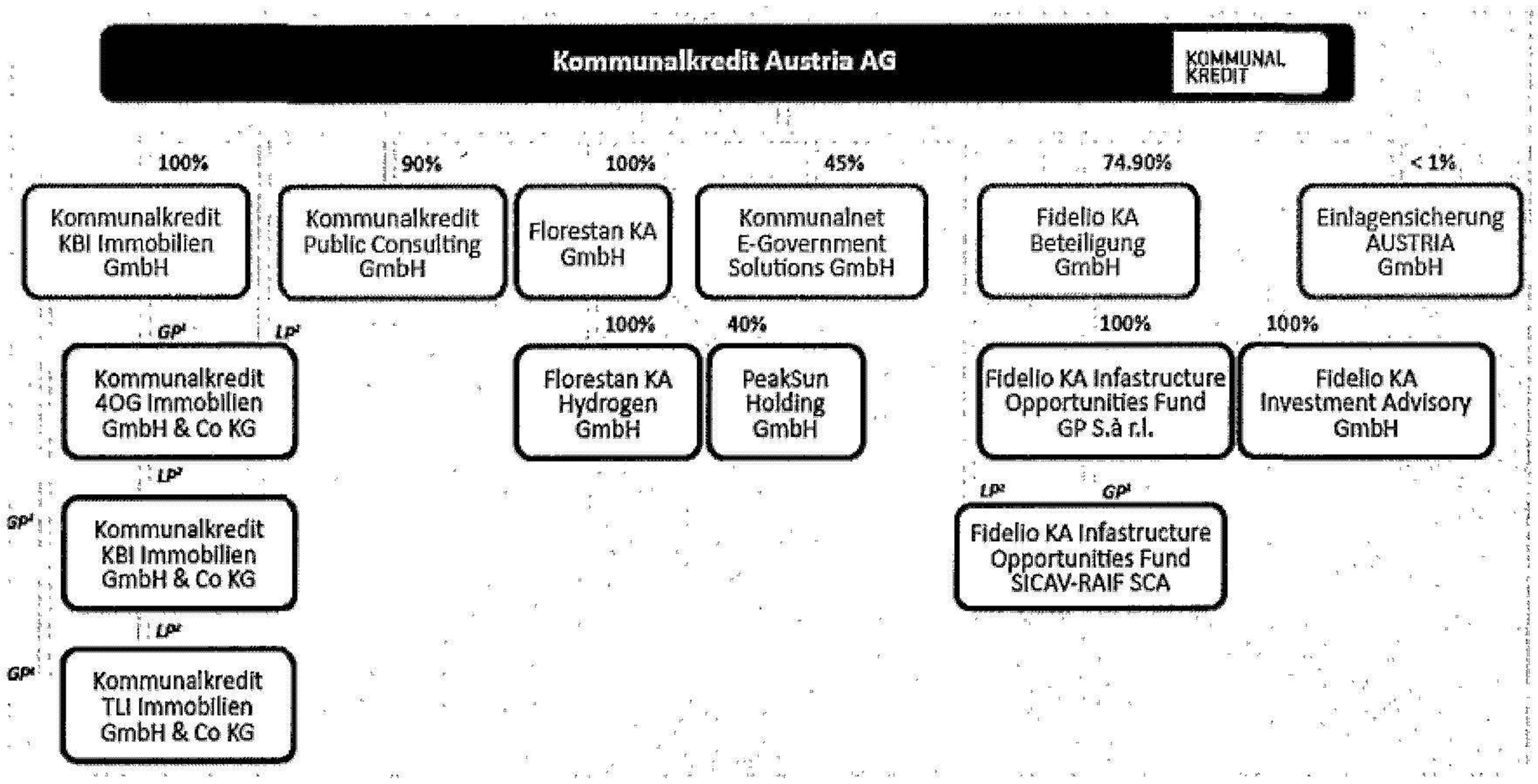
RISKER I VERKSAMHETEN

Koncernen har som mål att bedriva affärsverksamheten på ett sätt som beaktar riskstrategin och där särskild uppmärksamhet fästs vid riskhanteringsförmågan. Banken lägger särskilt fokus på beräkningen av intäktsrisker och på att på ett hållbart sätt öka den samlade risktäckningen. Se mer information i not 63.

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

20250729066642

Följande bolag ingår i underkoncernen Kommunalkredit Austria AG;



FLERÅRSÖVERSIKT

Belopp i miljoner euro (EUR m)

Nyckeltal	**2024***
Räntenetto	73,1
Rörelseintäkter, netto	92.5
Rörelseresultat	88,4
Årets resultat	80.8
Avkastning på eget kapital**	11.3%
Kärnprimärkapitalrelation	709.9
Primärkapitalrelation	747.6
Total kapitalrelation	783.8
Antal anställda vid årets slut	411

** Resultat på 5,5 månader*

*** Rörelseresultat genom eget kapital vid årets slut*

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Följande medel är tillgängliga för fördelning av årsstämman I Green Opera Finance BidCo AB:

SEK	
Balanserade vinstmedel	7 363 715 353
Årets resultat	-13 374 187
Totalt	7 350 341 166

Styrelsen föreslår att tillgängliga medel disponeras enligt följande:

SEK	
Utdelning till aktieägare	0
Balanseras i ny räkning	7 350 341 166
Totalt	7 350 341 166

När det gäller koncernens resultat och finansiella ställning i allmänhet hänvisas till Rapport över finansiell ställning, Resultaträkningen, Noter till koncernredovisningen samt till Övrig information.

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

I. Rapport över finansiell ställning i koncernen

TILLGÅNGAR EUR 1 000	Not	2024-12-31
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	23	933,219.9
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	24	2,982,321.1
varav fordringar på kreditinstitut		*51,780.9*
varav fordringar på kunder		*2,313,151.7*
varav obligationer		*617,388.5*
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	25	1,825,741.8
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	27	616,107.9
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	41	663.7
Andelar i intresseföretag	29	2,897.8
Derivat	28	188,874.6
Materiella anläggningstillgångar	30	61,219.0
Immateriella tillgångar	32	22,320.4
Övriga tillgångar	34	12,969.5
Totala Tillgångar		**6,646,336.1**

SKULDER OCH EGET KAPITAL EUR 1 000	Not	2024-12-31
Summa skulder		5,860,918.2
Skulder till upplupet anskaffningsvärde		5,589,549.0
varav skulder till kreditinstitut	*35*	*127,252.2*
varav skulder till kunder	*36*	*3,138,643.2*
varav emitterade värdepapper	*37*	*2,323,653.6*
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	40	4,371.2
Derivat	39	155,455.0
Avsättningar	41	4,632.6
Uppskjuten skatteskuld	42	2,510.6
Aktuella skatteskulder	42	11,425,6
Övriga skulder	43	56,496.0
Efterställda skulder till anskaffningsvärde	38	36,478.1
Eget kapital*	44	785,417.9
Skulder och eget kapital		**6,646,336.1**

* Se avsnittet "Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen" för en mer detaljerad översikt.

20250729066643

II. Koncernens resultaträkning*

RESULTATRÄKNING (EUR 1,000)	Not	2024-07-15—2024-12-31
Räntenetto	45	73,101.2
Ränteintäkter		151,543.6
beräknade enligt effektivräntemetoden		*119,933.2*
Räntekostnader		-78,442.3
Provisionsnetto	46	19,405.7
Intäkter från avgifter och provisioner		20,373.9
Avgifts- och provisionskostnader		-968.3
Rörelseintäkter		**92,506.9**
Vinster och förluster på finansiella tillgångar och skulder	47	-11,783.1
Resultat av borttagande av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde från rapporten över finansiell ställning		*654.4*
Allmänna administrationskostnader	49	-46,381.30
Personalkostnader		--27,404.5
Övriga administrationskostnader		-18,976.8
Förväntade kreditförluster, netto	48	-8,201.50
Övriga rörelseintäkter	51	72,771.60
Övriga rörelsekostnader		-10,522.1
Rörelseresultat		**88,391.0**
Resultat från intresseföretag	50	-591.4
Intäkter från placeringar		36.0
Resultat före skatt		**87,835.5**
Skatter	52	-7,089.3
Årets resultat		**80,746.3**
därav hänförliga till moderbolagets ägare och innehavare av primärkapitaltillskott		*80,633.4*
därav hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande		*112.9*

' Koncernen bildades den 15 juli 2024 då Kommunalkredit indirekt förvärvades av Green Opera Finance BidCo AB. Resultatet omfattar därmed 5,5 månader. Se mer information i not 1.

III. Rapport över totalresultat för koncernen

ÖVRIGT TOTALRESULTAT (IFRS 1, 7, 9)	2024-07-15—2024-12-31
Årets resultat	**80,746.3**
Poster som har omförts eller kan omföras till resultaträkningen	**4,611.71**
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	35.8
Förändringar i skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	**4,575.9**
Förändringar i verkligt värde på skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	6,035.8
Förändringar I verkligt värde på skuldebrev värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, överfört till resultaträkningen	-93.0
Uppskjuten skatt på tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1,366.8
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen	**703.3**
Förändring av aktuariella vinster/förluster	**117.1**
Aktuariella vinster och förluster hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner	152.1
Uppskjuten skatt på aktuariella vinster och förluster	-35.0
Förändringar i eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	**586.1**
Förändringar i verkligt värde på eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	761.2
Uppskjuten skatt på förändringar i verkligt värde på eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-175.1
Totalresultat, netto efter skatt	**86,061.2**
varav hänförligt till moderbolagets ägare och innehavare av primärkapitaltillskott	*85,958.6*
varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	*102.6*

20250729066644

IV. Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Eget kapital enligt IFRS har under 2024 utvecklats enligt följande:

REDOVISNING AV FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL 2024-07-15 – 2024-12-31	Aktiekapital	Aktieägar-tillskott	Balanserade vinstmedel (inklaretsresultat)	Omräkning sreserv	Reserv för skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
per 2024-07-15	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Årets resultat	0.0	0.0	80,633,4	0.0	0.0
Förändring i valutakursreserven	0.0	0.0	0.0	35,8	0.0
Förändringar i skuldkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0.0	0.0	0.0	0.0	4,566.6
Värdering av skuldebrev till verkligt värde via övrigt totalresultat	*0.0*	*0.0*	*0.0*	*0.0*	*4,659.4*
Återföring av skuldkapitalinstrument till verkligt värde via övrigt totalresultat	*0.0*	*0.0*	*0.0*	*0.0*	*-92.8*
Förändringar i egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Förändring av aktuariella vinster/förluster	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	**0.0**	**0.0**	**80,633.4**	**35,8**	**4,566.6**
Transaktioner med ägare					
Erhållna aktieägartillskott	2,2	639,810,6	0.0	0.0	0.0
Förvärv av delägda dotterföretag	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Lämnad utdelning	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Avsättning till fasta reserver	0.0	4,905.1	0.0	0.0	0.0
Betalning av ränta på primärkapitaltillskott	0.0	0.0	-2,048.1	0.0	0.0
Andra effekter	0.0	0.0	172.2	0.0	0.0
Per 31/12/2024	**2.2**	**644,715.6**	**78,757.5**	**35,8**	**4,566.6**

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

REDOVISNING AV FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL 2024-07-15– 2024-12-31 EUR 1,000	Reserv för eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde genom övrigt totalresultat	Aktuariella vinster/ förluster IAS 19	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Primärkapital-tillskott	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
per 2024-07-15	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Årets resultat	0.0	0.0	80,633.4	0.0	112.9	80,746.3
Förändring i valutakursreserven	0.0	0.0	35.8	0.0	0.0	35.8
Förändringar i skuldkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0.0	0.0	4,566.6	0.0	9.4	4,575.9
Värdering av skuldebrev till verkligt värde via övrigt totalresultat	*0.0*	*0.0*	*4,659.4*	*0.0*	*9.5*	*4,668.9*
Återföring av skuldkapitalinstrument till verkligt värde via övrigt totalresultat	*0.0*	*0.0*	*-92.8*	*0.0*	*-0.2*	*-93.0*
Förändringar i egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	584.9	0.0	584.9	0.0	1.2	586.1
Förändring av aktuariella vinster/förluster	0.0	138.0	138.0	0.0	-20.9	117.1
Total	**584.9**	**138.0**	**85,958.6**	**0.0**	**102.6**	**86,061.2**
Erhållna aktieägartillskott	0.0	0.0	639,810.6	0.0	204.5	640,015.1
Förvärv av delägda dotterföretag	0.0	0.0	0.0	54,863.0	1,451.8	56,314.8
Lämnad utdelning	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Avsättning till fasta reserver	0.0	0.0	4,905.1	0.0	0.0	4,905.1
Betalning av ränta på primärkapitaltillskott	0.0	0.0	-2,048.1	0.0	-4.2	-2,052.3
Andra effekter	0.0	0.0	174.4	0.0	-0.4	174.0
Per 31/12/2024	**584.9**	**138.0**	**728,800.6**	**54,863.0**	**1,754.3**	**785,417.9**

20250729066645

V. Koncernens kassaflödesanalys

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS EUR 1,000	2024-07-15—2024-12-31
Årets resultat	**80,746.3**
Icke kassaflödespåverkande poster som ingår i årets resultat och avstämning mot kassaflöde från den löpandeverksamheten	
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,367.1
Förändring avsättningar	5,943.6
Orealiserade vinster/förluster från valutakursförändringar	26.5
Vinster/förluster från värdering av finansiella tillgångar och vinster från återköp av egna emissioner	12,504.0
Vinst vid förvärv till lågt pris	-72,140.8
Uppskjuten skatt	8,532.3
Övriga justeringar (främst ränteintäkter och räntekostnader)	-72,373.9
Delsumma	**-35,395.0**
Förändring av tillgångar och skulder från den löpande verksamheten efter korrigering för poster som inte ingår i kassaflödet	
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	
varav lån och förskott till kreditinstitut	*1,624.5*
varav lån och förskott till kunder	*-182,492.6*
varav värdepapper	*-22,670.6*
Tillgångar tillgängliga för försäljning och verkligt värde-option	-184,588.5
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-163,288.1
Derivat	6,751.6
Övriga tillgångar från den löpande verksamheten	-6,189.4
Skulder till kreditinstitut	3,247.9
Skulder till kunder	-154,388.0
Emitterade värdepapper	629,251.0
Övriga skulder från den löpande verksamheten	-3,181.1
Erhållen ränta	137,248.1
Intäkter från utdelningar	36.0
Betald ränta	-54,147.1
Betald inkomstskatt	-49,819.2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-78,000.6**
Kontanta intäkter från försäljning/inlösen av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0.0
Investeringar i förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,092.3
Investeringar i intresseföretag	-708.3
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	474,597.4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**468,796.8**
Erhållna aktieägartillskott	544,541.6
Utdelningar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	0.0
Betald ränta på primärkapitaltillskott	-2,052.3
Kassautflöde från återbetalningar på leasingskulder	-101.5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**542,387.9**
Årets kassaflöde	**933,184.1**
Likvida medel vid periodens början	**0.0**
Effekter av valutakursförändringar på likvida medel	35.8
Likvida medel vid periodens slut	**933,219.9**

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2024

1. GENERELL INFORMATION

Green Opera Finance BidCo AB är ett finansiellt holdingbolag registrerat i Stockholm (Sverige) som ägs av fonder och investeringsbolag som förvaltas av Altor Fund Manager AB (80,20 %), samt av Interrita One Sàrl (9,90 %) och Trinity Investments Designated Activity Company (9,90 %). Green Opera Finance BidCo AB är moderbolag i Green Opera Finance Group (koncernen) och innehar sedan den 15 juli 2024 indirekt 99,80 % av Kommunalkredit Austria AG, som är en specialistbank för infrastruktur- och energifinansiering samt offentlig finansiering; Banken utgör en bro mellan projektsponsorer (infrastrukturbyggare och/eller infrastrukturoperatörer) och institutionella investerare som försäkringsbolag eller pensionsfonder. Företaget är registrerat vid handelsdomstolen (Handelsgericht) i Wien under bolagsregisternummer 439528s.

Koncernredovisningen har upprättats enligt IFRS redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) så som de antagits av Europeiska unionen (EU). Vidare har lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd i FFFS 2008:25, Årsredovisningar i kreditinstitut och värdepappersbolag samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering tillämpats. .

2. TILLÄMPADE STANDARDER OCH TOLKNINGAR

Koncernredovisningen har upprättats baserat på IFRS redovisningsstandarder (IFRS) som godkänts och publicerats av International Accounting Standards Board (IASB) som antagits av EU och för obligatorisk tillämpning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024.

Översikt över standarder som redan antagits av EU och som inte har tillämpats:

STANDARD/TOLKNING	Titel pa standard/tolkning eller ändring	Första rapporteringsdatum
Ändringar i IAS 21	Ändringar i IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser: Bristande utbytbarhet	1/1/2025

Standarderna är tillämpliga för räkenskapsår som börjar på eller efter det första rapporteringsdatumet

Ändringar i IAS 21Ändringarna i IAS 21 avser bedömningen av om en valuta är utbytbar, hur växelkursen bör fastställas när utbytbarhet saknas, samt ytterligare upplysningsskyldigheter i detta avseende.

Koncernens valutaexponering består uteslutande av utbytbara valutor med en officiell ECB-kurs varför förändringen därför inte förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernredovisningen.

Översikt över förordningar som ännu inte antagits av EU och som inte har tillämpats tidigare:

STANDARD/TOLKNING	Titel pa standard/tolkning eller ändring	Första rapporteringsdatum
Ändringar i IFRS 9 och IFRS 7	Klassificering och värdering av finansiella instrument	1/1/2026
Årliga förbättringar Volume 11	Ändringar i IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 och IAS 7	1/1/2026
IFRS 18	Utformning och upplysningar i finansiella rapporter	1/1/2027
IFRS 19	Dotterbolag utan offentligt ansvar: Upplysningar	1/1/2027

Standarderna är tillämpliga för räkenskapsår som börjar på eller efter det första rapporteringsdatumet

Ändringar i IFRS 9 och IFRS 7
Ändringarna förtydligar när det är möjligt för företag att ta bort en finansiell skuld från rapporten över finansiell ställning när skulden regleras genom ett elektroniskt system för överföring av likvida medel.

20250729066646

Andra ändringar reglerar:

Klassificering av finansiella tillgångar:

- Ändringar av det tillåtna SPPI-kriteriet för klassificering till upplupet anskaffningsvärde samt exempel på motsvarande tillgångar.
- Termen "icke-regressfunktioner" är utförlig, där finansiella tillgångar anses ha icke-regressfunktioner, om rätten till kassaflöden är begränsad till specifika tillgångar.
- Tillägg till distinktionen mellan finansiering utan regressrätt och instrument som är kopplade till

avtalsenliga instrument.

Upplysningsskyldigheter:

- Företag är skyldiga att separat redovisa ackumulerade vinster och förluster som omklassificerats till eget kapital från investeringar i eget kapitalinstrument. Detta gäller instrument som tagits bort från balansräkningen och för instrument som innehas av.
- Avtalsvillkor som skulle kunna ändra storleken på kassaflödena måste anges, särskilt när det gäller händelser som inte har ett direkt samband med förändringar i grundläggande utlåningsrisker och kostnader.

Tillämpningen av dessa ändringar förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernredovisningen.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statmenets
IASB har publicerat en ny standard som främst förändrar tre nyckelområden, strukturen på resultaträkningen, införandet av upplysningar om sk "management-defined performance measures" samt förbättrad disaggregering och aggregering av information i de primära finansiella rapporterna och noterna.

3. KONSOLIDERINGENS OMFATTNING

I enlighet med bestämmelserna i IFRS 10 omfattar koncernredovisningen utöver moderbolaget Green Opera Finance BidCo AB följande enheter per den 31 december 2024:

KONCERNBOLAG OCH SÄTE	Investering direkt	Investering indirekt	Andel av kapitalet 2024-12-31 i %	
Koncernbolag				
Fullt konsoliderade dotterbolag				
Satere Beteiligungsverwaltungs Gmbh, Vienna		x	100.0%	
Kommunalkredit Austria AG, Vienna		x	99.8%	
Kommunalkredit Public Consulting GmbH, Vienna		x	90.0%	
Kommunalkredit KBI Immobilien GmbH, Vienna		x	100.0%	
Kommunalkredit 4OG Immobilien GmbH & Co KG, Vienna		x	100.0%	
Kommunalkredit KBI Immobilien GmbH & Co KG, Vienna		x	100.0%	
Kommunalkredit TLI Immobilien GmbH & Co KG, Vienna		x	100.0%	
Fidelio KA Beteiligung GmbH (GER)		x	74.9%	
Fidelio KA Infrastructure Opportunities Fund GP S. à r. l. (LUX)		x	74.9%	
Fidelio KA Investment Advisory GmbH (GER)		x	74.9%	
Florestan KA GmbH, Vienna		x	100.0%	
Florestan KA Hydrogen GmbH, Vienna		x	100.0%	
Intresseföretag som ingår enligt kapitalandelsmetoden				
PeakSun Holding GmbH Wels		x	40.0%	

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

Koncernens innehav om 45,0 procent i Kommunalnet E–Government Solutions GmbH klassificeras inte som ett intresseföretag utan Innehavet redovisas tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Inga väsentliga risker eller begränsningar uppstår för koncernen från dess närstående företag och intresseföretag.

3.1. Förvärv av Satere Beteiligungsverwaltungs GmbH

Green Opera Finance BidCo AB ingick den 7 februari 2023 i ett avtal om förvärv av 100 % av aktierna i Satere Beteiligungsver-waltungs GmbH. Köpeskillingen erlades med 431 MEUR kontant och 95 MEUR i form av säljarrevers.

Satere Beteiligungsverwaltungs GmbH är moderbolag och äger 99,8 % av aktierna i Kommunalkredit Austria AG. De återstående 0,2 procenten ägs av förbundet för österrikiska kommuner. Transaktionen slutfördes den 15 juli 2024 och denna dag fick Green Opera Finance BidCo AB kontroll över Satere Beteiligungsverwaltungs GmbH och därmed även Kommunalkredit Austria AG.

Green Opera Finance BidCo AB är ett finansiellt holdingbolag registrerat i Stockholm (Sverige) som ägs till 100% av Green Opera Finance Invest AB och indirekt av fonder och investeringsbolag som förvaltas av Altor Fund Manager AB (80,20 %), samt av Interrita One Sàrl (9,90 %) och Trinity Investments Designated Activity Company (9,90 %). Anledningen till förvärvet är den gemensamma vision som Altor och Kommunalkredit Austria AG delar genom att främja övergången till en hållbar framtid. Båda institutionerna har samlat på sig omfattande expertis inom finansiering av grön omställning genom sina investeringar och sitt engagemang i hållbara infrastruktur- och energiprojekt i hela Europa.

Altor kommer, via Green Opera Finance BidCo AB, att stödja Kommunalkredit med kapital och expertis för att fortsätta sin tillväxtresa mot att bli den ledande hållbara infrastrukturbanken i Europa. De befintliga aktieägarna, Interritus, Trinity Investments DAC och det österrikiska kommunförbundet, kvarstod som minoritetsaktieägare efter transaktionen.
De identifierbara förvärvade tillgångarna och skulderna som övertogs vid den tidpunkt då bestämmande inflytande erhölls, samt förvärvsanalysen och den vinst som uppstod vid förvärv till lågt prispresenteras nedan:

Belopp i EUR 1,000	Verkliga värden
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	900,759.3
Utlåning	2,793,339.4
varav kreditinstitut	53,576.0
varav kunder	2,147,031.9
varav värdepapper	592,731.5
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1,641,983.8
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	463,639.7
Intresseföretag	2,781.0
Derivat	171,233.2
Materiella anläggningstillgångar	57,724.8
Immateriella tillgångar	22,089.5
Övriga tillgångar	6,780.4
Totalt förvärvade tillgångar	**6,060,331.1**
Skulder	-5,098,441.1
varav skulder till banker	-123,872.6
varav skulder till kunder	-3,299,045.5
varav emitterade värdepapper skulder	-1,675,522.9
Derivat	-156,994.9
Avsättningar	-7,007.8
Aktuella skatteskulder	-49,039.2
Uppskjutna skatteskulder	-6,183.9
Övriga skulder	-53,100.3
Efterställda skulder	-34,567.9
Primärkapitaltillskott	-54,863.0
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,451.8
Totala identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder netto	**598,681.2**
Överfört ersättning	526,540.4
Vinst vid förvärv till lågt pris	**-72,140.8**

20250729066647

Effekt på kassaflödet av förvärvet	
Köpeskilling	526,540.4
Varav ej kassaflödespåverkande säljarrevers	-95,473.4
Varav kontant betalt	431,067.0
Förvärvade likvida medel	900 759.3
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	+469,692.3

Vid upprättande av förvärvsanalysen identifierades immateriella tillgångar i form av kundrelationer som värderades till 4,394 TEUR och kontraktsrelaterade immateriella tillgångar som värderades till 3,076 TEUR.

Förvärvskostnader redovisas under övriga övriga rörelsekostnader och uppgår till TEUR 8,956. Att det uppstår en vinst vid förvärvet av Satere om 72.1 MEUR återspeglar den vinst som Kommunalkredit har tjänat in mellan undertecknandet av köpeavtalet och förvärvsdatumet per den 15 juli 2024, då beräkningen av köpeskillingen har baserats på koncernens egna kapital per den 31 december 2022. Köpeskillingsjusteringarna, som överenskommits omfattade därmed endast i begränsad utsträckning de resultat som genererats efter den 31 december 2022. Som ett resultat av detta rapporteras en vinst vid förvärv till lågt pris om 72.1 MEUR vilken redovisas som Övrig rörelseintäkt.

Under perioden från förvärvsdatumet till och med den 31 december 2024 genererade verksamheten intäkter om TEUR 92,537 och ett resultat efter skatt som uppgick till TEUR 87,770. Om verksamheten hade varit en del av koncernen från årets början skulle koncernens intäkter uppgått till TEUR 230,115 och resultat efter skatt ha uppgått till TEUR 96,272.

Redovisnings- och värderingsprinciper

4. VÄRDERINGSGRUNDER TILLÄMPADE VID UPPRÄTTANDE AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Koncernens koncernredovisning har upprättats enligt fortlevnads-principen. Den finansiella information som lämnas i koncernredovisningen består av uppgifter om moderbolaget och dess dotterföretag, presenterade som en enda ekonomisk enhet. Redovisnings- och värderingsprinciperna tillämpas enhetligt i hela koncernen och för samtliga redovisade rapportperioder.

Dessa finansiella rapporter är avsedda att ge en sann och rättvisande bild av koncernens tillgångar, finansiella ställning och resultat enligt IFRS-reglerna, så som de antagits av EU. Förvärv och avyttringar av samtliga slag av finansiella tillgångar redovisas per affärsdagen.

Intäkter och kostnader periodiseras tidsproportionellt och redovisas i den period till vilken de är hänförliga i ekonomiska termer. Ränta redovisas i den form den uppkommer i räntenettot, med beaktande av alla avtalsenliga arrangemang som gjorts i samband med de finansiella tillgångarna eller skulderna. Utdelningsintäkter bokförs endast när ett motsvarande rättsligt krav på betalning uppstår.

Avgifter och provisioner för tjänster som tillhandahålls under en viss tidsperiod redovisas över den period då tjänsten tillhandahålls. Avgifter i samband med utförandet av en viss tjänst bokförs som intäkt vid tidpunkten för slutförandet av tjänsten. Villkorade provisioner redovisas när de erforderliga prestationskriterierna är uppfyllda.

Rapporteringsvalutan för koncernens finansiella rapporter är euro, som är den funktionella valutan för alla företag som ingår i koncernredovisningen förutom det svenska moderbolaget Green Opera Finance BidCo AB som har SEK som funktionell valuta. Om inget annat anges är siffrorna avrundade till närmaste tusental, vilket kan resultera i avrundningsskillnader i tabellerna.

5. PRINCIPER FÖR KONSOLIDERING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga dotterföretag. Dotterföretag är företag som står under bestämmande inflytande från moderbolaget. Bestämmande inflytande föreligger närmoderbolaget har inflytande över investeringsobjektet och är exponerad för, eller har rätt till, betydande rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och har möjlighet att använda inflytande över investeringsobjektet för att påverka storleken på denna avkastning.

Konsolideringskravet för investeringsfonder vars transaktioner administreras av koncernen och i vilka koncernen samtidigt innehar andelar i fondens substansvärde (NAV) bedöms genom att analysera möjligheterna att väsentligt påverka fondens kassaflöden och avkastning samt bedöma om det finns ett betydande ekonomiskt intresse. Det senare uppnås genom en jämförelse mellan direktinvesteringen och den förväntade totala avkastningen för koncernen, dvs inklusive alla intäkter som erhålls från investeringsobjektet (t.ex. utdelningar och avgifter) med tröskelvärden som fastställts inom koncernen. Om det finns ett

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

bestämmande inflytande enligt denna analys och det finns ett betydande ekonomiskt intresse, ingår en investeringsfond i den konsoliderade årsredovisningen i form av fullständig konsolidering.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från det att bestämmande inflytande erhålls till dess bestämmande inflytande upphör.

Koncerninterna transaktioner med eget kapital, fordringar och skulder samt kostnader och intäkter elimineras, såvida de inte är oväsentliga. Koncerninterna transaktioner, saldon samt orealiserade vinster och förluster från transaktioner mellan koncernföretag elimineras också, såvida de inte är oväsentliga.

Företag över vilka koncernen har ett väsentligt inflytande (innehav i intresseföretag enligt IAS 28) redovisas enligt kapitalandelsmetoden som innehav i intresseföretag. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i intresseföretag till anskaffningsvärde med tillägg för eventuella förändringar i intresseföretagets nettotillgångar (andel av resultat, lämnade utdelningar). De senaste finansiella rapporterna (efter omräkning till IFRS) för intresseföretaget används som grund.

6. OMRÄKNING AV VALUTA

Monetära tillgångar och skulder denominerade i utländsk valuta omräknas till den genomsnittliga växelkurs (referenskurs för euro) som meddelats av Europeiska centralbanken (ECB) på balansdagen. Icke-monetära poster som redovisas till anskaffningsvärde i utländsk valuta omräknas till den kurs som gäller vid tidpunkten för affärstransaktionen. Icke-monetära poster som värderades till aktuellt verkligt värde i en utländsk valuta omräknas till den kurs som gällde vid den tidpunkt då posten värderades. Valutaomräkningsvinster och -förluster redovisas i resultaträkningen under posten "Vinster och förluster från finansiella tillgångar och skulder". För finansiella instrument som värderas till verkligt värde men där värdeförändring inte redovisas i resultaträkningen, redovisas omräkningen till balansdagens i övrigt totalresultat.

Tillgångar och skulder i koncernföretag som redovisar i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Resultaträkningen omräknas till en genomsnittlig valutakurs för respektive rapportperiod, vilken fastställs utifrån de månatliga valutakurserna på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen redovisas mot eget kapital i valutaomräkningsreserven.

7. KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

7.1. Principer för klassificering

IFRS 9 kräver att alla finansiella tillgångar ska värderas antingen till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde beroende på egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena och affärsmodellen. Värdering till verkligt värde kan speglas direkt i eget kapital (övrigt totalresultat) eller redovisas i resultaträkningen via resultaträkningen. Avtalsenliga kassaflöden och affärsmodellen utvärderas inom koncernen vid slutförandet av en transaktion på nivån för den enskilda finansiella tillgången.

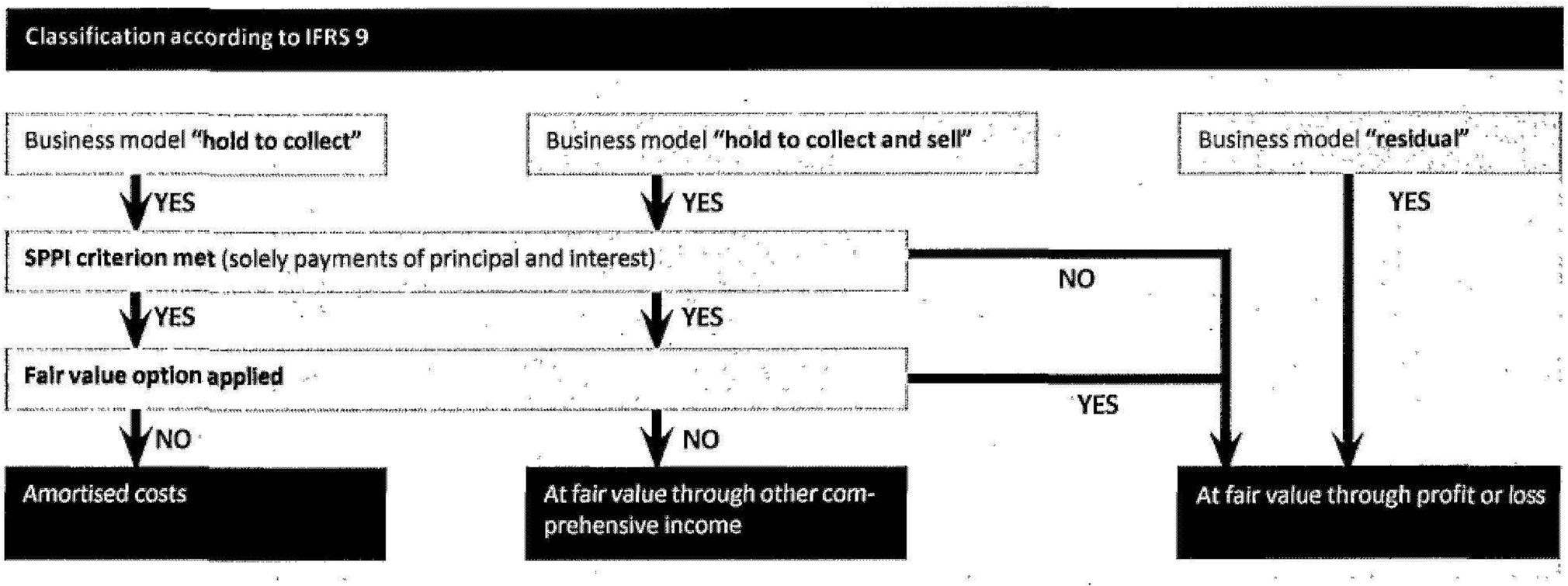
Klassificering av affärsmodeller används för att analysera syftet med en specifik tillgång. Poster som enbart används för att generera ränteintäkter och som inte innehas för försäljning klassificeras enligt affärsmodellen "håll". Finansiella instrument som förväntas säljas eller åtminstone helt eller delvis innehas fram till förfallodagen klassificeras enligt affärsmodellen "hold and sell". Inom koncernen handlar det bland annat om finansiella transaktioner som är avsedda för opportunistisk placering.

