

Årsredovisning

2025

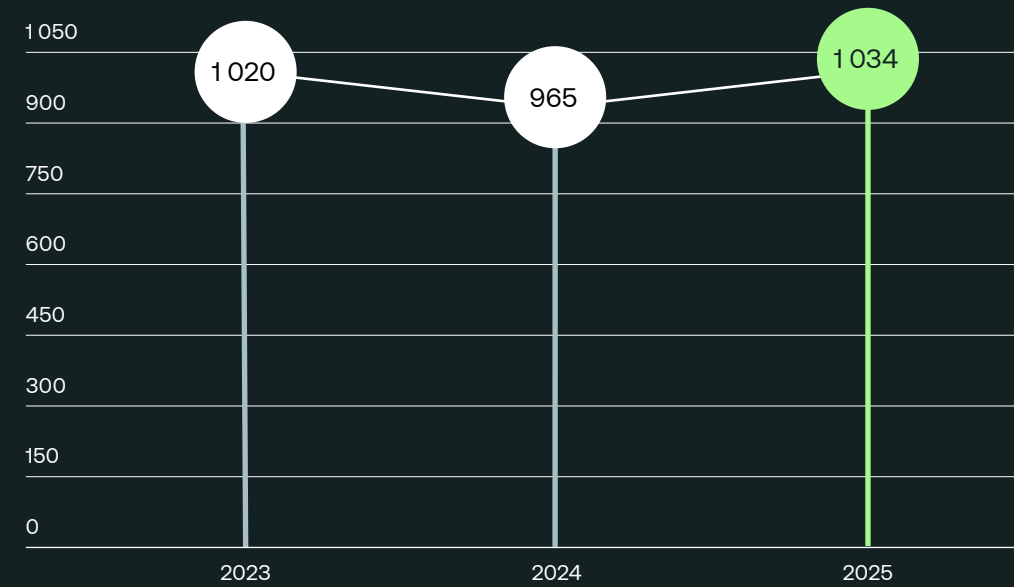
The
Mobility
Bank

Ziklo

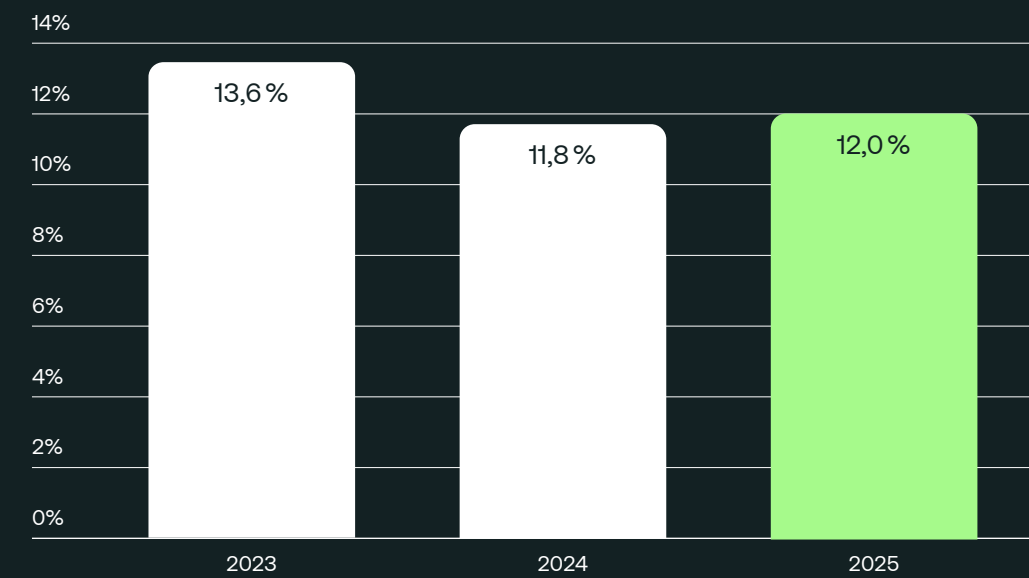
Sammanfattning

Jan–dec

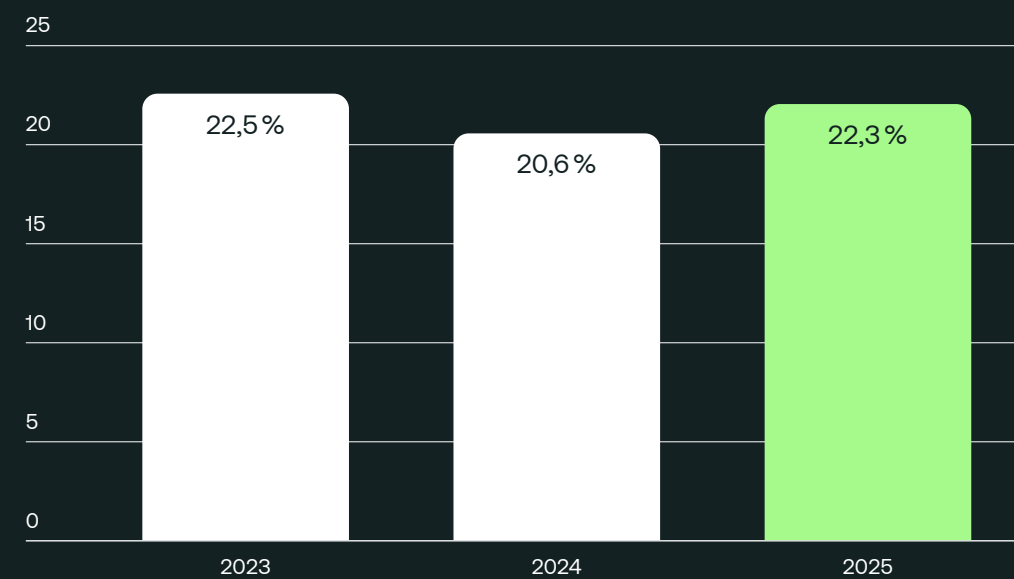
Rörelseresultat, mnkr



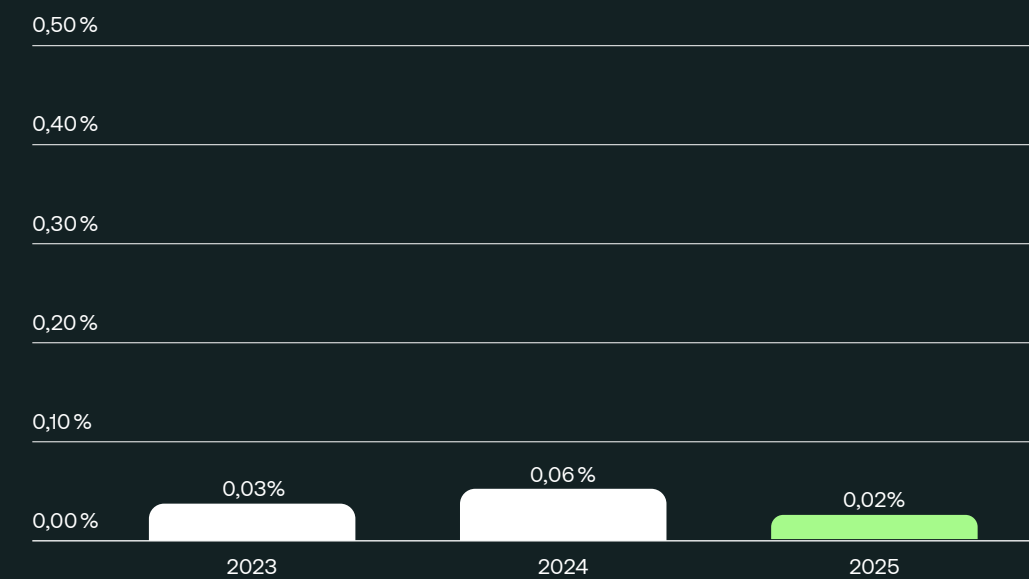
Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation



Kreditförluster/utlåning



8	VD har ordet	Kapitalanskaffning	56	Ersättningar
10	Den svenska Volvohandeln 2025	Rating	57	Vinstdisposition
12	Förvaltningsberättelse	Händelser efter balansdagen	57	Kapitalbas
	Koncernstruktur	Förväntningar avseende den framtida utvecklingen	58	Flerårsöversikt
	Händelser av väsentlig betydelse under räkenskapsåret	Bolagsstyrningsrapport	60	Resultaträkning
	Information om risker och osäkerhetsfaktorer	26 Hållbarhetsrapport	61	Balansräkning
	Volymer/utlåning	Allmänna upplysningar	62	Förändring eget kapital
	Resultat	Miljöinformation	63	Kassaflödesanalys
	Kreditrisker och kreditförluster	Samhällsansvarsinformation		
		Bolagsstyrningsinformation		

66	Not 1. Uppgifter om banken	112	Not 8. Provisionsintäkter	128	Not 24. Immateriella anläggningstillgångar
66	Not 2. Risk- och kapitalhantering	112	Not 9. Provisionskostnader	129	Not 25. Materiella anläggningstillgångar, inventarier och leasingobjekt
67	Kreditrisk	112	Not 10. Nettoresultat av finansiella transaktioner	133	Not 26. Övriga tillgångar
74	Kommande regelverk	112	Not 11. Övriga rörelseintäkter	136	Not 27. Derivat - Tillgångar och skulder
78	Motpartsrisk	113	Not 12. Allmänna administrationskostnader	138	Not 28. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
78	Koncentrationsrisk	116	Not 13. Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	139	Not 29. Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper
78	Marknadsrisk	117	Not 14. Övriga rörelsekostnader	139	Not 30. In- och upplåning från allmänheten
82	Valutakursrisk	118	Not 15. Kreditförluster, netto	140	Not 31. Övriga skulder
82	Restvärdesrisk	120	Not 16. Bokslutsdispositioner	140	Not 32. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
82	Operativa risker	120	Not 17. Skatt på årets resultat	140	Not 33. Obeskattade reserver
82	Pensionsrisker			140	Not 34. Eget kapital
83	Likviditetsrisk			141	Not 35. Åtaganden
86	Strategiska risker			142	Not 36. Redovisat värde per kategori av finansiella instrument samt upplysningar om verkligt värde
86	Hållbarhetsrelaterade risker			146	Not 37. Operationell leasing
86	Ryktesrisker			146	Not 38. Händelser efter årets utgång
86	Kapitaltäckningsanalys			146	Not 39. Närstående
94	Not 3. Redovisningsprinciper			147	Not 40. Specifikation till kassaflödesanalys
102	Not 4. Segmentsrapportering				
Resultaträkning		Balansräkning			
110	Not 5. Räntenetto	123	Not 18. Belåningsbara statsskuldförbindelser mm.		
111	Not 6. Leasingintäkter och samlat räntenetto	123	Not 19. Utlåning till kreditinstitut		
112	Not 7. Erhållna utdelningar	123	Not 20. Utlåning till allmänheten		
		126	Not 21. Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
		127	Not 22. Aktier och andelar i intresse- och övriga företag		
		128	Not 23. Aktier och andelar i koncernföretag		



Jan-dec 2025 i sammandrag

Rörelseresultat

1 034 mnkr (965)

Räntabilitet på eget kapital

12,0 % (11,8)

Utlåning per 31 december

53,1 mdkr (49,0)

Kreditförluster/utlåning

0,02 % (0,06)

Kärnprimärkapitalrelation

22,3 % (20,6)

K/I-tal*

0,40 (0,43)

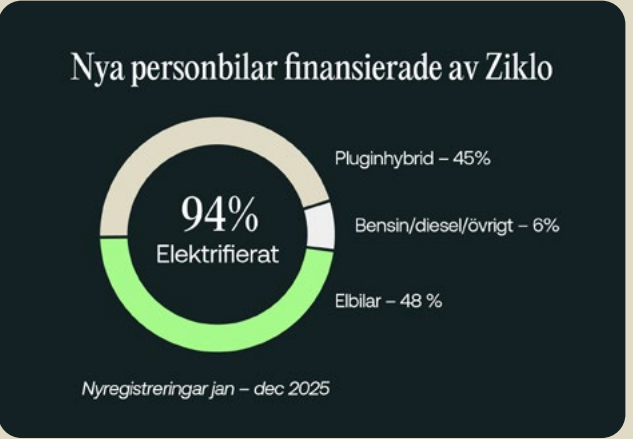
* Exklusive restvärdesreservering

VD har ordet

I en marknad präglad av en avvaktande efterfrågan, geopolitisk osäkerhet, teknologisk omställning, och fortsatt transformation inom mobilitetssektorn är det glädjande att konstatera det högsta resultatet i bankens historia. Årets rörelseresultat uppgår till 1 034 mnkr (965), en ökning med 7 % från föregående år där det fjärde kvartalet utmärkte sig med ett rörelseresultat om 246 mnkr (167 mnkr). Främsta drivarna till det högre resultatet under 2025 är ett genomfört kostnadsbesparingsprogram, lägre riskavsättningar samt ett något högre räntenetto som i sin tur är drivet av bankens fortsatta utlåningstillväxt.

Med ett ägande som delas lika mellan svenska Volvohandlare och Volvo Personvagnar AB har Ziklo Bank en unik roll i den svenska mobilitetsindustrin. Genom ett nära samarbete med våra ägare och partners, fortsätter vi utveckla erbjudanden som gör mobilitet enklare, smartare och mer hållbar. Ett framgångsrikt affärsupplägg som under 2025 ökade total utlåning till 53,1 mdkr (49,0), där bankens samtliga affärsområden bidrog med tillväxt.

Segmentet Cars har haft ett år präglad av både förnyelse och expansion. Registreringarna av nya personbilar i Sverige ökade under 2025 med 1,3 % till totalt 272 998 fordon där andelen laddbara fordon var 63 %. Inom Ziklo var andelen betydligt högre – av de nya personbilar vi finansierade var hela 94 % laddbara fordon – i linje med vår vision om att accelerera omställningen till hållbar mobilitet. Volvo Cars och Polestar behöll tillsammans en stark marknadsposition med 20,7 % av registreringarna. Polestar har med två nyttillkomna modeller ökat sina registreringar med dryga 28 % under året. För 2026 prognostiserar Mobility Sweden att nybilsmarknaden stiger till 280 000 registreringar vilket ger goda förutsättningar för fortsatt tillväxt i vår finansieringsaffär.



Av de nya personbilar Ziklo Bank finansierade var hela 94 % laddbara fordon.

Bankens ökade fokus på finansiering av begagnade fordon har resulterat i all-time-high i både finansieringsgrad och affärsvolym. Vår nyttillkomna affär där vi finansierar husbilar och husvagnar växte kraftigt under 2025 till nära 0,9 mdkr, och närmare 50 nya återförsäljare anslöt sig under året som distributionspartners. Tillsammans med Volvo Cars och Volvohandeln lanserade vi i december en helt digitaliserad kundresa för bilköp och finansiering online på Volvo Cars hemsida, vilket ytterligare stärker vår position inom modern mobilitetsfinansiering. Inte minst viktigt under 2026

”Hela 94 % laddbara fordon – i linje med vår vision att accelerera omställningen till hållbar mobilitet”

”Glädjande att konstatera det högsta resultatet i bankens historia”



Joel Graffman

Verkställande direktör
Ziklo Bank AB

då Volvo Cars lanserar EX60 – en central modell för tillverkarens fortsatta elektrifieringsresa. EX60 förväntas få stor betydelse för omställningen till helt elektrifierade bilar i det större SUV-segmentet och därmed vara en viktig drivare för såväl minskade utsläpp som bankens finansieringsaffär. Affären med Polestar utvecklades väl under året, i linje med bolagets positiva försäljningsutveckling i marknaden, bland annat genom ökad närvaro via nya försäljnings-samarbeten med flera etablerade återförsäljare. Den samlade affärsvolymen inom Cars är bankens klart största, utlåningen växte med nära 9 % till 29,2 mdkr.

Inom Trucks lyckades vi nå årets volymmål trots ett mer utmanande marknadsläge, segmentet ökade utlåningen till 6,6 mdkr. Omställningen till elektrifierade transportlösningar går långsammare än förväntat, påverkad av höga anskaffningsvärden, låga drivmedels-priser och brist på långsiktiga politiska incitament. Detta förstärker behovet av rådgivning – en roll vi fortsätter att ta med stort ansvar och expertis.