Vid analys av de avtalsenliga kassaflödena för en finansiell tillgång fastställs om kassaflödena enbart är betalningar av kapital och ränta ("SPPI-kriteriet") på det utestående kapitalbeloppet. Framför allt granskas klausuler om räntejusteringar (synkronisering mellan den överenskomna räntelöptiden och räntejusteringsperioden), avtalsenliga perioder för uppskov med räntebetalningar och avtalsenliga räntehävstänger. Vid finansiering utan regressrätt beaktas även kreditbetyget vid den tidpunkt då lånet beviljas för att fastställa en eventuell kategorisering som en tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen. I samband med återbetalning av kapital (eller förtida återbetalning av kapital) är man noga med att säkerställa att det utestående kapitalet återbetalas och att återbetalningen inte är beroende av resultatet för en finansierad tillgång. Vid en eventuell förlängning av avtalstiden är man noga med att säkerställa att detta sker i linje med rådande marknadsförutsättningar.

Finansiella tillgångar omklassificeras endast om det sker ett strategiskt skifte i affärsmodellen. Detta är per definition en exceptionell händelse. Det har inte skett några omklassificeringar under rapporteringsåret.

Följande diagram sammanfattar klassificeringsprocessen enligt IFRS 9:

20250729060648



För mer information om borttagande av finansiella tillgångar från rapporten över finansiell ställning, se not 21.

7.2. Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar vars avtalsenliga kassaflöden enbart utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta ("SPPI-kriteriet") på det utestående kapitalbeloppet och som innehas i samband med en affärsmodell i syfte att samla in avtalsenliga kassaflöden (affärsmodellen "hold") redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar enligt denna värderingsklassificering redovisas i rapporten över finansiell ställning under tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och likvida medel. När dessa finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen för första gången redovisas de till verkligt värde (se not 11) med beaktande av transaktionskostnader. Efterföljande värderingar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde beräknas utifrån det belopp som de finansiella tillgångarna värderades till vid det första redovisningstillfället, efter avdrag för återbetalningar och plus/minus den ackumulerade periodiseringen av skillnader mellan anskaffningskostnaden och det belopp som ska återbetalas på förfallodagen, med tillämpning av effektivräntemetoden och med beaktande av förlustreserver (se not 8). Periodiseringen av över/undervärden enligt effektivräntemetoden redovisas i resultaträkningen under räntenettot. Metoden för redovisning av lån och fordringar som utgör säkrade poster i säkringsförhållanden beskrivs närmare i not 10. Uppläggningsavgifter och andra avgifter som erhålls för krediter som ännu inte har betalats ut redovisas bland övriga skulder och beaktas till den effektiva räntan vid utbetalningstidpunkten, med undantag för löpande avgifter som är direkt relaterade till ännu inte lånelöften. Dessa redovisas som ränteintäkter för en viss tidsperiod och betraktas inte som en del av den effektiva räntan. Om avgifter tas ut för tillhandahållandet av lånet oberoende av respektive utnyttjande, är dessa en del av den effektiva räntan förutsatt att en utbetalning av lånet är sannolik. Behandlingen av avgifter som inte är en del av den effektiva räntan och som bokförs som nettointäkter från avgifter och provisioner förklaras i not 21.

Försäljning av tillgångar strax före förfallodagen, obetydliga eller oregelbundna försäljningar eller försäljningar av kreditvärdighetsskäl är i princip tillåtna avyttringar från den "hållna" affärsmodellen. Inom koncernen studeras sådana transaktioner i detalj i regelefterlevnadssyfte och resultatet redovisas under posten "Resultat vid avyttring av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde".

7.3. Redovisning av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Om endast kassaflöden som överensstämmer med SPPI-avtalet är förknippade med en finansiell tillgång och den finansiella tillgången innehas enligt en affärsmodell som syftar till att generera intäkter från både avtalsenliga kassaflöden och försäljning ("hold and sell"-affärsmodellen), redovisas dessa tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella instrument i denna kategori värderas initialt och därefter till verkligt värde, med hänsyn tagen till transaktionskostnader. Eventuell skillnad mellan anskaffningskostnaden och det belopp som ska betalas vid förfall fördelas över löptiden med hjälp av effektivräntemetoden och redovisas under räntenettot. Förändringar i det verkliga värdet redovisas i rapporten över totalresultat ackumuleras i reserven för finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat inom eget kapital.

Behandlingen av avgifter för tillgångar i denna kategori hanteras enligt vad som beskrivs i not 7.2.

Vid avyttring av innehav av skuldinstrument omklassificeras det belopp som redovisats per den 31 december föregående år i reserven för tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat till resultaträkningen och redovisas i resultaträkningen.

7.4. Redovisning av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar vars avtalsenliga kassaflöden inte överensstämmer med SPPI-kriterierna eller som är klassificerade enligt affärsmodellen "sälj" värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Dessutom finns en möjlighet att vid första tidpunkten för redovisningen av en finansiell tillgång att välja att redovisa dessa som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen om det innebär att skillnader från olika värderingsmetoder kan elimineras eller i väsentlig utsträckning mildras

genom denna metod (säkringsredovisning av option). Koncernen använder för närvarande inte möjligheten till verkligt värde för finansiella tillgångar eller skulder.

Finansiella instrument som ingår i denna klassificering värderas initialt och därefter till verkligt värde. Transaktionskostnader är redovisade direkt i resultaträkningen.

7.5. Eget kapitalinstrument

Eget kapitalinstrument värderas i allmänhet till verkligt värde via resultaträkningen. Eget kapitalinstrument som inte innehas för handel omfattas också av möjligheten att redovisa dessa till verkligt värde via övrigt totalresultat. Utnyttjandet av denna option är oåterkalleligt.

Koncernen har utnyttjat denna option för alla eget kapitalinstrument som den innehar, eftersom det är fråga om strategiska, långsiktiga placeringar. Förändringar i det verkliga värdet på strategiska eget kapitalinstrument redovisas i övrigt totalresultat och leder direkt till en förändring av reserven för finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat inom eget kapital. Intäkter från utdelningar från dessa instrument redovisas i resultaträkningen under resultat av placeringar. Vid avyttring av dessa instrument eller vid utebliven betalning kommer värdeförändringar som tidigare redovisats i reserven för finansiella tillgångar som redovisas värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat att omklassificeras till balanserade vinstmedel (ingen omklassificering till resultaträkningen sker).

7.6. Modifieringar/ändringar av uppskattningar av finansiella tillgångar

Ändringar är alla avtalsenliga ändringar som hänför sig till ursprungligen avtalade kassaflöden och beror i koncernen främst på marknadsinducerade faktorer. Ändringarna kan vara antingen väsentliga eller obetydliga. En väsentlig förändring av avtalsenliga kassaflöden leder till att det ursprungliga finansiella instrumentet tas bort från rapporten över finansiell ställning och att ett modifierat finansiellt instrument tas bort från rapporten över finansiell ställning. Med icke-väsentliga förändringar är dock den finansiella tillgångens redovisade värde anpassat till förändringarna i de avtalsenliga kassaflödena. Avgifter som erhålls i samband med en icke-väsentlig ändring och betalda transaktioner ingår direkt i fastställandet av omvärderingsresultatet. Den förändring i nuvärdet som är en direkt följd av den icke väsentliga förändringen redovisas i resultaträkningen under "nettoresultat av värdering av tillgångar samt realiserade vinster och förluster".

Följaktligen fördelas differensbeloppet i förhållande till det återbetalningsbara beloppet med den effektiva ränta som tillämpas fram till förfallodagen för det finansiella instrumentet under räntenettot. Både kvantitativa och kvalitativa faktorer ingår i bedömningen av om en ändring leder till en väsentlig eller icke-väsentlig ändring. Den kvantitativa bedömningen utförs i form av ett nuvärdestest genom att jämföra effekten av en modifiering på de avtalsenliga kassaflödena. Om nuvärdet av den modifierade tillgången är mer än 10 % av det ursprungliga bokförda bruttovärdet anses förändringen vara betydande. Kvalitativa faktorer som beaktas vid bedömningen av modifieringar är bland annat den justerade löptiden för den modifierade tillgången, karaktären på de avgifter som erhållits i samband med ändringen, eventuella ändringar i syftet med finansieringen och en väsentligt förändrad belönings- eller riskprofil för koncernen. Effekter från borttagande och åter erkännande av finansiella instrument i händelse av väsentliga förändringar redovisas i övrigt rörelseresultat. Modifieringseffekter bedöms både för finansiella tillgångar och för finansiella skulder (se not 17). Förändringar i förväntningar avseende kassaflöden som inte innebär avtalsenliga ändringar (ändringar av uppskattningar) hanteras på samma sätt som icke-väsentliga förändringar genom att instrumentets redovisade värde justeras baserat på de nya förväntade kassaflödena. Vid ändringar i estimaten redovisas justeringen i resultaträkningen eller förlust under räntenettot som intäkt eller kostnad.

7.7. "Köpta eller utgivna kreditförsämrade" finansiella tillgångar (POCI)

Med POCI-tillgångar avses finansiella instrument som vid köp eller uppkomst redan hade försämrad kreditvärdighet. IFRS 9 har särskilda bestämmelser om fastställande av ränteintäkter och avsättningar för risk för tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat.

8. AVSÄTTNINGAR FÖR RISK FÖR KREDITFÖRLUSTER

Statistiskt förväntade kreditförluster beaktas utifrån en riskavsättningsmodell med statistiskt beräknade empiriska värden. Riskavsättningar beräknas antingen som den förväntade kreditförlusten under 12 månader (steg 1) eller den förväntade kreditförlusten under den återstående löptiden, beroende på om risken för fallissemang har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället för den finansiella tillgången (steg 2). Den förväntade förlusten för stadierna 1 och 2 fastställs som produkten av sannolikheten för fallissemang (PD) under 12 månader (stadium 1) eller den återstående löptiden (stadium 2), förlust vid fallissemang (LGD) och exponeringen vid tidpunkten för fallissemang (EAD).

Riskavsättningar för finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas på separata konton och förändringarna redovisas under Förväntade kreditförluster, netto. För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat omklassificeras den del av förändringen i värde som är hänförligt till förändringar i förväntade kreditförluster till resultaträkningens post Förväntade kreditförluster, netto.

För att bedöma om risken för fallissemang har ökat väsentligt tar koncernen hänsyn till kvantitativa och kvalitativa faktorer, som omfattar de 16 indikatorerna enligt IFRS 9 / B5.5.17 a-p. Till dessa hör i synnerhet:

- Den absoluta nivån på kreditrisken ("kriteriet för låg kreditrisk"), där finansiella tillgångar i segmentet Investment grade i allmänhet

20250729064649

kan hänföras till IFRS-steg 1. En kvalitativ granskning genomförs också för att identifiera betydande ökningar av kreditrisken för alla *finansiella tillgångar i Investment grade-segmentet som en del av den ordinarie ratingen och översynen;*

- Relativ förändring av kreditrisken på grundval av sannolikheten för fallissemang (rating);
- Ändringar av interna prisindikatorer med oförändrade villkor;
- Eventuella betydande ändringar av avtalsvillkoren om det finansiella instrumentet hade emitterats på nytt;
- Förändringar i externa marknadsindikatorer för ett finansiellt instrument med motsvarande struktur;
- Om det har uppstått en försening på mer än 30 dagar görs en individuell analys för att fastställa om detta leder till en betydande ökning av kreditrisken.

Om de (kvantitativa eller kvalitativa) omständigheter som nödvändiggjorde en nedgradering av exponeringen inte längre föreligger, återförs exponeringen efter en motsvarande återhämtningsperiod. Sannolikheter tas med i riskavsättningarna för IFRS steg 1 och IFRS steg 2, även med beaktande av alla förväntade utbetalningar och återbetalningar under den granskade perioden samt den maximala kontraktstid under vilken koncernen är exponerad för en risk för utebliven betalning. Indataparametrar för beräkning av förväntade kreditförluster, t.ex. exponering vid fallissemang (EAD), sannolikhet för fallissemang (PD) och förlust-vid-fallissemang-kvot (LGD), fastställs utifrån en kombination av interna och externa data. De förväntade kreditförlusterna diskonteras på balansdagen och aggregeras. Diskonteringsräntan är lika med den effektiva räntan. Inkluderingen av framåtblickande information i inputparametrarna baseras på en makroekonomisk modell som inkluderar faktorer som BNP-tillväxt, arbetslöshet och förändringar i de två aktieindexen S&P 500 och STOXX Europé 50. Härledningen av makroekonomiska scenarier som grund för den sannolikhetsvägda beräkningen av förväntade kreditförluster tar hänsyn till särdragen i gruppens portfölj och valideras regelbundet.

Nedskrivningar för förväntade kreditförluster (steg 3) utvärderas inom koncernen för enskilda transaktioner för låntagare som är i fallissemang enligt de regulatoriska kriterierna, där finansiella tillgångar och tillhörande kreditåtaganden beaktas individuellt för varje transaktion. Kassaflödesuppskattningar för den enskilda transaktionen används för att bestäma nivån på nedskrivningsbehov. För att definiera vad som är en förlusthändelser tillämpar koncernen den definition av förlust som fastställs i artikel 178 i kapitalkravsförordningen. Detta inkluderar fordringar som är mer än 90 dagar förfallna (förfallna fordringar) och kriteriet "osannolikhet att betala". En fordran anses vara förfallen till betalning 90 dagar efter förfallodagen om den förfallna fordran överstiger 1 % av de utestående lånen och uppgår till minst 500,00 euro.
Som en del av prövningen av "osannolikhet att betala" är fordringar enligt artikel 178 i kapitalkravsförordningen också föremål för en kvalitativ granskning för att avgöra om det är osannolikt att gäldenären kan fullgöra sina skyldigheter fullt ut. Bedömningskriterierna preciseras av EBA och ECB och inkluderar kriterier som måste leda till fallissemangsstatus och andra som efter ytterligare bedömning kan leda till fallissemang.
Inom koncernen finns en riskkontrollprocess i flera steg där alla exponeringar/partners klassificeras i risknivåer:

- **Risknivå 1a: Normal hantering**

Standard risknivå för alla exponeringar som hanteras normal och som inte har åsatts en högre risknivå.

- **Risknivå 1b: Övervakningslista**

Exponeringar som hanteras enligt normala regler, men som är föremål för särskild uppföljning och som är klassificerade på övervakningslistan eftersom de uppvisar avvikelser av olika anledningar. Däremot finns ingen förhöjd risk (ännu) i form av väsentlig försämring i kreditrisk och förhöjd risk för fallissemang.

- **Risknivå 2a: Bevakningslista**

Omfattar de exponeringar som klassificeras som att de är på bevakningslistan på grund av väsentliga eller kreditrelaterade avvikelser och förhöjd risk. De är därför föremål för noggrann övervakning och hantering. Beroende på hur allvarliga avvikelserna är klassificeras dessa exponeringar i IFRS steg 2 (förväntad kreditförlust över exponeringens återstående löptid), men där det inte finns indikationer på behov av Individuella nedskrivningar för förväntad kreditförlust.

- **Risknivå 2b: Riskpositioner / ej default**

Exponeringar på risknivå 2b är redan klassificerade som potentiella nödlidande lån. Oberoende av eventuella betalningsförseningar omfattar risknivå 2b de exponeringar som måste klassificeras som "riskpositioner med ett betydande omstruktureringsbehov" men som inte är i fallissemang. Dessa positioner måste redovisas i IFRS steg 2.

- **Risk 3: Riskpositioner / default**

Omstruktureringsfall som är i fallissemang eller för vilka en specifik avsättning för förväntade kreditförluster har gjorts måste klassificeras i risknivå 3a, förutsatt att inga resolutionsåtgärder planeras. Vid resolutionsåtgärder (omedelbar betalningsuppmaning och indrivning av fordran genom realisering av säkerheter genom rättsliga eller icke-rättsliga åtgärder) omklassificeras fordran till risknivå 3b.

Från och med risknivå 1b sker noggrann övervakning och månadsrapportering i kreditutskottet. Specifika avsättningar för kreditförluster måste göras om det kan förväntas att en fordran – inklusive ränta – inte kan drivas in helt eller inte alls. Behovet av att göra en särskild avsättning för kreditförluster ses också över om de lagstadgade definitionerna av betalningsinställelse är uppfyllda (90 dagar vid utebliven betalning och/eller betalningsosannolikhet).

Särskilda avsättningar för kreditförluster och förväntade kreditförluster är föremål för osäkerheter i uppskattningen, särskilt när det gäller beloppet och tidpunkten för de uppskattade kassaflödena, de uppskattade sannolikheterna för fallissemang och förlustkvoten. IFRS 9 tillämpar särskilda regler för hur riskavsättningen ska fastställas för tillgångar som redan har ett nedskrivningsbehov vid första redovisningstillfället (POCI). Dessa avser tillgångar som därefter redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. POCI-tillgången redovisas till verkligt värde när den redovisas i rapporten över finansiell ställning första gången. Detta värde tar redan hänsyn till den förhöjda kreditrisken och de befintliga negativa effekterna på de avtalade kassaflödena. Eftersom kassaflödena redan är reducerade för att ta hänsyn till förväntade förluster, redovisas ingen nedskrivning för förväntade kreditförluster vid det första redovisningstillfället. Därefter redovisas eventuella ackumulerade förändringar av förväntade kreditförluster under kreditens löptid i resultaträkningen.

9. DERIVAT

Derivat ingås huvudsakligen inom koncernen för att säkra sig mot ränte- och/eller valutarisker.

Posten "Derivat" i rapporten över finansiell ställning omfattar derivat som används för säkringar av balansräkningen (säkringar av verkligt värde) och övriga derivat.

Derivat redovisas till verkligt värde. Positiva verkliga värden redovisas under tillgångar under posten "Derivat", medan negativa verkliga värden också redovisas under "derivat", men denna gång under eget kapital och skulder. Värdeförändringar på dessa derivat baserat på sk clean price, dvs exklusive räntor,redovisas under "Vinster och förluster från finansiella tillgångar och skulder" i resultaträkningen, medan ränteintäkter och räntekostnader redovisas i räntenettot. Ränteintäkter och räntekostnader för derivat som utgör säkringsinstrument redovisas i samma post som de säkrade posterna. Derivatens verkliga värden fastställs i enlighet med IFRS 13 och denna process beskrivs i not 11.

10. SÄKRINGSREDOVISNING

Både IAS 39 och IFRS 9 innehåller standarder för säkringsredovisning för att undvika ekonomiskt oförsvarbara effekter i resultaträkningen på grund av olika värdering av säkrade poster och säkringsinstrument. Dessa regler syftar till att säkerställa att förändringar i värdet på säkringsinstrument och förändringar i värdet på de säkrade transaktionerna redovisas som att de tjänar till att motverka varandra. När det gäller redovisning av mikrosäkringar har koncernen tillämpat bestämmelserna i IFRS 9. Säkringar av verkligt värde för en portfölj mot ränterisker redovisas i enlighet med IAS 39 (IAS 39.89A). Säkringar av kassaflöden och nettoinvesteringar i utlandsverksamheter är för närvarande inte aktuellt inom koncernen.

Säkring av verkligt värde: De säkringar av verkligt värde som används av koncernen används för att säkra det verkliga värdet på tillgångar eller skulder. Denna form av säkring används för att säkra sig mot ränte- och/eller valutarisker. Ränteswappar och valutaränteswappar används som säkringsinstrument. Derivat som används som säkringsinstrument redovisas till verkligt värde och förändringar i värderingen redovisas i resultaträkningen under posten "Vinster och förluster från finansiella tillgångar och skulder". För den säkrade tillgången eller skulden ingår även förändringar i verkligt värde som härrör från den säkrade risken (ränte- och/eller valutarisker) i samma post i resultaträkningen. I rapporten över finansiell ställning redovisas de värderingsvinster/-förluster som är förknippade med den säkrade risken under den post där även motsvarande säkrade post redovisas.

För att tillämpa reglerna för säkringsredovisning måste det finnas bevis för ett ekonomiskt samband mellan den säkrade posten och själva säkringen. Koncernen upprättar ett sådant säkringsförhållande genom prospektiv (matchning av de komponenter som bestämmer marknadsvärdet) och retrospektiva effektivitetstester. Prospektiv effektivitetstestning innebär en jämförelse eller granskning av alla parametrar för den säkrade posten och själva säkringen som påverkar omfattningen av den säkrade värdeförändringen för att fastställa om värdeförändringar i den säkrade posten eller själva säkringen vanligtvis uppväger varandra när det gäller den säkrade risken. Retrospektiv effektivitetstestning innebär en granskning av hur effektivt marknadsvärdena för den säkrade posten och säkringsposten motverkar varandra med avseende på den säkrade risken.

Portföljsäkring: Den portföljsäkring som implementeras i koncernen används för att säkra det verkliga värdet på en portfölj av finansiella tillgångar och skulder. Denna form av säkring används för att säkra sig mot fastränterisker i förhållande till en portfölj. Ränteswappar används som säkringsinstrument.

Koncernen tillämpar den så kallade "bottom-layer"-metoden för modellering av den säkrade posten (i linje med IAS 39 "carve-out"). Detta skapar en teoretisk kombinerad säkrad post från alla poster med fast ränta som inte är individuellt säkrade. Dessa teoretiska säkrade poster jämförs sedan mot säkringsderivat. Förändringen i verkligt värde på den teoretiskt säkrade posten som är hänförlig till den säkrade risken redovisas under den separata posten "Portföljsäkring" i rapporten över finansiell ställning. I resultaträkningen redovisas detta under "Vinster och förluster från finansiella tillgångar och skulder". Derivat som används som säkringsinstrument redovisas till verkligt värde, med värdeförändringar moträknade i samma post i resultaträkningen.

För att visa att det finns ett effektivt portföljsäkringsförhållande mellan den säkrade posten och själva säkringen tillämpar koncernen prospektiva och retrospektiva effektivitetstester. Prospektiv effektivitetstestning innebär en kvartalsvis granskning genom att

20250729066650

jämföra utvecklingen av den säkrade posten och själva säkringen för att avgöra om ett säkringsförhållande fortfarande gäller. *Retrospektiv effektivitetstestning av portföljsäkringen innebär en granskning för att avgöra om förändringarna* i verkligt värde från säkringsinstrumenten och motsvarande kvittningseffekter inom en rapportperiod ger en ersättning på mellan 80 % och 125 % i förhållande till den säkrade risken. Ineffektiviteter som uppstår i koncernen främst som en följd av OIS-diskontering av räntederivat eller som en följd av kreditriskkomponenter av räntederivat utan säkerhet redovisas i resultaträkningen.

11. BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

11.1. Beräkning

Verkligt värde beräknas enligt IFRS 9 tillsammans med IFRS 13 enligt värderingshierarkin i IFRS 13.72 (se även Not 62).

Noterade priser på en aktiv marknad tillämpas vid värdering av värdepapper, förutsatt att villkoren för en aktiv marknad är uppfyllda. Om det inte finns något noterat pris används kreditspreaden för jämförbara värdepapper som referens för att fastställa verkligt värde. Om det inte finns någon aktiv marknad utförs beräkningen av verkligt värde med hjälp av erkända värderingsmetoder enligt marknadsstandard som bygger på empiriska data. Dessa uppgifter justeras vid behov med riskpremier.

Verkligt värde för utlåningen beräknas med hjälp av en intern modell baserad på diskonterade kassaflöden. Förväntade kassaflöden diskonteras med aktuella räntekurvor, med hänsyn tagen till normala marknadskreditspreadar. Om kassaflödena inte är deterministiska genereras modeller på grundval av förhållanden som bedöms vara ekonomiskt signifikanta.

De kreditspreadar som krävs för den diskonterade kassaflödesmetoden fastställs för finansiering av infrastruktur och energi för varje transaktion. dvs en individuell kreditspread bestäms för varje transaktion.

Projektfinansiering är klassificerad som nivå 3 på grund av dess bristande likviditet och användning av icke observerbar information i enlighet med IFRS 13. Både intern och extern information om jämförbara transaktioner (intern databas, InfraDeals) sammanställs med hjälp av en balanserad styrkortmetod för att beräkna spreaden, där en branschspecifik spread först utarbetas. För det andra utvärderas transaktionsspecifika egenskaper med hjälp av kriteriekataloger; Dessa egenskaper är sedan kopplade till den sektorspecifika spridningen. Dessutom ingår den senaste tidens (partiella) försäljningar av jämförbara portföljpositioner som observerbara och relevanta transaktioner på andrahandsmarknaden i beräkningen av den slutliga kreditspreaden.

Jämförelsekurvor eller referenslån från jämförbara transaktioner används för att beräkna spreaden för företagsfinansiering. Dessutom ingår nyligen (partiella) försäljningar av jämförbara portföljpositioner som observerbara och relevanta transaktioner på andrahandsmarknaden i beräkningen av den slutliga kreditspreaden. I detta fall klassificeras företagsfinansiering som nivå 2 baserat på att priset beräknas med spreadar härledda från marknadsdata (benchmark spreads) i enlighet med IFRS 13. Under vissa omständigheter (t.ex. vid köp på andrahandsmarknaden till rabatterade priser) är det inte möjligt att göra en värdering till verkligt värde enbart på grundval av referensvärden. I dessa fall, för att beräkna spreaden, ingår transaktionsspecifika egenskaper utöver de referensspreadar som kan observeras på marknaden i beräkningen av spreadar. Sådan finansiering klassificeras som nivå 3 på grund av delvis användning av icke observerbar information i enlighet med IFRS 13.

Finansiering som involverar exportkreditinstitut (ECAs) består i allmänhet av en del med och utan säkerhet, där den del där den säkerställda delen utgör den övervägande delen av finansieringen. I fall där exportkreditinstitutens transaktioner rör sig används referensobligationer för att fastställa kreditspreaden. Deltat mellan spreaden för de använda referensobligationerna och spreaden för den slutförda exportkreditvärderingstransaktionen återspeglar den del av transaktionen som inte är säkerställd och återspeglas via transaktionens egenskaper. Eftersom den övervägande delen av transaktionen är säkrad via exportkreditinstitutet och dess spreadar uteslutande härleds från marknadsdata, klassificeras exportkreditinstituten i allmänhet som nivå 2 i enlighet med IFRS 13. Under vissa omständigheter (t.ex. i fall där exportkreditinstitutens transaktioner är föremål för höga illikviditetspremier) är utvecklingen av spreadar på referensobligationer inte den främsta drivkraften bakom värderingen till verkligt värde.

Spreadutvecklingen diskuteras för varje transaktion vid kvartalsvisa möten i Spread Assessment Team, med deltagande av divisionerna Risk Controlling, Banking, Finance och Credit Risk. Detta resulterar i kreditriskpremier som överenskommits på bankövergripande basis och som återspeglar den inneboende risken i transaktionen så exakt som möjligt.

Kluster bildas för portföljen för de offentliga finanserna (segment, ratingklass) och en kurva för värdeökningar räknas om kvartalsvis för vart och ett av dessa kluster. Dessa värdeökningar övervakas på grundval av nyligen genomförda transaktioner och jämförbara erbjudanden inom de relevanta lånesegmenten på marknaderna och tillämpas för olika segment och ratingklasser beroende på löptid.

Derivat mäts med hjälp av en intern modell som bygger på diskonterade kassaflöden, med beaktande av alla aktuella avkastnings- och basspreadkurvor. Inbyggda optioner värderas med hjälp av marknadsstandardiserade prissättningsmodeller för optioner (t.ex. Hull-White, Dupire, Libor Market Model).

OIS-kurvor (dagslåneindexswappar till dagslåneräntan som motsvarar säkerhetsräntan i EUR baserat på det aktuella säkerhetsavtalet €STR + 8,5 bp eller €STR flat) används för diskontering av kassaflöden från derivat (OTC eller som bearbetas via en central motpart). För mätning av räntekänsliga produkter med variabla IBOR-indikatorer används avkastningskurvor med olika basspreadpremier,

beroende på indikator (t.ex. 3-månaders Euribor, 12-månaders Euribor). Dessa relaterar till respektive indikator och används för att härleda terminsräntor för att fastställa kassaflöden. Terminsräntorna för sammansatta dagslåneindikatorer (riskfria referensräntor, RFR) härleds från OIS-kurvor.

När det gäller derivat i flera valutor (t.ex. valutaswappar) används en valutabasis i enlighet med tidigare marknadsstandarder, utöver anpassningen av terminer genom ränteswapspreadar. I det enklaste fallet med derivat mot säkerhet jämförs OIS-diskonteringsfaktorkurvan för den sida som inte matchar säkerhetens valuta med säkerhetens valuta med hjälp av basspreadar i olika valutor. Med strukturerade affärer med en valutakomponent återspeglas också valutabasen i beräkningen av kassaflödena.

I enlighet med IFRS 13 beaktas även motpartsrisker och egna kreditrisker (kreditvärdesjustering [CVA] och skuldvärdesjustering [DVA]) för att fastställa det verkliga värdet på derivat. Båda komponenterna presenteras kollektivt som BCVA (bilateral CVA = CVA-DVA). Koncernen fastställer BCVA för alla derivat utan dagliga kontanta säkerhetskrav för säkerheter. BCVA anses vara oväsentligt för derivat mot säkerhet med dagliga marginalsäkerhetskrav. BCVA beräknas med hjälp av metoden för potentiell exponering (baserad på Monte Carlo-metoder) i förhållande till motparten i enlighet med IFRS 13.48.

11.2. Vinster från dag ett

Verkligt värde beräknas enligt IFRS 9 tillsammans med IFRS 13 enligt värderingshierarkin i IFRS 13.72 (se även not 62).

Koncernen gör opportunistiska köp av lån och värdepapper vars transaktionspris (inköpspris) inte motsvarar det verkliga värdet på de underliggande transaktionerna vid förvärvstidpunkten. Den positiva skillnaden mellan verkligt värde vid första redovisningstillfället och inköpspriset kallas för en dag-ett-vinst.

En dag-ettvinst redovisas omedelbart i koncernens resultaträkning om värderingen av den finansiella tillgången baseras på prisnoteringar på aktiva marknader eller på en värderingsteknik som i första hand tar hänsyn till data från observerbara marknader. Om parametrar som inte är observerbara på marknaden används i betydande utsträckning för värderingen, görs ett systematiskt uppskov med den första vinsten över tillgångens löptid eller till den tidpunkt då observerbar marknadsinformation förväntas vara tillgänglig (beroende på vilken period som är kortast).

Belopp från dag-ettvinster som ännu inte har redovisats redovisas under "övriga skulder" som förutbetalda intäkter.

Ur ett ekonomiskt perspektiv får koncernen högre marginaler på de förvärvade fordringarna genom köp av lån där köpeskillingen vid förvärvstidpunkten är lägre än verkligt värde. Koncernen redovisar därför intäkter från vinster i räntenettot från dag ett.

12. FINANSIELLA GARANTIER

En finansiell garanti är ett avtal där borgensmannen är skyldig att göra vissa betalningar till en garantitagare för en förlust som uppstår på grund av att en viss gäldenär inte har uppfyllt sina betalningsskyldigheter i tid och följaktligen inte har uppfyllt villkoren för ett skuldinstrument. Om koncernen är garant redovisas den eventuella betalningsförpliktelsen i rapporten över finansiell ställning från den tidpunkt då koncernen blir avtalspart. Den redovisas först till verkligt värde. I en vanlig marknadstransaktion motsvarar detta antingen den premie som erhållits vid avtalets ingående eller ett värde på noll om premien inte betalas vid

20250729065651

ingående av avtalet, eftersom betalningen förväntas uppväga den ersättning som erhållits i gengäld. Vid efterföljande värderingar redovisas det högre beloppet av en värderingsreserv eller det ursprungligen redovisade beloppet, med avdrag för eventuell ackumulerad intäkt.

Om koncernen är garantitagare redovisas inte garantin i rapporten över finansiell ställning.

Erhållna och betalda premier periodiseras under deras respektive rapportperioder över tiden till förfall och redovisas i resultaträkningen under avgifts- och provisionsnetto.

KATEGORIER AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen delar in finansiella instrument i följande klasser:

KATEGORIER AV FINANSIELLA INSTRUMENT	Redovisning i rapport över finansiell ställning (IFRS)
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	***Upplupet anskaffningsvärde***
Finansiell tillgång	
Fordringar på kreditinstitut	Upplupet anskaffningsvärde
Utlåning och förskott till kunder	Upplupet anskaffningsvärde
Utlåning och förskott till kunder	Verkligt värde
Värdepapper	Upplupet anskaffningsvärde
Värdepapper	Verkligt värde
Derivat	***Verkligt värde***
Finansiella skulder	
Skulder till kreditinstitut	Upplupet anskaffningsvärde
Skulder till kunder	Upplupet anskaffningsvärde
Emitterade värdepapper	Upplupet anskaffningsvärde
Efterställda skulder	Upplupet anskaffningsvärde
Derivat	**Verkligt värde**
Eventualförpliktelser	**Off balance**
Övriga skulder utanför balansräkningen	**Off balance**

13. INNEHAV I INTRESSEFÖRETAG

Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden i enlighet med IAS 28 (intresseföretag och joint ventures) (se även not 5). Det pro rata-beräknade resultatet redovisas i resultaträkningen under "Resultat från andelar i intresseföretag". Lämnade utdelningar redovisas mot redovisat värde. Vid varje balansdag görs en nedskrivningsprövning utifrån finansiella prognoser. För närvarande har koncernen ett intresseföretag, PeakSun Holding GmbH, som redovisas enligt kapitalandelsmetoden (IAS 28).

14. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Till materiella anläggningstillgångar räknas mark, byggnader som till stor del används av företaget självt, kontorsmöbler och kontorsutrustning samt nyttjanderätter enligt IFRS 16 "Leasingavtal". Mark redovisas till anskaffningsvärde i rapporten över finansiell ställning. Byggnader, kontorsinventarier och utrustning värderas till anskaffningsvärde, med avdrag för avskrivningar linjärt. Följande tidsperioder används som förväntade nyttjandeperioder:

- Byggnader: 40 år
- Kontorsmöbler och kontorsutrustning: 3 till 10 år
- IT investeringar: 3 år
- Konst: ingen avskrivning

Om det finns tecken på nedskrivningsbehov skrivs tillgångarna ned om det redovisade värdet överstiger det högsta av nettoförsäljnings-Värdet eller nyttjandevärde. Om skälen för nedskrivningen inte längre föreligger, återförs dessa nedskrivningar upp till ett maximum av upplupet anskaffningsvärde.

15. LEASING

a. Koncernen som leasetagare:

Om det finns ett leasingavtal som regleras av IFRS 16 där koncernen är leasetagare, redovisas detta i rapporten över finansiell ställning (IFRS) som en nyttjanderätt som ger rätt att använda den underliggande tillgången, tillsammans med en motsvarande leasingskuld.

Vid ingående av ett avtal som överlåtter rätten att använda en tillgång mot betalning görs en bedömning för att avgöra om avtalet utgör ett leasingavtal enligt IFRS 16. En granskning görs också för att avgöra om:

- Den tillgång som regleras av avtalet är en specifikt identifierbar tillgång,
- Koncernen som leasetagare i allt väsentligt erhåller alla ekonomiska fördelar av användningen av tillgången,
- Koncernen har rätt att bestämma hur tillgången ska användas.

Om alla dessa tre villkor uppfylls redovisas avtalet som ett leasingavtal i enlighet med IFRS 16.

Vid leasingavtalets inledningsdatum beräknas leasingskulden som uppgår till nuvärdet av de leasingavgifter som ska betalas enligt leasingavtalet över avtalets löptid. En nyttjanderätt till det leasade objektet redovisas till samma belopp (eventuellt med tillägg föreventuella initiala direkt utgifter). Hyresavtalets löptid är i allmänhet den avtalsperiod under vilken ordinarie uppsägning inte är möjlig. Förlängnings- och uppsägningsoptioner redovisas endast om de kommer utnyttjas med rimlig säkerhet. Vid bedömningen av om vissa optioner kommer att nyttjas eller inte beaktas alla relevanta omständigheter och faktorer, inklusive i synnerhet kostnader för uppsägning, kostnader för att fastställa ett alternativt tillgångsvärde och väsentliga installationer som gjorts. Hyresvärdens rätt att avsluta avtalet förkortar inte den rapporterade leasingperioden. Om en utvärdering av samtliga faktorer resulterar i en maximal löptid på tolv månader från leveransdatumet kallas detta för ett korttidsleasingavtal.

Diskonteringsräntan som används för leasingavgifter är den ränta som anges i leasingvillkoren. Om sådan information saknas och det inte är möjligt att fastställa denna implicita ränta används koncernens marginella upplåningsränta för den relevanta löptiden vid diskontering. Leasingskulden värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Leasingavgifterna delas upp i ränta och amortering. Leasingskulden omvärderas om en efterföljande förändring i leasingavtalen medför en justering av den uppskattning som gjordes vid den initiala värderingen avseende förväntade betalningar eller nyttjanderättens omfattning. Om hyresavtalets omfattning förlängs till rådande marknadsvillkor till följd av en avtalsändring kommer en ytterligare nyttjanderätt att redovisas. Om en ändring i avtalet leder till en minskning av hyresavtalets omfattning eller till en förkortning av hyresavtalets löptid, leder detta till en proportionell minskning av nyttjanderätten och en justering av leasingskulden. Eventuell skillnad redovisas i resultaträkningen.

Nyttjanderätten till det leasade objektet redovisas anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. Avskrivning sker över förväntad nyttjandeperiod.

Koncernen tillämpar undantaget från att redovisa korttidsavtal (hyresavtal med en löptid på mindre än tolv månader) och leasingavtal av lågt värde (< 5 000 EUR) i balansräkningen och redovisar i stället leasingavgifter från dessa avtal som kostnad linjärt över leasingperioden. Inom koncernen tillämpas ett enhetligt tröskelvärde för klassificering av en tillgång med lågt värde till ett belopp av 5 000 euro.

b. Koncernen som leasegivare:

Koncernen redovisar ett leasingavtal som enligt IFRS 16 identifieras som ett operationellt leasingavtal eller finansiellt leasingavtal. Beroende på klassificering redovisas leasingavgifter som en intäkt eller så tas tillgångarna upp i rapporten över finansiell ställning (IFRS) och redovisas som en fordran som uppgår till nettoinvesteringen i leasingavtalet.

Om en nyttjanderätt från ett leasingavtal för vilket koncernen är leasetagare överförs till en tredje part som en del av ett vidareleasingavtal, måste det klassificeras som ett operationellt leasingavtal eller ett finansiellt leasingavtal och redovisas i rapporten över finansiell ställning (IFRS) beroende på den befintliga rätten att använda det underliggande leasingobjektet från huvudleasingavtalet. De allmänna kraven vid redovisning av leasingavtal som leasetagare gäller för presentationen av huvudleasingavtalet i rapporten över finansiell ställning.

16. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar består av inköpt mjukvara och förvärvade teckningsrätter i samband med en investering i produktion av grön vätgas (se not 33 för detaljer). Inköpt programvara och förvärvade teckningsrätter har en bestämd nyttjandeperiod och skrivs av linjärt över en period om tre respektive fem år under allmänna administrationskostnader.

I samband med förvärvet av Satere Beteiligungsverwaltungs GmbH kapitaliserades immateriella tillgångar för kundbasen och ett

20250729066652

kontrakt. Löptiden fastställdes till 9,5 år baserat på de underliggande expertutlåtandena.

Om det finns tecken på nedskrivningsbehov görs en nedskrivningsprövning. Om denna utvisar att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet, dvs det högsta av nettoförsäljningsvärdet eller nyttjandevärdet, skrivs tillgångarna ned. Om skälen för nedskrivningen inte längre föreligger, återförs dessa nedskrivningar upp till ett maximum av upplupet anskaffningsvärde.

17. FINANSIELLA SKULDER

Vid första redovisningstillfället redovisas finansiella skulder till verkligt värde med hänsyn till transaktionskostnader. Efterföljande redovisning sker till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Långfristiga, diskonterade obligationer (t.ex. nollkupongsobligationer) och liknande skulder redovisas med hjälp av effektivräntemetoden. Inga finansiella skulder redovisastill verkligt värde. Se not 10 för närmare uppgifter om hur skulder som utgör säkrade poster i säkringsförhållanden redovisas. Se not 21 för information om borttagande av finansiella skulder från rapporten över finansiell ställning.

Redovisning om de avtalsenliga kassaflödena för finansiella skulder ändras sker i linje med vid modifieringen av finansiella tillgångar (se not 7.6).

18. AVSÄTTNINGAR

Avsättningar för pensioner, avgångsvederlag och jubileumsbonus beräknas årligen av en oberoende aktuarie enligt den så kallade "projected-unit-credit"-metoden i enlighet med IAS 19. Som grund används "AVÖ 2018-P beräkningsgrunder för pensionsförsäkring – Pagler & Pagler", i deras version för tjänstemän. Den aktuariella diskonteringsräntan fastställdes på grundval av avkastningen på företagsobligationer med fast huvudavkastning, med vederbörlig hänsyn till villkoren för de skyldigheter som skulle uppfyllas.

De viktigaste parametrarna som ligger till grund för beräkningen är:

- En aktuariell diskonteringsränta på 3,25 % för koncernen och 3,50 % för KPC för pensionsförpliktelser, 3,00 % för skyldigheter från avgångsvederlag och 2,75 % för skyldigheter från jubileumsbonusar;
- en löneökningstakt under intjänandeperioden om 4,5 procent under det första året och efterföljande år om 3,30 procent och 3,25 procent för avgångsvederlag och förpliktelser från jubileumsbetalningar; En framtida ökningstakt för pensioner under intjänandeperioden om 2,00 procent för pensioner;
- en antagen pensionsålder på 65 år för kvinnor och män, med beaktande av övergångsbestämmelserna i den österrikiska budgetlagen från 2003 och åldersgränserna för "BVG Security Fund";
- en personalomsättningsrabatt för rätten till avgångsvederlag beräknad på grundval av statistiskt härledda procentsatser för förtida uppsägning med eller utan avgångsvederlag, beroende på anställningstid.

Samtliga pensionsåtaganden till aktiva anställda har överförts till en pensionsstiftelse. De avsättningar som redovisas omfattar därför endast rättigheter till förmånsbestämda pensionsförpliktelser för nio anställda som inte täcks av pensionsfonden och som är en följd av direkta åtaganden inom ramen för kollektivavtalet (1961 års pensionsreform, ändrad den 1 januari 1997) som gjorts före överföringen till pensionsfonden eller genom individuella avtal. Pensionsplanen är en förmånsbestämd plan där ersättningar för aktiv personal, i förhållande till risken för dödsfall och invaliditet, är beroende av den intjänade lönen. Förmåner för anställda som uppnår pensionsåldern är redan fasta och kan därför endast justeras i linje med den årliga ökning som överenskommits genom kollektivavtal. Eftersom de förmånsbestämda komponenterna är fullt fonderade, kommer efterföljande justeringar endast att krävas i händelse av undermålig avkastning i förvaltningstillgångarna eller "förtid" utbetalning av ersättningar.

Koncernens nettoförpliktelse för pensioner utgörs av nuvärdet av de förmånsbestämda förpliktelserna med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. Aktuariella vinster och förluster baserade på erfarenhetsmässiga justeringar och förändringar av aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat i den period då de uppkommer. Övriga kostnader redovisas i resultaträkningen under posten "personalkostnader" som en del av allmänna administrationskostnader.

Avsättningar för avgångsvederlag beräknas av en oberoende aktuarie i enlighet med samma aktuariella principer som tillämpas på lagstadgade och avtalsenliga rättigheter. Aktuariella vinster och förluster behandlas på samma sätt som pensionsåtaganden.

För övriga förmåner som långsiktigt ska betalas till anställda, nämligen jubileumsbonus, görs även en avsättning för jubileumsbonus enligt samma principer som beskrivits ovan. Aktuariella vinster och förluster redovisas i sin helhet i resultatet av personalkostnader i den rapportperiod då de uppkommer.

19. SKATTER, UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR/UPPSKJUTNA SKATTESKULDER OCH AKTUELLA SKATTESKULDER

Skatt på inkomst redovisas och beräknas i enlighet med IAS 12. Aktuella skattefordringar och skatteskulder värderas till aktuella skattesatser: Skattefordringar redovisas under "aktuella skattefordringar" och skatteskulder under "aktuella skatteskulder". Vid beräkning av uppskjuten skatt beaktas samtliga temporära skillnader. Enligt detta begrepp jämförs de tillgångar och skulder som redovisas i rapporten över finansiell ställning enligt IFRS med beskattningsunderlaget för det aktuella koncernföretaget. Temporära skillnader mellan de redovisade beloppen leder till skillnader i värde, för vilka uppskjutna skattefordringar eller uppskjutna skatteskulder måste redovisas – oberoende av tidpunkten för deras frisläppande. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder för samma löptid kvittas om de finns mot samma skattekreditgivare.

Underskottsavdrag redovisas som skattefordringar om det rimligen kan förväntas att de kommer att utnyttjas i närtid. Möjligheten att utnyttja underskottsavdrag utvärderas årligen utifrån koncernens skattebudgetprocess.. Banken omfattas inte av direktivet om global minimibeskattning inom den andra pelaren, eftersom dess konsoliderade årliga intäkter ligger under tröskelvärdet på 750 miljoner euro.

20. BORTTAGANDE AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER FRÅN RAPPORTEN ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången har löpt ut eller när koncernen har överfört sådana rättigheter, inklusive alla väsentliga risker och fördelar som är förknippade med ägande. Om alla risker och fördelar varken överförs eller behålls, beror borttagande av tillgången från rapporten över finansiell ställning på om kontrollen över tillgången överförs. Om det görs väsentliga kontraktsändringar tas det ursprungliga finansiella instrumentet bort från rapporten över finansiell ställning och i stället redovisas det nya instrumentet enligt de ändrade avtalsvillkoren. Om koncernen i stort sett behåller alla risker och fördelar som är förknippade med ägandet av en överförd finansiell tillgång, fortsätter koncernen att redovisa den finansiella tillgången samt ett finansiellt instrument med säkerhet för den erhållna ersättningen. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen vid inlösen, det vill säga när dess avtalsenliga förpliktelser har fullgjorts eller annulleras eller löper ut, eller när en finansiell skuld ersätts av en skuld till samma långivare enligt väsentligt olika avtalsvillkor. Vid fullständigt borttagande av ett finansiellt instrument från rapporten över finansiell ställning redovisas skillnaden mellan det redovisade värdet och summan av den ersättning som erhållits eller ska erhållas, och alla ackumulerade vinster eller förluster som har redovisats i totalresultatet och ackumulerats i eget kapital, i resultaträkningen.

21. INTÄKTER FRÅN KUNDAVTAL

Koncernen genererar avgifts- och provisionsintäkter från utlåningsverksamheten. Huvuddelen av provisionsintäkterna härrör från finansiella instrument och redovisas som en integrerad del av det effektiva räntan i enlighet med IFRS 9. IFRS 15 tillämpas de delar av kundavtal som inte faller inom tillämpningsområdet för IFRS 9.

Uppläggningsavgifter och andra avgifter som erhålls i samband med krediter som ännu inte har betalats ut redovisas bland övriga skulder och beaktas när den effektiva räntan bestäms vid utbetalningstidpunkten, med undantag för avgifter som är direkt hänförliga till outnyttjade krediter. Dessa avgifter redovisas som ränteintäkter för en viss tidsperiod och inkluderas inte som en del av den effektiva räntan. Om avgifter tas ut för en lånefacilitiet oberoende av utnyttjandet, är inkluderas dessa som en del av den effektiva räntan förutsatt att en utbetalning av lånet är sannolik.

Koncernen tillhandahåller också tjänster för en investeringsfond som utgör egna prestationsåtaganden. Dessa avgifter är inte beroende av investeringsfondens avkastning och tas också ut för en viss period. Avgifter som inte är en integrerad del av effektivräntan redovisas som intäkter från avgifter och provisioner för en viss period. Provisionskostnader relaterade till den nyutlåning, avgifter i samband med identifierbara struktureringstjänster och kreditsyndikeringsavgifter faller huvudsakligen under denna kategori. Avgifter som är hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen ingår också som avgifts- och provisionsnettot per den avtalade redovisningsdagen eller transaktionsdagen.

Därutöver genererar koncernen även avgifts- och provisionsintäkter från subventionshantering och konsultverksamhet. Dessa tjänster redovisas enligt IFRS 15.

När det gäller intäkter från subventionshantering och konsultverksamhet är realisationen av intäkterna antingen beroende av den tjänst som tillhandahålls eller så tillämpas avtal om engångsbelopp. Om den kompenseras direkt faktureras den tillhandahållna tjänsten i efterhand på grundval av överenskomna dagspriser och realiseras för en viss period. När det gäller avtal om enhetsbelopp realiseras intäkten efter det att tjänsten har tillhandahållits under en viss period. I båda fallen sker faktureringen efter att den tillhandahållna tjänsten har godkänts av kunden med de vanliga betalningsvillkoren. Det finns för närvarande inga avtal med kunder inom subventionshanterings- och konsultverksamheten som innehåller betydande finansieringskomponenter, betydande rörlig

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

20250729065653

ersättning, inlösenförpliktelser eller garantier.

22. VÄSENTLIGA ANTAGANDEN OCH UPPSKATTNINGAR

Upprättandet av finansiella rapporter enligt IFRS kräver att företagsledningen fattar diskretionära beslut och gör antaganden avseende vissa kategorier av tillgångar och skulder. Områden där detta är nödvändigt är bland annat frågan om kontroll över andra företag (se not 5), beräkning av avsättningar för förväntade kreditförluster (se not 8), fastställande av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder (se not 11), fastställande av leasingperiod för leasingavtal (se not 15), värdering av avsättningar (se not 18), Redovisning och värdering av uppskjutna skattefordringar (se not 19) och bedömning av legala risker (se not 65).
Dessa bedömningar och antaganden påverkar värderingen av tillgångar och skulder, eventualtillgångar och eventualförpliktelser på balansdagen samt av intäkter och kostnader för rapporteringsperioden. Ledningen håller regelbundna möten för att utföra denna uppgift. Besluten fattas av bankens behöriga organ och dokumenteras i enlighet med detta. De underliggande antagandena granskas och redovisas kontinuerligt. Faktiska resultat kan avvika från ledningens uppskattningar.

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

Upplysningar hänförliga till rapporten över finansiell ställning (IFRS) för koncernen

23. KASSA OCH TILLGODOHAVANDE HOS CENTRALBANKER

KASSA OCH TILLGODOHAVANDE HOS CENTRALBANKER EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Kassa	2.7	0.0
Tillgodohavanden hos centralbanker	933,217.2	0.0
Total	**933,219.9**	**0.0**

24. TILLGÅNGAR TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde per den 31 december 2024 fördelas enligt följande:

Finansiella tillgangar värderade till upplupet anskaffningsvärde EUR 1,000	Totalt redovisat bruttovärde	Förlustreserv Steg 1	Förlustreserv Steg 2	Förlustreserv Steg 3	Nedsättning POCI Steg 3	Totalt redovisat nettovärde
Fordringar på kreditinstitut	*51,780.9*	*-0.7*	*0.0*	*0.0*	*0.0*	*51,780.9*
varav betalbara vid anfordran	*51,669.6*	*-0.7*	*0.0*	*0.0*	*0.0*	*51,668.9*
Värdepapper	617,423.9	-35.4	0.0	0.0	0.0	617,388.5
varav skuldinstrument från offentlig sektor	*536,683.1*	*-27.1*	*0.0*	*0.0*	*0.0*	*536,656.0*
varav skuldinstrument från andra emittenter	*80,740.8*	*-8.2*	*0.0*	*0.0*	*0.0*	*80,732.5*
Fordringar på kunder	2,317,358.2	-2,495.4	-552.6	-1,380.8	222.3	2,313,151.7
varav återbetalas vid anfordran	*51,272.5*	*0.0*	*0.0*	*0.0*	*0.0*	*51,272.5*
varav lån	*2,266,085.7*	*-2,495.4*	*-552.6*	*-1,380.8*	*222.3*	*2,261,879.2*
Total	**2,986,563.0**	**-2,531.5**	**-552.6**	**-1,380.8**	**222.3**	**2,982,321.1**

Fordringar i steg 1 och steg 2 är ej kreditförsämrade, medan fordringar i steg 3 är kreditförsämrade.

Fordringar på kreditinstitut som ska återbetalas vid anfordran omfattar likvida medel som tillhandahålls som kontant säkerhet för negativa nuvärden av derivat enligt ISDA/CSA-arrangemang till ett belopp av TEUR 13 846,3 (31/12/2023: TEUR 0,0) .

Värdepappren inkluderar noterade obligationer till ett belopp av TEUR 612 167,6 (31/12/2023: TEUR 0,0).

Fordringar på kunder som ska återbetalas på begäran inkluderar likvida medel som tillhandahålls som säkerhet för negativa aktuella värden av derivat (transaktioner med finansinstitut som inte är banker) enligt ISDA/CSA-arrangemang till ett belopp av TEUR 26 850,1 (31/12/2023: TEUR 0,0).

Närmare uppgifter om beräkningen av verkliga värden finns i not 11. En uppdelning baserad på kategorierna i hierarkin för verkligt värde enligt IFRS 13.72 och en detaljerad beskrivning av detta finns i not 62.

25. TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA ÖVRIGT TOTALRESULTAT EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Lånefordringar	1,819,237.9	0.0
Värdepapper	5,398.7	0.0
Eget kapitalinstrument	1,105.2	0.0
Total	**1,825,741.8**	**0.0**

20250729066654

Lånefordringar och värdepapper som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat inkluderar tillgångar som används för att generera intäkter genom insamling av avtalsenliga kassaflöden och försäljning. Närmare uppgifter om beräkningen av verkliga värden finns i not 11. En uppdelning baserad på kategorierna i hierarkin för verkligt värde enligt IFRS 13.72 och en detaljerad beskrivning av detta finns i not 64.

Riskavsättningar (se även not 8 och 26) för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat uppgick per 31 december 2024 till 3 618,0 tusen euro (31/12/2023: 0,0 tusen euro).

De eget kapitalinstrument som redovisas är långfristiga, strategiska investeringar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, i enlighet med IFRS 9. Redovisade värden är följande:

EGET KAPITALINSTRUMENT TEUR 1,000	Redovisat värde 31/12/2024	Redovisat värde 31/12/2023
Investering i Kommunalnet E-Government Solutions GmbH	1,105.2	0.0
Total	**1,105.2**	**0.0**

De redovisade värdena för eget kapitalinstrument motsvarar deras verkliga värden.
De erhållna utdelningarna redovisas som intäkt från placeringar och uppgick till TEUR 36,0 (1.1.-31.-31/12/2023: TEUR 0,0).

26. AVSÄTTNINGAR FÖR RISK

26.1. Förändring av avsättningar för förväntade kreditförluster

Avsättningarna för förväntade kreditförluster inom och utanför balansräkningen i "Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde" och "Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat" förändrades på följande sätt:

AVSÄTTNINGAR FÖR FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER EUR 1,000	Steg 1 12 mån ECL	Steg 2 Livslång ECL	Steg 3 Livslång ECL	POCI	Total
Riskavsättningar per 2024-01-01	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Förändringar med påverkan på resultaträkningen	-770.3	619.1	2,727.9		2,576.7
Nya finansiella tillgångar	5,621.0	0.0	0.0	0.0	5,621.0
Förändringar i riskparametrar (PD/LGD/ EAD)	360.5	0.0	0.0	0.0	360.5
Resultat från ratingmigreringar och andra effekter på verkligt värde	-173.2	0.0	0.0	-222.3	-395.5
Valutakurseffekter och övriga ändringar	79.7	0.0	0.0	0.0	79.7
Avyttring av finansiella tillgångar/återbetalningar	-52.0	0.0	0.0	0.0	-52.0
Riskavsättningar per 2024-12-31	**5,065.8**	**619.1**	**2,727.9**	**-222.3**	**8,190.4**
varav tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	*2,683.2*	*559.3*	*1,380.8*	*-222.3*	*4,401.0*
varav tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	*2,382.6*	*59.8*	*1,347.1*	*0.0*	*3,789.5*
Total nettoförändring i resultaträkning under rapportperioden	**5,076.9**	**619.1**	**2,727.9**	**-222.3**	**8,201.6**

Den totala reserveringen för förväntade kreditförluster (ECL) enligt IFRS 9 uppgick den 31 december till 2024 TEUR 8 190,4 (31/12/2023: TEUR 0,0), varav TEUR 4 242,6 avsåg tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och minskade det redovisade värdet i enlighet med detta. 3 618,0 TEUR av avsättningar för förväntade kreditförluster redovisades för tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Riskavsättningar för förväntade förluster från lånelöften om 329,7 TEUR har redovisats. Reserveringen för förväntade kreditförluster, netto under innevarande räkenskapsår uppgick till -8.201,6 TEUR. Detta var ett resultat av nya affärer, förändringar i rating, nivåöverföringar, redovisning av nya värderingsreserveringar och PD-uppdateringen.

Under räkenskapsåret 2024 utvärderades och uppdaterades även sannolikheterna för utebliven betalning ("PD") som ligger till grund för beräkningen av ECL.[2] Koncernen använder PD-klassificeringssystem som köps från S&P. Livscykel-PD-värden köps från S&P och uppdateras årligen. De omvandlas till PD:er vid en viss tidpunkt var sjätte månad med hjälp av en S&P-modell (specifika PD:er för portföljerna för specialiserad utlåning, företag och finansinstitut, samt PD:er för alla sektorer för alla andra exponeringar). För PD-modellen är en av de viktigaste drivkrafterna för PD förändringar i makroekonomiska ingångsparametrar. Alla makroekonomiska prognoser är hämtade från offentligt tillgängliga källor (särskilt Internationella valutafonden och Världsbanken). Koncernen tillämpar två scenarier i detta avseende.

Medan scenario 1 tar hänsyn till de globala makroekonomiska prognoserna, tar scenario 2 endast hänsyn till makroekonomiska data för de länder där koncernen är verksam. Viktningen för båda scenarierna är 50:50. Under andra halvåret ledde den regelbundna PD-uppdateringen till något högre PD:er vid tidpunkten för rapporten, till följd av en reviderad lägre BNP-prognos i euroområdet
Bankens portfölj är solid på grund av de avtalsmässiga och strukturella riskreducerande faktorer som är typiska för infrastruktur- och energifinansiering. En stor del av projektfinansieringen bygger på tillgänglighetsmodeller, fasta inmatningspriser eller långfristiga kontrakt och innehåller även ytterligare riskreducerande avtalsöverenskommelser, t.ex. omfattande utbetalningskontroller och restriktiva finansiella kovenanter. På grundval av känslighetsanalyser definieras finansieringsstrukturerna och återbetalningsprofilerna på ett sådant sätt att det säkerställs att det finns tillräckliga medel för att betala räntorna på lånen på ett korrekt och i tid. Sammantaget, inklusive två fall som behandlas enligt IFRS som verkligt värde, är en exponeringsvolym om 129,0 mn euro i fallissemang per den 31 december 2024. (lagstadgad andel nödlidande lån på 2,8 % eller en nettokvot på 2,4 % med hänsyn till ECA-cover).
Utöver de uteblivna betalningar som medför en specifik avsättning för kreditförluster i enlighet med IFRS, fördelas ytterligare två (regulatoriska) uteblivna betalningar till kategorin tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, värderade utifrån aktuell rating. Per den 31 december 2024 fanns det inga fordringar som hade förfallit till betalning i mer än 30 dagar, med undantag för en av de fordringar som nämns ovan. Per den 31 december 2024 redovisades en exponering uppgående till TEUR 114 063,5 (31/12/2023: TEUR 0,0) i IFRS steg 2 (livslång ECL).

1 PD-värdena fastställs genom tillämpning av bestämmelserna i IFRS 9, med beaktande av framåtsyftande information.

2 ECL = Förväntad kreditförlust, riskavsättningar för förväntade kreditförluster.

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

20250729065655

Om man antar en förändring av BNP-tillväxten (globala makroekonomiska prognoser och makroekonomiska data) endast från de länder där koncernen är aktiv, med en viktning på 50:50), arbetslöshet och aktieindex (ett globalt och ett europeiskt aktieindex) i den underliggande makroekonomiska modellen, skulle detta resultera i följande förändring av riskavsättningarna:

	Förändring i parametrar	Förändring i %	Förändring i TEUR
Känslighet för förväntade kreditförluster i händelse av en förändring av *tillväxttakten av bruttonationalprodukten*	plus 1,0 %	-10.2%	-1,690.81
	minus 1,0 %	+10,5%	1,744.57
ECL-känslighet i händelse av en förändring av arbetslösheten	plus 1,0 %	+0,6%	99.49
	minus 1,0 %	-0.9%	-150.14
ECL-känslighet i händelse av en förändring i aktieindexen	plus 20,0 %	-4.5%	-743.17
	minus 20,0 %	+6,2%	1,030.42

Utveckling av bokförda bruttovärden i samband med avsättningar för risk

Följande tabell visar de bokförda bruttovärdena för de finansiella tillgångar som är relevanta för beräkningen av avsättningar för förväntade kreditförluster, uppdelade efter betygsklass:

REDOVISADE VÄRDEN 31/12/2024 EUR 1,000	Steg 1 12 mån ECL	Steg 2 Livslång ECL	Steg 3 Livslang ECL	POCI Livslang ECL	Inte betygsatt	Total
AAA	100,125.1	0.0	0.0	0.0	0.0	100,125.1
AA+	325,767.5	0.0	0.0	0.0	0.0	325,767.5
AA	468,138.7	0.0	0.0	0.0	0.0	468,138.7
AA-	338,357.6	0.0	0.0	0.0	0.0	338,357.6
A+	206,210.0	0.0	0.0	0.0	0.0	206,210.0
A	241,552.6	0.0	0.0	0.0	0.0	241,552.6
A-	160,313.4	0.0	0.0	0.0	0.0	160,313.4
BBB+	34,002.6	0.0	0.0	0.0	0.0	34,002.6
BBB	152,390.5	0.0	0.0	0.0	0.0	152,390.5
BBB-	673,296.9	0.0	0.0	0.0	0.0	673,296.9
BB+	700,486.2	0.0	0.0	0.0	0.0	700,486.2
BB	571,629.3	0.0	0.0	0.0	0.0	571,629.3
BB-	485,144.6	108,613.4	0.0	0.0	0.0	593,758.1
B+	50,011.4	0.0	0.0	0.0	0.0	50,011.4
B	12,992.6	0.0	0.0	0.0	0.0	12,992.6
B-	110,405.4	0.0	0.0	0.0	0.0	110,405.4
CCC-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D1	0.0	0.0	0.0	18,477.9	0.0	18,477.9
D2	0.0	0.0	53,189.0	0.0	0.0	53,189.0
Not rated	0.0	0.0	0.0	0.0	1,105.2	1,105.2
Bokfört bruttovärde	**4,630,824.6**	**108,613.4**	**53,189.0**	**18,477.9**	**1,105.2**	**4,812,210.2**
Avsättningar för förlustrisker	**-2,542.7**	**-552.6**	**-1,158.5**	**+222.3**	**0.0**	**-4,031.5**
Redovisade värden efter riskavsättningar	**4,628,281.9**	**108,060.8**	**52,030.5**	**18,700.2**	**1,105.2**	**4,808,178.7**
varav tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	*2,877,338.3*	*56,095.3*	*30,303.0*	*18,700.2*	*0.0*	*2,982,436.9*
varav tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	*1,750,943.6*	*51,965.5*	*21,727.5*	*0.0*	*1,105.2*	*1,825,741.8*

Det redovisade värdet om 1 105,2 TEUR (2023-12-31: 0,0 TEUR) i kategorin "Ej betygssatt" avser ett ägarintresse som inte är ingår i konsolideringsgruppen men som ingår i balansräkningsposten "Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat" (se not 25).

Under rapporteringsåret har icke-väsentliga avtalsändringar medfört modifieringseffekter för finansiella instrument i IFRS steg 1 till ett belopp av TEUR 0,0 (31/12/2023: TEUR 0,0). Det har inte gjorts några ändringar av IFRS steg 2 och 3 finansiella instrument under innevarande räkenskapsår.

26.2. Kreditförsämrade engagemang

Kreditförsämrade engagemang är exponeringar mot motparter som löper risk att inte längre kunna uppfylla sina betalningsåtaganden. Per den 2024-12-31 hade engagemang som klassificeras som kreditförsämrade ett redovisat värde efter avsättningar för förväntade kreditförluster om 135 025 tusen euro (2023-12-31: 0,0 tusen euro). Av detta belopp avser 33 020,9 tusen euro finansiella instrument i kategorin "Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen".

27. TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Värderas till verkligt värde via resultaträkningen	616,107.9	0.0
Total	**616,107.9**	**0.0**

Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är lån, värdepapper och aktier i Fidelio KA Infrastructure Debt Fund EU1. Det redovisade värdet av de tillgångar som hänförs till affärsmodellen "sell" på grund av syftet att på kort sikt syndikera lånen uppgår till 563 100,8 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0). Tillgångar vars kassaflöden enbart består av räntebetalningar och amortering på det utestående kapitalbeloppet ingår med ett redovisat värde om 53 007,1 TEUR (2023-12-31: 0,0 TEUR). Denna post inkluderar andelar i Fidelio KA Infrastructure Debt Fund Europe 1, ett icke-konsoliderat strukturerat företag i form av en sluten investeringsfond, med ett redovisat värde på 21 168,9 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0)

Närmare uppgifter om beräkningen av verkliga värden finns i not 11. En uppdelning baserad på kategorierna i hierarkin för verkligt värde enligt IFRS 13.72 och en detaljerad beskrivning av detta finns i not 62.