Ziklo Fleet Services utvecklades väl under året. Finansierings-volymen ökade med 14 % till 15,4 mdkr och antalet avtal fortsatte att växa, drivet av vår förmåga att erbjuda konkurrenskraftiga helhetslösningar för både små och stora vagnparker. Marknaden för begagnade elbilar präglades under 2025 av fallande priser, vilket påverkade avyttringsresultatet som totalt i banken uppgick till 266 mnkr (378 mnkr) där affärsområdet Fleet har den största andelen. Samtidigt ser vi en tydlig förändring i kundbeteendet där efterfrågan på begagnade elbilar ökar och tryggheten i valet successivt stärks. För att ytterligare stimulera efterfrågan har rådgivning och kunskap varit centrala inslag i kundmötet. Detta bekräftas även i bankens andra upplaga av Mobilitetsrapporten, publicerad under hösten, där svenskarnas syn på mobilitet tydligt pekar ut områden där mer vägledning och utbildning behövs.

Bankens kreditriskprofil är mycket låg, med kreditförluster om totalt 12,7 mnkr (27,9) vilket är betydligt lägre än föregående år. Vidare är bufferten i banken mycket stark, kapitalbasen uppgår till 6,4 mdkr vilket vida överstiger bankens regulatoriska krav.

Framåt ser vi med tillförsikt på 2026. Svensk konjunktur väntas ta fart, även om geopolitiska utspel framöver kan komma att rita om makrobilden, såväl för Sverige som globalt. Svenska hushåll driver upp tillväxten i takt med lägre inflation och stärkt köpkraft. Detta skapar goda förutsättningar för en växande marknad och en fortsatt stark position för Ziklo Bank. Extra glädjande är att bankens kundservice återigen är nominerad till topp tre i Sverige. En stark kundnöjdhet är en central och långsiktig del av vårt erbjudande till våra kunder.

Jag vill rikta ett stort tack till våra kunder, partners och medarbetare för ett framgångsrikt år. Tillsammans bygger vi framtidens hållbara och smarta mobilitet.

Den svenska Volvohandeln 2025

Heltäckande försäljningsnät

Volvohandlarna bildar ett rikstäckande nät av återförsäljare, varav 36 privatägda och tre börsnoterade, med tillsammans cirka 192 försäljningsställen och drygt 242 serviceverkstäder. Genera- lagenten Volvo Car Sverige AB har ägarintresse i ett säljbolag. Börsnoterade Bilia AB äger det största personbilsbolaget, medan AB Volvo äger det största lastvagnsbolaget. Dessa börsnoterade bolag svarar för drygt 40 % av Volvoförsäljningen i Sverige, på personbils- respektive lastvagnsmarknaden. Totalt finns 25 ägare och ägargrupper representerade i Volvohandeln. Verksamheterna i Volvohandeln är delade i en personbils- och en lastvagnsdel. Majoriteten bolag, 22, säljer personbilar och 17 säljer lastbilar ("tunga" lastbilar >16 ton).

Volvohandeln 2025 i siffror

Den prognostiserade omsättningen i Volvohandeln uppgår under 2025 till cirka 61 mdkr med en samlad vinst på cirka 1,3 mdkr.

Bredare totalaffär

Svensk Volvohandel har ett brett produktprogram inom for- donsmarknaden. Här finns allt från försäljning av person- och transportbilar till tunga lastvagnar och bussar med tillhörande eftermarknad. Banken får därmed via Volvohandlarna tillgång till en stor inhemsk marknad.

Ziklo Bank och Volvohandlarna

En av bankens uppgifter är att låna upp pengar för finansiering av handlarnas låne- och leasingkontrakt; det vill säga verka till stöd för Volvohandlarnas affärer. Den svenska Volvohandeln är, i nära samarbete med Ziklo Bank, marknadsledande när det gäller fordonsrelaterade tjänster som finansiering och betallösningar.

Volvohandelns kreditbetyg

Respektive återförsäljares kreditbetyg är en av de indikatorer som banken följer för att bedöma betalningsförmågan utifrån ett längre perspektiv. Volvohandlarnas kreditvärdighet görs för varje enskild juridisk person. Av Volvohandelns 39 st återförsäljare har en bety- dande majoritet högsta möjliga kreditbetyg.

År	AAA	AA	A	B	Antal
2025	59%	36%	1%	1%	39
2024	68%	30%	0%	3%	40
2023	76%	22%	2%	-	46
2022	90 %	8 %	2 %	-	50
2021	78%	20%	2%	-	55

Volvohandeln flerårsöversikt

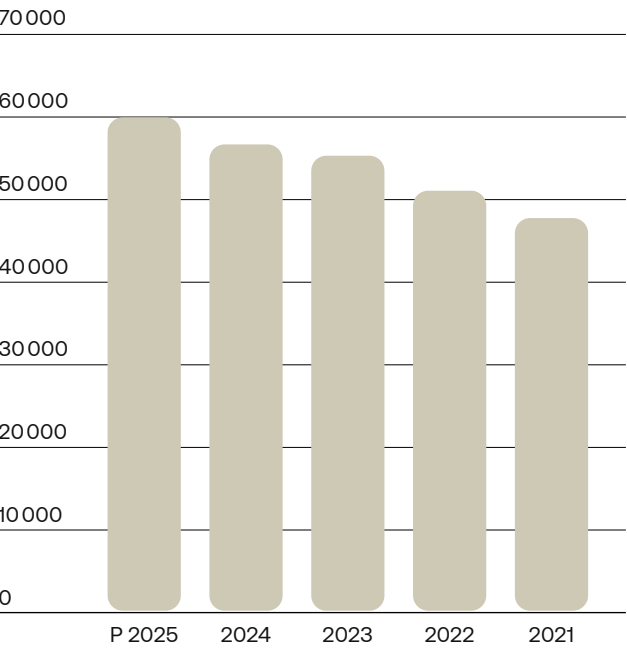
(belopp i mdkr)

	Prognos				
	2025	2024	2023	2022	2021
Omsättning och resultat					
Omsättning PV	52 657	48 937	46 607	44 006	41 024
Omsättning LV	7 880	8 338	8 276	7 100	6 563
Resultat efter finansnetto PV	827	876	1296	1903	1900
Resultat efter finansnetto LV	447	527	536	398	370
Summa omsättning	60 537	57 275	54 883	51 106	47 578
Summa resultat efter finansnetto	1 274	1 402	1 832	2 302	2 270
Nyckeltal					
Soliditet (%) PV	40	41	38	37	44
Soliditet (%) LV	44	43	46	41	46
Avkastning på eget kapital (%) PV	26	8	21	33	41
Avkastning på eget kapital (%) LV	32	39	39	25	25

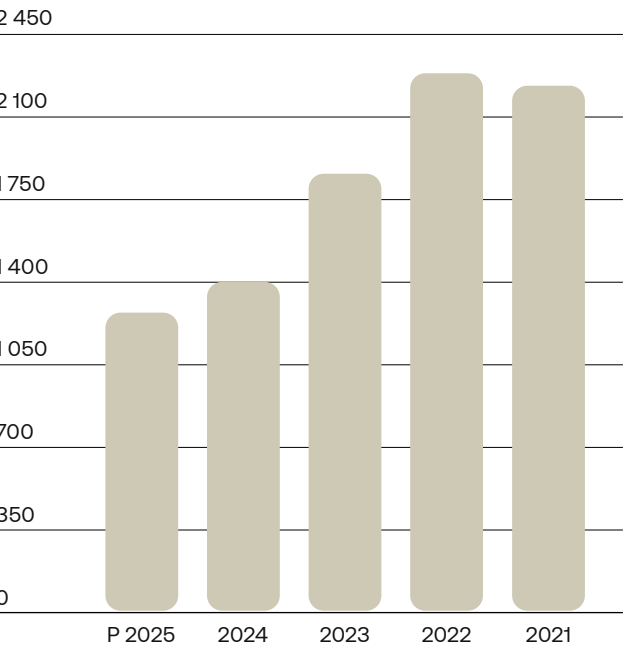
Anm: 2025 års värden är prognosvärden då slutliga årsredovisningar inte fanns tillgängliga vid publikationstillfället.



Volvohandeln, Omsättning (mndkr)



Volvohandeln, Resultat (mndkr)



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och VD:n för Ziklo Bank AB (publ) redovisar härmed verksamheten för år 2025. Nedan kallad banken.

Koncernstruktur

Banken har sitt säte i Göteborg.

Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB är helägda och vilande dotterbolag.

Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar banken inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

Banken äger tillsammans med Volvo PV Fordonspark AB, Volvo-handlarföreningen Ek för samt Volvohandelns PV Försäljnings AB, tillika komplementär, tre kommanditbolag, varav ett bedriver kommissionsförsäljning inom den svenska Volvohandeln och de två andra bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom Volvo Car Corporation.

Händelser av väsentlig betydelse under räkenskapsåret

På extra bolagsstämma 2025-07-11 beslutade banken att göra en efterutdelning uppgående till 191,5 mnkr, vilken har utbetalats i juli. Bolaget har beaktat den s k försiktighetsregeln (ABL 17 kap 3§ 2:a och 3:e stycket). Efterutdelningen bedöms som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på det egna kapitalet, likviditet och ställning i övrigt.

Från och med den 1 januari 2025 får Riksbanken besluta om räntefri inlåning från svenska banker och kreditinstitut. Syftet är att stärka Riksbankens kapital och finansiera dess löpande driftskostnader. För Ziklo Bank uppgår den räntefria inlåningen till 146,1 mnkr. Detta belopp redovisades från och med den 31 oktober 2025 och ingår inte i bankens likviditetsreserv.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Information om risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i Not 2.

Hållbarhetsrapport

Ziklo Bank har i enlighet med ÅRL 6 kap 11 § valt att upprätta en hållbarhetsrapport som en del av årsredovisningen. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns definierad på sidan 26.

Volym/utlåning

Vid årsskiftet innehöll kontraktstockarna, som består av låne- och leasingkontrakt 203 677 kontrakt (200 118), en ökning jämfört med föregående år med 1,8%. Stockarnas storlek påverkas av personbilar (PV) och lastvagnars (LV) nybilsmarknad i Sverige och av begagnatförsäljningen i den svenska Volvohandeln.

I tabellen nedan visas bankens marknadsandelar i form av kontraktsinflöde i relation till nybilsförsäljningen (Volvo/Renault) och den svenska Volvohandelns begagnatförsäljning.

Penetration %	2025	2024	2023	2022	2021
PV-nytt	53	47	44	52	52
PV-begagnat	46	41	39	41	40
LV-nytt	51	55	53	56	53

När det gäller LV ingår inte den försäljning som sker via Volvo Truck Center, som ägs av AB Volvo.

Bankens utlåning inklusive leasing uppgick vid årsskiftet till 53,1 mdkr (49,0), en ökning med 8,4 % jämfört med föregående år. Utlåningen består huvudsakligen av leasing, lån, kontraktskrediter, lagerkrediter till återförsäljare och kontokortskrediter.

Utlåningen och den procentuella fördelningen jämfört med föregående år framgår av efterföljande tabell.

	2025		2024		Förändring, mdkr
	mdkr	%	mdkr	%	
Säljfinansiering					
– Personbilar	44,6	84	40,3	82	4,3
– Lastvagnar och Bussar	6,6	12	6,5	13	0,1
Lagerkrediter	0,1	-	0,3	1	-0,2
Kontokortskrediter	1,9	4	1,9	4	-
Totalt	53,1	100	49,0	100	4,1

Trucks andel av utlåningen uppgår till 6,6 mdkr (6,5) vilket motsvarar 12 % (13) av total utlåning. Fleets andel av utlåningen är 15,4 mdkr (13,5) eller 29 % (28) och Volvokortets andel utgör 4 % (4) eller 1,9 mdkr (1,9). Resterande del, 29,2 mdkr (27,1) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 55 % (55) av utlåningen.

Kontokortskrediterna är något lägre jämfört med föregående år. Omsättningen över Volvokortet uppgick till 16,7 mdkr (17,3) och under året gjordes 35,3 (34,1) miljoner kortköp.

Antal företagskunder där CarPay Fleet sköter biladministrationen har ökat under året. Totalt administrerades vid årsskiftet 59 155 bilar (55 101).

Omsättningen över Lastbilskortet är något lägre än föregående år och under 2025 handlades varor och tjänster för 168 mnkr (204) via de 6 767 korten (7 523).

Resultat

Bankens resultat efter kreditförluster uppgår till 1 034,1 mnkr (964,7), vilket är 69,5 mnkr eller 7 % högre än föregående år. Intäkterna från service- och reparationsavtal har ökat med 47,5 mnkr främst beroende på ökad volym av operationella leasingavtal, drivet av förvärvet av Care by Volvo-bilar under slutet av 2024. Bankens avyttringsresultat vid försäljning av återlämnade bilar avseende operationella leasingavtal har genererat ett över-skott om 266,1 mnkr, vilket är 111,5 mnkr lägre än föregående år.

Under året har bokförd förändring av ackumulerade nedskrivningar avseende restvärdespositioner på operationella leasingtillgångar ökat med 28,5 mnkr, vilket är 47,9 mnkr lägre jämfört med föregående år. Omkostnaderna, drivet av bankens kostnadsbesparingsprogram, understiger föregående år med 86,0 mnkr eller 11 %.

Kreditrisker och kreditförluster

Av bankens totala kreditgivning avseende finansiering av fordon är 68 % (68) lån- och leasingkrediter som återförsäljare har överlåtit eller pantsatt med säkerhet i fordon genom återtaganderättsförbehåll eller äganderätt. Återförsäljaren står för den yttersta kreditrisken för dessa kreditavtal om banken påkallar det.

För banken kan en förlust på dessa kontrakt uppstå om samtliga händelser inträffar:

- Kund upphör att betala.
- Fordonsförsäljare saknar betalningsförmåga.
- Marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

Lagerfinansieringen som ska säkerställas till 100 %, utgör 0,1 % (0,6) av den totala utlåningen och säkerställs med företagshypotek, obelånad del i kontraktssstockar eller erhållna borgensförbindelser.

Resterande finansiering, som ej är säkerställd av återförsäljare, uppgår till 32 % (32), varav 28 % (28) består av egen säljfinansiering och 4 % (4) av kontokortskrediter.

Fordringar förfallna med mer än 90 dagar uppgår till 375,2 mnkr (313,4) och består dels av lån- och leasingutlåning 355,1 mnkr (290,6), 345,8 mnkr (287,7) avser avtal där banken har regressrätt gentemot Volvoåterförsäljare, samt dels av kontokortsfordringar 20,0 mnkr (22,8), vilket utgör 1,1 % (1,2) av kontokortsutlåningen.

Kontokortfordringarnas värde, som utgör 1,9 mdkr (1,9), redovisas efter nedskrivning. Reserveringen uppgår till 1,3 % (1,6) av ford-ringarnas värde. Riskexponeringen mot privatpersoner begränsas genom låga snittskulder. Snittskulden per aktivt kontokort var per årsskiftet 2 801 kronor (2 772).

Kapitalanskaffning

Bankens främsta mål för kapitalanskaffning är enligt finanspolicyn att:

- Säkerställa nödvändig lånefinansiering.
- Säkerställa att upplåningen sker till bästa möjliga villkor.
- Säkerställa att räntebindningsperioderna i upplåningen i största möjliga mån stämmer överens med utlåningen.
- Säkerställa att likviditetsrisk i största möjliga mån minimeras.

Bankens finansieringsramar och upplåningsmöjligheter samt utnyttjad del per den 31 december 2025 framgår av tabellen nedan.

Nominella belopp i mnkr	Limit	Utnyttjat
Nordiskt certifikatprogram	8 000	945
MTN-program	25 000	21 860
Kortfristiga finansieringsramar hos banker	2 405	-
Långfristiga finansieringsramar hos banker	3 907	2 407
	39 312	25 212
Inlåning allmänheten	-	25 717
Totalt		50 930

Inlåningen till bankens sparkonto ökade med 613 mnkr under 2025 och totalt saldo på sparkonton uppgick till 24 mdkr (23,4) per den 31 december. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på CarPay/Volvokortet samt inlåning från återförsäljare, summeras till 25,7 mdkr (24,8) och utgjorde 50 % (53) av bankens finansiering.