28. DERIVAT (TILLGÅNGAR)

Derivat i koncernen syftar främst till att säkra ränte- och/eller valutarisker. De positiva verkliga värdena (se not 11 för närmare uppgifter om beräkningen av verkliga värden) för derivatinstrumenten som redovisas på tillgångssidan visas i följande tabell (inklusive upplupen ränta):

DERIVAT (TILLGANGAR) EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Ränterelaterade transaktioner	188,818.6	-
varav säkringar av verkligt värde	*152,960.8*	-
varav portföljsäkringar	*21,935.6*	-
Valutarelaterade transaktioner	56.0	-
varav i säkringar av verkligt värde	*0.0*	-
Total	**188,874.6**	-

29. ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Redovisade värdet av innehavet i PeakSun Holding GmbH uppgick per 31 december 2024 till TEUR 2 897,8. Tillgångarna och skulderna i detta företag uppgick per den 31 december 2024 till 3 515,0 TEUR respektive TEUR 4,3, intäkterna TEUR 0,0 och balanserad förlust TEUR -61,. Det fanns inga oredovisade förluster för denna investering i eget kapital för koncernen. Aktierna i Kommunalnet E-Government Solutions GmbH redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat under tillgångar och redovisas i not 29.

30. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Förändring och sammansättningen av materiella anläggningstillgångar framgår av not 33 (Specifikation av förändringar för anläggningstillgångar). Av det redovisade värdet på mark och byggnader som huvudsakligen används av koncernen, ingår mark med 30 805,0 TEUR.

För information om nyttjanderättstillgångar, se not 32.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Mark och byggnader	44,447.0	0.0
Kontorsmöbler och kontorsutrustning	3,455.8	0.0
Anläggningar under uppförande	11,104.3	0.0
Nyttjanderätter	2,211.9	0.0
Total	**61,219.0**	**0.0**

20250729066556

31. LEASING

De nyttjanderättstillgångar som redovisas i balansräkningen härrör från hyresavtal avseende hyra av byggnader. Dessa redovisas under materiella anläggningstillgångar.

Nyttjanderättstillgångarna förändrades under 2024 enligt följande.

TILLGÅNGAR MED NYTTJANDERÄTT 2024 EUR 1,000	Byggnader	Leasade fordon	Total
Redovisat värde 2024-01-01	0.0	-0.0	-0.0
Förvärv	2,310.8		2,310.8
Årets investeringar	0.0	0.0	0.0
Årets avskrivningar	-98.8	0.0	-98.8
Redovisat värde 2024-12-31	**2,211.9**	**-0.0**	**2,211.9**

Koncernen har valt att inte redovisa korttidsavtal, dvs hyresavtal med leasingperiod understigande tolv månader i balansräkningen, utan redovisar istället leasingbetalningar som görs enligt dessa avtal som kostnader över leasingperioden.

Därtill inkluderas inte leasingavtal avseende kontorsutrustning där leasingavgiften även omfattar underhåll och förbrukningsvaror som ett leasingavtal, då redovisning av dessa leasingavtal skulle innebära ett oproportionerligt merarbete i förhållande till den nytta som denna information ger. Detta resulterade i en kostnad för 2024 TEUR 28,7 (2023: TEUR 0,0).

Kassautflödena från leasingavtal (såväl sådana leasingavtal som redovisas i balansräkningen som korttidsavtal och leasingavtal avseende tillgångar av lågt värde) uppgick 2024 till 160,4 TEUR (2023: 0,0 TEUR). Koncernen har inte ingått några väsentliga avtal där den agerar som leasegivare.

32. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar är inga internt genererade immateriella tillgångar utan de består av inköpt programvara och förvärvade licenser under 2024 om totalt 1 038,1 TEUR (2023: 0,0 TEUR) samt licensrättigheter som förvärvats i samband med en investering i produktion av grön vätgas. Därtill inkluderas kundrelaterade immateriella tillgångar och avtalsbaserade immateriella tillgångar från förvärvet av Satere. Utvecklingen för och sammansättningen av denna post framgår av not 33 (Specifikation av förändringar avseende anläggningstillgångar).

Kommunalkredit har sedan början av 2022 investerat i en anläggning för produktion av grön vätgas. Ekonomiskt ger detta koncernen möjlighet att under vissa förutsättningar förfoga över den vätgas som produceras själv och sälja den till tredje part. Det innebär således en licensrätt till en viss andel av anläggningens produkter. Följaktligen redovisas innehavet som en immateriell tillgång i koncernredovisningen eftersom rättigheten uppfyller kriterierna för redovisning i IAS 38. Bedömningen av om förfoganderätten över den producerade vätgasen föreligger på balansdagen och därmed om licensen har ekonomisk substans omprövas regelbundet. Licensrätten ökar med det belopp som koncernen investerar i projektets gång.

Per den 31 december 2024 uppgick den licensrättigheten i samband med investeringen i grön vätgas till
TEUR 14 140,0 (31/12/2023: TEUR 0,0).

33. SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRINGAR AVSEENDE ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Tabellen över transaktioner med anläggningstillgångar visar förändringen och sammansättningen av materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar .

ANLÄGGNINGSTILLGANGAR 2024 [illegible]	Anskaffningskostnad					
	per 1/1/2024	Förvärv	Investeringar	Avyttringar	Omklassificeringar	per 31/12/2024
Materiella anläggningstillgångar	**0.0**	**84,994.7**	**4,812.4**	**-370.9**	**0.0**	**89,436.3**
Mark och byggnader	0.0	64,829.3	375.5	0.0	0.0	65,204.9
Kontorsmöbler och kontorsutrustning	0.0	8,590.6	1,644.9	0.0	0.0	10,235.5
Pågående arbete	0.0	8,683.1	2,792.0	-370.9	0.0	11,104.3
Tillgångar med nyttjanderätt	0.0	2,891.6	0.0	0.0	0.0	2,891.6
Immateriella tillgångar	**0.0**	**27,454.4**	**650.7**	**0.0**	**0.0**	**28,105.1**
Förvärvad programvara/licenser	0.0	5,844.4	650.7	0.0	0.0	6,495.1
Förvärvade kundrelationer, kontrakt	0.0	7,470.0	0.0	0.0	0.0	7,470.0
Förvärvade licensrättigheter (vätgas)	0.0	14,140.0	0.0	0.0	0.0	14,140.0
Summa materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	**0.0**	**112,449.1**	**5,463.2**	**-370.9**	**0.0**	**117,541.4**

20250729065657

	Ackumulerade avskrivningar					Utgående redovisade värden	
	Per 1/1/2024	Förvärv	Avskrivningar	Avyttringar	31/12/2024	31/12/2024	Per 31/12/2023
Materiella anläggningstillgångar	**0.0**	**27,269.9**	**947.3**	**0.0**	**28,217.2**	**61,219.0**	**0.0**
Mark och byggnader	0.0	20,299.2	458.7	0.0	20,757.9	44,447.0	0.0
Kontorsmöbler och kontorsutrustning	0.0	6,389.8	389.8	0.0	6,779.7	3,455.8	0.0
Pågående arbete	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	11,104.3	0.0
Tillgångar med nyttjanderätt	0.0	580.9	98.8	0.0	679.7	2,211.9	0.0
Immateriella tillgångar	**0.0**	**5,364.9**	**419.8**	**0.0**	**5,784.7**	**22,320.4**	**0.0**
Förvärvad programvara/licenser	0.0	5,364.9	92.2	0.0	5,457.1	1,038.1	0.0
Förvärvade kundrelationer, kontrakt	0.0	0.0	327.6	0.0	327.6	7,142.4	0.0
Förvärvade licensrättigheter (vätgas)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	14,140.0	0.0
Summa materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	**0.0**		**1,367.1**	**0.0**	**1,367.1**	**116,174.3**	**0.0**

34. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

ÖVRIGA TILLGÅNGAR EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Övriga tillgångar	9,328.0	0.0
Förutbetalda kostnader	3,641.5	0.0
Total	**12,969.5**	**0.0**

Övriga tillgångar består av följande väsentliga poster: kundfordringar på 995,5 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0) och fordringar på Kommunalkredit Public Consulting GmbH från subventionshantering för offentliga kunder till ett belopp av TEUR 4,6 (31/12/2023: TEUR 0,0). De förutbetalda kostnaderna består i huvudsak av provisioner och andra allmänna kostnader som redovisas enligt periodiseringsprincipen.

35. SKULDER TILL KREDITINSTITUT

SKULDER TILL KREDITINSTITUT EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Återbetalas vid anfordran	16,220.0	0.0
Övriga skulder	111,032.2	0.0
Total	**127,252.2**	**0.0**

Skulder till kreditinstitut som ska återbetalas vid anfordran inkluderar likvida medel som erhållits som kontant säkerhet för positiva nuvärden av derivat enligt ISDA/CSA-arrangemang till ett belopp av TEUR 16 220,0 (31/12/2023: TEUR 0,0).

Övriga skulder till kreditinstitut inkluderar 3 478,3 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0) säkerställda lån från Europeiska investeringsbanken.

36. SKULDER TILL KUNDER

Skulder till kunder inkluderar följande:

SKULDER TILL KUNDER in EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Inlåning från bolag, kommuner och quasi-municipal entreprises	947,254.7	0.0
Inlåning från icke-professionella kunder	2,040,174.2	0.0
Erhållen kontant säkerhet för positiva marknadsvärden på derivat	59,280.6	0.0
Övriga långfristiga skulder till kunder	91,933.7	0.0
Total	**3,138,643.2**	**0.0**

Av skulder till kunder är 149 271,3 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0) betalbara vid anfordran. Inga långfristiga skulder till kunder återköptes under rapportperioden.

37. EMITTERADE VÄRDEPAPPER

EMITTERADE VÄRDEPAPPER EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Emitterade obligationer	2,161,184.2	0.0
Övriga säkerställda skulder	162,469.4	0.0
Total	**2,323,653.6**	**0.0**

De säkerställda skulder som rapporteras under "Emitterade obligationer" och "Övriga säkerställda skulder" består av säkerställda obligationer med ett redovisat värde på TEUR 1 536 012,3 (31/12/2023: TEUR 0,0), vilka är säkerställda genom en säkerhetsmassa (cover pool). Förutom säkerställda obligationer omfattar denna post i rapporten över finansiell ställning främst seniora icke säkerställda obligationer.

Under rapporteringsperioden löste koncernen in säkerställda skulder med ett nominellt belopp om 305 000,0 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0) vid förfall enligt plan 2024 och återköpte inte några säkerställda skulder i förtid under räkenskapsåret (31/12/2023: 0,0). Beträffande resultatet hänvisas till not 47.

20250729066658

38. EFTERSTÄLLDA SKULDER

Per den 31 december 2024 fördelades efterställda skulder enligt följande:

TYP AV SKULDER	Räntesats 31/12/2024	Valuta	Nominellt värde EUR 1,000	Redovisat värde EUR 1,000
Efterställda förlagslån 2007–2047	5.02%	EUR	10,000.0	8,562.5
Efterställda örlagslån 2007–2047	5.02%	EUR	9,000.0	7,706.3
Efterställda förlagslån 2007–2037	5.08%	EUR	10,000.0	9,623.5
Efterställda förlagslån 2007–2037	5.08%	EUR	800.0	769.9
Efterställda förlagslån 2007–2037	5.08%	EUR	10,200.0	9,816.0
Total			**40,000.0**	**36,478.1**

Skillnaden mellan redovisat värde och nominellt värde beror på säkringsredovisning enligt IFRS 9. Räntekostnaderna för samtliga efterställda skulder under rapportperioden uppgick till TEUR 937,1 (31/12/2023: TEUR 0,0). Borgenärernas krav på återbetalning av dessa skulder är efterställda i förhållande till andra borgenärer och kommer, i händelse av konkurs eller likvidation, att uppfyllas först efter att alla icke-efterställda borgenärer har tillgodosetts. De efterställda skulderna uppfyller villkoren i del 2 avdelning I kapitel 4 i EU-förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) och är godtagbara som supplementärt kapital för tillsynsändamål.

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

39. DERIVAT (SKULDER)

Derivat i koncernen syftar främst till att säkra ränte- och/eller valutarisker. De negativa verkliga värdena på derivatinstrument som redovisas på skuldsidan (för mer information om värdering till verkligt värde, se not 11) framgår av följande tabell (inklusive upplupna räntekostnader):

DERIVAT (SKULDER) tUSD 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Ränterelaterade transaktioner	148,929.4	0.0
varav säkringar av verkligt värde	*112,692.0*	*0.0*
varav portföljsäkring	*16,096.0*	*0.0*
Valutarelaterade transaktioner	6,525.5	0.0
Total	**155,455.0**	**0.0**

Strukturen på de derivata finansiella instrumenten, inklusive deras marknadsvärde, framgår av not 60.

40. PORTFÖLJSÄKRING

Portföljsäkring: Den portföljsäkring som implementerats i koncernen används för att säkra det verkliga värdet på en portfölj av finansiella tillgångar och en portfölj av finansiella skulder från och med räkenskapsåret 2024. Denna form av säkring används för att säkra sig mot fasträntерisker i förhållande till en portfölj. Ränteswappar används som säkringsinstrument.

Koncernen tillämpar den s.k. "bottom-layer"-metoden för modellering av de säkrade underliggande transaktionerna (i linje med IAS 39 carve-out). Detta skapar en teoretisk kombinerad säkrad post från alla poster med fast ränta som inte är individuellt säkrade. Dessa teoretiska säkrade poster jämförs sedan mot säkringsderivat. Förändringen i verkligt värde på de syntetiska underliggande transaktionerna som är hänförliga till den säkrade risken redovisas under den separata balansräkningsposten "Portföljsäkring". I resultaträkningen redovisas detta under "Vinster och förluster på finansiella tillgångar och skulder". Derivat som används som säkringsinstrument redovisas till verkligt värde, med värdeförändringar redovisade i resultatet tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten.

För att visa att det finns ett effektivt säkringsförhållande mellan den säkrade posten och säkringsinstrumenten tillämpar koncernen prospektiva och retrospektiva effektivitetstester. Prospektiv effektivitetstestning innebär en kvartalsvis granskning genom att jämföra den säkrade posten och säkringsinstrumentet för att avgöra om ett säkringsförhållande fortfarande gäller. Retrospektiv effektivitetstestning av portföljsäkringen innebär en jämförelse av förändringen i verkligt värde på säkringsinstrumenten med förändringen i verkligt värde på de säkrade underliggande posterna med avseende på den säkrade risken – för att se att effektiviteten varit mellan 80 % och 125 %.

Koncernen definierade två portföljsäkringar för utlåning till offentlig sektorn i enlighet med dessa krav, en som omfattar de underliggande transaktionerna i den sk "hold"-portföljen och en som omfattar de underliggande transaktionerna i den sk "hold and sell"-jportföljen ("OCI-skiktet").

Vid säkring av finansiella skulder definierades två portföljer för kundinlåning med fast ränta, där den ena avser ackumulerande och den andra icke-ackumulerande inlåning.

För att säkerställa högsta möjliga säkringseffektivitet strukturerades de syntetiska underliggande transaktionerna så identiskt som möjligt med portföljsäkringsderivaten. De viktigaste parametrarna är volym, löptid och kuponger, som så långt det är möjligt motsvarar parametrarna för säkringsderivaten.

De ackumulerade säkringsrelaterade justeringarna av portföljerna för underliggande transaktioner per den 31 december 2024 uppgår till 663,7 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0) för portföljsäkring av finansiella tillgångar och TEUR 4 371,2 för portföljsäkring av finansiella skulder under räkenskapsåret 2024.

20250729065659

41. AVSÄTTNINGAR

Per den 31 december 2024 redovisades långfristiga personalavsättningar samt avsättningar för förväntade förluster från kreditåtaganden under avsättningar. Andra bestämmelser omfattar endast bestämmelsen i samband med undantaget från banktransaktioner enligt § 6.1 nr 28 i den österrikiska mervärdesskattelagen (UStG).

AVSÄTTNINGAR EUR 1 000	1/1/2024	Förvärv	Redovisas i resultat-räkningen	Redovisas i Övrigt totalt resultat/eget kapital	31.12.2024
Avsättning för pensioner	0.0	872.4	-35.2	-378.8	458.5
Avsättning för avgångsvederlag	0.0	2,513.1	-250.4	285.6	2,548.2
Avsättning för jubileumsbetalningar	0.0	79.6	16.6	0.0	96.3
Avsättning för förväntade kreditförluster på lånelöften	0.0	548.1	-218.4	0.0	329.7
Övriga avsättningar	0.0	0.0	1,200.0	0.0	1,200.0
Total	**0.0**	**4,013.2**	**712.6**	**-93.2**	**4,632.6**

Avsättningar för förväntade kreditförluster från lånelöften framgår av not 26. Kravet på aktuariella avsättningar för personalrelaterade förpliktlser förändrades under 2024 på följande sätt:

FÖRÄNDRING I PERSONALRELATERADE AVSÄTTNINGAR in EUR 1 000		Avsättning för			Total
		Förpliktelser avseende pensioner	Avgångsvederlag	Jubileums-åtaganden	
31/12/2023					
Nuvärde av förpliktelser för förmånsbestämda planer - DBO		0.0	0.0	0.0	0.0
Förvaltningstillgångar (Plan Assets)		0.0	0.0	0.0	0.0
Avsättningar för pensioner mm 2023-12-31		**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
Förvärv– Förpliktelse (DBO)		1,532.3	2,513.1	79.6	4,124.9
Förvärv – Förvaltningstillgångar		-659.8	0.0	0.0	-659.8
Kostnad för tjänstgöring innevarande period		3.0	66.1	1.2	70.3
Räntekostnad		23.4	38.3	1.2	62.9
Aktuariella vinster (-)/ förluster (+) från DBO		-378.8	285.6	14.2	-79.0
varav på grund av förändringar i demografiska antaganden		*-115.7*	*63.3*	*0.0*	-52.4
varav på grund av empiriska justeringar		*-301.8*	*135.8*	*13.9*	-152.1
varav på grund av förändringar i finansiella antaganden		*38.7*	*86.5*	*0.3*	125.5
Betalningar		-39.3	-354.9	0.0	-394.2
Andra ändringar		0.0	0.0	0.0	0.0
Förändring förmånsbestämd förpliktelse DBO 2024		**-391.7**	**35.2**	**16.6**	-339.9
Förändring av förvaltningstillgångar 2024		**-22.2**	**0.0**	**0.0**	-22.2
Nuvärde av förpliktelse för förmånsbestämda planer DBO per 2024-12-31		1,140.5	2,548.2	96.3	3,785.0
Förvaltningstillgångar		-682.1	0.0	0.0	-682.1
Avsättningar för pensioner mm netto 2024-12-31		**458.5**	**2,548.2**	**96.3**	**3,102.9**
Duration		12.6	7.5	1.3	
DBO:s känslighet för förändringar i disk-onteringsränta med	plus 0,5 %	-5.8%	-3.6%		
	minus 0,5 %	6.4%	3.8%		
DBO:s känslighet för förändring i löneutveckling med	plus 0,5 %	0.6%	3.7%		
	minus 0,5 %	-0.6%	-3.5%		
DBO:s känslighet för avvikelser i pensionsökning med	plus 0,5 %	6.1%			
	minus 0,5 %	-5.6%			

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde förändras på följande sätt:

FÖRÄNDRING AV FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE in EUR 1 000	2024	2023
per 1/1	**0.0**	**0.0**
Effekter av förvärv	659.8	0.0
Ränteintäkter redovisad I resultatet	9.7	0.0
Aktuariella vinster till följd av avkastning avviker frn förväntan	59.0	0.0
Utbetalningar	-46.5	0.0
Summa förändringar under räkenskapsåret	22.2	0.0
Per 31/12	**682.1**	**0.0**

I följande tabell visas förvaltningstillgångar uppdelade efter tillgångsklasser:

FÖRVALTNINGSTILLGANGAR EFTER TILLGANGSKLASS	31/12/2024	31/12/2023
Värdepapper – euro	18.0%	0.0%
Värdepapper – euro- inflation	0.3%	0.0%
Värdepapper - europeiska tillväxtmarknader	3.6%	0.0%
Värdepapper - euro corporate	12.4%	0.0%
Tidsbunden inlåning	0.4%	0.0%
Eget kapitalinstrument – euro	11.1%	0.0%
Eget kapitalinstrument – non-euro	14.4%	0.0%
Eget kapitalinstrument - tillväxtmarknader	5.3%	0.0%
Alternativa Investeringar	18.6%	0.0%
Fastigheter	5.3%	0.0%
Likvida medel	6.9%	0.0%
Övriga tillgångar	3.7%	0.0%
Total	**100.0%**	**0.0%**

Per december 31 2024 hade 32,0 % av förvaltningstillgångarna ett marknadspris noterat på en aktiv marknad.

För 2025, om beräkningsparametrarna förblir konstanta, förväntas följande förändringar av förmånsbestämda planer:

FÖRVÄNTAD UTVECKLING AV DBO EUR 1,000	
Förmånsbestämd förpliktelse (DBO) per 2025-01-01	**1,140.5**
Förväntade kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	5.6
Förväntad räntekostnad	36.2
Förväntade utbetalningar	-74.9
Förväntat aktuariellt resultat	-8.7
DBO per 31/12/2025	**1,098.9**

FÖRVÄNTAD UTVECKLING AV FÖRVALTNINGSTILLGÅNGAR EUR 1,000	
Förvaltningstillgångar per 1/1/2025	**682.1**
Förväntade ränteintäkter	21.8
Förväntade utbetalningar från pensionsfond	-30.8
Förväntat bidrag från arbetsgivaren	0.0
Förväntat aktuariellt resultat	0.0
Förväntade förvaltningstillgångar per 31/12/2025	**673.1**

20250729066660

42. SKATTESKULDER/SKATTEFORDRINGAR

SKATTEFORDRINGAR/SKATTESKULDER EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Aktuella skatteskulder	8,915,0	0.0
Uppskjutna skatteskulder	2,510.6	0.0
Total	**11,425.6**	**0.0**
Uppskjutna skattefordringar	0.0	0.0

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder inkluderar skatter som uppstår till följd av temporära skillnader mellan de värden som redovisas enligt IFRS och de belopp som beräknas för skatteändamål. Ursprung och förändring visas i följande tabell:

UPPSKJUTEN SKATT EUR 1,000	Per 31/12/2023	Effekt av förvärv	Förändringar redovisade i resultaträkningen	Förändringar redovisade i övrigt totalresultat	Per 31/12/2024
Uppskjuten skatt på temporära skillnader i poster på tillgångssidan i rapporten över finansiell ställning					
Likvida medel	0.0	2.3	0.3	0.0	2.6
Lån och förskott till banker till beräknat anskaffningsvärde	0.0	11,801.4	6,583.2	0.0	18,384.6
Lån och förskott till kunder till upplupet anskaffningsvärde*	0.0	443,385.9	96,924.6	0.0	540,310.5
Värdepapper	0.0	37,874.4	-30,398.4	0.0	7,476.0
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	0.0	-105,811.9	-34,533.9	0.0	-140,345.8
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat*	0.0	-372,863.8	-40,211.3	-1,541.9	-414,617.1
Derivat	0.0	-30,136.0	992.5	0.0	-29,143.5
Portföljsäkring	0.0	0.0	852.7	0.0	852.7
Innehav i intresseföretag	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Materiella anläggningstillgångar	0.0	-9,624.2	-19.2	0.0	-9,643.4
Uppskjuten skatt på temporära skillnader i poster på skuldsidan i rapporten över finansiell ställning					
Skulder till banker	0.0	162.6	-102.7	0.0	60.0
Skulder till kunder	0.0	2,028.4	1,147.6	0.0	3,176.1
Derivat	0.0	23,016.7	-1,511.3	0.0	21,505.4
Emitterade värdepapper	0.0	-8,291.0	5,787.3	0.0	-2,503.8
Efterställda skulder	0.0	-1,453.1	244.9	0.0	-1,208.2
Avsättningar	0.0	283.6	-37.7	-35.0	211.0
Avsättningar för förväntade förluster	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Övriga skulder	0.0	3,440.7	-468.4	0.0	2,972.3
Total	**0.0**	**-6,183.9**	**5,250.2**	**-1,576.9**	**-2,510.6**

* Uppskjuten skatt i dessa poster avser främst skillnader mellan de värden som redovisas enligt IFRS och de belopp som beräknas skattemässigt inom ramen för säkringsredovisning.

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

43. ÖVRIGA SKULDER

	31/12/2024	31/12/2023
Övriga skulder	18,372.3	0.0
Lånelöften	6,480.1	0.0
Personalrelaterade skulder	25,767.6	0.0
Skulder avseende leasing	2,333.2	0.0
Förutbetalda intäkter	3,542.8	0.0
Total	**56,496.0**	**0.0**

Övriga skulder omfattar främst förpliktelser för personal och upplupna kostnader för revision, juridik och konsulttjänster. Förutbetalda intäkter omfattar främst avgifter och uppläggningsavgifter som avser lån som ännu inte betalats ut samt intäkter från ännu inte redovisade dag-ett-vinster. De arvoden och uppläggningsavgifter som ingår i förutbetalda intäkter redovisas som del av den effektiva räntan vid utbetalningstillfället.

44. EGET KAPITAL

A. Sammansättning och förändring

Koncernens aktiekapital per den 31 december 2024 var oförändrat 2 247,8 EUR (2023: 2 247,8 EUR). Aktiekapitalet består av 25 000 stamaktier.

Aktieägartillskott har erhållits under räkenskapsåret 2024 för att finansiera köpet av Satere och kapitaliseringen av Kommunalkredit. Kommunalkredit har emitterat primärkapitalinstrument (AT1) med ett nominellt värde av 62 800,0 TEUR. I enlighet med avtalsvillkoren har primärkapitaltillskotten klassificerats som eget-kapitalinstrument enlighet med bestämmelserna i IAS 32. Räntebetalningar som görs avseende primärkapitaltillskotten redovisas därför också direkt mot eget kapital och inte i resultaträkningen.

Per den 31/12/2024 inkluderade reserverna för skuldkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat uppskjutna skatter om 1 366,8 TEUR (2023: 0,0 TEUR). Per den 31/12/2024 inkluderade reserverna för eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat uppskjuten skatt om TEUR 175,1 (2023: TEUR 0,0).
I reserverna ingår även Kommunalkredit Austria AG:s skuldreserver, som är i linje med § 57.5 i den österrikiska banklagen (BWG) till ett belopp av 4 905,0 TEUR.

B. Kapitalhantering och lagstadgat kapital

Koncernen har vid alla tidpunkter under hela rapporteringsåret uppfyllt de lagstadgade kapitalkraven som följer av att bolaget är moderbolag till en bank. Dessa inkluderade en kapitalbevarandebuffert, en kontracyklisk kapitalbuffert och en premie från översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP). Den operativa övervakningen och förvaltningen sker inte bara i form av löpande övervakningsaktiviteter utan även månatliga rapporter till Executive Board.

B.1. Regulatorisk grupp av kreditinstitut

Den regulatoriska gruppen består av att antal kreditinstitut vars yttersta moderbolag är Green Opera Finance Invest AB. Green Opera Finance BidCo AB är klassificerat som ett finansiellt holdingbolag men enligt definitionen i CRR är Green Opera Finance Invest den enhet som är skyldig att rapportera den konsoliderade situationen – enligt artikel 11.2 och 11.3 i CRR – det enda institut som är skyldigt att uppfylla de krav på konsoliderad ställning som anges i delarna 2–4 (Totalt kapital, kapitalkrav, stora exponeringar), del 6 (Likviditet), Del 7 (Skulder) och del 8 (Upplysningar) i kapitalkravsförordningen. Koncernen uppfyller också definitionen av ett överordnat kreditinstitut enligt § 30.5 i den österrikiska banklagen, som ansvarar för att de bestämmelser i den österrikiska banklagen som är tillämpliga på grupper av kreditinstitut följs.

I den regulatoriska gruppen av kreditinstitut ingår, Green Opera Finance Invest AB, Green Green Opera Finance BidCo AB, även Kommunalkredit KBI Immobilien GmbH, die Kommunalkredit 4OG Immobilien GmbH & Co KG, die Kommunalkredit KBI Immobilien GmbH & Co KG och Kommunalkredit TLI Immobilien GmbH & Co KG som tillhandahållare av tilläggstjänster. Det totala kapitalet och

20250729066611

de totala kapitalkraven för gruppen av kreditinstitut enligt österrikisk god sed, beräknade enligt kapitalkravsförordningen, uppvisar följande sammansättning och utveckling:

De kapitalbelopp som presenteras inkluderar resultatet för år 2024.

GRUND FÖR BERÄKNING ENLIGT ARTIKEL 92 I KAPITALKRAVSFÖRORDNINGEN EUR 1,000 Green Opera Finance-koncernen	enligt artikel 92 i kapitalkravsförordningen 31.12.2024
Totalt riskvägt exponeringsbelopp enligt artikel 92	**3,832,455.8**
varav kreditrisk	*3,514,476.7*
varav operativ risk	*305,614.1*
varav kreditvärderingsjusteringsrisk	*12,146.0*
varav obeståndsfond för en kvalificerad motpart	*219.0*

TOTALT KAPITAL EUR 1,000 o Green Opera Finance-koncernen	31/12/2024
Kärnprimärkapital efter avdragsgilla poster (CET 1)	709,931.2
Ytterligare kärnprimärkapital (AT1)	37,640.8
Eget kapital (tier 1)	**747,572.0**
Supplementärt kapital (Tier 2)	36,264.7
Totalt kapital	**783,836.7**
Kärnprimärkapitalrelation (CET 1)	18.5%
Kärnkapitalrelation (tier 1)	19.5%
Total kapitalrelation	20.5%

GRUND FÖR BERÄKNING ENLIGT ARTIKEL 92 I KAPITALKRAVSFÖRORDNINGEN EUR 1 000 Satere Group	enligt artikel 92 CRR 31.12.2024	enligt artikel 92 CRR 31.12.2023
Totalt riskvägt exponeringsbelopp enligt artikel 92	**3,806,859.8**	**2,943,990.2**
varav kreditrisk	*3,488,880.7*	*2,696,269.7*
varav operativ risk	*305,614.1*	*233,263.7*
varav kreditvärderinghetsjusteringsrisk	*12,146.0*	*14,131.4*
varav obeståndsfond för en kvalificerad motpart	*219.0*	*325.3*

TOTALT KAPITAL EUR 1,000 dr Satere Group	31/12/2024	31/12/2023
Kärnprimärkapital efter avdragsgilla poster (CET 1)	685,896.7	502,310.0
Ytterligare kärnprimärkapital (AT1)	37,640.8	36,212.2
Eget kapital (tier 1)	**723,537.5**	**538,522.1**
Supplementärt kapital (Tier 2)	36,264.7	34,361.8
Totalt kapital	**759,802.2**	**572,884.0**
Kärnprimärkapitalrelation (CET 1)	18.0%	17.1%
Kärnkapitalrelation (tier 1)	19.0%	18.3%
Total kapitalrelation	20.0%	19.5%

B.2. Lagstadgat totalkapital för Kommunalkredit Austria AG

Totalt kapital och totala kapitalkrav beräknade i enlighet med CRR enligt vad som rapporterats i de enskilda finansiella rapporterna för koncernen enligt österrikisk GAAP har följande sammansättning och utveckling:

GRUND FÖR BERÄKNING ENLIGT ARTIKEL 92 I KAPITALKRAVSFÖRORDNINGEN EUR 1,000	enligt artikel 92 CRR 31.12.2024	enligt artikel 92 CRR 31.12.2023
Totalt riskvägt exponeringsbelopp enligt artikel 92	**3,834,027.6**	**2,965,650.7**
varav kreditrisk	*3,516,935.8*	*2,722,046.4*
varav operativ risk	*304,726.9*	*229,147.6*
varav kreditvärderingsjusteringsrisk	*12,146.0*	*14,131.4*
varav obeståndsfond för en kvalificerad motpart	*219.0*	*325.3*

TOTALT KAPITAL EUR 1,000 dr	31/12/2024	31/12/2023
Kärnprimärkapital efter avdragsgilla poster (CET 1)	715,165.6	531,124.2
Ytterligare kärnprimärkapital (AT1)	63,321.6	62,800.0
Eget kapital (tier 1)	**778,487.1**	**593,924.2**
Supplementärt kapital (Tier 2)	42,281.2	41,650.0
Totalt kapital	**820,768.3**	**635,574.2**
Kärnprimärkapitalrelation (CET 1)	18.7%	17.9%
Kärnkapitalrelation (tier 1)	20.3%	20.0%
Total kapitalrelation	21.4%	21.4%

20250729066662

Noter till koncernresultaträkningen

45. RÄNTENETTO

RÄNTENETTO in EUR 1,000	2024	2023
Ränteintäkter och liknande poster	**151,543.6**	**0.0**
Ränteintäkter från lån och förskott till banker	15,432.1	0.0
Ränteintäkter från lån och förskott till kunder	54,697.3	0.0
Ränteintäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	49,803.8	0.0
Ränteintäkter från tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	24,134.6	0.0
Ränteintäkter från derivat i säkringar	7,199.8	0.0
Ränteintäkter från förfallande derivat i portföljsäkring	-69.6	0.0
Ränteintäkter från övriga tillgångar och ändringar i uppskattningar och bedömningar	345.6	0.0
Räntekostnader och liknande poster	**-78,442.3**	**0.0**
Räntekostnader för skulder till banker	-1,711.7	0.0
Räntekostnader för skulder till kunder	-45,581.5	0.0
Räntekostnader för derivat i säkringar	-3,124.1	0.0
Räntekostnader för derivat som inte ingår i säkringar	0.0	0.0
Räntekostnader för emitterade värdepapper	-27,006.3	0.0
Räntekostnader för efterställda skulder	-937.1	0.0
Räntekostnader för övriga skulder och förändringar i uppskattningar och bedömningar	-81.6	0.0
Räntenetto	**73,101.2**	**0.0**

Koncernens räntenetto är genererat efter den 15 juli 2024 då Kommunalkredit förvärvades av Green Opera Finance BidCo AB. Se mer information i not 1.

I samband med de negativa räntor som tillämpades på inlåning hos Oesterreichische Nationalbank (OeNB) och annan inlåning i banker debiterades inga räntekostnader under rapportperioden. Under 2024 skedde ingen förändring i den estimat som fastställts enligt bestämmelserna i IFRS 9 i samband med en ändrad uppskattning av uppfyllelsen av vissa ränterelaterade utlåningsmål (31/12/2023: TEUR 0,0).

Räntekostnaden för finansiella skulder beräknade enligt effektivräntemetoden som inte värderas till verkligt värde via resultatet uppgick under 2024 till 75 236,6 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0).

46. AVGIFTS- OCH PROVISIONSINTÄKTER, NETTO

AVGIFTS- OCH PROVISIONSINTÄKTER, NETTO EUR 1,000	2024	2023
Intäkter från avgifter och provisioner	**20,373.9**	**0.0**
Hantering av subventioner och konsultverksamhet	13,706.5	0.0
Utlåningsverksamhet	5,844.9	0.0
Övrig serviceverksamhet	822.5	0.0
Kostnader för avgifter och provisioner	**-968.3**	**0.0**
Utlåningsverksamhet	-267.8	0.0
Värdepappersaffärer	-587.5	0.0
Penning- och valutahandel	-113.0	0.0
Övrig serviceverksamhet	0.0	0.0
Nettointäkter från avgifter och provisioner	**19,405.7**	**0.0**

Nettointäkterna från avgifter och provisioner påverkades till stor del av intäkterna från Kommunalkredit Public Consulting GmbH (KPC) i förhållande till subventionshanterings- och konsultverksamheten som uppgick till 13 706,5 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0). Avgifts- och provisionsintäkter från utlåningsverksamheten inkluderade främst avgifter relaterade till nyutlåning. Dessa omfattar främst provisions- och transaktionsrelaterade avgifter avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde via

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

resultaträkningen. Avgifts- och provisionskostnader avsåg främst garantier kopplade till utlåningsverksamheten. Alla intäkter och kostnader från avgifter och provisioner redovisas enligt periodiseringsprincipen.

47. VINSTER OCH FÖRLUSTER FRÅN FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Vid avyttring av tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat som endast innehas i syfte att generera kassaflöden enligt SPPI och som hänförs till affärsmodellen "hold and sell", överförs det belopp som per den 31 december föregående år redovisats i posten "Reserv för skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat" till resultaträkningen.

Vinster och förluster från finansiella tillgångar och skulder specificeras enligt följande:

VINSTER OCH FÖRLUSTER PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (TUR 1,000	2024	2023
a) Realiserade vinster (förluster) från finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen	**638.2**	**0.0**
a1) resultat vid avyttring av tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt Totalresultat	*93.0*	*0.0*
a2) Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	*654.4*	*0.0*
Varav vinst vid försäljning av tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	*654.4*	*0.0*
a4) Vinst (förlust) från modifieringar	*-109.2*	*0.0*
b) Resultat från finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	**-11,667.8**	**0.0**
b1) varav lån och värdepapper	*-6,581.8*	*0.0*
b2) varav ränte- och valutasäkringsderivat	*-5,086.0*	*0.0*
c) Omvärderingsresultat från säkring av verkligt värde	**-214.8**	**0.0**
c1) varav räntederivat	*6,765.2*	*0.0*
c2) varav underliggande instrument	*-6,980.0*	*0.0*
d) Omvärderingsresultat från portföljsäkring	**-425.5**	**0.0**
d1) varav räntederivat	*389.2*	*0.0*
d2) varav underliggande instrument	*-814.6*	*0.0*
e) Omvärdering i utländsk valuta/Övrigt*	**-113.2**	**0.0**
Total	**-11,783.1**	**0.0**

* I posten "Övrigt" ingår främst värdering av valutaterminer i utländsk valuta.

20250729066663

I resultatet från finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår resultat från lån och värdepapper vars avtalsenliga kassaflöden inte är förenliga med SPPI, samt lån som allokerats till affärsmodellen "sell". I denna post ingår även värdeförändringar avseende ränte- och valutasäkringsderivat som inte ingår i säkringsredovisning.

Omvärderingsresultatet från säkring av verkligt värde eller portföljsäkringen indikerar att de säkringsförhållanden som koncernen redovisar är ineffektiva. Närmare uppgifter om säkringsredovisning och hur effektiviteten mäts finns i not 10. Resultatet av modifieringar visar intäkter och kostnader som uppstår till följd av modifieringar av avtalsvillkor. Det förekom endast mindre ändringar under räkenskapsåret 2024.

I linje med sin affärsstrategi bedriver koncernen inte handel med värdepapper för egen räkning. Enligt IFRS ska resultatet från omvärdering av derivat, som inte ingår i en säkringsrelation, definitionsmässigt hänföras till tillgångar som innehas för handel. Derivat som innehas av koncernen är inte handelspositioner utan ekonomiska säkringar. Resultatet för tillgångar som innehas för handel enligt IFRS-definitionerna uppgick till -5 248,6 TEUR (2023-12-31: 0,0 TEUR) och inkluderar följande komponenter:

*a2) Värdering av ränte- och valutasäkringsderivat om TEUR -5 086,0 (31/12/2023: TEUR 0,0)

*e) Värdering i utländsk valuta exkl. övrigt om TEUR -162,6 (31/12/2023: TEUR 0,0)

Koncernen har inte sålt någon betydande mängd tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde under rapporteringsåret. Inga lån värderade till upplupet anskaffningsvärde har sålts under rapporteringsåret (31/12/2023: TEUR 0,00).

Resultatet vid avyttringen av dessa tillgångar uppgick 2024 till 654,4 TEUR (2023-12-31: 0,0 TEUR).

48. FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER, NETTO

FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER, NETTO EUR 1,000	2024	2023
Förändring i förväntade förluster för steg 1	-5,076.9	0.0
Förändring i förväntade förluster för steg 2	-619.1	0.0
Förändring i förväntade förluster för steg 3	-2,727.9	0.0
Förändring i förväntade förluster för POCI	222.3	0.0
Total	**-8,201.6**	**0.0**

Reserveringar för förväntade kreditförluster, netto, inkluderar endast förändringar i förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9. Detta inkluderar en reservering på TEUR 11,2 för förväntade kreditförluster avseende kassa och tillgodohavanden hos centralbanker. Närmare uppgifter om utvecklingen av reserver för förväntade kreditförluster finns i not 27.

49. ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER in EUR 1,000	2024	2023
Personalkostnader	**-27,404.5**	**0.0**
Löner	-23,321.3	0.0
Lagstadgade sociala avgifter	-3,003.9	0.0
Frivilliga sociala avgifter	-202.7	0.0
Kostnader för pensioner och personalförmåner	-876.5	0.0
Övriga administrationskostnader	**-17,609.7**	**0.0**
Avskrivningar och nedskrivningar	**-1,367.1**	**0.0**
på immateriella tillgångar	-419.8	0.0
på materiella anläggningstillgångar	-947.3	0.0
Total	**-46,381.3**	**0.0**

Utöver förändringarna i avsättningar för avgångsvederlag och pensioner omfattar kostnaderna för pensioner och ersättningar till anställda TEUR 302,2 (31/12/2023: TEUR 0,0) för avgiftsbestämda planer (pensionsfondsavgifter enligt kollektivavtal) och TEUR 283,8 (31/12/2023: TEUR 0,0) för avgifter till företagens pensionsplaner.

Övriga administrationskostnader omfattar följande poster:

ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER EUR 1,000	2024	2023
Tjänster från tredje part	-5,178.8	0.0
Konsult- och revisionsarvoden	-6,630.6	0.0
IT-kostnader	-2,038.2	0.0
Marknadsföringskostnader	-951.7	0.0
Externa nyhetstjänster	-604.5	0.0
Rekrytering och personalutveckling	232.2	0.0
Rating	-158.4	0.0
Övriga ej personalrelaterade administrationskostnader	-2,279.7	0.0
Summa övriga administrationskostnader	**-17,609.7**	**0.0**

Kostnaderna för revisionsarvoden under rapporteringsperioden uppgick till 556,2 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0), varav 202,2 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0) var hänförligt till revisionen av de finansiella rapporterna, TEUR 91,0 (31/12/2023: TEUR 0,0 var hänförligt till revisionen av koncernredovisningen och TEUR 263,0 (31/12/2023: TEUR 0,0) var hänförligt till andra revisionstjänster.

Övriga rådgivningstjänster från revisorer uppgick till 67,6 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0).

50. RESULTAT FRÅN ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Resultat från andelar i intresseföretag under det senaste räkenskapsåret uppgick till -591,4 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0).

51. ÖVRIGT RÖRELSERESULTAT

ÖVRIGA RÖRELSERESULTAT EUR 1,000	2024	2023
Övriga rörelseintäkter	**72,771.6**	**0.0**
Vinst från förvärv till lågt pris	72,140.8	0.0
Övriga rörelseintäkter	630.8	0.0
Övriga rörelsekostnader	**-10,522.1**	**0.0**
Bankskatt (Stabilitetsskatt)	-298.9	0.0
Övrigt	-1,267.2	0.0
Förvärvskostnader	-8,956.0	
Total	**62,249.5**	**0.0**

I samband med Green Opera Finance BidCos förvärv av Satere och Kommunalkredit upprättades en förvärvsanalys som utvisade att erlagd köpeskilling var lägre än verkligt värde av förvärvade nettotillgångar, se vidare Not 3.

52. INKOMSTSKATTER

INKOMSTSKATTER EUR 1,000	2024	2023
Aktuell skattekostnad	-12,339.5	0.0
Uppskjuten skatt	5,250.2	0.0
Total	**-7,089,3**	**0.0**

Den aktuella skattekostnaden beräknas på grundval av räkenskapsårets skattepliktiga resultat med den lokala skattesats som ska tillämpas av koncernföretagen (Österrike har en bolagsskatt på 23 % ; filialhemmahörande i Tyskland är skyldig att betala en bolagsskatt på 15 %, en solidaritetsavgift på 5,5 % och en handelsskatt på 16,1 % och Sverige 20,6%).

Den uppskjutna skattekostnaden är en följd av förändringen i temporära skillnader mellan skattemässiga värden och IFRS-redovisade värden.

20250729066664

Följande tabell visar förhållandet mellan förväntad och redovisad inkomstskatt:

TABELL FÖR SKATTEAVSTÄMNING EUR 1,000	2024	2023
Resultat före skatt	**87,835.0**	**-0.2**
Förväntad skattekostnad under räkenskapsåret till österrikisk inkomstskattesats (2024: 23 %) samt till svensk skattesats 20,6%	-20,209.0	-0.0
Minskning av skattekostnad på grund av ej skattepliktiga intäkter från intresseföretag	8.3	0.0
Minskning av skattekostnad till följd av ej skattepliktig vinst vid förvärv till lågt pris	16,592.4	0.0
Ökning av skattekostnad på grund av ej avdragsgilla poster*	-3,574.9	0.0
Övrigt	93.9	0.0
Skattekostnad	**-7,089.3**	**0.0**

Övrig information

53. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2024

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

54. INTÄKTER PER REGION

Koncernens verksamhet bedrivs främst inom områdena kommunal och infrastrukturrelaterad projektfinansiering. Bankens verksamhet är koncentrerad till en enda affärsavdelning, vars resultat regelbundet rapporteras till Executive Board och Supervisory Board i form av en koncernredovisning som upprättas i enlighet med IFRS. De upplysningar som hänför sig till rörelsesegmentet presenteras i rapporten över finansiell ställning (IFRS) och resultaträkningen för koncernen. Avstämning är därför inte nödvändig.

Information om den geografiska fördelningen för redovisningsåret, uppdelat på räntenetto och avgifts- och provisionsnetto, finns i tabellen nedan (ytterligare information om kreditvolymens geografiska fördelning finns i not 65):

REDOVISNING AV INTÄKTER PER REGION (EFTER MOTPARTENS SÄTE) EUR 1,000 2024	Österrike	Övriga Europa	Utanför Europa	Total
Ränteintäkter och liknande intäkter	39,200.1	105,526.5	6,816.9	151,543.5
Räntor och liknande kostnader	-53,998.2	-23,653.9	-790.2	-78,442.3
Räntenetto	**-14,798.1**	**81,872.6**	**6,026.7**	**73,101.2**
Intäkter från avgifter och provisioner	10,392.2	9,792.8	189.0	20,373.9
Kostnader för arvoden och provision	-139.4	-599.2	-229.7	-968.3
Nettointäkter avgifter och provisioner	**10,252.8**	**9,193.6**	**-40.7**	**19,405.7**

55. ÅTERSTÅENDE LÖPTIDER

Återstående löptid definieras som tidsperioden mellan balansdagen och fordrans eller skuldens avtalsenliga löptid. När det gäller delbelopp visas återstående löptid för varje delbelopp. Upplupen ränta hänförs till den återstående löptiden "upp till 3 månader".

Se not 65 för mer information om hantering av likviditetsrisk.

En uppdelning av de redovisade värdena för viktiga tillgångs- och skuldposter efter återstående löptid per 31 december 2024 är som följer:

20250729066565

TILLGANGAR EFTER ÅTERSTÅENDE LÖPTID EUR 1,000	Betalbara vid anfordran	Upp till 3 månader	3 månader upp till 1 år	1 till 5 år	Mer än 5 år	Total
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	933,219.9	0.0	0.0	0.0	0.0	**933,219.9**
Utlåning och förskott till banker	51,668.9	112.0	0.0	0.0	0.0	**51,780,9**
Utlåning och förskott till kunder	51,272.5	31,366.3	226,280.4	1,172,420.5	831,812.0	**2,313,151.7**
Värdepapper	0.0	15,955.2	47,349.5	305,029.2	249,054.5	**617,388.5**
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	0.0	5,211.8	54,201.3	364,052.9	192,641.9	**616,107.9**
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1,269.9	31,022.9	180,543.5	1,023,085.4	589,820.1	**1,825,741.8**
Övriga tillgångar	1,959.2	6,940.7	3,810.9	129.5	129.5	**12,969.8**
Total*	**1,039,390.4**	**90,608.9**	**512,185.6**	**2,864,717.6**	**1,863,458.1**	**6,370,360.5**

* Tabellen visar de viktigaste tillgångs- och skuldposterna; Följaktligen är denna summa inte lika med de totala tillgångarna.

SKULDER EFTER ATERSTAENDE LÖPTID EUR 1,000	Betalbara vid anfordran	Upp till 3 månader	3 månader upp till 1 år	1 till 5 år	Mer än 5 år	Total
Skulder till banker	16,220.0	10,910.2	434.8	98,382.8	1,304.3	**127,252.2**
Skulder till kunder Emitterade värdepapper	149,271.3	578,863.2	951,260.4	1,213,748.9	245,499.4	**3,138,643.2**
Efterställda skulder	0.0	0.0	121,399.1	2,158,271.4	43,983.1	**2,323,653.6**
Övriga skulder	0.0	0.0	0.0	0.0	36,478.1	**36,478.1**
varav leasingskulder	2,012.4	9,912.4	32,269.9	7,941.6	4,359.7	**56,496.0**
	0.0	*0.0*	*0.0*	*0.0*	*2,333.2*	**2,333.2**
Total*	**167,503.7**	**599,685.9**	**1,105,364.2**	**3,478,344.7**	**331,624.7**	**5,682,523.2**

* Tabellen visar de viktigaste tillgångs- och skuldposterna; Följaktligen är denna summa inte lika med de totala skulderna.

56. EFTERSTÄLLDA TILLGÅNGAR

Per den 31 december 2024 redovisades efterställda tillgångar till ett belopp om 519 975,9 TEUR (2023-12-31: 0,0 TEUR) varav 113 763,2 TEUR (2023-12-31: 0,0 TEUR) redovisas under "Tillgångar redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat" till 298 641,6 TEUR. 6 (2023-12-31: 0,0 TEUR), varav 107 571,0 TEUR (2023-12-31: 0,0 TEUR) redovisas i "Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen", varav 107 571,0 TEUR (2023-12-31: 0,0 TEUR) redovisas i "Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde".

57. TILLGÅNGAR SOM STÄLLTS SOM SÄKERHET

57.1. Derivat mot säkerhet

När det gäller derivat mot säkerhet skiljer man mellan bilaterala och clearade derivatkontrakt.

I enlighet med EU-förordning 2016/2251, som trädde i kraft den från och med 2017 omfattas bilaterala derivatkontrakt av ett krav på säkerhet. Koncernen uppfyller alla krav som ställs i detta sammanhang. Baserat på ISDA/CSA-arrangemang och/eller österrikiska och tyska ramavtal/bilagor till säkerheter har uteslutande likvida medel (kontant säkerhet) deponerats av koncernen som säkerhet hos länder och/eller mottagits av koncernen från motparter per den 31 december 2024. De positiva och negativa nuvärdena, beräknade per motpart, kvittas mot varandra och det resulterande aggregerade nettonuvärdet av portföljen betalas till eller begärs in av respektive motpart med hänsyn till säkerhetsparametrar (tröskel, minsta transfereringsbelopp).

Koncernen använder sig av LCH (London Clearing House) och Eurex som centrala motparter via clearingmäklare. Variation margin och initiala marginalsäkerheter byts ut mot clearade derivatkontrakt.

Kvittning av alla betalningsfordringar från derivatens marknadsvärden och återbetalning av säkerheter är inte möjlig utom i händelse av att motparten inte fullgör sina skyldigheter. Det finns ingen ovillkorlig rätt till kvittning.

57.2. Finansiering mot säkerhet

- Koncernen har ställt värdepapper som säkerhet för lån och annan finansiering från Europeiska investeringsbanken i Luxemburg. Innehavaren av säkerheten har endast rätt att realisera säkerheten i händelse av gäldenärens fallissemang.
- För säkerställda obligationer som emitterats av koncernen har lån och värdepapper placerats i en pool som ställts som säkerhet, denna säkerhetspool kan endast utnyttjas efter godkännande av en statlig kommissionär.
- För finansiering som erhållits genom deltagande i ECB:s anbudsförfaranden har tillgångar ställts som säkerhet, som säkerhetsinnehavaren endast har rätt att realisera i händelse av gäldenärens fallissemang.

Upplysningarna i tabellen nedan visar finansiella instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal, liksom säkerheter som erhållits och lämnats relaterat till exponeringar i dessa avtal. Eftersom ingen av transaktionerna uppfyller förutsättningarna för kvittning enligt IAS 32 redovisas de som bruttobelopp i rapporten över finansiell ställning.

REDOVISADE VÄRDEN 2024-12-31 EUR 1000	Verkligt värde derivat	Mottagen finansiering (-)	Mottagna (-) säkerheter och ställda(+)	Total
Marknadsvärden på derivat enligt ISDA/CSA arrangemang och/eller i centrala clearingarrangemang	**33,313.7**	**0.0**	**-61,132.3**	**-27,818.6**
Derivat (positivt värde)	151,343.3			151,343.3
Derivat (negativt värde)	-118,029.6			-118,029.6
Utlåning och förskott till banker			13,846.3	13,846.3
Utlåning och förskott till kunder			26,850.1	26,850.1
Skulder till banker			-16,220.0	-16,220.0
Fordringar på kunder			-85,608.7	-85,608.7
European Investment Bank	**0.0**	**-3,478.3**	**5,225.2**	**1,747.0**
Skulder till banker		-3,478.3		-3,478.3
Utlåning och förskott till banker			5,225.2	5,225.2
Emissioner av säkerställda obligationer	**0.0**	**-1,536,012.3**	**1,496,921.0**	**-39,091.3**
Emitterade säkerställda obligationer		-1,536,012.3		-1,536,012.3
Utlåning och förskott till kunder			1,012,942.6	1,012,942.6
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			478,451.8	478,451.8
Derivat (positivt värde)			5,526.6	5,526.6
TLTRO/ECB	**0.0**	**0.0**	**365,002.6**	**365,002.6**
Utlåning och förskott till banker			18,506.9	18,506.9
Förskott på lån till kunder			**341,124.7**	341,124.7
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat			5,371.0	5,371.0
Total	**33,313.7**	**-1,539,490.5**	**1,806,016.5**	**299,839.7**

20250729066666

58. EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Det fanns inga eventualförpliktelser per 31 december 2024.

59. ÖVRIGA ÅTAGANDEN SOM INTE REDOVISAS I BALANSRÄKNINGEN

Per 31 december 2024 fanns skuldebrev och outnyttjade lånelöften på TEUR 953 586,7 (31/12/2023: TEUR 0.0).

De återstående löptiderna är följande:

ÅTERSTÅENDE LÖPTID EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Upp till 1 år	144,538.8	0.0
1 till 5 år	790,080.9	0.0
Mer än 5 år	18,967.0	0.0
Total	**953,586.7**	**0.0**

Koncernen har även ramavtal för förvaltning av lån med Trinity Investments Designated Activity Company (Trinity) och en närstående till Trinity. Koncernen har inga rättigheter eller skyldigheter avseende de underliggande lånetransaktionerna, vilket innebär att kriterierna för redovisning i rapporten över Finansiell ställning inte är tillämpliga. Positioner per december 2024 som uppgår till TEUR 153 636,8 (31/12/2023: TEUR 0.0) hålls i förtroende för Trinity i förvaltningsfonder; det finns per balansdagen inga transaktioner för den närstående parten till Trinity.

60. DERIVAT

Derivat i koncernen syftar främst till att säkra ränte- och/eller valutarisker.

Strukturen för öppna derivattransaktioner är som följer:

DERIVAT 2024 EUR 1,000	Nominella belopp per 2024-12-31			Totalt nominella belopp 2024	Positivt Verkligt värde	Negativt Verkligt värde
	Återstående löptid Upp till 1 år	Återstående löptid 1-5 år	Återstående löptid Mer än 5 år			
Ränterelaterade transaktioner	**457,513.3**	**2,812,739.1**	**1,778,948.2**	**5,049,200.6**	**188,818.6**	**-148,929.4**
OTC-produkter:						
Ränteswappar - handel*	160,000.0	434,647.0	133,331.2	727,978.3	13,922.3	-20,141.4
Ränteswappar - säkring av verkligt värde	187,466.7	2,101,793.3	1,397,873.1	3,687,133.1	152,960.8	-112,692.0
Ränteswappar - portföljsäkring	110,046.7	276,298.7	247,743.9	634,089.2	21,935.6	-16,096.0
Valutarelaterade transaktioner	**746,423.3**	**0.0**	**0.0**	**746,423.3**	**56.0**	**-6,525.5**
OTC-produkter: FX-terminstransaktioner	746,423.3	0.0	0.0	746,423.3	56.0	-6,525.5
Total	**1,203,936.6**	**2,812,739.1**	**1,778,948.2**	**5,795,623.9**	**188,874.6**	**-155,455.0**

* Ränte- och/eller valutaswappar som ingås för att säkra ränte- och valutarisker och som inte beaktas som säkringar enligt IFRS 9. Banken har ingen egen tradingportfölj.

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

Med alla positioner beaktade uppgår det positiva verkliga värdet till TEUR 33 419.7 (31/12/2023: 0.0), vilket är säkerställt huvudsakligen genom likvida medel i enlighet med ISDA/CDA-arrangemang. Det finns också optioner inbäddade i lån och/eller egna emissioner som är fullt säkrade genom derivat. Då optionerna är nära förknippade med sina underliggande kontrakt, redovisas och värderas de tillsammans med de underliggande transaktionerna och visas inte i tabellen ovan. De negativa värdena av optioner som är inbäddade i lån och egna emissioner uppgår till 38 294,9 TEUR (31/12/2023: TEUR 0.0).

Derivat med positiva verkliga värden på 63 896,8 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0) kommer att förfalla inom ett år, TEUR 50 861,4 (31/12/2023: TEUR 0,0) på ett till fem år och TEUR 74 116,4 (31/12/2023: TEUR 0,0) efter fem år. Derivat med negativa verkliga värden som uppgår till -53 279,5 TEUR (31/12/2023: TEUR 0,0) förfaller inom ett år, TEUR -55 884,2 (31/12/2023: TEUR 0,0) inom ett till fem år och TEUR -46 291,3 (31/12/2023: TEUR 0,0) efter mer än fem år.

61. FINANSIELLA INSTRUMENT SOM OMFATTAS AV SÄKRINGSREDOVISNING

Finansiella instrument för vilka ränterisk säkras genom derivat redovisas som säkring av verkligt värde. De redovisade värdena för de underliggande transaktioner är följande:

REDOVISADE VÄRDEN EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Tillgångar		
Lån och fordringar till banker - säkringar av verkligt värde	204,359.7	0.0
Utlåning till kunder - säkring av verkligt värde	869,768.9	0.0
Utlåning och fordringar till kund - portföljsäkringar	100,547.4	0.0
Tillgångar värderade till verkligt värde via OCI - säkringar av verkligt värde	737,827.2	0.0
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat - portföljsäkring	240,313.8	0.0
Skulder		
Skulder till kunder - säkring av verkligt värde	91,933.7	0.0
Skulder till kunder - portföljsäkringar	471,109.1	0.0
Emitterade värdepapper – säkringar av verkligt värde	2,323,678.6	0.0
Efterställda skulder - säkringar av verkligt värde	36,478.1	0.0

Följande tabell visar de ackumulerade säkringsrelaterade justeringarna av de underliggande transaktionerna:

SÄKRINGSRELATERADE JUSTERINGAR EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Tillgångar		
Lån och fordringar till banker - säkringar av verkligt värde	2,261.6	0.0
Utlåning till kunder - säkring av verkligt värde	15,744.8	0.0
Utlåning och fordringar till kund - portföljsäkringar	663.7	0.0
Tillgångar värderade till verkligt värde via OCI - säkringar av verkligt värde	-1,628.8	0.0
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat - portföljsäkring	2,823.3	0.0
Skulder		
Skulder till kunder - säkring av verkligt värde	1,233.9	0.0
Skulder till kunder - portföljsäkringar	4,371.2	0.0
Emitterade värdepapper – säkringar av verkligt värde	22,492.2	0.0
Efterställda skulder - säkringar av verkligt värde	973.2	0.0

20250729066667

Följande tabell visar löptider för säkringsinstrumenten uppdelade efter mottagar- och betalarswappar:

SÄKRINGSINSTRUMENT 31/12/2024 EUR 1,000	Återstående löptid upp till 1 år	Återstående löptid 1-5 år	Återstående löptid mer än 5 år
Ränteswappar - säkring av verkligt värde			
Mottagare nominellt värde	*123,000.0*	*1,719,168.3*	*614,639.8*
Betalare nominellt värde	*64,466.7*	*382,625.1*	*783,233.3*
Ränteswappar - portföljsäkring			
Mottagare nominellt värde	*70,046.7*	*219,031.4*	*89,089.2*
Betalare nominellt värde	*40,000.0*	*57,267.3*	*158,654.7*

Följande tabell visar ineffektiviteten i de säkringsrelationer som redovisas i resultaträkningen under räkenskapsåret 2024 för de identifierade säkringarna.

INEFFEKTIVITET EUR 1,000	Ineffektivitet redovisad i resultaträkningen 2024		Redovisning i resultaträkningen
Säkring av verkligt värde	-214.8		Vinster och förluster på finansiella tillgångar och skulder
Säkring av portföljen	-425.5		Vinster och förluster på finansiella tillgångar och skulder

Förändring i verkligt värde för att mäta ineffektiviteten i perioden framgår nedan:

FÖRÄNDRING I VERKLIGT VÄRDE EUR 1,000	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Underliggande transaktioner - säkring av verkligt värde	-6,980.0	0.0
Underliggande transaktioner - portföljsäkring	-814.6	0.0
Ränteswappar - säkring av verkligt värde	6,765.2	0.0
Ränteswappar - portföljsäkring	389.2	0.0

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

62. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

62.1. Beräkning av verkligt värde (hierarki för verkligt värde)

I allmänhet kan de metoder som används för att värdera verkligt värde klassificeras i följande tre kategorier:

Nivå 1: Det finns noterade priser på en aktiv marknad för identiska finansiella instrument. Köp/säljkurs för tillgångar på denna hierarkiska nivå erhålls från Bloomberg eller Reuters.

Nivå 2: Indata vid värderingen kan observeras på marknaden. Denna kategori inkluderar följande metoder för prisbestämning:

- Pris härlett baserad på jämförbara värdepapper
- Pris härlett med hjälp av spreadar som härleds från marknadsdata (referensspreadar)

Nivå 3: Indata kan inte observeras på marknaden. Detta gäller särskilt priser som huvudsakligen baseras på expertutlåtanden och/eller som innehåller icke observerbara data. De finansiella instrument på Nivå 3 som redovisas till verkligt värde består uteslutande av infrastruktur- och energifinansiering. För information om definitionen av de parametrar som är relevanta för värderingsändamål, särskilt kreditriskpremier, se not 11.

62.2. Finansiella instrument som redovisas till verkligt värde

Följande tabell visar uppdelningen av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde per kategori av finansiella instrument enligt hierarkin för verkligt värde:

REDOVISADE VÄRDEN FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT SOM REDOVISAS TILL VERKLIGT VÄRDE EUR 1,000	31/12/2024		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	5,371.0	851,470.5	968,900.3
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	0.0	51,829.3	564,278.7
Derivat	0.0	188,874.6	0.0
Skulder			
Derivat	0.0	155,455.0	0.0

Per den 31. december 2024 hade koncernen finansiella tillgångar i nivå 3 värderade till verkligt värde till ett belopp om 1 533 179,0 TEUR (31/12/2023: 0,0 TEUR). Klassificeringen i nivå 3 avser finansiering av infrastruktur och energi och baseras på att de kreditriskpremier som krävs för metoden med diskonterat kassaflöde inte är observerbara. Förfarandet för att beräkna kreditriskpremierna beskrivs i detalj i not 11.

Det har inte skett några omklassificeringar mellan nivåer under innevarande rapportperiod. Ändringar i nivåklassificeringen beror på förändringar i observerbarheten av kreditspreadar som indataparametrar. Omklassificeringar från Nivå 3 sker om spreadar från jämförbara obligationer eller portföljer finns tillgängliga på transaktionsmarknaden. Om denna information inte är tillgänglig eller inte längre är tillgänglig för vissa transaktioner klassificeras transaktionen som värdering i nivå 3.

En förändring i kreditriskspreadar med en räntepunkt för hela portföljen av tillgångar i Nivå 3 värderade till verkligt värde resulterar i en marknadsvärdeseffekt per 31 december 2024 av 577,0 TEUR; För en förändring med 20 punkter uppgår effekten till TEUR 11 458,3 (31/12/2023: TEUR 0.0) (positiv när spreadarna minskar, negativ när spreadarna ökar).

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

20250729066668

Följande tabell visar en avstämningstabell för finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde och som ingår i Nivå 3 i värderingshierarkin:

AVSTÄMNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT SOM VÄRDERAS TILL VERKLIGT VÄRDE VIA OCI EUR 1,000	1/1-31/12/2024	1/1-31/12/2023
Vid förvärv	845,132.6	0.0
Investering/utbetalning	292,715.8	0.0
Omklassificering från nivå 2	0.0	0.0
Såld/inlöst	-173,875.2	0.0
Totala vinster och förluster	0.0	0.0
redovisat i övrigt totalresultat		
redovisat i resultaträkningen	93.0	0.0
belopp i slutet av perioden	4,834.1	0.0
	968,900.3	**0.0**

AVSTÄMNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT SOM VÄRDERAS TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN EUR 1,000	1/1-31/12/2024	1/1-31/12/2023
Vid förvärv	468,576.8	0.0
Tillägg/utbetalning	153,821.2	0.0
Omklassificering från nivå 2	0.0	0.0
Såld/inlöst i nivå 2	-51,537.5	0.0
Utbetalningar i nivå 2	0.0	0.0
Totala vinster och förluster		
redovisat i övrigt totalresultat	0.0	0.0
redovisat i resultaträkningen	-6,581.8	0.0
belopp i slutet av perioden	564,278.7	0.0

Intäkter från Nivå 3-instrument som redovisas i resultaträkningen under räntenettot avser i första hand periodisering av avgifter i utlåningsverksamheten för instrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

62.3. Finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde

Fördelningen av kategorier av verkliga värden för finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde är följande:

VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT SOM INTE REDOVISAS TILL VERKLIGT VÄRDE EUR 1,000	31/12/2024		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Utlåning och förskott till banker	204,144.4	52,095.2	0.0
Utlåning och förskott till kunder	262,403.3	1,486,884.6	980,957.8
Skulder till upplupet anskaffningsvärde			
Skulder till banker	0.0	124,112.0	3,420.0
Skulder till kunder	0.0	3,114,531.2	0.0
Emitterade värdepapper	0.0	2,358,057.2	0.0
Efterställda skulder	0.0	39,235.7	0.0

VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT SOM INTE REDOVISAS TILL VERKLIGT VÄRDE EUR 1,000	31/12/2023 Nivå 1	Niva 2	Niva 3
Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Utlåning och förskott till banker	0.0	4.3	0.0
Utlåning och förskott till kunder	0.0	0.0	0.0
Skulder till upplupet anskaffningsvärde			
Skulder till banker	0.0	0.0	0.0
Fordringar kunder	0.0	0.0	0.0
Emitterade värdepapper	0.0	0.0	0.0
Efterställda skulder	0.0	0.0	0.0

Inga poster har omklassificerats från nivå 2 till nivå 3 under den aktuella perioden (31/12/2023: TEUR 0.0)

62.4. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder

Följande tabell visar en jämförelse mellan redovisade belopp och det verkliga värdet av de poster i rapporten över finansiell ställning som innehåller finansiella tillgångar och skulder:

KATEGORIER: 31/12/2024 EUR 1,000	Upplupet anskaffningsvärde	Till verkligt värde via övrigt totalresultat	Till verkligt värde via resultat-räkningen	Redovisat värde	Verkligt värde
Kassa och utlåning till centralbanker	933,219.9	0.0	0.0	933,219.9	933,219.9
Utlåning och förskott till banker	51,896.6	0.0	0.0	51,896.6	52,095.2
Utlåning och förskott till kunder	2,313,151.7	0.0	0.0	2,313,151.7	2,322,655.8
Värdepapper	617,388.5	0.0	0.0	617,388.5	611,734.3
Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0.0	1,825,741.8	0.0	1,825,741.8	1,825,741.8
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	0.0	0.0	616,107.9	616,107.9	616,107.9
Derivat	0.0	0.0	188,874.6	188,874.6	188,874.6
Total	**3,915,656.8**	**1,825,741.8**	**804,982.5**	**6,546,381.2**	**6,550,429.6**
Skulder till banker	127,252.2	0.0	0.0	127,252.2	127,532.0
Skulder till kunder	3,138,643.2	0.0	0.0	3,138,643.2	3,114,531.2
Derivat	0.0	0.0	155,455.0	155,455.0	155,455.0
Emitterade värdepapper	2,323,653.6	0.0	0.0	2,323,653.6	2,358,057.2
Efterställda skulder	36,478.1	0.0	0.0	36,478.1	39,235.7
Total	**5,626,027.2**	**0.0**	**155,455.0**	**5,781,482.1**	**5,794,811.0**

20250729066669

Verkligt värden på värdepapper och lån fastställs i enlighet med den metod och hierarki som beskrivs i not 11. För att fastställa det verkliga värdet på andra finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde används etablerade modeller och metoder för att beräkna marknadsvärdet för motsvarande instrument liksom indata som är löptidsrelaterade, kreditvärdighetsrelaterade och instrumentspecifika vid beräkning av verkligt värde. Den maximala kreditrisken för varje kategori av finansiella instrument motsvarar de redovisade värdena i tabellen. Den maximala kreditrisken för finansiella garantier och oåterkalleliga lånelöften motsvarar de nominella värdena TEUR 0,0 (31/12/2023: TEUR 0,0) eller TEUR 953 586,7 (31/12/2023: TEUR 0,0).