Bankens MTN-program ger möjlighet att emittera konventionella såväl som gröna obligationer i valutorna SEK, NOK och EUR. Under programmet har emissioner till ett värde av SEK 7,0 miljarder och NOK 750 miljoner genomförts under året, varav gröna obligationer utgjorde 3,2 mdkr av emitterad volym. Avseende kort upplåning har bankcertifikat till ett värde av 2,5 mdkr emitterats under året. Ziklo Banks utestående finansiering via bankens marknads-låneprogram, MTN och certifikat, uppgick till nominellt 22,8 mdkr (18,5) varav gröna obligationer utgjorde 9,2 mdkr per 2025-12-31.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka uppgår till 2,4 mdkr (3,4). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, var 80 % (81). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 3,8 mdkr (3,8). Förfallostrukturen för bankens totala finansiering per den 31 december 2025 framgår av tabell nedan.

	mnkr	%
Inom 1 år	5 076	20
1–3 år	11 443	45
4–5 år	7 501	30
Över 5 år	1 193	5
	25 212	100
Utan löptid:		
– Inlåning allmänheten	25 717	
– Eget kapital (inkl skattedel i obeskattade reserver)	8 625	
Totalt	59 555	

Rating

Banken har internationellt kreditbetyg från Moody’s Investors Service enligt nedan:

- Kortfristig finansiering: P-2
- Långfristig finansiering: A3
- Utsikter: Negativa

Det har inte varit några förändringar av kreditbetyget under perioden. Utsikter har ändrats från stabila till negativa som en följd av förändring av utsikter för en av delägarna, Volvo Personvagnar AB. En detaljerad och aktuell analys från Moody’s finner ni på vår hemsida, under rubriken ”Om oss/Investerarrelationer/Rating”.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Trots fortsatt osäkerhet i omvärlden ser banken med tillförsikt på den långsiktiga utvecklingen. Utvecklingen inom artificiell intelligens bedöms successivt kunna bidra till förbättrad kundupp-levelse, ökad effektivitet i verksamheten och en fortsatt utveckling av bankens erbjudande inom området mobility. Med ett långsiktigt och stabilt ägande samt en stark kapitalbas har banken goda för-utsättningar att vidareutveckla sina plattformar och kundlösningar på ett ansvarsfullt sätt.

Bolagsstyrningsrapport

Bankens huvuduppgift är att genom produkt- och säljfinansiering, med god lönsamhet, aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvohandeln på den svenska marknaden. God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att bolag för aktieägare sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt. Banken har från och med 2017 valt att frivilligt ansluta sig till Svensk kod för bolagsstyrning (koden) och utifrån rådande omständighet-er beslutat att välja annan lösning, än vad som förespråkas i koden, för följande situationer:

Område	Avvikelse	Skäl
Valberedning	Styrelsens ordförande är ordförande i valberedningen och banken lämnar inte uppgifter på webbplatsen om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.	Det finns inga minoritetsägare, utan två ägare med 50-procentigt ägande vardera, som båda önskar denna lösning.
Suppleanter i styrelsen	Bolagsordningen tillåter att ha upp till fyra suppleanter i styrelsen.	Mot bakgrund av bankens inriktning, komplexitet och ägande bedöms det berika styrelsemötena att utöka styrelsen med två suppleanter från respektive ägare.
Bolagsstämma	Banken redovisar ingen senaste tidpunkt när en begäran om att få ett ärende behandlat ska ha inkommit. Protokollförare och justerare kan vara styrelseleda-möter eller anställda i bolaget.	Det finns inga minoritetsä-gare, utan två ägare med 50-procentigt ägande vardera, som önskat att inte ha ett fördefinierat datum, samt att protokollförare och justerare väljs av en majoritet på stämman utan restriktioner.

AKTIEÄGARE

Banken startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvo-handlarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest och till 50 % av Volvo Personvagnar AB. Aktiekapitalet uppgår till 400 mnkr fördelat på 1 000 000 aktier med ett kvotvärde om 400 kronor. Det finns inga av årsstämman lämnade befogenheter till styrelsen att besluta att banken ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

VALBEREDNING

Banken ska ha en valberedning bestående av minst tre ledamöter. Ledamöterna ska utgöras av representanter för var och en av de största aktieägarna som önskar utse en sådan. Valberedning-ens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största ak-tieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts av bolagsstämman.

Om en ledamot avslutar sitt uppdrag under mandatperioden får den aktieägare vars representant detta avsåg utse en ny ledamot i valberedningen. Ordförande i valberedningen utses av ledamöterna i valberedningen. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen. Valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik per den sista bankdagen i november månad och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits bolaget vid denna tidpunkt. Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör röstetalet största aktieägarna, så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de största aktieägarna ska äga utse sina representanter. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de största ägarna till följd av en mera väsentlig förändring i röstetal senare än tre månader före stämman ska dock ha rätt att utse en representant som ska adjungeras till valberedningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valbered-ningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- A. förslag till stämmoordförande,
- B. förslag till styrelse och suppleanter,
- C. förslag till styrelseordförande och vice styrelseordförande,
- D. förslag till arvoden och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt ersättning för kommittéarbete,
- E. i förekommande fall, förslag till arvode till revisor och val av revisor,
- F. vidarebefordra information till bolaget så att bolaget kan fullgöra sin informationsskyldighet,
- G. i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i denna instruktion för valberedningen.

Valberedningen ansvarar för att lämplighetspröva föreslagna styrelseledamöter så att de uppfyller så väl interna som externa re-gelverk. Valberedningen ska vid bedömningen av styrelsens utvär-dering och i sitt förslag av styrelseledamöter särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen och på att eftersträva en jämn könsfördelning. Vid årsstämman när styrelse- eller revisors-val ska äga rum skall valberedningen presentera och motivera sina förslag avseende styrelsens sammansättning. Valberedningen skall i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som ankommer på valberedningen. Vid behov skall banken även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag. Valberedningen inför årsstämman 2026 består av Sten Brandt som företrädare för AB Volverkinvest, Rosmarie Söderbom som företrädare för Volvo Personvagnar AB och Björn Ingemansson som oberoende ledamot.

ÅRSSTÄMMA

Bolagsstämman är bankens högsta beslutande organ. Års-stämman ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång och besluta om fastställelse av resultat- och balansräkning samt disposition av resultatet. Stämman beslutar även om sammansättning av bankens styrelse, styrelse- och revisions-arvoden samt val av extern revisor. Kallelse till årsstämman samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behand-las, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före bolagsstämman. Årsstämman 2025 ägde rum onsdagen den 4 juni. Årsstämman 2026 kommer hållas onsdagen den 25 mars på bankens kontor i Göteborg.

REVISOR

Årsstämman utser bankens revisor som en oberoende granskare av dels bankens räkenskaper, dels styrelsens och VD:s förvaltning.

Revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omvaldes på årsstämman 2025 med auktoriserade revisorn Helena Kaiser De Carolis som huvudansvarig revisor. Revisorn har deltagit vid ett styrelsemöte utan närvaro av VD eller annan person från bolags-ledningen. Rapportering till ägarna sker på styrelsemöte i mars då revisorn avger sin revisionsberättelse.

STYRELSE

Styrelsen har det övergripande ansvaret att förvalta bankens angelägenheter i såväl bankens som aktieägarnas intresse. Till styrelsens uppgifter hör därutöver bland annat att:

- Behandla och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur.
- Fastställa och följa upp strategier och övergripande mål med hänsyn till bankens långsiktiga finansiella intressen, de risker banken exponeras för och kan komma att exponeras för samt det kapital som krävs för att täcka bankens risker.
- Fortlöpande utvärdera bankens operativa ledning och vid behov tillsätta eller entlediga VD samt godkänna väsentliga uppdrag som VD har utanför banken.
- Hålla sig underrättad om bankens utveckling för att kunna bedöma dess ekonomiska situation och finansiella ställning.
- Verka för hållbart perspektiv för verksamheten.
- Se till att etiska riktlinjer fastställs för bankens uppträdande och att den externa informationen präglas av öppenhet och saklighet samt hög relevans för de målgrupper den riktar sig till.
- Ärligen granska och godkänna strategier och riktlinjer som avser bankens hantering av likviditetsrisk.

Enligt bolagsordningen ska bankens styrelse bestå av lägst fem och högst sju bolagsstämmovalda ledamöter med högst fyra suppleanter. Suppleanter har möjlighet att uttala sig i alla frågor och har rösträtt när ordinarie styrelseledamot inte är närvarande. Styrelseledamöterna ska ha tillräcklig insikt och erfarenhet för att delta i ledningen av banken och även i övrigt vara lämpliga för uppgiften. Nuvarande styrelse består av sju ordinarie ledamöter och fyra suppleanter. Om ordföranden lämnar sitt uppdrag under mandattiden ska i första hand vice ordförande inträda i dennes ställe och i andra hand ska styrelsen inom sig välja en ordförande för tiden intill slutet av nästa bolagsstämma.

MÅNGFALDSPOLICY

Styrelsen skall ha en – med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt – ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. För att uppfylla detta strävar banken efter en bred uppsättning egenskaper och kompetenser och uttalar att mångfald avseende bland annat ålder, kön, geografisk härkomst, utbildning och yrkesmässig bakgrund, är en viktig omständighet att beakta när nya styrelseledamöter skall väljas.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsearbetet leds av styrelseordförande och arbetet regleras av den arbetsordning som är upprättad enligt aktiebolagslagens krav. Arbetsordningen med bilagor utgör ett komplement och stöd för tillämpning av aktiebolagslagen och de övriga lagar, regelverk och rekommendationer som tillämpas inom banken. Varje år ses arbetsordningen över och uppdateras vid behov. Uppdaterad arbetsordning antas vid första styrelsesammanträdet efter ordinarie årsstämma eller vid annat styrelsemöte om så krävs.

Styrelsen har tillsatt fyra kommittéer vilka ska behandla frågor inom sina respektive områden. Arbetet som bedrivs i kommittéerna rapporteras löpande till styrelsen, och ska ses som ett sätt att effektivisera och fördjupa arbetet inom särskilda områden, inte att överta det ansvar som åligger styrelsen som helhet. För övrigt styrelsearbete så har styrelsens ledamöter ingen intern arbetsfördelning, frånsett styrelsens ordförande. Suppleanterna i styrelsen förväntas närvara och delta i styrelsearbetet.

Styrelsearbetet i Ziklo Bank bedrivs enligt en struktur med fyra ordinarie möten under året vilka föregås av möten i kommittéerna. Däremellan sammanträder styrelsen på kallelse från ordförande när behov föreligger. Årligen hålls ett strategimöte innebärande en längre sammanhängande fördjupning kring kommande utvecklingssteg för banken. Under 2025 har styrelsen sammanträtt sex gånger. Arbetet har bland annat omfattat strategiarbete, fastställande av budget 2026, hållbarhetsstrategier, löpande uppföljning av resultat och ställning samt hantering av strategi- och utvecklingsfrågor.

UTVÄRDERING AV STYRELSEN

Med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet genomförs årligen en utvärdering av styrelsens arbete. Styrelsens ledamöter får svara på ett frågeformulär kring bland annat styrelsens sammansättning, styrelsematerialets innehåll och omfång, föredragningarna på mötet och på styrelsemötenas innehåll och kvalitet. VD:s och ordförandens arbete utvärderas särskilt. Rapporten tillställs och redovisas för styrelsen samt behandlas av valberedningen. Slutsatserna från 2025 års utvärdering är att styrelsens sammansättning avseende kompetenser och erfarenheter är väl avvägda mot mångfaldspolicyn samt de nuvarande och kommande behov som föreligger i verksamheten.

STYRELSENS KOMMITTÉER

Styrelsen ska inom sig utse minst två ledamöter som ska ingå i styrelsens kredit-, revisions och risk-, ersättnings- samt IT-kommitté. Innan det ordinarie styrelsemötet, samt löpande vid behov, träffas ledamöterna i respektive kommitté för att diskutera och bereda aktuella ärenden inför beslut av styrelsen. Kommittéerna avrapporterar behandlade frågor på nästkommande styrelsemöte. Ledamöterna i kommittéerna skall föra öppna diskussioner där avvikande åsikter diskuteras på ett konstruktivt sätt. De olika kommittéernas uppgifter är:

- *Kreditkommittén* är ett förberedande organ som bereder ärenden och lämnar rekommendationer på kreditbeslut till styrelsen.
- *Revisions- och riskkommittén* är ett beredningsorgan som ska övervaka den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen, revisionen samt riskhanteringssystemet. Revisions-och riskkommittén ska hålla sig informerad om räkenskapsrevisionen, granska och övervaka revisorns självständighet och opartiskhet samt ska bistå valberedningen vid upprättande av förslag till revisorsval. Utöver det ska kommittén även rekommendera styrelsen vilka tjänster som banken får anlita revisorn till.
- Ersättningskommittén ansvarar för att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av bankens ersättningspolicy.
- IT-kommittén är ett beredningsorgan som ska övervaka IT-säkerheten mot bakgrund av säkerhetskraven inom IT-området och ansvara för att lämna rekommendationer till styrelsen i säkerhetsarbetet.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Styrelsens och kommittéernas arvoden föreslås av valberedningen och fastställs av bolagsstämman. Information om arvodena för 2025 framgår av Not 12.



Styrelsen



Björn Ingemanson

Ordförande

Född: 1958
Invalid: 2024

Kommitté: Kredit-, revisions och risk-, ersättnings- och IT-kommitté

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Svenska Mässan/ Gothia Towers och Allgon AB.

Tidigare väsentliga befattningar: Marknadsdirektör Volvo Cars Japan, VD AB Volvofinans, Europachef Volvo Financial Services. CFO Volvo Trucks, Divisionschef International Division Volvo Trucks och VD Volvo Penta.

Relation till bolaget och bolagsledningen: Oberoende

Relation till bankens ägare: Oberoende

Aktieinnehav i banken: –

Närvaro vid styrelsemöten: 6/6

Närvaro vid möten i kreditkommittén: 5/5

Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén: 8/8

Närvaro vid möten i ersättningskommittén: 4/4

Närvaro vid möten i IT-kommittén: 4/4



Synnöve Trygg

Vice ordförande

Född: 1959
Invalid: 2014

Kommitté: Kredit-, revisions och risk- och IT-kommitté

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet

Övriga väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i SBAB Bank AB och AB Svenska Säkerställda obligationer, SCAB AB.

Tidigare väsentliga befattningar: Styrelseledamot i Landshypotek Bank AB, Intrum Justitia AB, Trygg Hansa AB, MasterCard Europé, Diners Club International, Nordax Bank AB, Wrapp AB och Precise Biometrics AB. VD i SEB Kort AB, Eurocard AB och Diners Club Nordic AB.

Relation till bolaget och bolagsledningen: Oberoende

Relation till bankens ägare: Oberoende

Aktieinnehav i banken: –

Närvaro vid styrelsemöten: 6/6

Närvaro vid möten i kreditkommittén: 5/5

Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén: 8/8

Närvaro vid möten i ersättningskommittén: –

Närvaro vid möten i IT-kommittén: 4/4



Per Avander

Ledamot

Född: 1961
Invalid: 2012

Kommitté: Kredit-, revisions och risk- och ersättningskommitté

Utbildning: Gymnasieekonom

Övriga väsentliga uppdrag: Koncernchef AB Bilia. Styrelseordförande i Bilia Personbilar AB, Bilia Personvogner AS, Bilia Personbil AS, Bilia Emond Holding i Luxemburg och Belgien, och Verstraeten Belgien. Även styrelseledamot i Svenskt Näringsliv.

Tidigare väsentliga befattningar: Banktjänsteman Svenska Handelsbanken, försäljningschef Scaniabilar och försäljnings- och marknadschef Bilforum, Göteborg och Värmlands Bil. VD för Din Bil, Göteborg och Stockholm. Regiondirektör Bilia Personbilar Stockholm, vVD Bilia Personbilar AB, Sverige, VD Bilia Personbilar AB Sverige.