63. RISKHANTERING

I enlighet med koncernens mål bedrivs affärsverksamheten på ett sätt som beaktar riskstrategin och där särskild uppmärksamhet fästs vid riskhanteringsförmågan. Banken lägger särskilt fokus på beräkningen av intäktsrisker och på att på ett hållbart sätt öka den samlade risktäckningen.

63.1. Hantering av risker

Riskdrivarna i affärsmodellen identifieras och mäts med hjälp av årliga bedömningar, baserat på vilka koncernen tar fram en riskkarta. Riskkartan syftar till att skapa en enhetlig förståelse av risker, att bedöma om uppgifterna är fullständiga och att identifiera potentiella luckor i kontroller som ska täppas till inom ramen för kontinuerlig utveckling.

Det ekonomiska kapital som krävs för de viktigaste typerna av risk (särskilt kreditrisk, likviditetsrisk och marknadsrisk) beräknas med hjälp av interna metoder som bygger på allmänt erkända principer för bankverksamhet. Dessutom finns en riskbuffert för risker som inte kan kvantifieras i tillräcklig utsträckning (särskilt operativa risker, men även anseenderisker, legala risker och andra risker). Alla väsentliga risker i koncernen omfattas av en behörighetsstruktur som gäller för hela banken och som följs upp kontinuerligt. Ett snabbt, regelbundet och komplett riskrapporteringssystem har implementerats i form av månatlig riskrapport. Utöver den månatliga riskhanteringsrapporten (RMC-rapporten), som ger en detaljerad bild av alla väsentliga risker och deras täckning med den tillgängliga aggregerade risktäckningen rapporteras enskilda exponeringar med ökad riskprofil (övervakning eller bevakningslista) regelbundet till Executive board. Dessutom får Supervisory board (särskilt revisionskommittén och kreditkommittén) omfattande information i form av regelbundna rapporter om den senaste riskrelaterade utvecklingen.

Koncernen har etablerat en organisationsstruktur för riskhantering som tydligt definierar och fördelar arbetsuppgifter, kompetens och ansvarsområden i riskhanteringsprocessen. Risktagande organisatoriska enheter (front office) är därför tydligt åtskilda från organisatoriska enheter som ansvarar för att övervaka och rapportera risker (back office) på alla nivåer upp till direktionen. Chief Risk Officer (CRO) ansvarar för riskhanteringsfunktionen, som är oberoende av front office, som medlem av direktionen. CRO får tekniskt och operativt stöd från avdelningarna för riskkontroll (RCON), kreditrisk (CR) och efterlevnad och icke-finansiell risk (CNFR) i synnerhet.

Ett formaliserat och strukturerat system för godkännanden och implementering har inrättats för introduktion av nya affärsområden, nya marknader eller nya produkter, vilket säkerställer att dessa hanteras på ett adekvat sätt inom alla områden av avveckling, riskhantering och rapportering, redovisning och finansiell rapportering.

Risker hanteras och övervakas av följande kommittéer:

- **Riskhanteringskommittén (RMC)** utgör den centrala

  delen av den omfattande processen för övervakning och styrning av risker och tillhandahåller varje månad information till direktionen om bankens övergripande riskposition.
- **Asset Liability Committee (ALCO)** stödjer den operativa hanteringen av marknads- och likviditetsrisker. Utskottet utvärderar vid sina sammanträden marknadsläget och diskuterar hanteringen av ränte- och likviditetsrisker.
- **Kreditkommittén (CC)** godkänner enskilda transaktioner och nya affärer (såvida inte ett beslut av Supervisory Board krävs i enlighet med godkännandeprocessen) och genomför granskning av portföljer och enskilda exponeringar i portföljen.
- Vid det **ordinarie utvärderingsmötet** behandlas värderingsfrågor och spridningsbedömningar av portföljpositioner och ny verksamhet, särskilt i förhållande till projektfinansiering.

Riskkontroll (RCON) ansvarar för kvantifieringen av risker och den aggregerade risktäckningen samt för utförandet av stresstester. Dessutom ansvarar denna avdelning för att bedöma riskpositioner och validera de riskmätningsmetoder som används av banken. Kreditrisk (CR) hanterar analys och bedömning av enskilda risker, avgivande av en andra omröstning om godkännande och/eller granskning av krediter, betygsättning, begränsning av bransch- och landrisker, övervakning och hantering av exponeringar med ökad riskprofil (särskilt exponeringar på övervaknings- och bevakningslistan) samt kvalitativa portföljanalyser. Compliance & Non-Financial Risk (CNFR) ansvarar för bekämpning av penningtvätt (AML & CTF Management), kapitalmarknads- och regelefterlevnad, samt för bankens icke-finansiella riskhantering (särskilt OpRisk och informationssäkerhet).

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

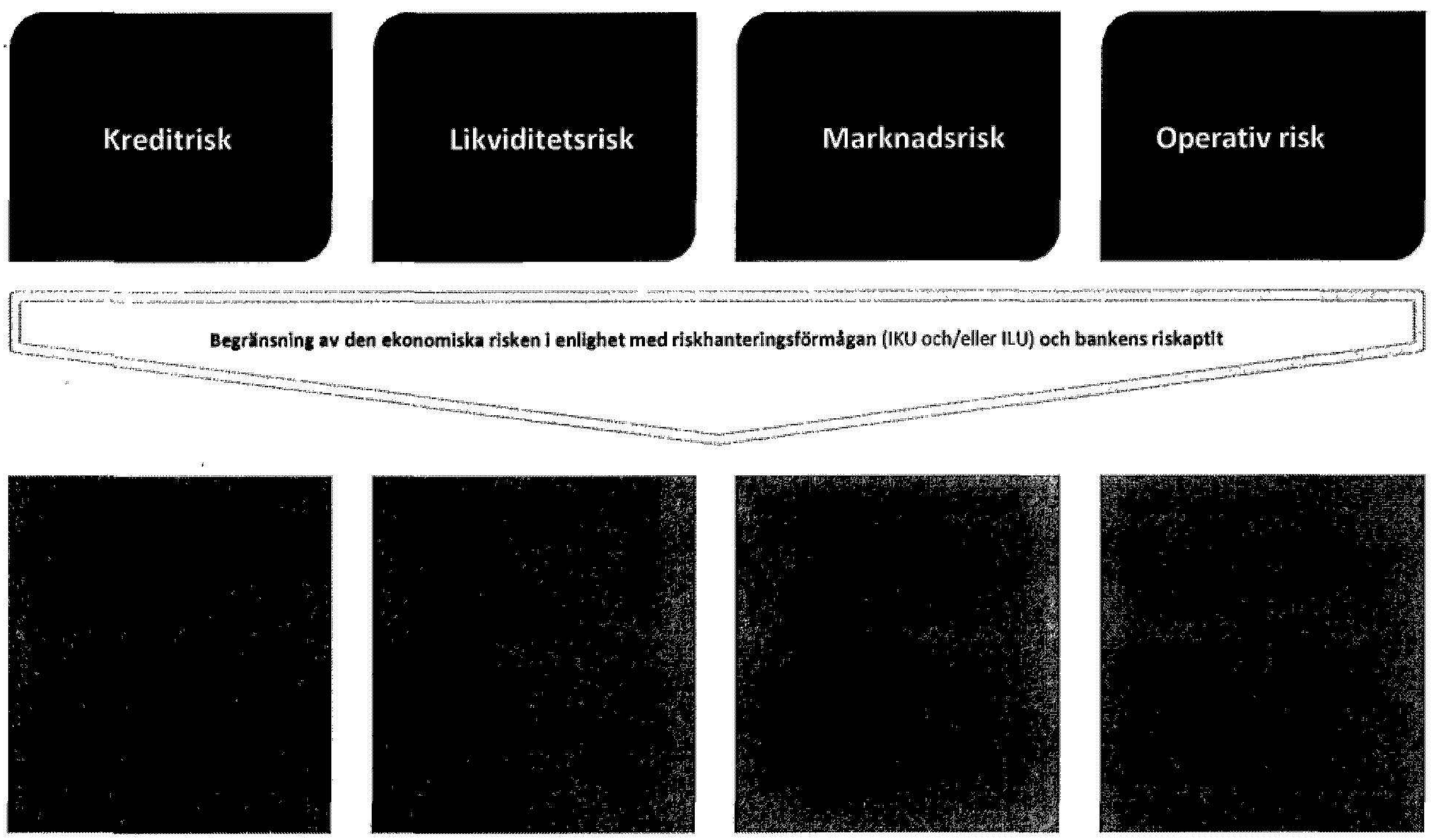
20250729065670

63.2. Huvudprinciper för riskhantering

Inom ramen för riskstrategin för de viktigaste typerna av risker fastställer direktionen principer för lämplig hantering och begränsning av dem. Den ekonomiska risken är begränsad och övervakas i enlighet med den definierade riskaptiten för banken som helhet i kombination med bankens riskhanteringsförmåga (IKU – Internal Capital Plumcy Assessment Process och/eller ILUA – Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) och bankens vilja att ta risk.

Dessutom gäller följande huvudprinciper för koncernens riskhantering:

- Koncernen tar inte risker som ett mål i sig utan för att skapa hållbara fördelar.
- Begränsningen av riskerna i banken står i proportion till bankens intjäningsförmåga och dess kapitalbas.
- Koncernen stödjer en riskkultur som kännetecknas av en medveten hantering av risker på alla nivåer.
- Banken tar endast risker för vilka den äger eller har tillgång till nödvändig expertis.
- Introduktionen av nya produkter eller marknader är beroende av en adekvat analys av de affärsspecifika riskerna.
- Alla väsentliga risker är föremål för en limitstruktur. Iakttagandet av gränsvärden måste övervakas kontinuerligt – eventuella brister i efterlevnaden av dessa gränser måste eskaleras.
- Resultaten av riskmätningarna måste genomgå regelbundna stresstester.
- Outsourcing av centrala bankfunktioner är endast tillåtet om det finns tillräcklig kompetens och expertis.



63.3. Övergripande bankförvaltningsprocess och riskhanteringsförmåga

Syftet med den övergripande bankförvaltningsprocessen är att optimera användningen av kapitalresurser i termer av risk och avkastning inom limiterna för bankens riskaptit och riskhanteringsförmåga. Inom koncernen har följande risker identifierats som relevanta per balansdagen och följs upp löpande inom ramen för beräkningen av bärigheten:

KREDITRISK	
▪ Risk för fallissemang och emittentrisk	▪ Lands- och/eller överföringsrisk
▪ Ersättningsrisk i händelse av fallissemang hos en motpart	▪ Avvecklingsrisk
▪ Risk för negativ riskmigrering	▪ Klusterrisk
▪ Investeringsrisk	▪ Kvarstående risk till följd av tekniker för kreditriskreducering

LIKVIDITETSRISK	
▪ Strukturell likviditetsrisk	▪ Likviditetsrisk på marknaden
▪ Finansieringsrisk	

MARKNADSRISK	
▪ Ränterisk	▪ Spread risk
▪ Valuta	▪ Risk i optioner
▪ Risk i kreditspread	▪ Risk OIS

OPERATIONELL RISK	
▪ Risk vid outsourcing	▪ Risk i informations- och kommunikationsteknik (IKT)
▪ Personal-, process- och systemrisker samt externa risker	▪ Legal risk

RISK VID FINANSIERING	
▪ BCVA risk*	▪ Replacement risk through rating trigger

MACROECONOMISK RISK	
▪ Makroeconomisk risk	

ANDRA RISKER	
▪ Strategisk risk	▪ Risk för för hög skuldsättning
▪ Risk i eget kapital	▪ Risk för penningtvätt och finansiering av terrorism
▪ Anseenderisker	▪ Risk vid syndikering
▪ Affärsrisk	

* Består av CVA-risk och DVA-risk och allokeras i sin helhet till finansieringsrisken.

Beroende på vilket säkringsmål som eftersträvas tillämpas två ekonomiska perspektiv vid beräkningen av riskhanteringsförmågan.

20250729066771

Likvidationsperspektiv (ekonomisk kontroll baserad på principen om borgenärsskydd)

- Säkringsmål: huvudfokus ligger på att säkerställa en kapitaliseringsnivå för att säkerställa att alla långivare kan få sina fordringar tillgodosedda med en definierad sannolikhetsnivå i händelse av att företaget likvideras ("borgenärsskydd").

- Ekonomiska kapitalkrav (intern riskmätning) jämförs med den ekonomiska kapital-/aggregerade risktäckningen. Både de ekonomiska kapitalkraven och den sammanlagda risktäckningen fastställs på grundval av dess nuvärde (metoden med fullt verkligt värde). En konfidensnivå på 99,95 % används för att bestämma den ekonomiska risken.

- Riskstatus per december 2024:

Economic risks in % of the aggregate risk cover	**Risk buffer** in % of the aggregate risk cover
63,7% (55,2%)	**36,3%** (44,8%)

Perspektiv på fortsatt drift (ekonomisk styrning baserad på going concern-principen)

- Säkringsmål: Om riskerna utfaller ska det säkerställas att banken överlever och fortsatt kan driva verksamheten utan ytterligare eget kapital med en viss fastställd grad av sannolikhet.

- Alla risker som påverkar resultatet ska täckas av årets budgeterade resultat, realiserbara reserver och det "fria kapitalet". Fritt kapital är det kapital som överstiger det internt definierade säkringsmålet, uttryckt genom en lägsta primärkapitalgrad och en lägsta total kapitaltäckning. Säkringsmålen föregås av motsvarande nivåer för tidig varning. En konfidensnivå på 95 % används för att bestämma den ekonomiska risken.

- Riskstatus T1-grad per 31 december 2024:

Economic risks in % of the aggregate risk cover	**Risk buffer** in % of the aggregate risk cover
42,1% (47,8%)	**57,9%** (52,2%)

- Riskstatus Total kapital-grad per 31 december 2024:

Economic risks in % of the aggregate risk cover	**Risk buffer** in % of the aggregate risk cover
67,2% (66,8%)	**32,8%** (33,2%)

Vid sidan av dessa ekonomiska kontrollloopar garanteras överensstämmelse med regulatoriska/lagstadgade minimikrav och säkringsmål inom ramen för planering på medellång sikt och löpande kapitalbudgetering.

Dessutom utförs stresstester regelbundet för att testa affärsmodellens robusthet och för att säkerställa kapitaltäckning. Detta innebär i huvudsak att man definierar två olika ekonomiska scenarier (ett allmänt recessionsscenario och ett idiosynkratiskt stresscenario) och kvantifierar deras inverkan på bankens riskhanteringsförmåga.

Utöver den stressade riskhanteringsförmågan utarbetas för varje scenario en stressad flerårsplan för att testa stabiliteten i affärsmodellen över tid. Förutom de makroekonomiska stresstesterna utförs omvända stresstester. Dessa är avsedda att visa i vilken utsträckning parametrar och risker kan stressas tills regulatoriska eller interna minimikrav inte längre kan uppfyllas.

63.4. Kreditrisk

63.4.1. Grunder

Kreditrisk är risken för ekonomiska förluster till följd av att en motpart inte uppfyller sina avtalsenliga betalningsskyldigheter.

På grundval av den nuvarande standardiserade metoden i kapitalkravsförordningen för alla klasser av fordringar använder koncernen i första hand externa kreditbetyg när sådana finns tillgängliga. Om det inte finns några externa kreditbetyg härleds kreditbetygen från intern poängsättning och/eller värderingsmodeller för intern riskkontroll. Varje aktiv kund tilldelas ett externt eller internt betyg, som uppdateras minst en gång om året. På grundval av en intern betygsskala (huvudskala) grupperas sannolikheterna för utebliven betalning i kategorier som kan tilldelas externa kreditbetyg. Effektiviteten och den diskriminerande kraften hos kreditvärderingsförfarandena och deras förmåga att förutse fallissemang kontrolleras regelbundet och justeras vid behov.

Inom koncernen beaktas två typer av kreditsäkerheter: finansiella säkerheter och garantier. Finansiella säkerheter använder nettningsarrangemang och kontantsäkerheter som minskar motpartrisken. Erhållna finansiella säkerheter minskar den befintliga exponeringen. Å andra sidan minskar inte exponeringen av garantier. Om det finns garantier kan exponeringen räknas som exponering mot garantigivaren, beroende på riskbedömningen, och inkluderas i portföljmodellen och limitsystemet. Dessutom finns det marknadsmässiga säkerhetspaket för finansiering från koncernen, som potentiellt har en förlustreducerande effekt i praktiken, men som inte är godtagbara ur ett regulatoriskt perspektiv (t.ex. aktier i ett företag, pantsättningar i tillgångar utan värdering) och redovisas därför inte. Sammantaget, baserat på de värden som härleds från externa studier av förluster i händelse av utebliven betalning (förlust vid fallissemang), ingår de indirekt i fastställandet av bankens riskkostnader.

63.4.2. Ej förväntade förluster

För att kvantifiera ej förväntade förluster till följd av kreditrisker görs månatliga VaR-beräkningar av krediter för att hantera och begränsa risken samt för att fastställa det ekonomiska kapital som krävs som en del av analyserna av riskhanteringsförmågan. Koncernen använder en standardmodell baserad på CreditRisk+-metoden för att kvantifiera risken för ej förväntade fallissemang för kreditrisker. För att beräkna kreditens VaR används kreditvärderingsberoende ettåriga sannolikheter för fallissemang (PD) samt regionala och sektorspecifika förlustkvoter (LGD). Modellen som används bygger på statistiska metoder och antaganden. Dessa parametrar ses över och uppdateras minst en gång om året och dokumenteras i en valideringsrapport.

Ur ett likvidationsperspektiv är den potentiella ej förväntade förlusten till följd av kreditfallissemang under en innehavsperiod på ett år per den 31 december 2024 17,3 % (31/12/2023: 0%) i förhållande till den ekonomiska aggregerade risktäckningen; Ur ett fortlevnadsperspektiv uppgår den potentiella ej förväntade kreditfallissemanget under en innehavsperiod på ett år per den 31 december 2024 12,8 procent (31/12/2023: 0 procent) i förhållande till den aggregerade ekonomiska risktäckningen (T1) och per den 31 december 2024 20,4 procent (2023-12-31: 0 procent) i förhållande till den totala ekonomiska risktäckningen (totalt kapital).

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

20250729066672

63.4.3. Fördelning Rating, portföljkvalitet och koncentrationsrisk

Den totala exponeringen på 6 428 mn euro per kreditbetyg är koncentrerad till de högsta kreditbetygen; Per den 31 december 2024 hade 30,5 procent av exponeringen betyget "AAA"/"AA", 57,9 procent är investment grade. Sammantaget har koncernens portfölj en hög kreditkvalitet; Det exponeringsvägda genomsnittliga betyget för den totala exponeringen är "BBB+" (enligt Standard & Poor's betygsskala).

Med tanke på den höga andelen av utlåning med investment grade som kreditbetyg och diversifiering av portföljen är kreditkvaliteten i portföljen sund. De fem händelser som klassificeras som nödlidande lån leder till en andel nödlidande lån om 2,8 procent per rapportdagen den 31 december 2024. Med hänsyn till garantierna (erhållna säkerheter) är den justerade NPL-kvoten netto endast 2,4 %. Koncernen övervakar förfallna fordringar i enlighet med de regulatoriska kraven. Bortsett från en förfallen fordran, som har rapporterats som en del av NPL-kvoten, fanns det inga betalningar som hade varit förfallna i mer än 30 dagar på rapporteringsdatumet.

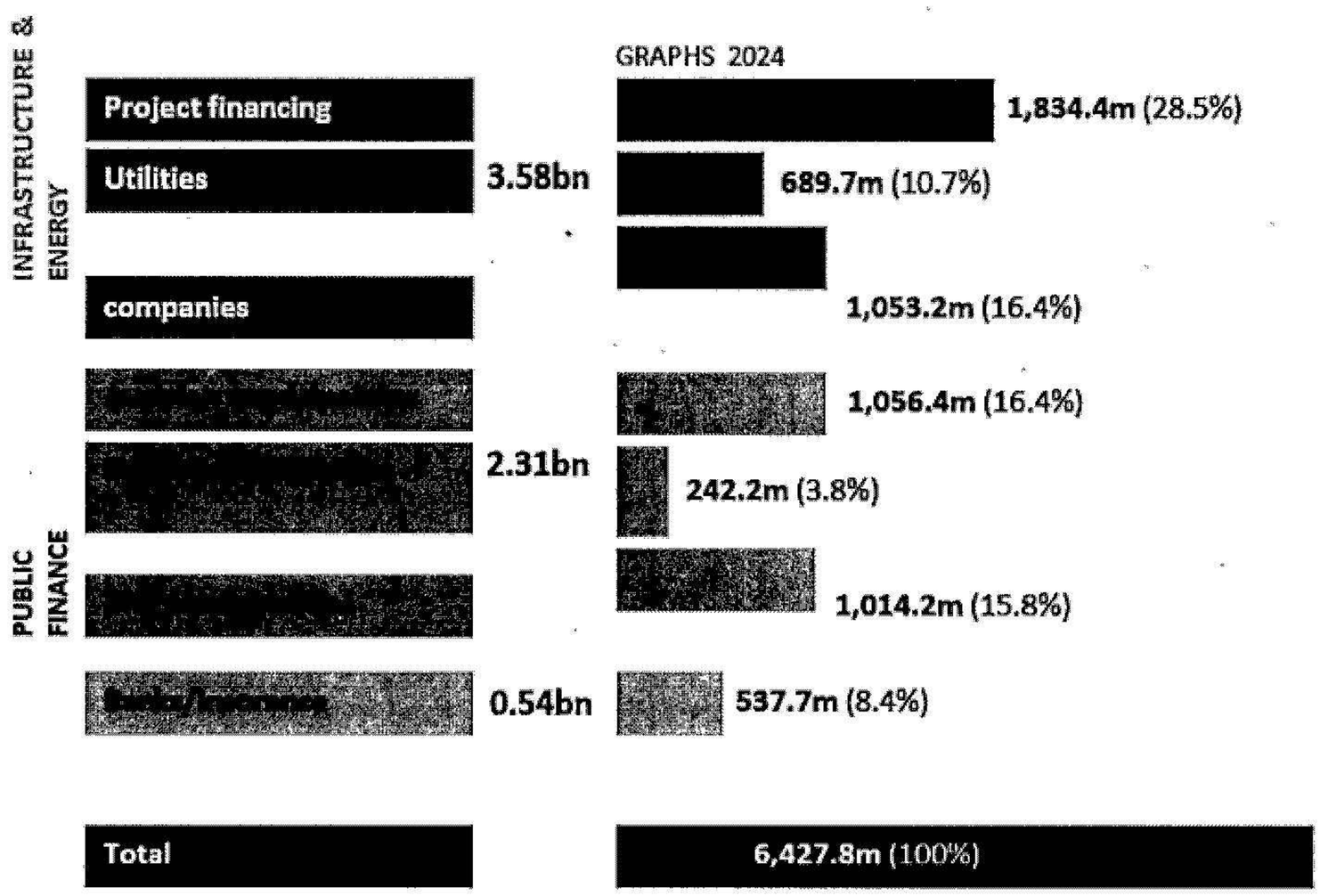
Riskkoncentrationer beaktas i samband med att lån beviljas och övervakas i samband med de månatliga kreditriskrapporter som lämnas in till RMC och visas i rapporter som lämnas till kreditkommittén och Supervisory Board/kreditkommittén. Den totala portföljen är uppdelad enligt olika parametrar (inklusive efter underportfölj, land, region, topp 20 "grupp av relaterade kunder", betyg, segment); Limiterna sätts av de främsta riskfaktorerna, sektorer och geografisk spridning, länder och utländska valutor. På samma sätt är det totala ECL-värdet och ECL-värdet från de 15 främsta riskfaktorerna begränsat och övervakat. Dessutom definieras ytterligare begränsningar som begränsar den totala exponeringen med en högre risknivå (t.ex. IFRS 9 Högriskexponering, Single-B-exponeringar). Beroende på riskbedömningen görs granskningar med olika intervall, men minst en gång om året.

Fördelning Rating 31/12/2024. Exponering EURm samt %

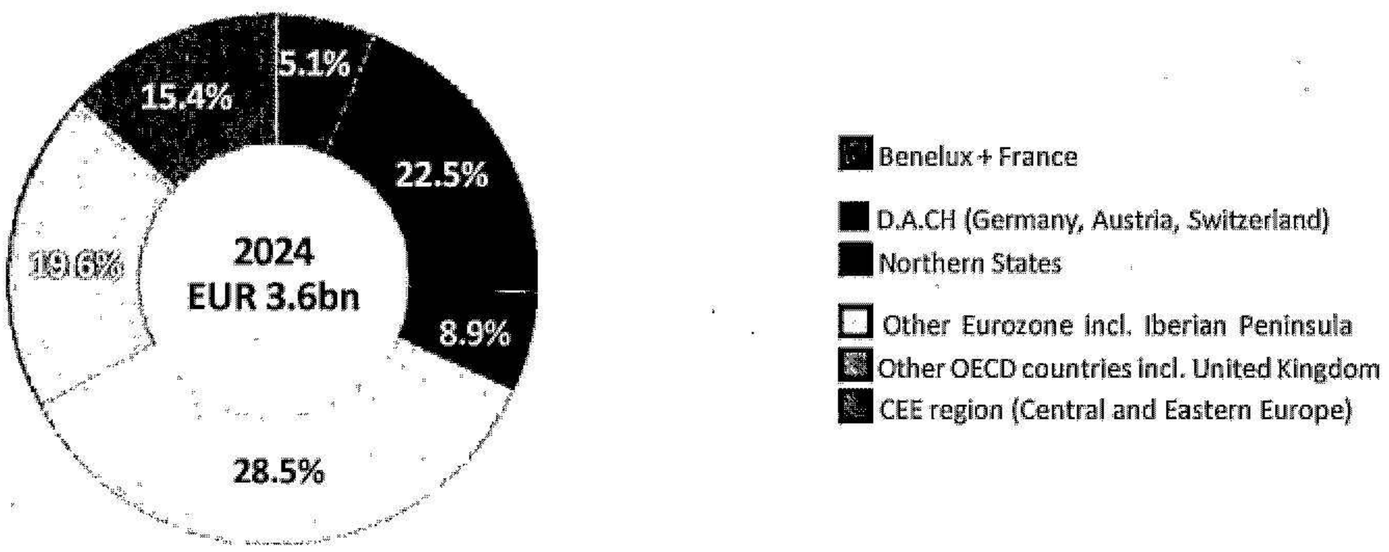
AAA	AAA	546.4m (8.5%)
	Total	546.4m (8.5%)
AA	AA+	417.2m (6.5%)
	AA	501.9m (7.8%)
	AA-	498.1m (7.7%)
	Total AA	1,417.2m (22.0%)
A	A+	216.3m (3.4%)
	A	252.7m (3.9%)
	A-	241.2m (3.8%)
	Total A	710.3m (11.1%)
BBB	BBB+	37.7m. (0.6%)
	BBB	149.0m (2.3%)
	BBB	864.3m (13.4%)
	Total BBB	1,050.9m (16.3%)
BB	BB+	1,016.5m. (15.8%)
	BB	736.1m (11.5%)
	BB-	618.5m (9.6%)
	Total BB	2,371.1m (36.9%)
B	B+	164.4m (2.6%)
	B	14.0m (0.2%)
	B-	9.9m (0.2%)
	Total B	188.3m (2.9%)
C	CCC+	23.3m (0.4%)
	CCC	0.0m (0.0%)
	CCC-	0.0m (0.0%)
	C total	23.3m (0.4%)
D	D1	1.2m (0.0%)
	D2	119.1m (1.9%)
	D Total	120.3m (1.9%)
Total		6,427.8m

WITH AN AVERAGE RATING OF **BBB+**

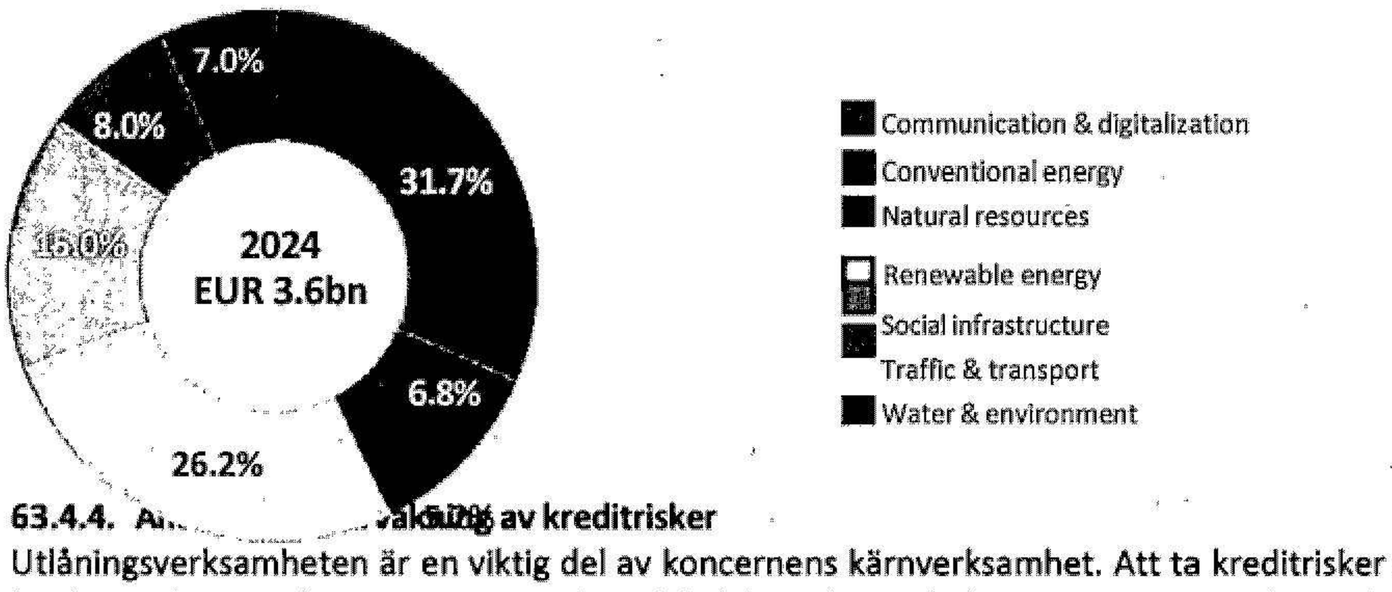
Från och med 31 december 2024 är den totala exponeringen, uppdelad efter delportfölj, följande i EUR eller %:



Exponering av infrastruktur- och energifinansieringsportföljen per region per 31/12/2024



Exponering av infrastruktur- och energifinansieringsportföljen per sektor per 31.12.2024



63.4.4. Ar... ...vakning av kreditrisker

Utlåningsverksamheten är en viktig del av koncernens kärnverksamhet. Att ta kreditrisker och hantera kreditrisker är därför en av bankens viktigaste kompetenser, med särskilt fokus på projektfinansiering inom infrastruktursektorn och finansiellt stöd till projekt inom den offentliga sektorn. Uppgifterna för operativ kreditriskhantering (CR) omfattar alla aktiviteter för att granska, övervaka och begränsa riskerna i den enskilda transaktionen.

Beviljandet av lån, värderingen av eventuella säkerheter och kreditprövningen är föremål för tydliga regler som finns dokumenterade

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

20250729066673

i relevanta regelverk och arbetsdokument för koncernen. Förutom beviljningskriterierna (="kreditriskstrategi") omfattar detta godkännandeprocessen, riktlinjer för kreditprövning och fastställande av kreditbetyg.