Relation till bolaget och bolagsledningen: Oberoende

Relation till bankens ägare: Ej oberoende

Aktieinnehav i banken: –

Närvaro vid styrelsemöten: 6/6

Närvaro vid möten i kreditkommittén: 5/5

Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén: 8/8

Närvaro vid möten i ersättningskommittén: 4/4

Närvaro vid möten i IT-kommittén: –



Anna Wibring

Ledamot

Född: 1980
Invalid: 2022

Kommitté: Kredit-, revisions och risk- och ersättningskommitté

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola. Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Övriga väsentliga uppdrag: Head of Risk & Assurance på SKF Group.

Tidigare väsentliga befattningar: Head of Governance, Risk & Compliance på Volvo Cars. VD Volvo Car Pension Management AB. VD, VCG Investment Management AB.

Relation till bolaget och bolagsledningen: Oberoende

Relation till bankens ägare: Ej oberoende

Aktieinnehav i banken: –

Närvaro vid styrelsemöten: 6/6

Närvaro vid möten i kreditkommittén: 3/5

Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén: 5/8

Närvaro vid möten i ersättningskommittén: 3/4

Närvaro vid möten i IT-kommittén: –

Styrelsen (forts.)



Ann Hellenius

Ledamot

Född: 1974
Invalid: 2017

Kommitté: Revisions och risk- och IT-kommitté

Utbildning: Civilekonom, Linköping Universitet, University of Bath

Övriga väsentliga uppdrag: Managing Director Capgemini Invent Sverige, Danmark och Finland. Styrelseledamot i Synsam och HSB affärstöd.

Tidigare väsentliga befattningar: CIO Scandic Hotels, CIO Bankgirot, CIO Stockholms stad, VD och grundare Solvitur AB, Manager Ernst & Young Management Consulting, strategikon-sult Cambridge Strategic Management Group.

Relation till bolaget och bolagsledningen: Oberoende

Relation till bankens ägare: Oberoende

Aktieinnehav i banken: –

Närvaro vid styrelsemöten: 6/6

Närvaro vid möten i kreditkommittén: –

Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén: 4/8

Närvaro vid möten i ersättningskommittén: –

Närvaro vid möten i IT-kommittén: 4/4



Jessica Span

Ledamot

Född: 1971
Invalid: 2023

Kommitté: IT-kommitté

Utbildning: Civilekonom, Högskolan Väst

Övriga väsentliga uppdrag: Head of Customer Excellence på Volvo Cars, Styrelseordförande för svenska Hertz och styrelsele-damot i World Childhood Foundation.

Tidigare väsentliga befattningar: VD Volvo Car Sverige, VD Volvo Bil AB samt Försäljningsdirektör på Volvo Car Sverige.

Relation till bolaget och bolagsledningen: Oberoende

Relation till bankens ägare: Ej oberoende

Aktieinnehav i banken: –

Närvaro vid styrelsemöten: 6/6

Närvaro vid möten i kreditkommittén: –

Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén: –

Närvaro vid möten i ersättningskommittén: –

Närvaro vid möten i IT-kommittén: 2/4



Björn Rentzhog

Ledamot

Född: 1969
Invalid: 2016

Kommitté: –

Utbildning: Civilekonom, Mittuniversitetet Östersund

Övriga väsentliga uppdrag: VD/Koncernchef AB Persson Invest. Styrelseordförande i Bilbolaget Nord AB, Valbo Trä AB, Wist Last & Buss AB, Wist Last & Buss AS, Östersunds Lastbilsservice AB, NHP Sverige AB, Intakt AB samt i ett flertal fastighetsbolag. Styrelseledamot i AB Persson Invest, Persson Invest Skog AB, Bilinorr, Persson & Co AB. JP Vind AB, Mullbergs Vindpark AB, Hocksjön Vind AB.

Tidigare väsentliga befattningar: VD och Controller på Wist Last & Buss AB, Ekonomichef Samhall Midland AB samt revisor, Deloitte AB.

Relation till bolaget och bolagsledningen: Oberoende

Relation till bankens ägare: Ej oberoende

Aktieinnehav i banken: –

Närvaro vid styrelsemöten: 6/6

Närvaro vid möten i kreditkommittén: –

Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén: –

Närvaro vid möten i ersättningskommittén: –

Närvaro vid möten i IT-kommittén: –



Karl Rudarp

Suppleant

Född: 1982
Invalid: 2025

Kommitté: –

Utbildning: Masterexamen inom Informations- & Kommunikations-teknologi, Kungliga Tekniska Högskolan. Kandidatexamen inom Ekonomi, Stockholms universitet.

Övriga väsentliga uppdrag: Head of Volvo Cars Financial Services på Volvo Cars. Styrelseledamot, SWE Automotive Solutions AB, UK Automotive Solutions och China Leasing Co.

Tidigare väsentliga befattningar: Head of Risk, Volvo Cars Mobility and Financial Services. CRO, Skandiabanken. Head of Financial Risk, SBAB. Head of Credit Risk and Capital, SBAB. Head of Marke-ting – Nordic Baltic region, MasterCard.

Relation till bolaget och bolagsledningen: Oberoende

Relation till bankens ägare: Ej oberoende

Aktieinnehav i banken: –

Närvaro vid styrelsemöten: 5/6

Närvaro vid möten i kreditkommittén: –

Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén: –

Närvaro vid möten i ersättningskommittén: –

Närvaro vid möten i IT-kommittén: –

Styrelsen (forts.)



Jonas Estéen

Suppleant

Född: 1971
Invalid: 2019

Kommitté: –

Utbildning: Civilekonom Mittuniversitet Östersund. Doktorand, Forskarutbildning Internationella Handelshögskolan Jönköping

Övriga väsentliga uppdrag: Ägare av Finnbäcken Invest AB, VD och styrelseledamot Bilkompaniet Dalarna AB samt ledamot i Bilkompaniet Gävleborg AB. Styrelseordförande Vasaloppet, kontorsstyrelsen Svenska Handelsbanken Mora samt Nils Olsson Dalahästar AB. Ledamot i AB Volverkinvest.

Tidigare väsentliga befattningar: Styrelseordförande Siljans Chark AB, Mora Hotell, Igrene AB (publ) samt andra mindre och medelstora bolag i Dalarna.

Relation till bolaget och bolagsledningen: Oberoende

Relation till bankens ägare: Ej oberoende

Aktieinnehav i banken: –

Närvaro vid styrelsemöten: 5/6

Närvaro vid möten i kreditkommittén: –

Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén: –

Närvaro vid möten i ersättningskommittén: –

Närvaro vid möten i IT-kommittén: –



Johan Ahlberg

Suppleant

Född: 1965
Invalid: 2021

Kommitté: IT-kommitté

Utbildning: Gymnasieingenjör 4-årig teleteknisk, Sven-Ericsonskolan Borås. Militärtjänst If6 Halmstad. Volvo affärsskola IHM Göteborg

Övriga väsentliga uppdrag: VD Johan Ahlberg Bil AB. Ägare Johan Ahlberg Holding. Styrelseordförande i Volvohandlarnas Service AB, Volvohandlarföreningen ek. för., Volvohandlarnas Fordonsförening ek. för. Och AB Volverkinvest. Styrelseledamot Johan Ahlberg Holding, Johan Ahlberg Bil AB.

Tidigare väsentliga befattningar: –

Relation till bolaget och bolagsledningen: Oberoende

Relation till bankens ägare: Ej oberoende

Aktieinnehav i banken: –

Närvaro vid styrelsemöten: 6/6

Närvaro vid möten i kreditkommittén: –

Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén: –

Närvaro vid möten i ersättningskommittén: –

Närvaro vid möten i IT-kommittén: 3/4



Oscar Bertilsson Olsborg

Suppleant

Född: 1977
Invalid: 2024

Kommitté: –

Utbildning: Magisterexamen Handelshögskolan i Göteborg

Övriga väsentliga uppdrag: Head of Larce Cars, Sales and Financial Services, Volvo Cars. Styrelseordförande Volvo Car Retail. Styrelseledamot World of Volvo.

Tidigare väsentliga befattningar: Head of Commercial Operations Volvo Cars. CFO Volvo Cars Americas Region, CFO Volvo Cars China, Head of Retail Operations Volvo Cars, Head of Strategy and Operations Care By Volvo, Head of Product Strategy and Car program Finance Volvo Cars.

Relation till bolaget och bolagsledningen: Oberoende

Relation till bankens ägare: Ej oberoende

Aktieinnehav i banken: –

Närvaro vid styrelsemöten: 5/6

Närvaro vid möten i kreditkommittén: –

Närvaro vid möten i revisions- och riskkommittén: –

Närvaro vid möten i ersättningskommittén: –

Närvaro vid möten i IT-kommittén: –



Joel Graffman

VD i Ziklo Bank AB sedan 2024

Född: 1980

Utbildning: Studier i företagsekonomi vid Linnéuniversitetet. SwedSec Licensering

Övriga väsentliga uppdrag: Advisory Board Member, Hubins AB

Tidigare väsentliga befattningar: –

Aktieinnehav i banken: –

VD och ledningsgrupp

VD är ansvarig för bankens löpande förvaltning och ska utföra den uppgiften i enlighet med gällande lagstiftning och regler, bolagsordningen, styrelsens arbetsordning, styrelsens VD-instruktion samt andra väsentliga instruktioner utfärdade av styrelsen. Styrelsen ska minst en gång per år göra en särskild utvärdering av VD:s arbete, varvid ingen från bolagsledningen får närvara.

VD ansvarar för att kallelse till styrelsesammanträde sänds ut. Med kallelsen bifogas en dagordning som beskriver varje ärendes karaktär och omfattning. Styrelsematerialet distribueras cirka en vecka före mötesdagen och innehåller skriftligt underlag med kommentarer till sammanträdets ärenden. På så sätt förvarnas styrelseledamöterna om ärendena som ska behandlas och dess omfattning samt ges möjlighet att i god tid förbereda sig och avsätta tid för inläsning av material. Protokoll förs över varje möte och innehåller en kort beskrivning över diskussioner, åtgärder och beslut. Därutöver ska VD löpande förse styrelsen med aktuell och belysande information om bankens verksamhet och utveckling så att styrelsen kan fatta väl underbyggda beslut.

Bankens ledningsgrupp består av 9 personer, där ingår förutom VD; Vice VD, CIO, CFO, COOF, CRO, CMO, CCrO och CPO. Gruppen träffas regelbundet och diskuterar strategifrågor gällande marknadsföring, ekonomi, affärsutveckling och resursfördelning. I ledningsgruppen sker den övergripande planeringen för bankens verksamhet.

Information om bankens ersättningspolicy finns under avsnittet Ersättningar.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Banken har genom att hantera kunders, leverantörers och samarbetspartners pengar ett särskilt ansvar. Den stora mängden transaktioner gör att även små felaktigheter kan få stora ekonomiska konsekvenser. I bankens verksamhet ska därför god intern kontroll samt kvalitets- och säkerhetsfrågor inom alla funktioner stå i fokus och personal från alla avdelningar ska rutinemässigt engageras i detta arbete. Intern kontroll kan uppdelas i:

- Administrativa kontroller – främjar effektiviteten och säkerställer att bankens resurser disponeras i enlighet med styrelsens och VD:s intentioner.
- Redovisningskontroller – säkerställer en riktig och fullständig redovisning.

För att säkerställa att banken har en effektiv riskhantering och god intern styrning och kontroll arbetar banken efter en modell med tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen utgörs av verksamheten som inom sina respektive områden, förutom att ansvara för sin drift, ansvarar för att genomföra riskworkshops, rapportera och hantera risker och överträdelser av regelverk samt skriva och införa policys, instruktioner och riktlinjer anpassade till bankens verksamhet. Första försvarslinjen ansvarar även för att ta fram och följa upp kontrollpunkter som ska säkerställa att driften sköts i enlighet med gällande riktlinjer.

Den andra försvarslinjen består av funktionerna Riskkontroll och Compliance som ska utföra självständiga risk- och regelövervakningar och tillsyn av första försvarslinjen. Funktionen för Riskkontroll ansvarar för löpande uppföljning och kontroll av risker och riskhantering samt ger förslag till förbättringar avseende riskhantering, riskpolicys, instruktioner och rapporter. Funktionen är också ansvarig för utformning, implementering samt tillförlitlighet och uppföljning av bankens interna riskklassificeringssystem. Funktionen Compliance utgör ett stöd så att banken drivs enligt gällande lagar, förordningar och interna regler samt god sed och standard. Andra försvarslinjen utför även stödjande arbetsuppgifter såsom utbildning, workshops, information och rådgivning gentemot övriga avdelningar.

Tredje försvarslinjen är Internrevision som årligen utför oberoende granskning och tillsyn av arbetet inom såväl första som andra försvarslinjen. Internrevisionens uppdrag är att, oberoende från verksamheten och på styrelsens uppdrag, biträda styrelsen och ledningen att på ett objektivt sätt utvärdera bankens kontrollsystem, efterlevnad av interna och externa regler samt den interna kontrollens effektivitet. Internrevisionen ska, då fel och brister identifieras, lämna förslag till förbättringar samt utvärdera effektiviteten och säkerheten i verksamhetsprocesserna och bidra till att målen för verksamheten uppnås. Funktionen rapporterar direkt till bankens styrelse. Internrevisionen har under 2025 utförts av bolaget Deloitte och granskningen har bland annat omfattat AML, IRK, IKLU samt insättnings- och ersättningssystemet.

Kontrollmiljö

Grundstommen i den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen byggs upp kring bankens direktiv, riktlinjer och instruktioner samt den ansvars- och befogenhetsstruktur som anpassats till bankens organisation för att skapa och behålla en tillfredställande kontrollmiljö. Principer för intern kontroll finns samlade i bankens IQ-handbok och direktiv och riktlinjer för den finansiella rapporteringen finns samlade i bakens olika handböcker.

Grundläggande för kontrollmiljön är den företagskultur som är etablerad och som ledare och anställda verkar i. Banken arbetar aktivt med kommunikation och utbildning avseende värdegrunder, vilka beskrivs i bankens policy för etiska riktlinjer. God moral, etik och integritet ska genomsyra organisationen.

Riskbedömning

Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och övervakas av styrelsen. Bedömningen av vilken grad av risk som föreligger för att det ska uppstå felaktigheter i den finansiella rapporteringen sker utifrån en rad kriterier. Komplexa redovisningsprinciper kan t ex innebära att den finansiella rapporteringen riskerar att bli felaktig för de poster som omfattas av sådana principer. Värdering av en viss tillgång eller skuld utifrån olika bedömningskriterier kan också utgöra en risk. Detsamma gäller komplexa och/eller förändrade affärsförhållanden.

Kontrollaktiviteter

Styrelsen och ledningsgruppen utgör bankens övergripande kontrollorgan. Flera kontrollaktiviteter tillämpas i de löpande affärsprocesserna för att säkerställa att eventuella felaktigheter eller avvikelser i den finansiella rapporteringen förebyggs, upptäcks och korrigeras. Kontrollaktiviteter spänner från allt mellan granskning av resultatutfall på ledningsmöten till specifika kontoavstämningar och analyser i de löpande processerna för den finansiella rapporteringen. Bankens ledning skall säkerställa att kontrollaktiviteterna i de finansiella processerna är ändamålsenliga och i enlighet med bankens riktlinjer och instruktioner. Ledningen skall även tillse att befogenhetsstrukturer är utformade så att inte en och samma person kan utföra en aktivitet och sedan kontrollera samma aktivitet. Även kontrollaktiviteter inom IT-säkerhet och underhåll är en väsentlig del av bankens interna kontroll över den finansiella rapporteringen.

Information & kommunikation

Riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande från ledningen.

Uppföljning och övervakning

Det löpande ansvaret för uppföljning ligger på ledningsgruppen och ekonomiavdelningen. Därutöver genomför funktionerna för Internrevision, Riskkontroll och Compliance uppföljning och övervakning av verksamheten. Resultat av utvärderingsaktiviteter rapporteras till ledning samt styrelse.

Hållbarhets- rapport

ESRS 2 – Allmänna upplysningar

BP-1 - ALLMÄN GRUND FÖR UTARBETANDE AV HÅLLBARHETSFÖRKLARINGEN
Ziklo Banks hållbarhetsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2023/2772 (ESRS) samt med beaktande av de ändrade ESRS-utkasterna som publicerades av EFRAG i juli och november 2025 (EFRAG, 2025). Banken rapporterar i enlighet med CSRD på frivillig basis då banken inte omfattas av det obligatoriska regelverket. Rapporten täcker Ziklo Banks verksamhet samt relevanta delar av uppströms- och nedströmsvärdekedjan.

Ziklo Bank har tillämpat ESRS 1 vid upprättandet av årets hållbarhetsrapport. Av bestämmelserna i ESRS 2 punkt 5 har endast f) tillämpats, eftersom banken har utökat rapporteringsomfånget jämfört med föregående år. För 2024 rapporterade banken enligt ESRS 2, E1 och E2. För 2025 omfattar rapporteringen ESRS 2, E1, E2, S1, S4 och G1. Denna förändring är ett resultat av bankens dubbla väsentlighetsanalys, övriga bestämmelser i ESRS 2 punkt 5 är inte tillämpliga.

GOV-1 - FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH TILLSYNSORGANENS ROLL
Styrelsen har det yttersta ansvaret för bankens organisation och förvaltning, vilket inkluderar att fastställa strategier och mål för hållbarhetsarbetet samt följa upp att dessa uppnås. Styrelsen säkerställer att hållbarhetsarbetet är integrerat i bankens alla verksamhetsdelar och att det finns interna styrdokument som reglerar hur VD, ledningsfunktioner och övriga medarbetare ska agera. VD ansvarar för den löpande förvaltningen av hållbarhetsarbetet och implementerar styrelsens riktlinjer och anvisningar i det dagliga arbetet. Hållbarhetsansvarig samordnar, stöttar och följer upp bankens hållbarhetsarbete och redovisar till ledningen samt minst fyra gånger per år till styrelsen i samband med ordinarie styrelsemöten, eller oftare vid behov. Hållbarhetsansvarig är representerad i bankens ledningsgrupp. Ledande befattningshavare har ansvar att beakta klimat och hållbarhetsfaktorer i sina beslut. Banken har även ett hållbarhetsforum där representanter från olika verksamhetsområden samlas för att utbyta kunskap om hållbarhetstrender och marknadsutsikter. Forumet arbetar med att enas om kort- och långsiktiga hållbarhetsmål, följa upp dessa och skapa samsyn kring hållbarhetsarbetet i organisationen. Forumets arbete rapporteras till styrelsen via hållbarhetsansvarig. Banken har expertis inom hållbarhetsfrågor genom hållbarhetsavdelningen som erbjuder stöd till verksamheten och har möjlighet att nyttja extern expertis vid behov. Därtill genomgår samtliga bankens medarbetare årligen utbildning inom hållbarhet. Under 2025 genomförde 91% (92) utbildningen.

Styrelsen består av 7 ledamöter och fyra suppleanter, tre ledamöter är oberoende. Könsfördelningen är 36% kvinnor, 64% män. Representation av arbetstagare sker genom fackliga representanter. Banken strävar efter en ändamålsenlig sammansättning av styrelsen där mångfald beaktas utifrån flera perspektiv, såsom ålder, kön, geografisk härkomst, utbildning och yrkesmässig bakgrund, för att säkerställa en bred uppsättning egenskaper och kompetenser vid tillsättning av nya ledamöter. Vid tillsättning bedöms även hållbarhetskompetens som en del av urvalsprocessen för att säkerställa att styrelsen har relevant kunskap för att övervaka och fatta beslut i hållbarhetsfrågor. Hållbarhetskompetens säkerställs genom årlig utbildning och kompetens bedöms i den årliga

utvärderingen. Styrelsen fastställer hållbarhetsmål i samband med den årliga verksamhetsplanen och följer upp framsteg genom rapportering från ledningen och hållbarhetsansvarig. Vid beslut om strategi, större transaktioner och riskhantering integreras väsentlig påverkan, risker och möjligheter i beslutsunderlag och riskstrategi, inklusive hantering av eventuella målkonflikter.

GOV-2 - INTEGRATION AV HÅLLBARHETSRELATERADE RESULTAT I INCITAMENTSSYSTEM
Banken har inte några incitamentprogram för ledamöter i bankens förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan.

GOV-3 - FÖRKLARING OM TILLBÖRLIG AKTSAMHET
Tillbörlig aktsamhet handlar om att identifiera, förebygga, begränsa och rapportera om hantering av både faktiska och potentiella negativa effekter på människor och miljö.

CENTRALA DELAR I TILLBÖRLIG AKTSAMHET	PUNKTER I HÅLLBARHETSFÖRKLARINGEN	SIDA
a) Att bygga in tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	ESRS 2 GOV-1	27
	ESRS 2 GOV-2	27
	ESRS 2 SBM-1	28
	ESRS 2 SBM-3	32
b) Att samarbeta med berörda intressenter i alla huvudstegen i tillbörlig aktsamhet	ESRS 2 SBM-2	32
	ESRS 2 IRO-1	33
	ESRS S1-2	46
	ESRS S4-2	52
c) Att identifiera och bedöma negativ påverkan	ESRS 2 IRO-1	33
	ESRS 2 SBM-3	32
d) Att vidta åtgärder för att behandla negativ påverkan	ESRS E1-5	41
	ESRS E2-2	46
	ESRS S1-3	47
	ESRS S4-3	52
	ESRS G1-2	53
e) Att följa upp och kommunicera hur ändamålsenliga dessa insatser är	ESRS E1-6	42
	ESRS E2-3	46
	ESRS S1-4	47
	ESRS S4-4	53
	ESRS G1-3	54

GOV-4 - RISKHANTERING OCH INTERN KONTROLL ÖVER HÅLLBARHETSRAPPORTERING
Styrelsen har det övergripande ansvaret för hållbarhetsrapporteringen medan hållbarhetsansvarig samordnar konsolideringen och säkerställer att den dubbla väsentlighetsanalysen görs enligt CSRD. Risker i rapporteringsprocessen samt risker för fel i rapporteringen har identifierats, liksom relevanta kontrollaktiviteter. Kontrollerna är kopplade till delar av processen som omfattar bland annat:

- Datakvalitet
- Beräkningsmetodik och uppskattningar
- Korrekthet i textmaterial

Interna kontrollen för hållbarhetsrapporteringen är under uppbyggnad och kommer att fortsätta utvecklas under 2026. För mer information om bankens övergripande riskhantering och interna kontroller se Not 2.

SBM-1 – STRATEGI, AFFÄRSMODELL OCH VÄRDEKEDJA

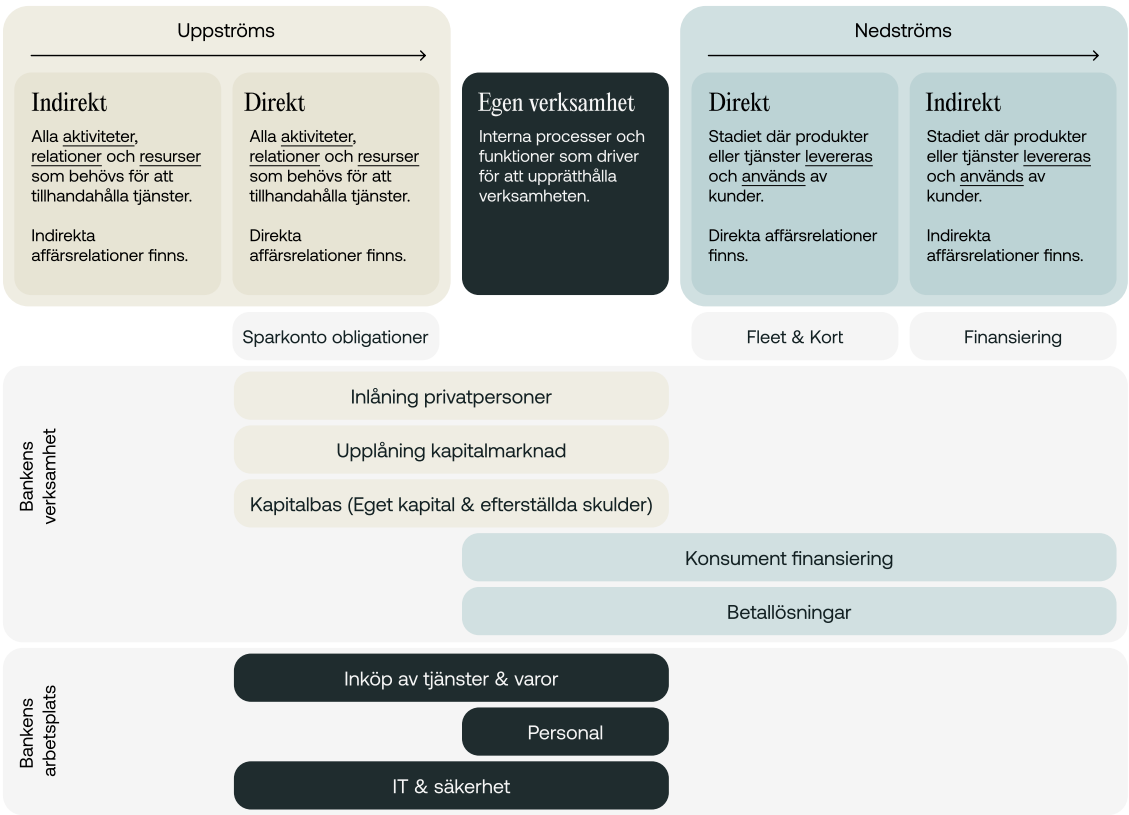
Ziklo Bank är en svensk bank med fokus på mobilitet och finansiella tjänster. Sedan starten för över 60 år sedan har banken utvecklat lösningar som möjliggör transporter och resor för både privatpersoner och företag. Bankens strategi är att accelerera omställningen till framtidens mobilitet och har som övergripande mål att reducera genomsnittligt CO2-utsläpp från de finansierade bilarna med 30% till 2025, vilket också ligger i linje med Parisavtalets mål, och med 70% till år 2030 vilket är i linje med Sveriges klimatmål, räknat från 2020 som basår. Banken uppnådde målet för 2025 och arbetar vidare för att nå nästa mål som avser 2030. Målen avser bankens finansierade bilar som anses vara den mest betydande tjänsten banken erbjuder och som omfattar bankens alla kundgrupper. Bankens strategi omfattar även ett starkt socialt och etiskt ansvar. Banken ska verka för ett gott konsumentskydd med ansvarsfulla tjänster och produkter. Alla medarbetare ska ha goda arbetsvillkor och en säker arbetsmiljö. Verksamheten ska bedrivas transparent med höga krav på regelefterlevnad, cybersäkerhet och motverkande av finansiell kriminalitet. Nya produkter utvecklas med hållbarhet som en integrerad del av godkännandeprocessen. Banken har valt att prioritera fyra globala hållbarhetsmål som är särskilt relevanta för verksamheten: Hälso och välbefinnande (SDG 3), Jämställdhet (SDG 5), Hållbara städer och samhällen (SDG 11) samt Bekämpa klimatförändringarna (SDG 13). Bankens affärsstrategier ska bidra till dessa mål genom att främja hållbar mobilitet, social inkludering och ansvarsfull styrning.

Banken bytte under 2024 namn till Ziklo Bank, ett strategiskt initiativ för att stärka bankens position i omställningen. Namnbytet möjliggör bredare samarbeten och fler partnerskap. I den strategiska förflyttningen prioriteras innovation och rådgivning för att stödja kunderna i övergången till mer hållbara transportlösningar.



Banken verkar endast i Sverige och har en för branschen unik affärsmodell som går ut på att fordonsåterförsäljare säljer och finansierar – efter kreditprövning – fordon till kund och överlämnar därefter kontrakten till Ziklo Bank med säkerhet i objekten. Återförsäljarna står för kreditrisken medan Ziklo Bank lånar upp på marknaden och ger därmed återförsäljarna tillgång till de finansiella marknaderna. Banken finansierar handlarnas låne- och leasingkontrakt. Utöver detta erbjuder banken direktfinansiering, där kunden tecknar låne- eller leasingkontrakt direkt med banken utan inblandning av återförsäljare. Affärsmodellen innefattar även kortverksamhet riktad till både privat- och företagskunder. Inom affärsområdet Fleet agerar banken rådgivare till kunder avseende val av bilar och utformning av bilpolicyer. Banken är inte verksam inom fossilbränsleproduktion, kemikalieindustri eller andra kontroversiella sektorer. Se ytterligare information om Ziklo Banks affärsmodell och segment i förvaltningsberättelsen samt i Not 4.

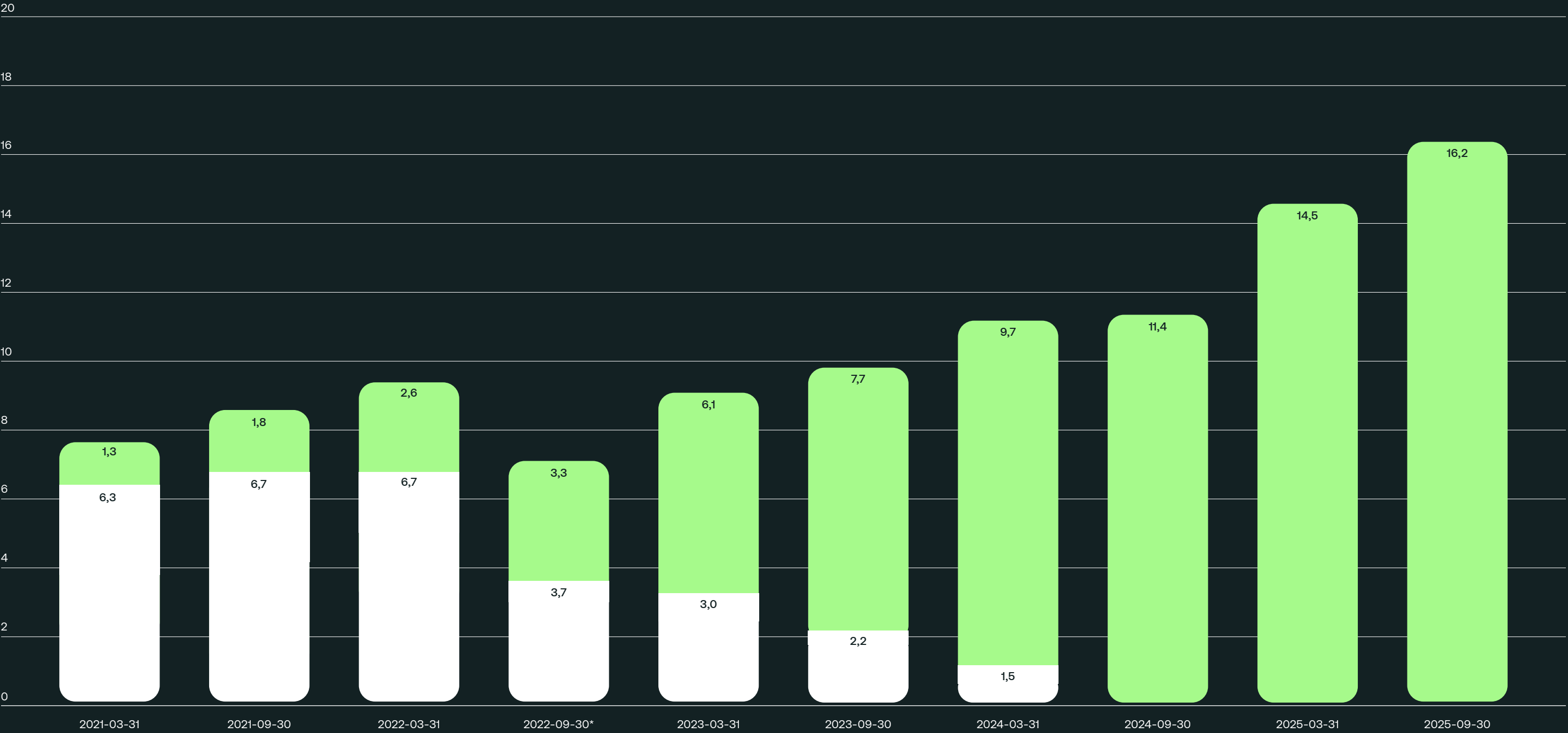
Ziklo Banks värdekedja omfattar stödjande aktiviteter i den egna verksamheten samt uppströms- respektive nedströmsaktiviteter. Uppströmsaktiviteter inkluderar kapitalanskaffning genom kundinlåning, främst via sparkonton, och upplåning på kapitalmarknaden, främst via obligationer från institutionella investerare, samt inköp av varor och tjänster. Nedströmsaktiviteter omfattar kundhantering och finansiella produkter och tjänster, där banken verkar både direkt och indirekt. Direkt påverkan sker genom förmedling av kreditkort och rådgivning kring bilköp och bilpolicyer inom affärsområde Fleet samt direktfinansiering av fordon. Indirekt påverkan sker när banken finansierar låne- och leasingkontrakt som återförsäljare förmedlar samt genom att stödja återförsäljarna vid förmedling av bankens kortprodukter till kunderna. Banken ser sin inlåning från allmänheten och marknadsfinansiering som huvudleverantörer, sina återförsäljare som distributionskanaler och bankens kunder som slutanvändare. De stödjande aktiviteterna innefattar bland annat regelverksefterlevnad, medarbetarengagemang, riskhantering och IT-infrastruktur.