För transaktioner i infrastruktur följer banken en process i tre nivåer för att göra risk-intäktsprofilen transparent i den utsträckning som krävs:

1 **En inledande bedömning av en potentiell transaktion** genom front och back office med en tydlig rekommendation om hur transaktionen ska följas upp (under särskilda omständigheter om så är nödvändigt) eller avvisas av den behöriga parten;
2 **Due diligence-fasen** med fokus på ekonomiska, finansiella, tekniska, legala och försäkringsspecifika aspekter som grund för ansökan och riskbedömning;
3 **Inlämning av transaktionen som en del av en kreditansökan** (front office), inklusive en riskbedömning (back office), för godkännande av den behöriga parten (Supervisory Boards kreditkommitté).

Den organisatoriska uppdelningen av front office och back office följs alltid.

63.4.5. Tidig upptäckt av kreditrisk och riskhantering

Portföljen ses över regelbundet för att se om det finns objektiva indikationer på försämringar av kundexponeringar. Bedömningar av nedskrivningsbehov görs inom ramen för den årliga rating-/granskningsprocessen eller på ad hoc-basis. Exponeringar med förhöjd kreditrisk eller anomalier som en del av en "tidig varning" övervakas också månadsvis vid det månatliga portföljuppföljningsmötet. För detta ändamål använder koncernen särskilda indikatorer för tidig varning för varje segment, som identifierar exponeringar på grundval av kvalitativa och kvantitativa egenskaper som är föremål för ökad övervakningsfrekvens.

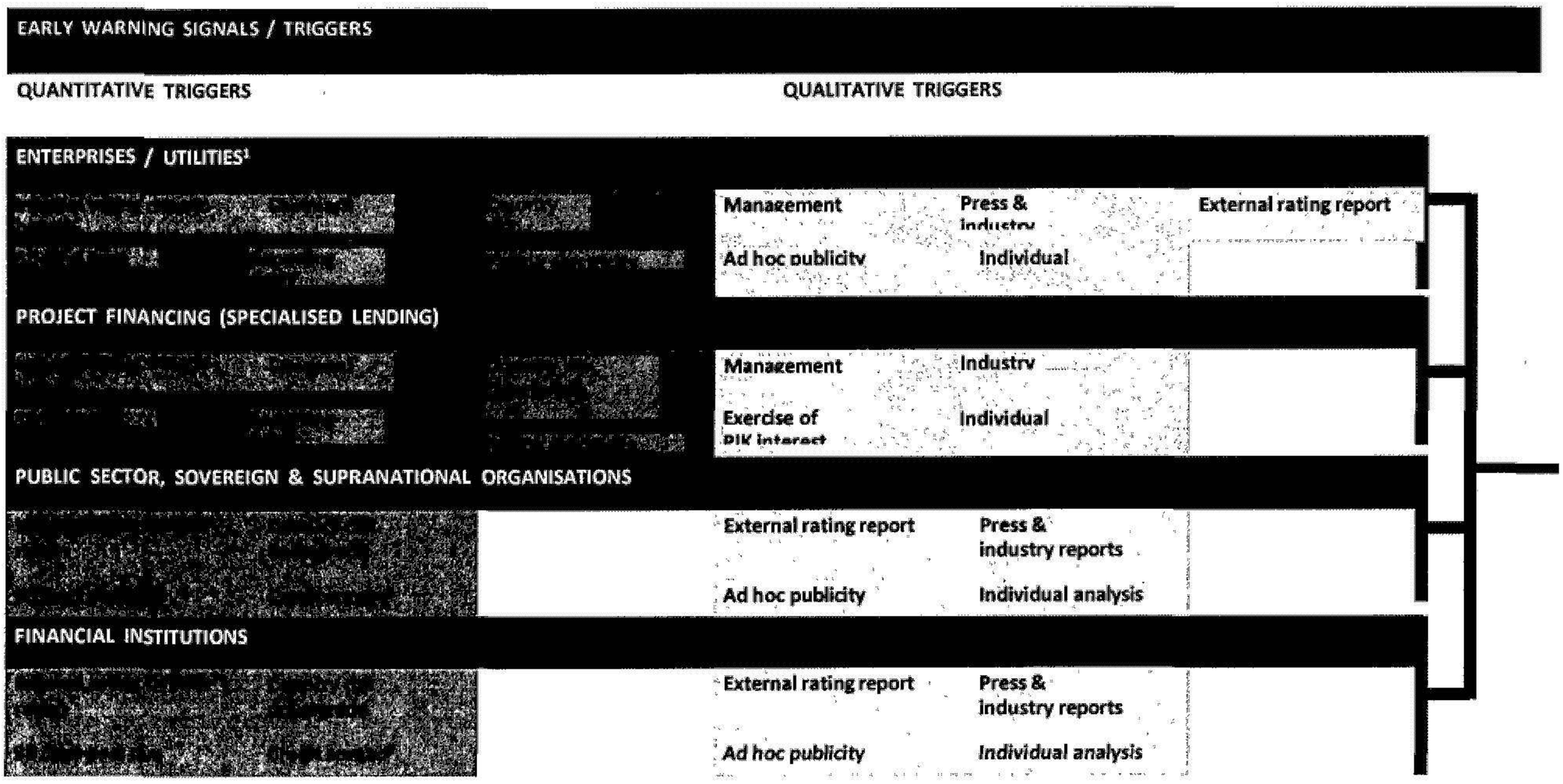
Per rapportdatumet den 31 december 2024 uppgick exponeringen på bevakningslistan till 135,5 MEUR.
Det fanns en exponering på 129,0 miljoner euro som hade fallerat.

Kreditrisk (CR) uppdaterar kontinuerligt listan över motparter med ökad kreditrisk och lämnar månadsrapporter till kreditutskottets möte som därefter beslutar om vilka åtgärder som ska vidtas.

Nedskrivningar som ska redovisas för förfallna lån fastställs av riskhanteringen, med förbehåll för godkännande av kreditkommittén.

63.4.6. Motpartsrisk till följd av derivat och värdepapperstransaktioner

Rättsligt bindande nettningsavtal för derivat och återköpstransaktioner (slutavräkningsnettning) har slutits med alla aktiva motparter till koncernen. För derivat innehåller avtalen bilagor med villkor om kreditstöd (CSA) och/eller bilagor med krav på säkerheter med referens till ramavtal som föreskriver daglig marginalsäkerhet i enlighet med det krav på bilateral säkerhet som anges i förordningen om europeisk marknadsinfrastruktur (EMIR) ingåtts med alla aktiva finansiella motparter. De enda undantagen är derivatavtal i säkerhetsmassan för vilka ramavtal och nettningsavtal har ingåtts på normala marknadsvillkor. Det finns också ramavtal för clearing i linje med clearingkravet enligt Emirförordningen. Kommunalkredit har för närvarande inga återköp.



1 Incl. enterprises with significant public support.
2 If available / publicly listed.

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

Exponeringen för derivats motpartsrisk vid fallissemang, som beaktas i kreditrisken, definieras som residualrisken från den aktuella återanskaffningskostnaden, med beaktande av CSA och nettningsarrangemang, plus ett "tillägg" för eventuella förändringar i nuvärdet under den "återstående riskperioden" mellan motpartens fallissemang och avslutande/ersättande av derivattransaktionen.

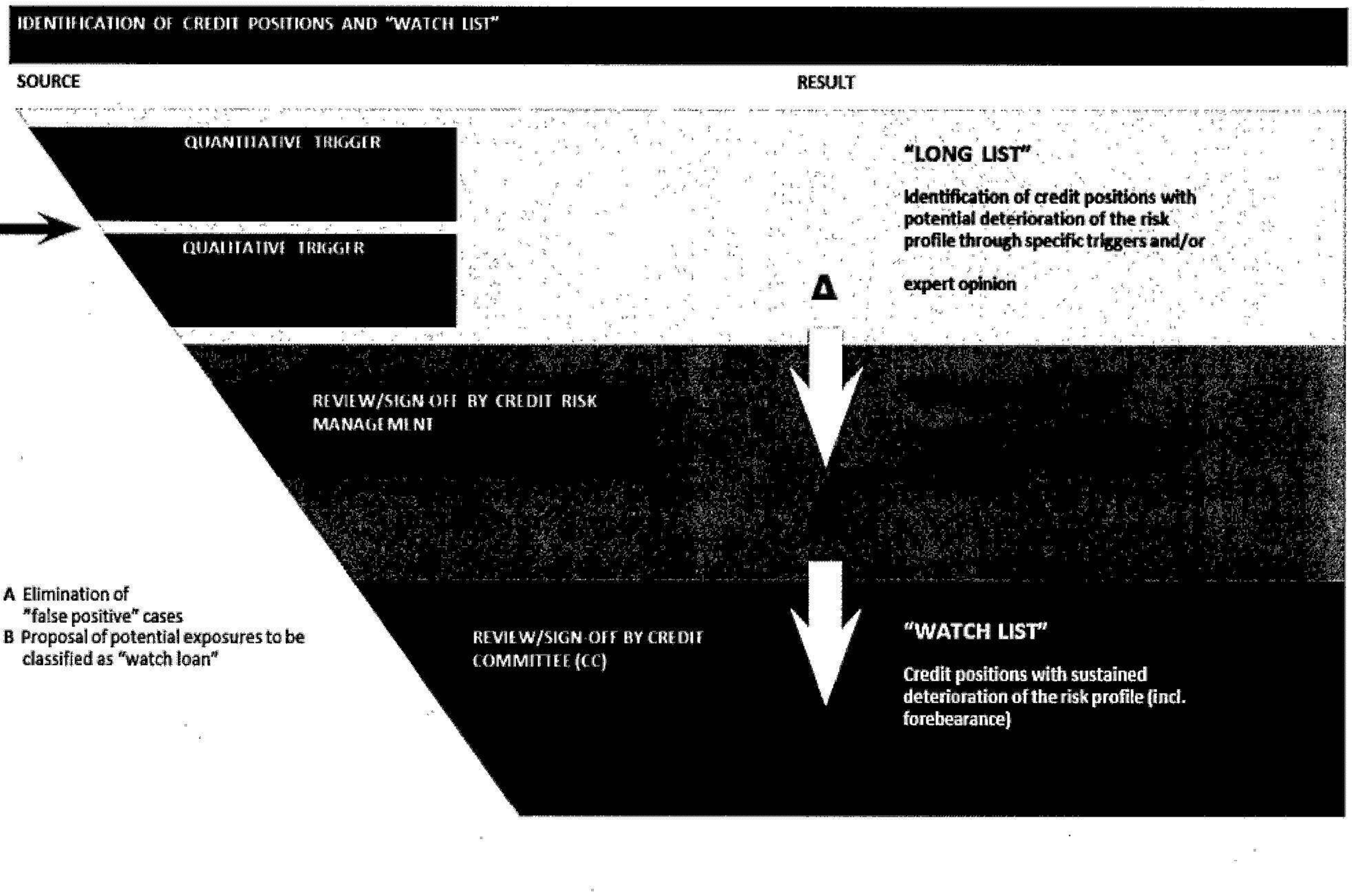
Värdepappersrörelsen clearas huvudsakligen på grundval av "leverans mot betalning" via Euroclear och/eller Clearstream.

Motpartsriskpositioner begränsas dels genom volymbaserade motparts- och kreditkoncentrationsgränser, dels genom den ekonomiska kreditrisken i beräkningen av kreditVaR-kredit och beräkningen av riskhanteringsförmågan.

Motpartsrisken från derivat beräknas som en kreditvärdighetsjustering (CVA) i enlighet med IFRS 13. Koncernen beräknar CVA och DVA (debt valuation adjustment), aggregerade som BCVA (bilateral CVA), på grundval av den potentiella framtida exponeringsmetoden med hjälp av Monte Carlo-simuleringar. Risken för BCVA-fluktuationer (BCVA-risk) bestäms med hjälp av en VaR-baserad metod.

63.4.7. Investeringsrisk

Med hänsyn till karaktären på de andelar som innehas är investeringsrisken av mindre betydelse. Det redovisade värdet av innehav i intresseföretag (värderad till eget kapital) uppgick per den 31 december 2024 till 2,9 miljoner euro. Det redovisade värdet av placeringar, som redovisas som tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, uppgick till 1,1 mn euro.



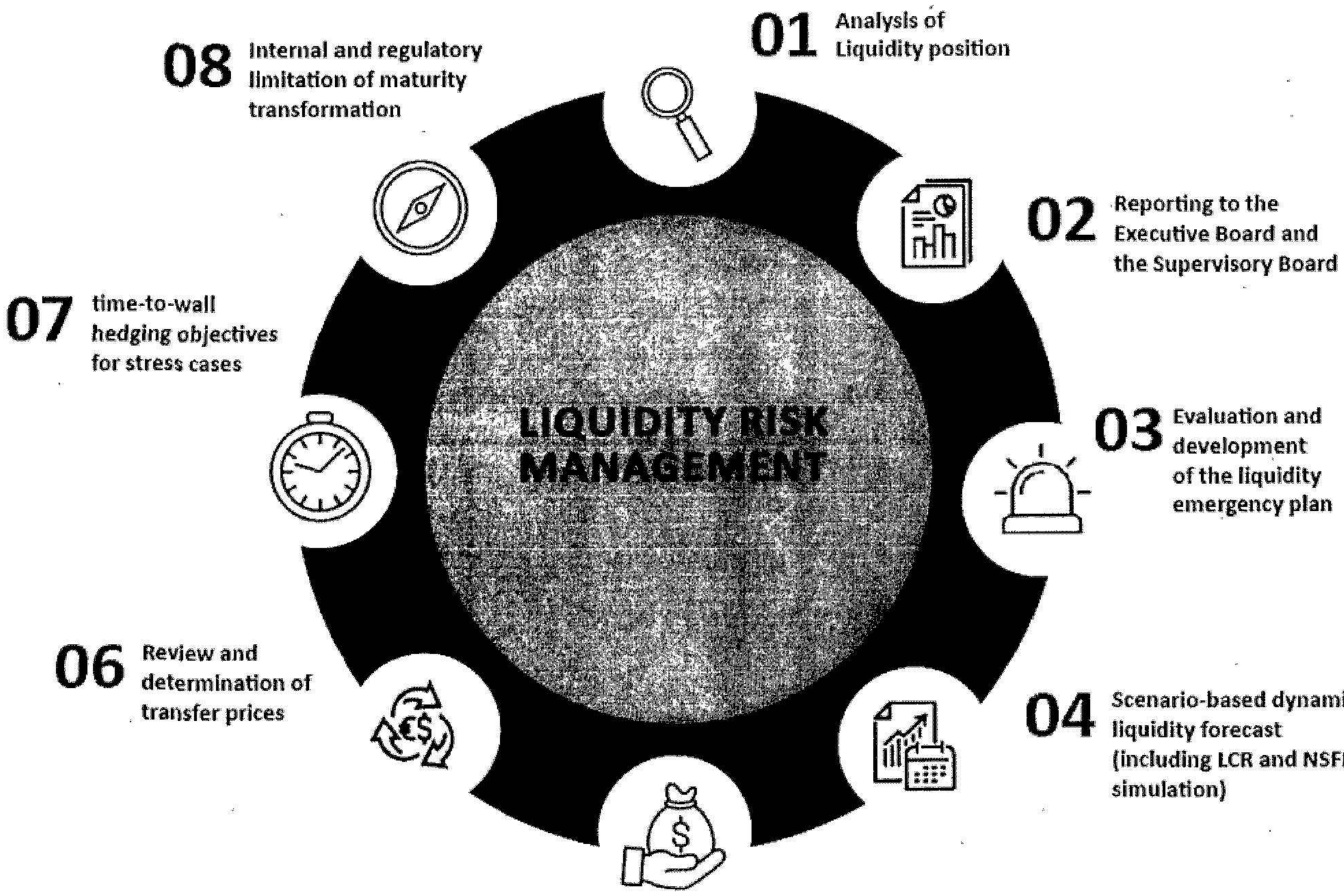
Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

20250729066674

63.5. Hantering av likviditetsrisker

Koncernens likviditetsriskhantering har till uppgift att identifiera, analysera och hantera bankens likviditetsriskposition i syfte att säkerställa en kostnadseffektiv och tillräcklig likviditetstäckning vid varje tidpunkt. Det strategiska ramverket för hantering av likviditetsrisker definieras av ILU, som utgör en integrerad del av den mer omfattande IKU:n. För detta ändamål har banken implementerat omfattande policyer, arbetsdirektiv och metoder såsom likviditetsriskstrategi, ICS-ramverk och finansierings- och/eller beredskapsplaner.

Centrala delar av likviditetsriskhanteringen är bland annat följande:



63.5.1. Analys av likviditetspositionen [del 1]

Följande tabell visar löptiderna för kontraktuella, ej diskonterade kassaflöden för finansiella skulder. Beloppen för ränteswappar, valutaswappar och räntevalutaswappar visas brutto, vilket innebär att endast kassautflödena för det aktuella derivatet visas. Det nominella räntebärande beloppet uppgick per balansdagen den 31 december 2024 till 5,1 miljarder euro. I kassaflödena ingår förutom amorteringar även räntebetalningar. För skulder med rörliga kassaflöden fastställs framtida kassaflöden baserat på terminsräntor.

Beloppen fördelas i princip på grundval av deras avtalsenliga löptid snarare än förväntad återstående löptid. Detta innebär att inlåning som är betalbar vid anfordran och kontantsäkerheter som erhållits från marginalsäkerheter för derivat visas som återbetalningsbara vid anfordran. Om återbetalningsdatumet bestäms av långivaren allokeras beloppet till löptidsintervallet med tidigast möjliga inlösen. Om koncernen kan bestämma tidpunkten för återbetalning tillämpas en konservativ syn. Betalningar som har säkerställts men ännu inte lösts in, samt (eventuella) garantilinjer som beviljats, visas också med tidigast möjliga inlösendatum. Koncernen bedriver ingen handelsverksamhet.

Kassaflöde per 2024-12-31

KASSAFLÖDE PER 2024-12-31 Belopp i Skr/Mkr	Skulder till upplupet anskaffningsvärde 31/12/2024	Derivat som utgör säkringsinstrument 31/12/2024	Trading* 31/12/2024
Upp till en månad	403.1	2.6	67.9
Mer än en månad upp till tre månader	308.5	16.9	40.2
Mer än tre månader upp till ett år	1,199.4	30.8	5.1
Mer än ett år upp till fem år	3,391.1	119.8	10.9
Mer än fem år	1,785.8	134.7	1.0
Total	**7,087.9**	**304.9**	**125.2**

* Derivaten är inte formellt inbäddade i en mikrosäkring enligt definitionen i IFRS, utan används för riskhantering på portföljnivå.

20250729066675

63.5.2. Rapportering till Executive Board och Supervisory Board [del 2]

En operativ prognos för likviditetsberäkning för en period på ett år och ett time-to-wall-scenario för stress upprättas varje vecka. Dessutom diskuteras operativa och strategiska likviditetsfrågor i den månatliga ALCO. Likviditetsrisken övervakas också i den månatliga RMC och rapporteras till Supervisory Board vid kvartalsvisa möten.

63.5.3. Plan för likviditetsberedskap [del 3]

I gruppens likviditetskrisplan anges uppgifterna för och sammansättningen av de beredskapsenheter som ska inrättas i en krissituation, de interna och externa kommunikationskanalerna samt vid behov de åtgärder som ska vidtas. Krisplanen möjliggör en effektiv likviditetshantering på en marknad i kris och aktiveras vid tydligt definierade händelser och/eller vid tidigare varningssignaler. I händelse av en nödsituation övertas ansvaret för likviditetshanteringen av beredskapsenheten, som sedan beslutar om vilka specifika åtgärder som ska vidtas.

63.5.4. Hantering av den operativa och strukturella likviditetsrisken [elementen 4–8]

För den kortfristiga likviditetsstyrningen (<1 år) använder sig ledningen av likviditetsscenarier på kort och medellång sikt. Dessa scenarier omfattar inte bara avtalsenliga kassaflöden utan även förväntade kassaflöden från nyutlåning, avslut av befintlig verksamhet, kassautflöden från nya transaktioner, kassainflöden från syndikeringsavtal, inlåning från allmänheten som kan återbetalas vid anfordran, återköpsförlängningar och likviditetsbehov för erhållna kontantsäkerheter (enligt kreditstödsavtal/ISDA-arrangemang). De resulterande likviditetsgapen är tillgängliga dagligen i det kortfristiga likviditetsscenariot.

I följande tabell visas de förväntade likviditetsgapen efter de planerade åtgärderna, den fria likviditetsreserven och den nettolikviditetsposition som uppstår till följd av likviditetsgapet och likviditetsreserven:

Likviditet per 2024-12-31

LIKVIDITET EUR m	Förväntat likviditetsgap 31/12/2024	Tillgänglig likviditet 31/12/2024	Likviditetsposition 31/12/2024
Upp till en månad	953.1	352.0	1,305.1
Mer än en månad upp till tre månader	648.3	17.2	665.5
Mer än tre månader upp till ett år	-738.9	87.7	-651.2
Total	**862.5**	**456.8**	**1,319.4**

I syfte att hantera den strukturella likviditetsriskpositionen (>= 1 år) analyserar koncernen de förväntade kapitalflödena över hela löptiden för alla transaktioner inom och utanför balansräkningen. Överhäng från kapitalinflöden och kapitalutflöden övervakas utifrån löptidsintervall och på kumulativ nivå och utgör grunden för strategisk likviditetshantering.

63.6. Hantering av marknadsrisker

Med marknadsrisker avses potentiell riskexponering mot positioner i och utanför balansräkningen till följd av prisrörelser på marknaden som har en negativ inverkan på banken. De bankspecifika marknadsriskerna omfattar främst ränterisk, valutarisk, kreditspreadrisk, basisspreadrisk och optionsprisrisk.

63.6.1. Ränterisk

När det gäller mätning, hantering och begränsning av ränterisker från positioner som inte ingår i handelslagret skiljer koncernen generellt mellan den periodorienterade prisjusteringsrisken och den NPV-orienterade risken för ränteförändringar.

För att effektivt hantera ränterisken och räntenettot använder koncernen ett analys- och simuleringsverktyg (räntegapsstruktur per valuta, ränteVaR, känslighetsanalyser, simuleringsaffärer) som gör det möjligt att prognostisera och målinriktat hantera bankens totala ränterisk från positioner som inte ingår i handelslagret. resultatkänsligheten i portföljerna värderade till verkligt värde enligt IFRS och periodens räntenetto. För att beräkna VaR för ränta tillämpas en intern modell baserad på historiska ränterörelser.

Koncernens portfölj består i huvudsak av positioner med tydligt definierad ränta och kapitalåtagande. Som regel säkras och kvantifieras icke-linjära risker helt och hållet i en scenarioanalys. Öppna positioner är strikt begränsade och övervakade. Inlåning från allmänheten omfattar positioner utan tydligt definierad räntesats och kapitalbindning (inlåning som ska återbetalas vid anfordran). I princip modelleras ränteåtagandet för inlåning som ska återbetalas vid anfordran som en funktion av prissättningsstrategin.

För RMC:s mätning av ränterisk analyseras gapstrukturerna och priskänsligheten för den övergripande positionen samt effekten av ränteförändringar på periodens räntenetto (repricing risk) kvantifieras för olika scenarier. Repricingrisken mäts för valutorna EUR, USD, CHF, GBP och JPY.

20250729066676

I riskhanteringssyfte skiljer koncernen mellan följande underportföljer:

- mindre än tolv månaders räntebindning (kortfristig ALM)
- mer än tolv månaders räntebindning (långfristig ALM)
- Portfölj med investeringar i eget kapital ("Aktieboken")
- IFRS verkligt värde-position
- IFRS OCI värde-position

Ett analys- och styrverktyg används för hantering av kortfristiga ränteriskpositioner kortare än tolv månader, vilket möjliggör en effektiv hantering av prisjusteringsrisken per valuta.

Den årliga räntenettoeffekten från koncernens omprissättningsrisk per den 31 december 2024 i händelse av en parallell höjning av den korta räntan med +100 punkter uppgick till +1,0 miljoner euro. Per den 31 december 2024 var nettonuvärdesrisken för ränteförändringar och för IFRS-ränteriskpositionen som påverkar resultaträkningen vid en parallell förskjutning med +30 baspunkter +3,7 mn euro respektive -0,4 mn euro. (31/12/2023: 0 miljoner euro respektive 0,0 miljoner euro). Riskpositionen för ränterisk enligt IFRS som påverkar övrigt totalresultat uppgår till -4,3 mn euro (2023-12-31: 0 mn euro).

63.6.2. Valutarisker

Valutakursrisken är risken för förluster i utländska valutapositioner till följd av en ogynnsam förändring i växelkursen, där den öppna valutapositionen är skillnaden mellan summan av tillgångspositionerna och summan av skuldpositionerna, inklusive derivat i utländsk valuta, i en given valuta. För att mäta risken fastställs ett VaR för den öppna valutapositionen, enligt den österrikiska handelskoden (UGB), dagligen baserat på en varians/co-varians-metod med en innehavsperiod på en handelsdag och ett konfidensintervall på 99 %, med hjälp av exponentiellt viktade historiska volatiliteter och korrelationer. Med undantag för små restpositioner är den öppna valutapositionen enligt den österrikiska handelskoden (UGB) stängd dagligen. Valuta VaR per den 31 december 2024 var den fastställd till TEUR 1,0 (31/12/2023: TEUR 0,0).

63.6.3. Kreditspread risk

Kreditspreadrisken är risken för förluster på grund av marknadsrelaterade förändringar i kreditspreadar, även om det inte sker någon försämring av kreditbetyget för emittenterna. Med kreditspreadar avses riskpremier som tilldelas av marknaden, en emittent eller en grupp av emittenter som prissätts när marknadsvärdet på ett finansiellt instrument fastställs.
Per den 31. December 2024 var kreditspreadrisken vid ökade kreditspreadar med +20 baspunkter -3,3 MEUR (2023-12-31: 0,0 miljoner euro) iresultatåverkan enligt IFRS och -16,3 miljoner euro (31/12/2023: 0,0 miljoner euro) i IFRS-OCI-påverkan.

63.6.4. Basis spreadrisk

Basisspreadrisken är den risk som uppstår till följd av en förändring i basisspreaden, vilken tas med i villkoren för rörlig ränta för icke-standardiserade referensräntor och betalningsfrekvenser. Med undantag för kvarstående risker i de enskilda valutorna säkras den basspreadrisk som är relevant enligt IFRS. Basisspreadrisken vid en ökning av basisspreaden med en räntepunkt uppgick till +0,0 MEUR 31. December 2024 (per den 31/12/2023: +0,0 miljoner euro).

Optionsprisrisken är risken för förändringar i marknadsvärdena på öppna optionspositioner. För att mäta optionsprisrisken används en scenariomatris för att bestämma ränteförändringar (-/+30 bp), volatilitetsförändringar (-/+30 %) och kombinerade förändringar. Optionsprisrisken i den finansiella balansräkningen, beräknad på grundval av scenariomatrisen, uppgick till -0,0 mn euro per 31. December 2024 (31/12/2023: 0,0 MEUR) baserat på en ränteförändring på -/+30 punkter. Prisrisken för öppna optioner är uteslutande ett resultat av koncernens ensidiga köprättigheter för egna emissioner (dvs. koncernen har rätt att lösa in optioner). Från och med 31. Per31 december 2024 fanns det inga P&L-relevanta prisrisker för optioner.

63.7. Operativ risk

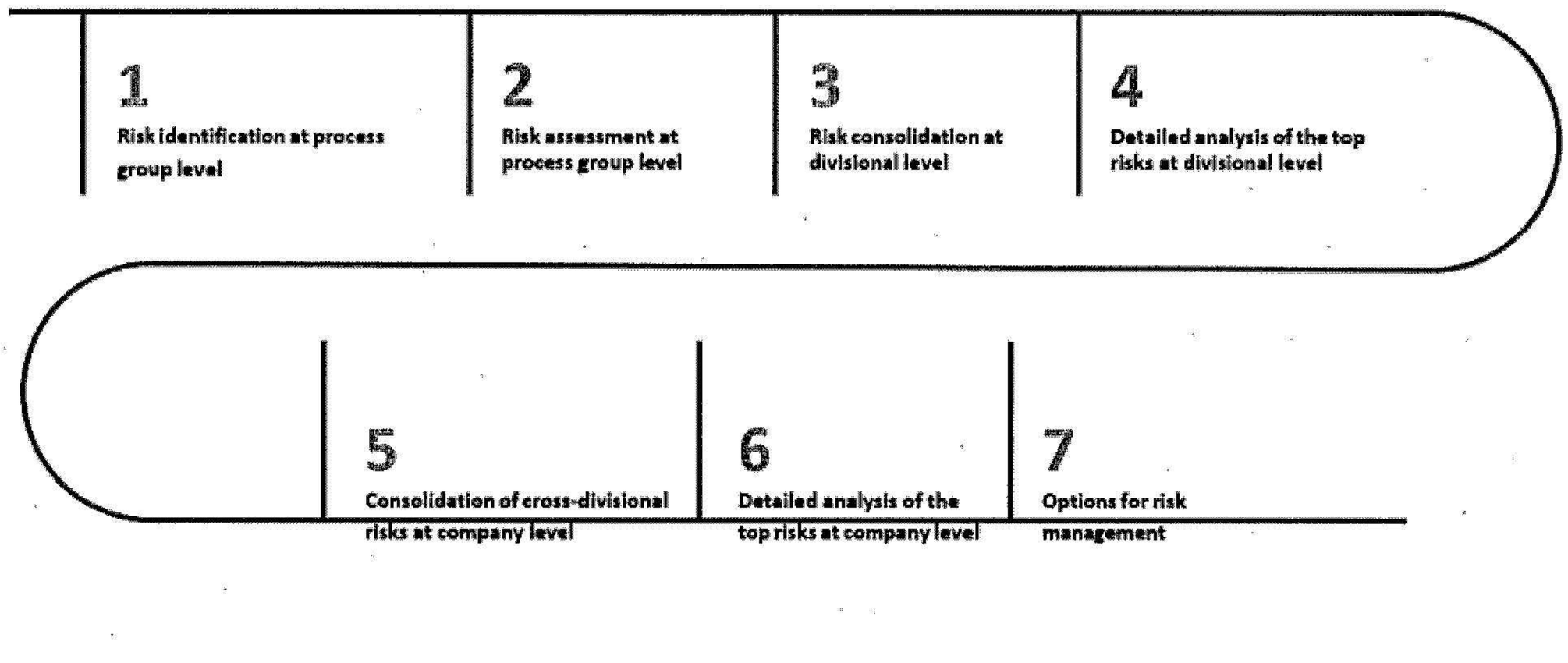
Koncernen definierar operativ risk som risken för förluster som uppstår på grund av otillräcklighet eller fel i interna rutiner (processer), människor och system eller som ett resultat av externa händelser. Den legala risken är en del av den operativa risken. Externa händelser som klassificeras som ren kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk eller andra typer av risker utan operativ bakgrund omfattas inte av denna definition. Syftet med Operational Risk Management (ORM) är att minska sannolikheten för att operativa risker ska inträffa och dess negativa påverkan på banken. Compliance & Non-Financial Risk (CNFR) ansvarar för hanteringen av operativa risker. De tekniska avdelningarna för operativa riskkorrespondenter (ORC), som utses i samråd med CNFR, fungerar som kontaktpunkter och upprättar länken till hanteringen av operativa risker och stöder ORM-processen.

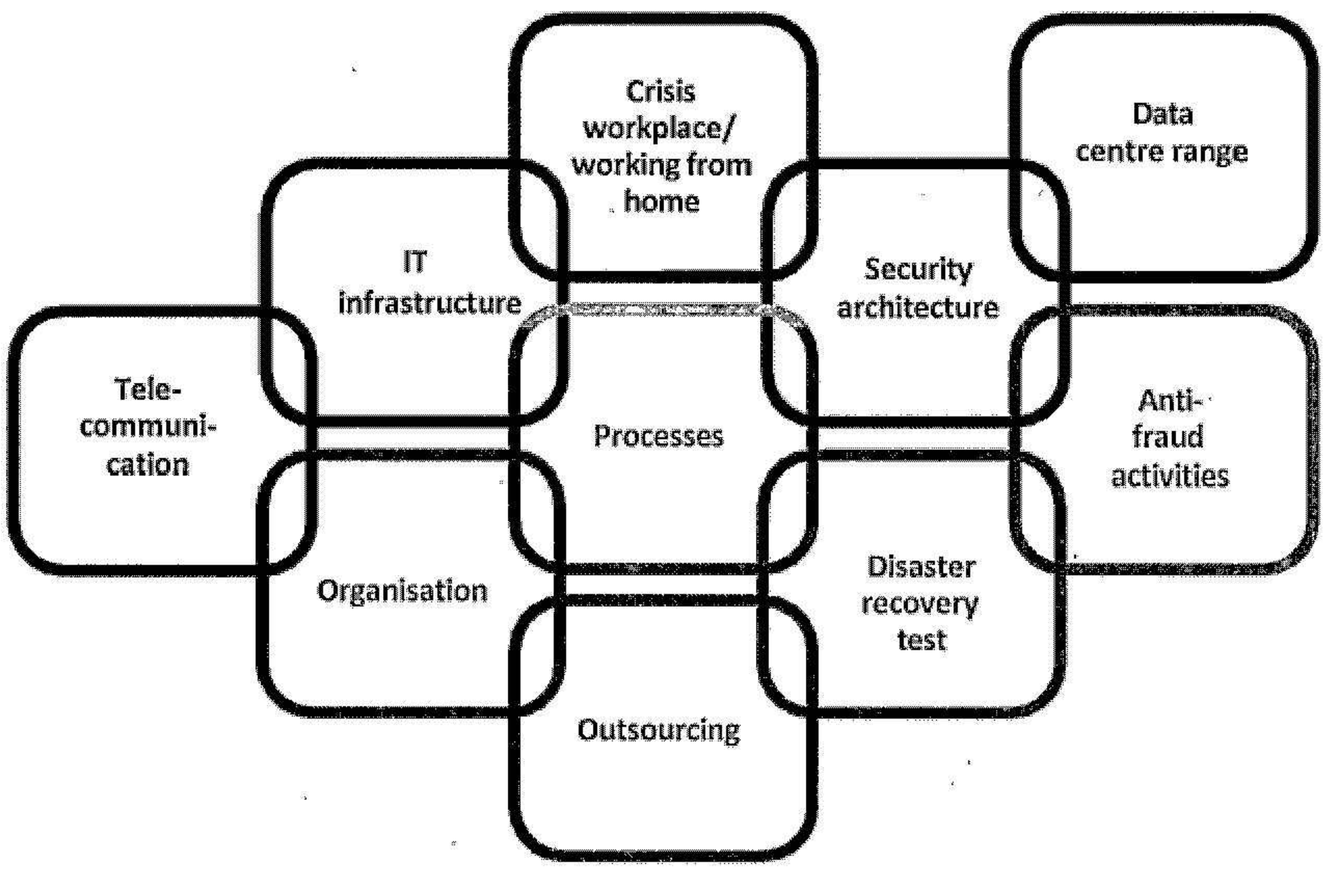
En operativ databas över fallissemang samt självbedömningar av risker och kontroller är de viktigaste instrumenten för att hantera operativa risker. Databasen representerar en retrospektiv vy, det vill säga att realiserade vinster/förluster från tidigare operativa händelser registreras där med hjälp av de ansvariga linjecheferna. Självutvärderingar av risker och kontroll representerar däremot ett framåtblickande, framtidsorienterat synsätt. Risker identifieras och deras allvarlighetsgrad bedöms.