Ziklo Banks tillgångar i enlighet med gröna obligationsramverket (mdkr)

■ PHEV ■ BEV

*Endast bilar med 0 gram CO2-utsläpp går in i portföljen from 2022-04-01.



Bankens gröna finansiering är en viktig och starkt bidragande beståndsdel i bankens vision och omställning mot en fossilfri for-donsflotta. Ziklo Bank har under 2025 bibehållit den höga andelen gröna obligationer av totalt utestående obligationsvolym, vilket per 31 december uppgick till 42% (43) eller 9,24 mdkr (7,75). I bankens gröna utlåningsportfölj är alla kontrakt med hybridbilar utfasade och sedan april 2024 består portföljen enbart av finansierade elbi-lar (BEV). Banken har under 2025 emitterat fem gröna obligationer till ett värde av 3,15 mdkr och vid samtliga emissionstillfällen har intresset varit stort från investerare. Banken publicerade i mitten av

juni 2025 den årliga investerarrapporten för de gröna obligationer som var utestående per den 31 mars. Den del av gröna låneportföl-jen som finansieras av gröna obligationer bidrar enligt rapporten till en årlig CO2-reduktion om 21 630 ton. Denna typ av obligationer är något som efterfrågas alltmer på kapitalmarknaden, speciellt av miljöprofilerade placerare. Ziklo Bank förväntar sig att den gröna låneportföljen kommer att fortsätta öka under kommande år och därmed kommer banken ha fortsatt goda möjligheter att emittera ytterligare gröna obligationer i framtiden.

Utöver gröna obligationer har banken ingått hållbarhetslänkad finansiering. Kreditfaciliteten är kopplad till två av bankens hållbarhetsmål, minska CO2-utsläpp i den finansierade flottan och lika möjligheter för alla medarbetare. Faciliteten har en löptid på upp till fyra år, uppfylls målen inom miljö och jämställdhet kommer kostnaden för faciliteten påverkas i positiv riktning för banken.

SBM-2 - INTRESSENTERS INTRESSEN OCH SYNUNKTER
Banken har etablerade processer för kontinuerlig dialog med sina huvudintressenter – kunder, medarbetare, partners i värdekedjan, investerare och ägare – för att säkerställa att deras perspektiv beaktas i affärsmodellen och strategiska beslut. Dialogerna sker genom strukturerade forum och kommunikationskanaler anpassade till respektive intressentgrupp. Se avsnitt S4-2 för detaljer om kunddialoger och avsnitt S1-2 för dialoger med medarbetare och arbetstagarrepresentanter. Dialoger med partners och investerare sker genom strategimöten, enkäter och partnerdialoger, medan styrelsen informeras om intressenternas perspektiv genom regelbundna rapporter och diskussioner vid styrelsemöten. I den dubbla väsentlighetsanalys som genomfördes 2025 användes insikter från intressentdialogen 2023, där grupper som kunder, medarbetare, partners, ägare och styrelse deltog genom enkäter. Synpunkter och återkoppling från dessa intressenter vägdes in i bedömningen.

ESRS	Ämne	Påverkan, risk eller möjlighet	Värdekedjan	Tidshorisont	Beskrivning
E1 - Klimatförändringar	Begränsning av klimatförändringar	Negativ påverkan (faktisk)	Nedströms	Kort-Lång	Växthusgasutsläpp från finansierade fordon bidrar till transportsektorns klimatpåverkan, som står för cirka en tredjedel av Sveriges totala utsläpp. Banken är kopplad till denna påverkan genom finansiering av fordon.
		Positiv påverkan (faktisk)	Nedströms	Kort-Lång	Genom finansiering av laddbara fordon bidrar banken aktivt till omställningen mot hållbar mobilitet och minskade utsläpp.
		Finansiell risk	Uppströms, Egen verksamhet	Kort-Lång	En snabb omställning från fossila till laddbara fordon kan öka restvärdesrisker och försämrade upplåningsvillkor, vilket påverkar bankens finansiella stabilitet.
		Finansiell möjlighet	Uppströms, Egen verksamhet	Kort-Lång	Ökad efterfrågan på elbilar och hållbar mobilitet skapar intäktsmöjligheter. Diversifiering i portföljen och hållbar upplåning kan även minska fundingkostnader.
E2 - Miljöföroreningar	Miljöföroreningar av luft	Negativ påverkan (faktisk)	Nedströms	Kort-Lång	Fordonsindustrin är en av de största källorna till luftföroreningar. Banken är kopplad till denna påverkan genom finansiering av fordon.
E2 - Miljöföroreningar	Mikroplaster	Negativ påverkan (faktisk)	Nedströms	Kort-Lång	Slitage från bildäck är en betydande källa till mikroplastutsläpp. Banken är kopplad till denna påverkan genom finansiering av fordon.
S1 - Egen arbetskraft	Arbetsvillkor	Positiv påverkan (faktisk)	Egen verksamhet	Kort-Lång	Banken säkerställer goda arbetsvillkor, vilket främjar hälsa, säkerhet och medarbetarengagemang.
S4 - Konsumenter och slutanvändare	Icke-diskriminering, tillgång till varor och tjänster	Positiv påverkan (faktisk)	Nedströms	Kort-Lång	Genom fordonsfinansiering stärker banken tillgång till mobilitet.
S4 - Konsumenter och slutanvändare	Informationsrelaterade risker	Finansiell risk	Egen verksamhet, Nedströms	Kort-Lång	Bristar i dataskydd och informationssäkerhet kan leda till minskat förtroende, böter och sanktioner.
G1 - Ansvarsfull bolagsstyrning	Företagskultur	Positiv påverkan (faktisk)	Egen verksamhet	Kort-Lång	En stark företagskultur med tydliga styrningsstrukturer främjar ansvarstagande, transparens och medarbetarengagemang, vilket stärker bankens långsiktiga hållbarhetsarbete.
G1 - Enhetsspecifik	Förebygga finansiell kriminalitet	Negativ påverkan (potentiell)	Egen verksamhet, Nedströms	Kort-Lång	Bristar i processer för att motverka penningtvätt och bedrägerier kan innebära negativ påverkan på samhället och individer.
		Finansiell risk	Egen verksamhet, Nedströms	Kort-Lång	Bristar i processer för att motverka penningtvätt och bedrägerier kan leda till minskat förtroende, böter och sanktioner.

För att minska negativ påverkan från växthusgasutsläpp i den finansierade flottan och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter arbetar banken med att accelerera omställningen mot laddbara bilar genom rådgivning och produktutveckling. Detta är en central del i bankens strategi. Inom sociala frågor fokuserar banken på att upprätthålla goda arbetsvillkor och stärka kundskydd genom informationssäkerhet vilket är en strategisk prioritet för att bevara förtroende och konkurrenskraft. Inom bolagsstyrning prioriteras ansvarsfulla styrningsprocesser och förebyggande åtgärder mot finansiell kriminalitet för att minska regelefterlevnadsrisker och säkerställa långsiktig stabilitet.

Restvärdesrisk hanteras främst genom bankens restvärdesråd som sätter restvärden, rådet består av personer med olika roller och är till stor del oberoende från affären. Rådet har till sin hjälp framtidsanalyser, omvärldsbevakning, statistik och statistiska modeller. Till sin hjälp har rådet styrelsens riktlinjer kring vilka gränsvärden som restvärden måste ligga inom. Risken mitteras löpande genom bland annat reserveringar av undervärden eller övervärden i portföljen. Dessa bokförs som kostnad när de uppstår och upplöses vid avyttring, vilket kan ge positiv eller negativ effekt beroende på marknadsvärde. Effekter återfinns i resultaträkningsposten ”Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar” samt i balansräkningsposten ”Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt”. Beräkningar visar på ett övervärde i portföljen i nuläget. Restvärdesrisk bedöms som strategisk risk och banken kapitaltäckar strategiska risker med 5% under Pelare 1. En snabb omställning mot elektrifiering framöver kan minska marknadsvärdena på fossildrivna fordon vilket i sin tur kan öka behovet av reserveringar och påverka kapitalbehovet för strategisk risk. Bankens höga andel elektriska fordon i portföljen gör det möjligt att emittera gröna obligationer med ett så kallat greenium, vilket innebär ett par punkter lägre ränta jämfört med konventionella obligationer tack vare hög efterfrågan från investerare. Banken får även tillgång till en mer diversifierad investerarbas vilket anses positivt. I nuläget stärker detta bankens finansieringsförmåga och minskar upplåningskostnader. Effekten återfinns i resultaträkningsposten ”Räntekostnader”. Förändringar i regelverk eller marknadsförväntningar kring fossilfordon framöver kan påverka bankens hållbarhetsprofil, vilket skulle öka upplåningskostnader och minska tillgången till en diversifierad investerarbas. För risker kopplade till dataskydd, informationssäkerhet samt processer för att motverka penningtvätt och bedrägerier består de finansiella effekterna i nuläget av löpande kostnader för IT-säkerhet och regelefterlevnad, vilka återfinns i resultatposten ”Allmänna administrationskostnader”. Under året har inga incidenter inträffat som lett till böter eller skadestånd. Framöver kan dock förändrade regulatoriska krav och ökade cyberhot medföra högre kostnader för att upprätthålla en god säkerhetsnivå och uppfylla lagkrav. Kvantitativa uppgifter lämnas inte för finansiella effekter då effekterna inte kan identifieras separat.

Banken bedömer sig ha god beredskap på kort sikt men de väsentliga riskerna kan påverka affärsmodellen på längre sikt. Klimatrelaterade omställningsrisker, såsom restvärdesrisk och risker kopplade till ökade upplåningskostnader, har stresstests i scenarioanalyser och hanteras genom omställning av portföljen mot laddbara fordon och därmed ökad andel gröna tillgångar. Risker kopplade till informationssäkerhet och finansiell kriminalitet hanteras genom förbättrade processer, regelefterlevnad och interna kontrollsystem. Dessa insatser syftar till att säkerställa långsiktig stabilitet under olika omvärldsscenarier.

IRO-1 - BESKRIVNING AV ARBETSGÅNGEN FÖR ATT FASTSTÄLLA OCH BEDÖMA VÄSENTLIG PÅVERKAN, RISKER OCH MÖJLIGHETER
För att bedöma vilken väsentlig påverkan, vilka risker och vilka möjligheter som finns har en dubbel väsentlighetsanalys gjorts. I den dubbla väsentlighetsanalysen har banken tillämpat ett inifrån-ut-perspektiv och ett utifrån-in-perspektiv, vilket innebär att banken har bedömt vilken påverkan verksamheten har på samhälle och miljö samt hur externa faktorer kan påverka bankens verksamhet och finansiella ställning. Under 2024 genomfördes bankens första dubbla väsentlighetsanalys, vilken har reviderats under 2025. Analysen kommer fortsättningsvis att utvecklas och uppdateras årligen. Bedömningen har genomförts i fyra steg:

1. Förståelse - i det första steget analyserades bankens affärsmodell och värdekedja för att identifiera väsentliga intressenter och potentiella hållbarhetsaspekter för vidare utvärdering. Antaganden som arbetats fram har sedan validerats genom dialog med intern och extern expertis.
2. Identifiering - i det andra steget genomfördes en systematisk genomlysning för att identifiera och beskriva hållbarhetsaspekter utifrån påverkan, risker och möjlighet samt med hänsyn till både positiva och negativa effekter.
3. Bedömning - i det tredje steget utvärderades de identifierade hållbarhetsaspekterna utifrån ett inifrån-ut-perspektiv (väsentlig påverkan) och ett utifrån-in-perspektiv (finansiell väsentlighet). Bedömningen omfattade både positiva och negativa effekter. Bankens befintliga riskmodell för sannolikhet och konsekvens har tillämpats och analysen gjordes över följande tidshorisonter: kort (0-1 år), mellan (1-5 år) och lång (>5 år).
4. Fastställande - i det fjärde steget fastställdes resultatet av analysen. Dialog fördes med ledning och intern expertis för att validera antaganden och fatta beslut om vilka hållbarhetsfrågor som är väsentliga och därmed ska ingå i bankens hållbarhetsrapportering.

Via omvärldsbevakning fångar banken upp förändringar som kan påverka banken indirekt eller direkt. Som komplement till den dubbla väsentlighetsanalysen anordnas strategiska workshops inom ramen för IKLU-processen för att bedöma hållbarhetsrelaterade risker. Banken har hämtat vägledning av EU:s gröna Taxonomi vid justering av strategier och affärsbeslut baserat på risker som identifierats. Utfallet från den dubbla väsentlighetsanalysen och scenarioanalysen är överensstämmande med bankens övergripande riskprofil och ledningsprocess. För mer information kring hur banken identifierar, bedömer och hanterar påverkan, risker och möjligheter i bankens interna kontroller och riskhanteeringsprocess se Not 2.

IRO-2 - VÄSENTLIG PÅVERKAN, RISKER OCH MÖJLIGHETER SAMT UPPLYSNINGSKRAV INKLUDERADE I HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Föregående års rapportering baserades inte på en fullständig väsentlighetsanalys. Banken rapporterade därför enbart på de allmänna upplysningskraven enligt ESRS 2 samt de miljörelaterade standarderna E1 (Klimatförändringar) och E2 (Miljöföreningar). På grund av detta är föregående års rapportering inte direkt jämförbar med årets rapportering som bygger på en reviderad dubbel väsentlighetsanalys och omfattar samtliga identifierade väsentliga påverkan, risker och möjligheter.

Utfall av dubbel väsentlighetsanalys:

Nedan bild visualiserar utfallet av bankens dubbla väsentlighetsanalys.

Miljöfrågor:

- Klimatförändringar (E1) är väsentligt både ur ett påverkan- och riskperspektiv. Negativ påverkan uppstår genom utsläpp från finansierade fordon i nedströmsledet, medan positiva effekter finns i möjligheten att främja omställningen till hållbar mobilitet. Finansiella risker är kopplade till restvärden och upplåning i egen verksamhet och uppströmsled, och möjligheter finns i ökad efterfrågan på hållbara transportlösningar.

- Föreningar (E2) har identifierats som negativ påverkan, kopplat till luftföreningar och mikroplaster från de finansierade fordonen i nedströmsled.

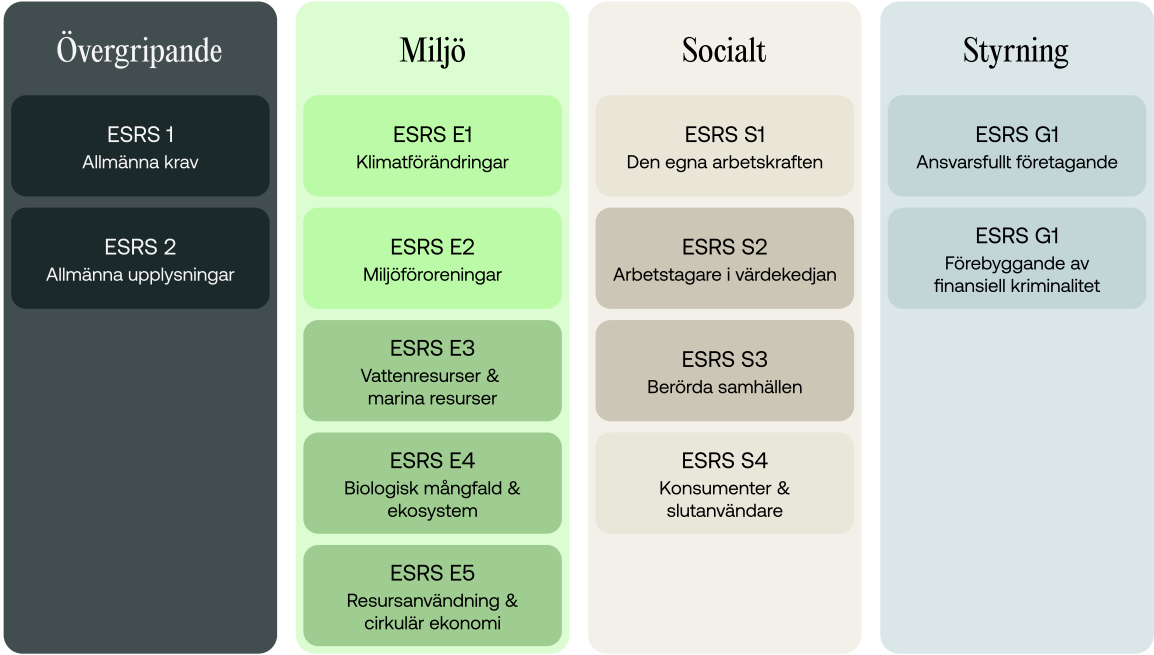
Sociala frågor:

- Egen arbetskraft (S1) har identifierats som positiv påverkan, kopplat till goda arbetsvillkor och en trygg arbetsmiljö i egen verksamheten.
- Konsumenter och slutanvändare (S4) är väsentligt både ur påverkan- och riskperspektiv. Positiv påverkan sker genom möjliggörande av mobilitet i nedströmsled. Risker är kopplade till dataskydd och informationssäkerhet i kundrelationer i egen verksamhet och nedströmsled.

Styrningsfrågor:

- Ansvarsfull bolagsstyrning (G1) har identifierats som positiv påverkan, kopplat till en stark företagskultur och tydliga styrningsstrukturer i egen verksamheten som främjar ansvarstagande, transparens och regelefterlevnad.
- Förebyggande av finansiell kriminalitet (G1) är väsentligt både ur påverkan- och riskperspektiv. Negativ påverkan och risker är kopplade till brister i processer för att motverka penningtvätt och bedrägerier i egen verksamhet och nedströmsled.

Sektorövergripande standarder



*E3, E4, E5, S2 och S3 är inte materiella enligt bankens dubbla väsentlighetsanalys.

ESRS-standard	Upplysningskrav	Fullständigt namn på upplysningskrav	Sida
Allmänna upplysningar			
ESRS 2	BP-1	Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsförklaringen	27
ESRS 2	GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	27
ESRS 2	GOV-2	Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	27
ESRS 2	GOV-3	Förklaring om tillbörlig aktsamhet	27
ESRS 2	GOV-4	Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering	27
ESRS 2	SBM-1	Strategi, affärsmodell och värdekedja	28
ESRS 2	SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	32
ESRS 2	SBM-3	Samspel mellan väsentlig påverkan, risker och möjligheter med strategi och affärsmodell samt finansiella effekter	32
ESRS 2	IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter	33
ESRS 2	IRO-2	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter samt upplysningskrav inkluderade i hållbarhetsrapporten	34
Miljöinformation			
ESRS E1	E1-1	Omställningsplan för begränsning av klimatförändringar	40
ESRS E1	E1-2	Klimatrelaterade risker och scenarioanalys	40
ESRS E1	E1-3	Motståndskraft i relation till klimatförändringar	40
ESRS E1	E1-4	Policyer relaterade till klimatförändringarna	41
ESRS E1	E1-5	Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringar	41
ESRS E1	E1-6	Mål relaterade till klimatförändringar	42
ESRS E1	E1-7	Energianvändning och energimix	42
ESRS E1	E1-8	Bruttoväxthusgasutsläpp inom Scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp	44
ESRS E1	E1-9	Växthusgasupptag och begränsningsprojekt för växthusgaser som finansieras genom koldioxidkrediter	45
ESRS E1	E1-10	Intern koldioxidprissättning	45
ESRS E1	E1-11	Förväntade finansiella effekter från väsentliga fysiska- och omställningsrisker samt potentiella klimatrelaterade möjligheter	45
ESRS E2	E2-1	Policyer relaterade till miljöförening	46
ESRS E2	E2-2	Åtgärder och resurser relaterade till miljöförening	46
ESRS E2	E2-3	Mål relaterade till miljöförening	46
ESRS E2	E2-4	Miljöföreningar av luft, vatten och mark	46
ESRS E2	E2-5	Ämnen som inger betänkligheter och ämnen som inger mycket stora betänkligheter	46
Samhällsansvarsinformation			
ESRS S1	S1-1	Policyer relaterade till den egna arbetskraften	46
ESRS S1	S1-2	Dialog med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter, förekomst av kanaler för att framföra behov eller problem samt tillvägagångssätt för gottgörelse	46
ESRS S1	S1-3	Åtgärder och resurser relaterade till den egna arbetskraften	47
ESRS S1	S1-4	Mål relaterade till den egna arbetskraften	47
ESRS S1	S1-5	Uppgifter om företagets anställda	50
ESRS S1	S1-6	Uppgifter om arbetstagare i den egna arbetskraften som inte är anställda	51
ESRS S1	S1-7	Kollektivavtalstäckning och social dialog	51
ESRS S1	S1-8	Mångfaldsindikatorer	51
ESRS S1	S1-9	Tillräckliga löner	51
ESRS S1	S1-10	Socialt skydd	51
ESRS S1	S1-11	Personer med funktionsnedsättning	51
ESRS S1	S1-12	Mått för utbildning och kompetensutveckling	51
ESRS S1	S1-13	Mått för arbetsmiljö	51
ESRS S1	S1-14	Mått för balans mellan arbete och fritid	51
ESRS S1	S1-15	Ersättningsindikatorer	52
ESRS S1	S1-16	Diskrimineringsincidenter och andra incidenter kopplade till mänskliga rättigheter	52
ESRS S4	S4-1	Policyer relaterade till konsumenter och slutanvändare	52
ESRS S4	S4-2	Dialog med konsumenter och slutanvändare, förekomst av kanaler för att framföra behov eller problem samt tillvägagångssätt för gottgörelse	52
ESRS S4	S4-3	Åtgärder och resurser relaterade till konsumenter och slutanvändare	52
ESRS S4	S4-4	Mål relaterade till konsumenter och slutanvändare	53

Bolagsstyrningsinformation			
ESRS G1	G1-1	Policyer relaterade till ansvarsfullt företagande	53
ESRS G1	G1-2	Åtgärder och resurser relaterade till ansvarsfullt företagande	53
ESRS G1	G1-3	Mål relaterade till ansvarsfullt företagande	54
ESRS G1	G1-4	Fall av korruption och mutor	54
ESRS G1	G1-5	Politiskt inflytande och lobbyverksamhet	54
ESRS G1	G1-6	Betalningspraxis	54
Företagsspecifik information - Förebyggande av finansiell kriminalitet			
ESRS G1	G1-1	Policyer relaterade till förebyggande av finansiell kriminalitet	54
ESRS G1	G1-2	Åtgärder och resurser relaterade till förebyggande av finansiell kriminalitet	54
ESRS G1	G1-3	Mål relaterade till förebyggande av finansiell kriminalitet	55

STYRDOKUMENT

Ziklo Banks styrdokument beskriver processer och regler för att hantera identifierade väsentlig påverkan, risker och möjligheter. Samtliga policyer beslutas av styrelsen och granskas årligen och uppdateras vid behov, med hänsyn till synpunkter från både externa intressenter och interna processer. Översynen säkerställer att dokumenten håller hög kvalitet, uppfyller interna och externa regelverksskrav samt följer Ziklo Banks interna processer. Dokumenten finns tillgängliga på bankens intranät och de publika styrdokumenten publiceras på Ziklo Banks webbplats.

Styrdokument	Typ	Publik (Ja/Nej)	Beskrivning
Policy avseende Riskstrategi och Riskkaptit	Policy	Nej	Polycyn innebär att styrelsen beslutar om bankens övergripande riskstrategi och riskkaptit. Riskstrategin syftar till att ta låga och kontrollerade risker för att uppnå bankens affärsstrategi, medan riskkaptiten definierar den högsta risk banken är beredd att acceptera för att nå sina strategiska mål.
Policy och ramverk för hantering av kredit- och koncentrationsrisk	Policy	Nej	Polycyn innebär att kreditrelaterad koncentrationsrisk definieras som risken för kreditförluster på grund av koncentrationer i utlåningen, exempelvis mot enskilda motparter, branscher eller geografiska områden. Den fastslår även krav på sund och ansvarsfull kreditgivning med lågt risktagande, oberoende beslutsfattande och hänsyn till kundens behov ur ett socialt och miljömässigt perspektiv.
Policy och ramverk för hantering av restvärdesrisk	Policy	Nej	Polycyn innebär att banken hanterar restvärdesrisk i egen säljfinansiering genom att garantera fordonets restvärde efter avtalstidens slut, där risknivån sätts i relation till affärens totala intjäning och inom ramen för fastställd riskkaptit. Riskkaptiten och risktoleransen för restvärdesrisk bestäms utifrån löptider och normal körsträcka, och kräver kontinuerlig övervakning samt åtgärder om risken överstiger toleransnivån.
Policy Operativ risk	Policy	Nej	Polycyn innebär att banken definierar operativ risk som risken för förluster till följd av bristande eller felaktiga interna processer, mänskliga fel, systemfel eller externa händelser. Polycyn omfattar även hållbarhetsrelaterade risker och anger att riskhanteringen ska vara integrerad i verksamheten och kontinuerligt följas upp och rapporteras till styrelsen.
Policy för Compliance	Policy	Nej	Polycyn innebär att banken har en oberoende Compliancefunktion som ansvarar för att övervaka och kontrollera regelefterlevnaden i den tillståndspliktiga verksamheten samt identifiera och hantera risker för brister i detta avseende. Funktionen rapporterar regelbundet till styrelse och VD, ger råd och utbildning internt, och arbetar riskbaserat med fokus på områden där riskerna bedöms vara störst.
Policy Strategisk risk	Policy	Nej	Polycyn innebär att banken definierar strategisk risk som risken för förlust på grund av förändrade marknadsförutsättningar, ogynnsamma affärsbeslut eller bristande anpassning till marknadsförändringar. Polycyn omfattar även intjäningsrisker, kund- och konkurrentbeteenden samt hållbarhetsrelaterade faktorer som kan påverka bankens strategiska beslut eller affärsförutsättningar.
Policy Ryktesrisk	Policy	Nej	Polycyn innebär att banken definierar ryktesrisk som risken för förlust till följd av negativa uppfattningar om banken hos kunder, motparter, aktieägare, investerare eller myndigheter. Polycyn anger att riskkaptiten och risklimiterna för ryktesrisk är fastställda, och att risknivåer ska följas upp löpande med åtgärder vid behov för att minimera risken.
Kapitalpolicy	Policy	Nej	Polycyn innebär att bankens kapitalbas ska stå i paritet med den valda riskstrategin och utgöra en buffert för oförväntade förluster. Styrelse och VD har det yttersta ansvaret för att kapitalförsörjningen uppfyller krav utifrån riskkaptit, risktolerans, riskstrategi och gällande regelverk.
Finanspolicy	Policy	Nej	Polycyn innebär att banken ska säkerställa en stabil och långsiktig finansiering som stödjer verksamhetens mål och riskstrategi. Polycyn reglerar ansvar, rapportering och hantering av finansiella risker samt anger ramar för likviditet och upplåning.
Policy mot korruption	Policy	Nej	Polycyn innebär att banken ska motarbeta alla former av korruption och säkerställa att förtroendet för banken upprätthålls genom att följa tydliga riktlinjer mot mutor och otillbörlig påverkan. Polycyn omfattar samtliga medarbetare och uppdragstagare, och kräver att bankens syn på mutor och otillbörlig påverkan beaktas i den dagliga verksamheten.
Policy för hantering av intressekonflikter	Policy	Nej	Polycyn anger rutiner för att identifiera, förebygga och hantera faktiska eller potentiella intressekonflikter i bankens verksamhet. Den fastslår krav på tydlig ansvarsfördelning, oberoende kontrollmoment och dokumentation av konflikter, samt åtgärder för att säkerställa att kunders och andra intressenters intressen inte påverkas negativt.
Etikpolicy	Policy	Nej	Polycyn syftar till att säkerställa att en hög etisk standard och ett moraliskt handlande genomsyrar verksamheten, så att allmänhetens och myndigheternas förtroende för banken kan upprätthållas. Samtliga anställda och relevanta uppdragstagare ska genomgå årlig utbildning i etikpolycyn, och incidenter eller oklarheter rapporteras enligt interna instruktioner.

AML-policy	Policy	Nej	Polycyn innebär att banken ska säkerställa att alla anställda har tillräcklig kunskap om regelverken kring penningtvätt och finansiering av terrorism, samt att det finns effektiva rutiner för att upptäcka och hantera misstänkta transaktioner. Polycyn omfattar även skydd av anställda och tydliga processer för rapportering av oegentligheter och riskbedömning.
Policy för behandling av personuppgifter	Policy	Nej	Polycyn syftar till att säkerställa att all behandling av personuppgifter inom banken sker lagligt och i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning, såsom GDPR och kompletterande svensk lag. Polycyn innebär att banken har tydliga rutiner för hantering, rapportering och skydd av personuppgifter, samt att ansvar och rapporteringsvägar är fastställda.
Dataskyddspolicy för kunder	Policy	Ja	Dataskyddspolycyn för kunder innebär att banken behandlar personuppgifter enligt GDPR för att kunna leverera tjänster, uppfylla avtal och lagkrav, samt att kunder har rättigheter som tillgång, rättelse, radering och att invända mot behandling.
Dataskyddspolicy för hemsidor	Policy	Ja	I Dataskyddspolicy för hemsidor hittar kunder information om hur banken behandlar kunders personuppgifter när de besöker bankens hemsidor. Denna dataskyddspolicy gäller när kunder besöker bankens öppna hemsidor.
Policy för Klagomålshantering	Policy	Nej	Polycyn innebär att banken tar kunders klagomål på största allvar och ser dem som en möjlighet till förbättring av produkter och tjänster. Polycyn följer Finansinspektionens riktlinjer och innebär att det finns tydliga rutiner och en utsedd klagomålsansvarig för att säkerställa korrekt och rättvis hantering av klagomål.
Ersättningspolicy	Policy	Nej	Ersättning för anställda i banken regleras genom interna policyer och styrdokument som säkerställer att ersättningen är marknadsmässig, transparent och förenlig med bankens långsiktiga mål och värderingar. Polycyn omfattar både fast och rörlig ersättning samt tydliga processer för utvärdering och uppföljning av ersättningssystemet.
Kvalitetspolicy	Policy	Nej	Polycyn innebär att kvalitetsarbetet inom banken ska bedrivas aktivt och kontinuerligt för att säkerställa konkurrenskraft på både kort och lång sikt. Varje processägare är kvalitetsansvarig inom sin process och ska stödja medarbetare i att uppfylla ställda kvalitetsmål.
Policy för nya eller förändrade produkter och tjänster	Policy	Nej	Polycyn reglerar processen för att godkänna nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster och processer. Den fastslår krav på riskanalys, konsumentintresse och regelefterlevnad, samt att beslut ska föregås av strukturerad bedömning av operativa, juridiska och säkerhetsmässiga aspekter.
Hållbarhetspolicy	Policy	Ja	Polycyn syftar till att ligga till grund för bankens hållbarhetsarbete och skapa ett gemensamt förhållningssätt inom organisationen i hållbarhetsfrågor. Polycyn används även som underlag för hållbarhetsredovisningen och efterlevnaden av polycyn bedöms löpande.
Uppförandekod	Ramverk	Ja	Uppförandekoden utgör en grundläggande vägledning för hur medarbetare ska agera etiskt och professionellt i sitt dagliga arbete. Den säkerställer att verksamheten bedrivs i enlighet med bankens värderingar, interna styrdokument och gällande lagstiftning.
Uppförandekod för leverantörer och partners	Ramverk	Ja	Ziklo Banks leverantörsskod kräver att partners följer internationella standarder för hållbarhet, mänskliga rättigheter, antikorruption och dataskydd. De måste även säkerställa efterlevnad i hela leverantörskedjan och rapportera avvikelser via visseblåsarfunktion.
Personalhandboken	Handbok	Nej	Personalhandboken samlar personalpolicy och personalinstruktioner för att vara ett hjälpmedel för personalen samt ge en överblick av ansvar och befogenheter i olika befattningar. Den fungerar som en aktuell informationskälla för de policyer och interna styrdokument som medarbetarna behöver för att utföra sina uppgifter.
Informationssäkerhetspolicy	Policy	Nej	Polycyn anger principer och ansvar för att skydda bankens informationstillgångar och IKT-system. Den fastslår krav på konfidentialitet, integritet, tillgänglighet och spårbarhet, samt styrning enligt ISO 27001 och DORA. Polycyn omfattar riskbedömning, incidenthantering och kontinuitetsplanering för att säkerställa digital motståndskraft och dataskydd.
Inköpsinstruktion	Instruktion	Nej	Instruktionen reglerar bankens inköp och upphandlingar för att säkerställa transparens, kostnadseffektivitet och hållbarhet. Den fastslår krav på konkurrensutsättning, riskbedömning och due diligence, samt att leverantörer följer etiska och miljömässiga standarder. Instruktionen omfattar ansvarsfördelning, dokumentation och uppföljning av alla inköpsbeslut.