Individuella risker bedöms och utvärderas av de berörda enheterna under ledning av CNFR. De registreringar som görs i den operativa standarddatabasen fungerar som indata och ger återkoppling för omvärdering av risker. Högriskfrågor diskuteras, analyseras och utvärderas på divisionsnivå med de ansvariga divisionscheferna och de främsta riskerna presenteras på en intern OpRisk-riskkarta. För att minska dessa risker ska ytterligare åtgärder definieras och en skräddarsydd handlingsplan utarbetas. OpRisk Risk-kartorna för divisionerna kondenseras, i en övergripande bild av de relevanta riskerna, till en OpRisk riskkarta för banken som helhet.

Under ledning av Credit Risk Officer (CRO) sker en konsultation med betydande interna intressenter var sjätte månad angående operativa risker inom Operational Coordination Committee (OCC). Direktionen och den högsta ledningen informeras om de operativa riskerna vid de månatliga RMC-mötena.

Koncernen använder schablonmetoden för att kvantifiera det totala kapitalbehovet. Det totala kapital som innehas på denna grundval överstiger betydligt de faktiska förluster som lidits i det förflutna.





63.8. Business Continuity Management (BCM)

Systemet för kontinuitethantering (BCM) säkerställer en lämplig, omfattande och effektiv hantering av kontinuitet i verksamheten. I samband med genomförandet av Digital Operational Resilience Act (DORA) kompletterades BCM också av de utökade kraven. Kontinuitetshantering omfattar utarbetande och hantering av kontinuitets- och återställningsplaner samt allokering av resurser för att hantera eventuella avbrott i verksamheten på ett effektivt sätt och för att hålla avbrottstiderna på ett minimum.

20250729066771

Den årliga resursbedömningen genomfördes och de resurser som krävs i händelse av en kris fastställdes. Den årliga verksamhetenspåverkansanalysen (BIA), som utfördes inom ramen för resursbedömningen, syftade till att bedöma affärsprocesser och informations- och kommunikationsteknologitjänster (ICT) för deras kritikalitet och för att verifiera tiden till fullständig återställning av tjänsterna. Samtidigt reviderades beredskapsplanerna. Som en del av de omfattande BCM-testerna var det största enskilda testet en fullständig övergång till den georedundanta centrala datacenterinfrastrukturen.

63.9. Hantering av principer

Alla koncernens rutiner (policys, arbetsinstruktioner, manualer, arbetsavtal) lagras i en policyöversikt på intranätet och är tillgängliga för alla anställda. De formella minimikrav som policys/arbetsinstruktioner måste uppfylla definieras, liksom ansvaret för att uppdatera, godkänna och distribuera policys och arbetsinstruktioner.

63.10. Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker utgör en integrerad del av koncernens riskstrategier och riskkategorier. Inkluderingen av hållbarhetsfaktorer i begreppen, hanteringen och mätmetoderna för kredit-, marknads-, likviditets-, syndikerings- och operativa risker utvärderas och utvidgas kontinuerligt.

Koncernen finansierar främst den offentliga sektorn i Österrike och projekt inom områdena förnybar energi, telekommunikation och social infrastruktur i Europa. ESG-riskerna i portföljen bedöms därför som låga totalt sett utifrån de analyser som genomförts. Eventuella risker beaktas i samband med att lån beviljas och återspeglas på lämpligt sätt i låntagarnas planeringsantaganden och de fastställda kreditbetygen.

För att bedöma om investeringar i infrastruktur och energiprojekt uppfyller de hållbarhetskrav som koncernen ställer har sedan många år en internt utvecklad "ESG/Sustainability Check", som är en process i tre ste.

Sektorlimiter inom områdena infrastruktur och energi används för att systematiskt begränsa risk i den mening som avses i bankens strategiska inriktning. Utöver sektorlimiten är även andelen exponeringar i kategorierna 4 och 5 i infrastruktur- och energiportföljen begränsad. Dessa limiter utgör en integrerad del av den månatliga riskrapporteringen till direktionen.

Vid härledning av likviditetsbufferten ingår dessutom ESG-risker som en separat komponent, där bland annat skuldernas kund- och löptidsstruktur analyseras för detta ändamål. Dessutom utvärderas hot mot bankens interna infrastruktur till följd av klimat- och miljöhändelser som en del av riskhanteringen för informationssäkerheten och OpRisk-hanteringen. ESG-relaterade risker och frågor markeras individuellt i OpRisk händelsedatabas och ingår i koncernens självutvärderingar av risker och kontroll.

64. STRUKTURERADE ENHETER

Koncernen har ett innehav i Fidelio KA Infrastructure Debt Fund Europe 1, ett icke-konsoliderat strukturerat företag i form av en sluten investeringsfond. Fonden erbjuder institutionella investerare diversifierad tillgång till bankens infrastrukturpipeline inom europeisk infrastruktur- och energifinanslering.
Koncernen utövar inflytande över fonden i sin roll som General partner, Asset sourcer och kapitalförvaltare. Som asset sourcer har koncernen rätt att föreslå investeringar för fonden inom ramen för placeringsriktlinjerna. En oberoende investeringsrådgivare och en externt utsedd, oberoende fondförvaltare granskar och fattar därefter beslut om förslaget. Koncernen har ingen skyldighet att återta de tillgångar som överförts till fonden (t.ex.vid fallissemang). För att stödja en framgångsrik lansering av den första fonden på marknaden tecknade koncernen andelar i själva fonden i samband med lanseringen. Per den 31 december 2024 uppgick koncernens innehav till obetydliga 8,5 %. Under 2024 redovisas intäkter från utdelning och avgifter på 886,7 TEUR (1/1-31/12/2023: 0,0). Aktierna i den strukturerade enheten redovisas som finansiella instrument i kategorin "Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Per den 31 december 2024 redovisas aktierna i den strukturerade enheten i koncernbalansräkningen enligt följande:

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

REDOVISADE VÄRDEN EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	21,168.9	0.0

NOMINELLT VÄRDE EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Nominellt värde på aktier som innehas av Kommunalkredit	21,921.7	0.0

Det maximala exponeringen för eventuella förluster på aktierna i den strukturerade enheten uppgår den 31 december 2024 till TEUR 21 168,9 (31/12/2023: TEUR 0,0). Detta motsvarar koncernens innehav i investeringsfondens substansvärde (NAV).

65. LEGALA RISKER

En civilrättslig process mellan Kommunalkredit Austria AG och en styrelseledamot i bolaget som sades upp från sin tjänst sommaren 2024 har pågått vid handelsdomstolen i Wien sedan hösten 2024, där bolaget är svarande. Påståendet är baserat på prestation såväl som beslutsamhet. Förfarandet befinner sig fortfarande i inledningsskedet och en domstolsförhandling har ännu inte ägt rum. De effekter som följer av den legala riskbedömningen har redovisats i koncernens resultat.

66. ÖVRIGA ÅTAGANDEN

I enlighet med § 2 (3) i den österrikiska lagen om insättningsgaranti och skadeersättning är koncernen skyldig att genomföra proportionell skyddsåtgärd för insättningar inom ramen för insättningsgarantisystemet i AUSTRIA Ges.m.b.H., Wien.

67. UPPLYSNINGAR OM ANSTÄLLDA

Koncernen hade 2024 i genomsnitt 395 anställda (1/1-31/12/2023: 0) inklusive direktionen. Deltidsanställda viktas efter anställningens omfattning.

Per balansdagen 31 december 2024 uppgick antal anställda i koncernen till 411 (2023-12-31: 0) inklusive koncernledningen.

68. UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Ägarstruktur / transaktioner med ägare

För information om ägarstruktur, se nedan i Moderbolagsdelen.

Koncernen har ingått ramavtal för förvaltning av lån med Trinity Investments Designated Activity Company (Trinity) och en närstående part till Trinity. Koncernen har inga rättigheter eller skyldigheter avseende de underliggande lånetransaktionerna, vilket innebär att kriterierna för redovisning i rapporten över finansiell ställning inte är tillämpliga.

Per den 31 december 2024 fanns positioner till ett belopp av TEUR TEUR 153 636,8 (31/12/2023: TEUR 0,0) vilka hålls i förtroende för Trinity i fiduciära fonder; det finns per balansdagen inga transaktioner för den närstående parten till Trinity. Genom den fiduciära förvaltningen av dessa transaktioner genererades 2024 års avgifts- och provisionsintäkter till ett belopp av TEUR 893,4 samt öppna balanser till ett belopp av TEUR 214,3, redovisat under "Övriga tillgångar".

Ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning

Nyckelpersoner i ledande ställning är personer med direkt eller indirekt bestämmanderätt och ansvar för planering, ledning och genomförande av verksamheten i koncernen. Koncernen anser att ledamöterna i Executive Board och Supervisory Board är nyckelpersoner i ledande ställning.

20250729066678

Tabellen nedan visar den totala ersättning som ledamöterna i Executive Board samt i Supervisory Board erhållit:

TOTAL ERSÄTTNING EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Aktiva nedlemmar i Executive Board	5,305.9	0.0
Aktiva nedlemmar i Supervisory Board	838.2	0.0
Total	**6,144.1**	**0.0**

De belopp som redovisas som total ersättning till aktiva medlemmar i Executive Board består av kortfristiga ersättningar samt rörlig ersättning på TEUR 9 068,2 (2023: TEUR 0,0) enligt vad som anges i ersättningsmanualen (uppskjutande av rörlig ersättning) i enlighet med § 39b i den österrikiska banklagen.

Under räkenskapsåret 2024 gjordes inga inbetalningar till en pensionsfond för aktiva nedlemmar i Executive Board.

Per den 31 december 2024 fanns, liksom året innan, inga utestående lån/förskott till ledamöterna i Executive Board eller ledamöterna i Suervisory Board och det koncernen hade inte heller några skulder till dem. Det finns ett företag som innehar en kapitalandel på 25,1 % i Fidelio KA Beteiligung GmbH; Detta företag står under inflytande av en medlem av koncernens verkställande styrelse och en nära släkting. Fidelio KA Beteiligung GmbH grundades i syfte att förvärva och inneha ägarintressen, bland annat inom områdena för alternativa investeringsfonder, kapitalförvaltning och rådgivning; det har ägarintressen i Fidelio KA Investment Advisory GmbH och Fidelio KA Infrastructure Opportunities Fund GB S. à r. l.

Kostnader för avgångsvederlag och pensioner

Kostnader för avgångsvederlag och pension inkluderar pension och avgångsvederlag, förändringar i avsättningar för avgångsvederlag och pensioner, lagstadgade avgifter till en personalpensionsplan och inbetalningar till en pensionsfond:

KOSTNADER FÖR AVGANGSVEDERLAG OCH PENSIONER EUR 1,000	31/12/2024	31/12/2023
Executive Board medlemmar och ledande befattningshavare	161.1	0.0
Övriga anställda	563.3	0.0
Total	**724.4**	**0.0**
varav redovisat i eget kapital (förändring i avsättningar)	*152.1*	*0.0*
varav redovisade i allmänna administrationskostnader	*-876.5*	*0.0*

Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

69. OFFENTLIGGÖRANDE I ENLIGHET MED DEL 8 I KAPITALKRAVSFÖRORDNINGEN

Företaget har valt att i denna årsredovisning endast lämna de upplysningar som krävs om kapitalbas och kapitalkrav enligt 6 kap. 4 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Övriga upplysningar om kapitaltäckning lämnas i separat informationsrapport som finns tillgänglig på företagets hemsida www.kommunalkredit.at under "Investor Relations/Financial Information & Reports". Information om företagets riskhantering lämnas i not 63.
Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder, som har publicerats men ännu inte tillämpats, bedöms inte väsentligt påverka företagets kapitalkrav, kapitalbasen eller stora exponeringar vid tidpunkten för övergången.

Följande information om kapitalbas och kapitalkrav per den 31 december 2024 lämnas av den regulatoriska gruppen Green Opera Finance Invest , se mer inormation i not 44 p B1.

in TEUR		12/31/2024
	Available own funds (amounts)	
1	Common Equity Tier 1 (CET1) capital	709,931.45
2	Tier 1 capital	747,572.25
3	Total capital	783,836.92
	Risk-weighted exposure (amount)	
4	Total risk-weighted exposure amounts	3,832,455.76
	Capital ratios (in % of risk-weighted exposure amount)	
5	Common Equity Tier 1 ratio (%)	18.52%
6	Tier 1 ratio (%)	19.51%
7	Total capital ratio (%)	20.45%
	Additional own funds requirement for risks other than the risk of excessive leverage (in % of risk-weighted exposure amount)	
EU 7a	Additional CET1 SREP requirements (%)	3.30%
EU 7b	Additional AT1 SREP requirements (%)	1.86%
EU 7c	Additional T2 SREP requirements (%)	2.48%
EU 7d	Total SREP own funds requirements (TSCR ratio) (%)	11.30%
	Combined buffer requirement (in % risk-weighted exposure amount)	
8	Capital conservation buffer (%)	2.50%
EU 8a	Conservation buffer due to macro-prudential or systemic risk identified at the level of a Member State (%)	0.00%
9	Institution specific countercyclical capital buffer (%)	0.84%
EU 9a	Systemic risk buffer (%)	0.00%
10	Global Systemically Important Institution buffer (%)	0.00%
EU 10a	Other Systemically Important Institution buffer	0.00%
11	Combined buffer requirement (%)	3.34%
EU 11a	Overall capital requirements (OCR) (%)	14.64%
12	CET1 available after meeting the total SREP own funds requirements (%)	9.15%
	Leverage ratio	
13	Leverage ratio total exposure measure	6,711,990.35
14	Leverage ratio	11.14%
	Additional own funds requirements for the risk of excessive leverage (in % of leverage ratio total exposure measure)	
EU 14a	Additional own funds requirements for the risk of excessive leverage (%)	0%
EU 14b	*of which to be held in the form of CET1 (percentage points)*	0%
EU 14c	Total SREP leverage ratio (%)	3%
	Buffer requirement at the leverage ratio and the total leverage ratio (in % of leverage ratio total exposure measure)	
EU 14d	Buffer at leverage ratio (%)	0%
EU 14e	Total leverage ratio (%)	3%
	Liquidity coverage ratio	
15	Total high-quality liquid assets (HQLA) (weighted value - average)	1,260,937.08
EU 16a	Net cash outflows – weighted total value	425,612.67
EU 16b	Net cash inflows – weighted total value	24,649.51
16	Total net cash outflows (adjusted value)	400,963.16
17	Liquidity coverage ratio (%)	314.48%
	Net stable funding ratio	
18	Total available stable funding	5,650,362.99
19	Total required stable funding	4,707,914.93
20	NSFR ratio (%)	120.02%

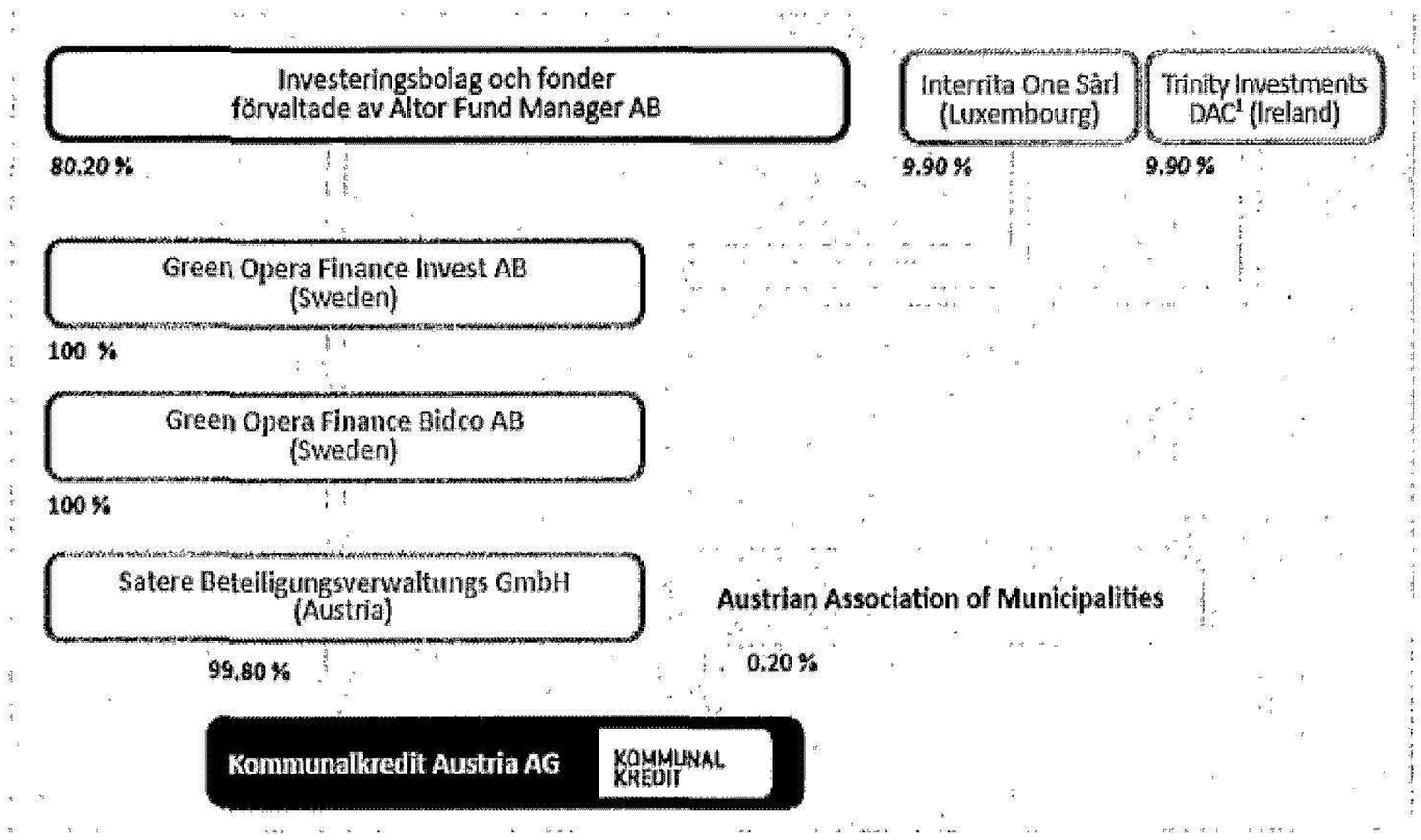
Transaktion 09222115557550870619 Signerat HK, FLB, PW, MR

20250729066579

MODERBOLAGET

Green Opera Finance BidCo AB är ett svenskt finansiellt holdingbolag med säte i Stockholm och som ägs till 100% av Green Opera Finance Invest AB som i sin tur ägs av fonder och investeringsbolag vilka förvaltas av Altor Fund Manager AB (80,20 %), samt av Interrita One Sàrl (9,90 %) och Trinity Investments Designated Activity Company (9,90 %).

Green Opera Finance BidCo AB är moderbolag i koncernen Green Opera BidCo Group och innehar sedan den 15 juli 2024 indirekt 99,80 % av banken Kommunalkredit Austria AG med huvudkontor i Wien, Österrike



VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET FÖR MODERBOLAGET

Per den 12 juli 2024 erhöll Green Opera Finance BidCo AB aktieägartillskott från Green Opera Finance Invest AB om 5 049 MSEK och den 29 juli 2024 erhöll bolaget ett aktieägartillskott om 1 172 MSEK. I december erhöll bolaget ytterligare ett aktieägartillskott om 48 MSEK.

Det första aktieägartillskottet om 5 049 MSEK finansierade köpet av aktierna i Satere Beteiligungsverwaltungs GmbH (Satere), ägarbolag till Kommunalkredit Austria AG. Det andra tillskottet om 1 172 MSEK lämnades vidare till Satere i syfte att kapitalisera Satere och indirekt Kommunalkredit. Aktieägartillskottet i december erhölls för att finansiera Green Opera Finance BidCo ABs egen verksamhet.

Moderbolaget har sedan den 1 september 2024 en person anställd.

När det gäller bolagets resultat och finansiella ställning i allmänhet hänvisar vi till resultaträkningen, balansräkningen, noterna till bokslutet och övriga upplysningar

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	1/1 – 31/12/2024	12/12 2022 – 31/12/2023
Nettoomsättning		280,5	-
Övriga externa kostnader	B	-13 603,5	-2,0
Personalkostnader		-262,8	
Rörelseresultat		**-13 585,8**	**-2,0**
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	C	2 378,3	0,8
Räntekostnader och andra liknande poster	C	-2 166,7	-
Resultat från finansiella poster		**211,7**	**0,8**
Resultat före skatt		**-13 374,2**	**-1,2**
Skatt	D	-	-
Årets resultat		**-13 374,2**	**-1,2**

Årets resultat överensstämmer med Årets totalresultat

Moderbolagets balansräkning

TILLGANGAR TSEK	Not	31/12/2024	31/12/2023
Anläggningstillgångar			-
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernbolag	E	7 313 881,7	-
Summa Anläggningstillgångar		**7 313 881,7**	-
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	F	27 739,3	-
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	G	1 139,4	-
Kassa och bank		23 000,3	23,8
Summa Omsättningstillgångar		**51 879,0**	**23,8**
SUMMA TILLGÅNGAR		**7 365 760,7**	**23,8**

EGET KAPITAL OCH SKULDER TSEK	Not	31/12/2024	31/12/2023
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		25,0	25,0
Summa bundet eget kapital		**25,0**	**25,0**
Balanserat resultat		-1,2	-
Aktieägartillskott		7 363 716,6	-
Årets resultat		-13 374,2	-1,2
Summa fritt eget kapital		**7 350 341,2**	**-1,2**
EGET KAPITAL*		**7 350 366,2**	**23,8**
SKULDER			
Skulder till koncernbolag		2 506,1	-
Övriga kortfristiga skulder		10 459,8	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 428,6	
Summa kortfristiga skulder		15 394,5	-
SUMMA SKULDER		**15 394,5**	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**7 365 760,7**	**23,8**

20250729066680

Kassaflödesanalys Moderbolaget

Kassaflödesanalys Moderbolaget i TSEK	1/1 – 31/12/2024	1/1 – 31/12/2023
Från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-13 374,2	-1,2
Betald skatt	0	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**-13 374,2**	**-1,2**
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsetillgångar	-28 878,7	-
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	15 394,5	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-26 858,4**	**-1,2**
Investeringsverksamheten		
Köp av bolag	-5 047 184,6	-
Lämnade aktieägartillskott	-1 171 550,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-6 218 734,6**	
Finansieringsverksamheten		
Tillskjutet aktiekapital	-	25,0
Erhållna aktieägartillskott	6 268 569,5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**6 268 569,5**	**25,0**
Årets kassaflöde	**22 967,5**	**23,8**
Likvida medel vid årets början	**23,8**	**0**
Likvida medel vid årets slut	**23 000,3**	**23,8**

Moderbolaget

Förändring av eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			
TSEK	Aktie-kapital	Aktieagar-tillskott	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Aktiekapital*	25,0				25,0
Årets resultat				-1,2	-1,2
Eget kapital – 31 december 2023	**25,0**	**-**	**-**	**-1,2**	**23,8**
Omföring föregående års resultat			-1,2	1,2	0
Aktieägartillskott **		7 363 716,6			7 363 716,6
Årets resultat				-13 374,2	-13 374,2
Eget kapital – 31 december 2024	**25,0**	**7 363 716,6**	**-1,2**	**-13 374,2**	**7 350 366,2**

* *Aktiekapital tillskjutet vid bolagets bildande 22 december 2022.*

NOTER AVSEENDE MODERBOLAGET

NOT A. GENERELL INFORMATION

Allmänna upplysningar
Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för hållbarhet och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS redovisningsstandarder och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras. Moderbolagets årsredovisning för 2024 är den första årsredovisningen som upprättas enligt RFR 2. Moderbolaget har tidigare tillämpat BFNAR 2016:1 Årsredovisning i mindre företag (K3). Vid moderbolagets övergång till RFR 2 har inga övergångseffekter identifierats.

Andelar i dotterföretag
Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer. Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran läggs på/reducerar anskaffningsvärdet.

Finansiella instrument
Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 9 för vid redovisning av finansiella instrument. Delar av principerna i IFRS 9 är ändå tillämpliga – såsom avseende nedskrivningar, inbokning/bortbokning och effektivräntemetoden för ränteintäkter och räntekostnader.
I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. För finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde tillämpas regalerna avseende nedskrivning i IFRS 9 nedskrivningsregler.

Uppskjuten skatt
Uppskjutna skattefordringar redovisas i den mån det är troligt att det kommer att finnas framtida skattepliktiga vinster mot vilka skattemässiga underskott och temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Utländsk valuta
Moderbolagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK). Likvida medel, kortfristiga fordringar och skulder i annan valuta än SEK värderas till balansdagens kurs.

Transaktioner med närstående
Utöver de erhållna och lämnade aktieägartillskotten har bolaget haft kostnader för tjänster utförda av koncernbolaget Kommunalkredit Austria AG. Dessa uppgick under 2024 till 2,5 MSEK. Bolaget har även haft intäkter avseende tjänster till Kommunalkredit Austria AG med 0,3 MSEK. Utöver dessa tjänster har det närstående bolaget Altor Fund Manager AB under 2024 fakturerat transaktionskostnader uppgående till 110,8 MSEK. Av denna fakturering har 102,5 MSEK aktiverats som Aktier i dotterbolag och resterande 8,3 MSEK har kostnadsförts som övriga externa kostnader.

Redovisningsvaluta
Moderbolagets redovisningsvaluta är SEK varför moderbolagets årsredovisning upprättas i SEK. Detta till skillnad mot koncernens redovisning som upprättas i EUR. Att ha olika valutor i årsredovisningen för moderbolaget och för koncernen är möjligt då det i ÅRKL respektive i ÅRL framgår att om IFRS tillämpas, så behöver inte koncernredovisningen upprättas i samma valuta som moderbolagets årsredovisning.

NOT B. ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Moderbolaget har avseende 2024 haft kostnader för revision av bolaget samt av koncernen uppgående till 1,4 MSEK. Avseende 2023 var bolagets revisionskostnad 0 kr.

20250729066681

NOT C. FINANSIELLA POSTER

ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE POSTER TSEK	31/12/2024	31/12/2023
Ränteintäkt från kreditinstitut	2 356,3	0,8
Ränteintäkt skattekonto	22,0	-
Summa Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	**2 378,3**	**0,8**
Valutakursförluster	-2 166,7	-
Summa Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	**-2 166,7**	**0,8**

NOT D. SKATT

Bolaget har ej redovisat någon skatt för 2024. Det skattemässiga underskott som uppkommit under 2024 har ej värderats då det ej är troligt att det kommer att finnas framtida skattepliktiga vinster mot vilka skattemässiga underskott och temporära skillnader kan utnyttjas.

NOT E. AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNBOLAG

AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG TSEK	31/12/2024	31/12/2023
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Förvärv av bolag	6 142 331,7	-
Lämnade aktieägartillskott	1 171 550,0	-
Summa Aktier och andelar i koncernföretag	**7 313 881,7**	-

Moderbolagets andelar i koncernbolag

% / TSEK	Ägarandel Kapital	Ägarandel Röster	Säte	Bokfört Värde 2024-12-31	Eget Kapital 2024-12-31
Satere Beteiligungsverwaltungs GmbH (reg no 428981)	100%	100%	Wien, Österrike	7 313 881,7	3 138 060,0

NOT F. ÖVRIGA FORDRINGAR

ÖVRIGA FORDRINGAR TSEK	31/12/2024	31/12/2023
Skattekonto	25 573,4	-
Momsfordringar	2 165,9	-
Summa Övriga fordringar	**27 739,3**	**0,8**

NOT G. UPPLUPNA INTÄKTER OCH FÖRUTBETALDA KOSTNADER

Upplupna intäkter avser upplupen bankränta om 1 139 TSEK (föregående år 0 TSEK).

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Styrelsen i Green Opera Finance BidCo AB

Paal Weberg

Styrelseordförande

Herman Korsgaard

Styrelseledamot

Filip Lodding Bondy

Styrelseledamot

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

KPMG AB

Magnus Ripa

Auktoriserad revisor

20250729065827

Verifikat

Transaktion 09222115557550870619

Dokument

Årsredovisning BIDCO IFRS_2024_SW - för underskrift
Huvuddokument
82 sidor
Startades 2025-06-30 14:40:15 CEST (+0200) av Linn Ageby (LA)
Färdigställt 2025-06-30 15:48:57 CEST (+0200)

Initierare

Linn Ageby (LA)
Altor Equity Partners AB
linn.ageby@altor.com

Signerare

Herman Korsgaard (HK)
Personnummer 28078732379
herman.korsgaard@altor.com

bankID

Herman Korsgaard

Namnet som returnerades från norskt BankID var "Herman Korsgaard"
BankID utställt av "DNB Bank ASA"
2024-07-11 08:58:54 CEST (+0200)
Signerade 2025-06-30 14:43:42 CEST (+0200)

Filip Lodding Bondy (FLB)
Personnummer 198905214972
filip.lodding-bondy@altor.com

BankID

Filip L. Bondy

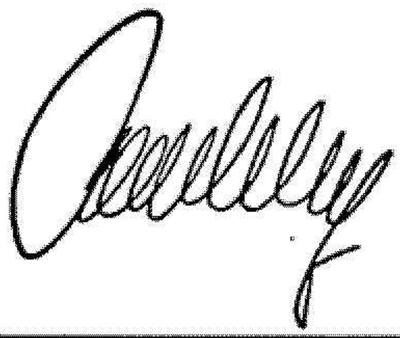
Namnet som returnerades från svenskt BankID var "FILIP LODDING BONDY"
Signerade 2025-06-30 15:23:52 CEST (+0200)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557550870619

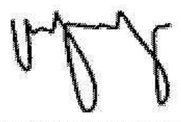
Paal Weberg (PW)
paal.weberg@altor.com
+46730587966



Signerade 2025-06-30 15:30:37 CEST (+0200)

Magnus Ripa (MR)
Personnummer 196906063950
magnus.ripa@kpmg.se

BankID



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "MAGNUS RIPA"
Signerade 2025-06-30 15:48:57 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

20250919041173

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Green Opera Finance BidCo AB, org. nr 559411-2012

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Green Opera Finance BidCo AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt resultaträkningen och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2022-12-12—2023-12-31 har utförts av en annan revisor vars uppdrag upphörde i förtid och som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 juni 2024 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande

Penneo dokumentnyckel: UM9NA-OPWV-YIS44-K7M5J-K4WBI-GGW7O

transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

— planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Green Opera Finance BidCo AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

— företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

— på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur

KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

Fogade handlingar till revisionsberättelsen ovan:

- Kopia av tidigare revisors anmälan enligt 9 kap. 23 § aktiebolagslagen.
- Kopior av underrättelser enligt 9 kap. 23 a § aktiebolagslagen.

Penneo dokumentnyckel: UM9NA-OP1WV-YIS44-K7M5J-K4WBI-GGW7O

20250919041174

pwc

Till Bolagsverket

Avseende Green Opera Finance BidCo AB, org.nr 559411-2012

Anmälan och redogörelse enligt 9 kap. 23 § aktiebolagslagen (2005:551)

Vårt uppdrag som revisorer i bolaget har upphört i förtid genom beslut av extra bolagsstämma 2024-10-22.

Några förhållanden som föranleder anmärkning i denna redogörelse har inte kommit till vår kännedom.

Underrättelse enligt 9 kap. 23 a § aktiebolagslagen (2005:551)

Skälet till att vårt uppdrag upphör i förtid är att bolaget valt att byta revisorer pga effektivitetsskäl och omorganisation.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: UM9NA-OP1WV-YIS44-K7M5J-K4WBI-GGWZO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

MAGNUS RIPA
Undertecknare
Serienummer: 0b040c3401af4a[…]ce01bf26583b7
IP: 194.132.xxx.xxx
2025-06-30 12:14:01 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: UM9NA-OP1WV-YIS44-K7M5J-K4WBI-GGW7O

Detta dokument är undertecknat digitalt via **Penneo.com**. De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se **https://eutl.penneo.com**.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:
När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.