I slutet av året skänkte banken 100 000 kronor till Reach for Change. En stiftelse som stöttar sociala entreprenörer som arbetar för att skapa en bättre värld genom att utveckla hållbara lösningar för utsatta grupper. Vi tror på kraften hos människor som gör skillnad där behoven är som störst och är stolta över att bidra till deras arbete!

**REACH FOR
CHANGE**

Ziklo har fått hållbarhetsbetyget GULD i EcoVadis bedömning 2025.

Under 2025 tilldelades banken återigen betyget guld i EcoVadis hållbarhetsbedömning, vilket innebär att banken tillhör de topp 5% av alla bedömda företag globalt. EcoVadis är världsledande inom hållbarhetsrankningar av företag. De utvärderar aspekter som miljö, sociala villkor, mänskliga rättigheter, etik och ansvarsfulla inköp. Bedömningsmetoden bygger på internationellt antagna standarder för hållbarhetsredovisning, såsom GRI (Global Reporting Initiative), FN:s Global Compact och ISO 26000.



Miljöinformation

ESRS E1 – Klimatförändringar

E1-1 - OMSTÄLLNINGSPLAN FÖR BEGRÄNSNING AV KLIMATFÖRÄNDRINGAR

Ziklo Banks vision är att vara den ledande banken för framtidens mobilitet med fokus på klimatsmarta transporter och kostnads-effektiva lösningar. Omställningsplanen utgör kärnan i bankens strategi och säkerställer att affärsmodellen är kompatibel med Parisavtalets 1,5 °C-ambition och EU:s klimatmål. Utsläppen från vägtransporter står för cirka ⅓ av Sveriges totala utsläpp. Som ledande aktör inom fordonsfinansiering har banken en väsentlig roll i att bidra till omställningen och minska klimatpåverkan i transportsektorn. Banken har som övergripande mål att reducera genomsnittligt CO2-utsläpp från de finansierade bilarna med 30% till 2025, vilket också ligger i linje med Parisavtalets mål, och med 70% till år 2030 vilket är i linje med Sveriges klimatmål, räknat på 2020 som basår. Banken uppnådde målet för 2025 och arbetar vidare för att nå nästa mål som avser 2030.

Bankens bidrag till utfasning av fossila bränslen sker främst indirekt genom kundernas drivkraft till att begränsa klimatförändringarna genom att ersätta sin fossilbil med en elbil eller att använda förnybara bränslen. I den här omställningen kan banken spela en viktig roll för kunderna genom utbildning och agerande av rådgivare när nya bilpolicyer upprättas samt att val av bil görs utifrån klimatpåverkan.

Omställningsplanen hanteras inom ramen för bankens ordinarie budget då det är en del av bankens övergripande strategi. Omställningsplanen är i linje med Ziklo Banks affärsstrategi, godkänd av styrelsen, som syftar till att möta den växande efterfrågan från befintliga och nya kunder till en enkel och snabb övergång till hållbara transporter.

Banken har inlåsta växthusgasutsläpp i de bilar som omfattas av de operationella leasingavtalen under ca 38 månader (den genomsnittliga löptiden för fordonen), det vill säga tiden som fordonen finns på bankens balansräkning. Antaganden har varit i beaktan när bankens övergripande mål om att reducera CO2-utsläpp till 2025 respektive 2030 antogs.

Banken ser en ökad framtida intjäning och minskad finansiell risk genom att öka andelen gröna tillgångar i portföljen. KPI:er relaterat till skiftet till renare bilar mäts och arbetas med kontinuerligt och banken ser resultat av arbetet genom en ökad andel laddbart i samtliga affärsområden.

E1-2 - KLIMATRELATERADE RISKER OCH SCENARIOANALYS

Banken har identifierat ett antal klimatrelaterade risker där samtliga är klimatrelaterade omställningsrisker:

- Restvärdesrisk
- Kreditrisk
- Upplåning

Vidare har banken identifierat ett antal fysiska risker som blir till följd av klimatförändringarna. Det handlar om sakskador, minskad produktivitet eller indirekta konsekvenser i form av förseningar i leveranskedjor. Dessa risker är kopplade till den senare delen av bankens värdekedja och i sin tur deras partners, om dessa risker materialiseras så kan det få en effekt på bankens värdekedja och indirekt påverka banken. Bankens bedömning är att varken tillgångarna eller affärsverksamheten är utsatt för en väsentlig påverkan av klimatrelaterade risker som skulle ligga till grund för stora fysiska risker för banken.

Som tidigare nämnt har banken identifierat ett antal omställningsrisker som kan påverka banken på kort, medel och lång sikt. Bland annat hur väl banken predikterar framtida restvärden, banken kommer påverkas av hur väl bankens partners är med i omställningen och slutligen, lagar och regler. Bankens affärsverksamhet kan påverkas av omställningshändelser indirekt genom hur väl bankens partners är införstådda och pådrivande i omställningen. Bankens kärnverksamhet bygger på finansiering av bilar som till största del säljs genom Sveriges Volvohandlare. En beroende variabel blir alltså till vilken grad Volvohandlarna och Volvo Cars möjliggör försäljning och tillhandahållande av batteri- och hybridfordon. Samtidigt som det finns risker med omställningen så ser banken också möjligheter med en marknad som ställer om till att bli alltmer klimatsmart. En möjlighet som ligger naturligt för banken är att möjliggöra finansiering av omställningen till en hållbar mobilitet. Det handlar bland annat om att utbilda och vägleda kunderna i att fatta miljövänliga, hållbara och ekonomiska beslut.

Vid genomförandet att scenarioanalysen har banken valt att använda sig av scenarier från NGFS (Network for Greening the Financial System) som ett verktyg för att bedöma hur klimatrelaterade risker kan utvecklas över tid, beroende på olika framtida omvärldsförhållanden. Vid årets scenarioanalys utvärderades 7 scenarier där tre scenarier, Delayed Transition, NDCs och Frammented World valdes för att stresstesta bankens mest relevanta klimatrelaterade risker: restvärdesrisk, ränta/likviditetsrisk och kreditförluster. Bedömningen gjordes för både 1-års- och ett 5-årsperspektiv. För samtliga scenarios gäller att banken har en relativt god beredskap på kort sikt. På medellång och längre sikt bedöms dock alla riskslag kunna påverka bankens affärsmodell kraftigt. Banken behöver därför arbeta för att minimera restvärdesrisk, begränsa kreditförluster samt med gröna tillgångar säkra upplåning till bibehållen rating. Dessa insatser utgör en del av bankens strategiska planering för att hantera hållbarhetsrelaterade risker och säkerställa motståndskraft vid framtida hållbarhetsrelaterade förändringar.

E1-3 - MOTSTÅNDSKRAFT I RELATION TILL KLIMATFÖRÄNDRINGAR

Banken har genomfört en resiliensanalys som omfattar den egna verksamheten samt tidigare och senare del av värdekedjan. Inga väsentliga fysiska risker eller omställningsrisker har utelämnats.

Den senaste resiliensanalysen genomfördes under hösten 2025 med grund i tidigare genomförda scenario- och dubbla väsentlighetsanalyser. I analyserna har antaganden gjorts att banken är en del av omställningen till en mer koldioxidsnål ekonomi då bankens strategiska inriktning innefattar finansiering av hållbar mobilitet, främst genom eldrivna fordon. Den strategiska inriktningen påverkas av makroekonomiska faktorer, politiska beslut såsom subventioner för elfordon och teknisk utveckling såsom bättre batterier och laddinfrastruktur.

Sammantaget är slutsatsen i resiliensanalysen att banken på kort sikt bedömer sig ha god beredskap. På längre sikt ser banken ett antal faktorer som kan påverka resiliensen. Hit hör bland annat hur både nybilsmarknaden och begagnatmarknaden utvecklar sig samt upplåningsmöjligheter. Utifrån resultatet arbetar banken fortsatt med att öka penetrationen i nybilsmarknaden och med gröna tillgångar säkra upplåningen till bibehållen rating. Det är också viktigt att bibehålla en diversifierad portfölj av drivlinor och bilmärken. Banken är välkapitaliserad och klarar sig rent finansiellt även om omställningsplanerna inte skulle materialiseras så som banken har prognostiserat det.

E1-4 - POLICYER RELATERADE TILL KLIMATFÖRÄNDRINGARNA

Banken har antagit en hållbarhetspolicy för att hantera väsentlig påverkan, risker och möjligheter relaterat till begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Utöver hållbarhetspolicyn har banken en uppförandekod för leverantörer och partners. Banken förväntar sig att partners respekterar och lever upp till bankens riktlinjer, då dessa går hand i hand med Ziklos värderingar. Uppförandekoden innehåller en miniminivå av ansvar som banken förväntar sig att alla partners lever upp till. Uppförandekoden hanterar bland annat tillstånd och lagar, klimatavtryck, resurs och effektivitet, återvunna material samt avfallshantering.

Bankens styrdokument återfinns på sida 36.

E1-5 - ÅTGÄRDER OCH RESURSER MED AVSEENDE PÅ KLIMATFÖRÄNDRINGAR

Nedan följer ett antal åtgärder som vidtagits under rapporteringsåret:

- Ökning av andelen laddbara fordon genom rådgivning till kunder
- Utbildning av partners i omställning till fossilfria alternativ
- Främjande av laddning såväl som publikt som hemma
- Under året inleddes ett samarbete med elbolaget Bixia som möjliggjorde för bankens privatkunder att teckna elavtal med 100% förnybar el direkt via betaltjänsten CarPay
- Alla anställda har möjlighet att leasa en personalcykel, dels för att uppmuntra till vardagsmotion samt minska bankens totala koldioxidutsläpp och miljöpåverkan
- Stöttning av partnerkampanjer för elbilar
- Möjliggjort inlösen av värdecheckar i CarPay mot kollektivtrafik och laddning
- Deltagande i samhällsdebatten genom mediala aktiviteter och mobilitetsrapporten

Vidare sker det kontinuerlig utvecklingen av digitala lösningar där CarPay är en del, e-faktura och e-signering en annan. Vid kreditbeviljning i företagsaffären är hållbarhet en faktor. Banken använder endast förnybar el märkt med ”Bra miljöval” och energieffektiv belysningsutrustning, såsom rörelsesensorer och dimmers, är installerad på båda kontoren. Bankens interna tjänstepolicy syftar till att tjänstebilarna ska ha nollutsläpp eller så låg nivå att utsläppet står i relation till bankens övergripande hållbarhetsmål. Tjänstebil ska i första hand väljas från partners sortiment av el- eller hybridbilar. Banken förespråkar resfria möten i tjänsten så långt det är möjligt och vid tjänsteresor ska det klimatsmartaste alternativet väljas i möjligaste mån. Banken har interna riktlinjer som ska följas vid val av samarbetspartners och inköpspolicy för att i upphandlingar kunna avgöra huruvida och i vilken utsträckning framtida leverantörer är hållbara. Krav finns på arbetsförhållanden, miljö, säkerhet och kvalitet.

Ovan nämnda åtgärder bidrar samtliga till att minska bankens klimatavtryck och är i linje med bankens hållbarhetspolicy. De är koncentrerade till bankens egen verksamhet samt senare delen av värdekedjan och hanteras inom olika tidsramar. Arbetet med att öka andelen laddbara fordon genom rådgivning kommer vara ett löpande arbete under de kommande åren då den åtgärden antas ha störst väsentlig påverkan på begränsning av klimatförändringarna samt utfasning av fossila bränslen.

Banken bedömer att omställningen till en fossilfri marknad leder till ökade intäkter och ökat räntenetto utan att driftsutgifter (Opex) eller kapitalutgifter (Capex) ökar. Banken bedömer även att det inte krävs betydande driftsutgifter (Opex) eller kapitalutgifter (Capex) för att genomföra åtgärdsplaner, då dessa anses vara en del av bankens affärsstrategi.

Gällande de åtgärder som omnämns ovan så kan banken inte särredovisa deras respektive CO2-besparing som de ger upphov till utan de redovisas som en totalpost under Scope 3 (se tabell under E1-8).



E1-6 - MÅL RELATERADE TILL KLIMATFÖRÄNDRINGAR

Ziklo Banks målbild är att vara en bank som aktivt stödjer kunder och partners i omställningen till lägre klimatpåverkan och mer hållbara affärsmodeller. För att nå dit har banken som övergripande mål att reducera genomsnittligt CO2-utsläpp från bilarna i den finansierade flottan med 30% till år 2025 (delmål), vilket banken uppnått, och med 70% till år 2030 med 2020 som basår. För att konkretisera det så handlar det om en CO2-minskning med ungefär 100 000 ton CO2 från 2020 till 2025 och ytterligare 130 000 ton från 2025 till 2030 (basår cirka 330 000 ton CO2). Hänsyn ej tagen till finansieringsgraden enligt PCAF. Målen har sin grund i utsläpp som härrör från Scope 3 och omfattar bankens finansierade utsläpp i koldioxidekvivalenter. Detta är linjerat med bankens hållbarhetspolicy där det framgår att målet med Ziklos hållbarhetsarbete är att bedriva ett långsiktigt arbete för ett hållbart samhälle. Målet för minskning av växthusgasutsläppen är vetenskapligt baserade och förenliga med begränsningen av den globala uppvärmningen till 1,5 °C. Som grund till fastställande av dessa mål har banken använt sig av både interna och externa källor för kvalitativa och kvantitativa analyser. Scenarier från NGFS (Network for Greening the Financial System) och Naturvårdsverket har bland annat tillämpats. Inom ramen för dessa analyser har hänsyn och beaktan tagits till externa faktorer som påverkar omställningen av bankens fordonsflootta inbegripet förändrade försäljningsvolymmer hos återförsäljarna och kundernas vilja till en grön omställning. När målet har fastställts så har banken tagit hänsyn till mål på både nationell och EU-nivå.

CO2-minskningsmålet är relativt och mäts i gram CO2 per kilometer. Målet omfattar reduktion av genomsnittligt CO2-utsläpp från bilarna i den finansierade flottan, det vill säga målet omfattar bankens egen verksamhet och senare delen av värdekedjan.

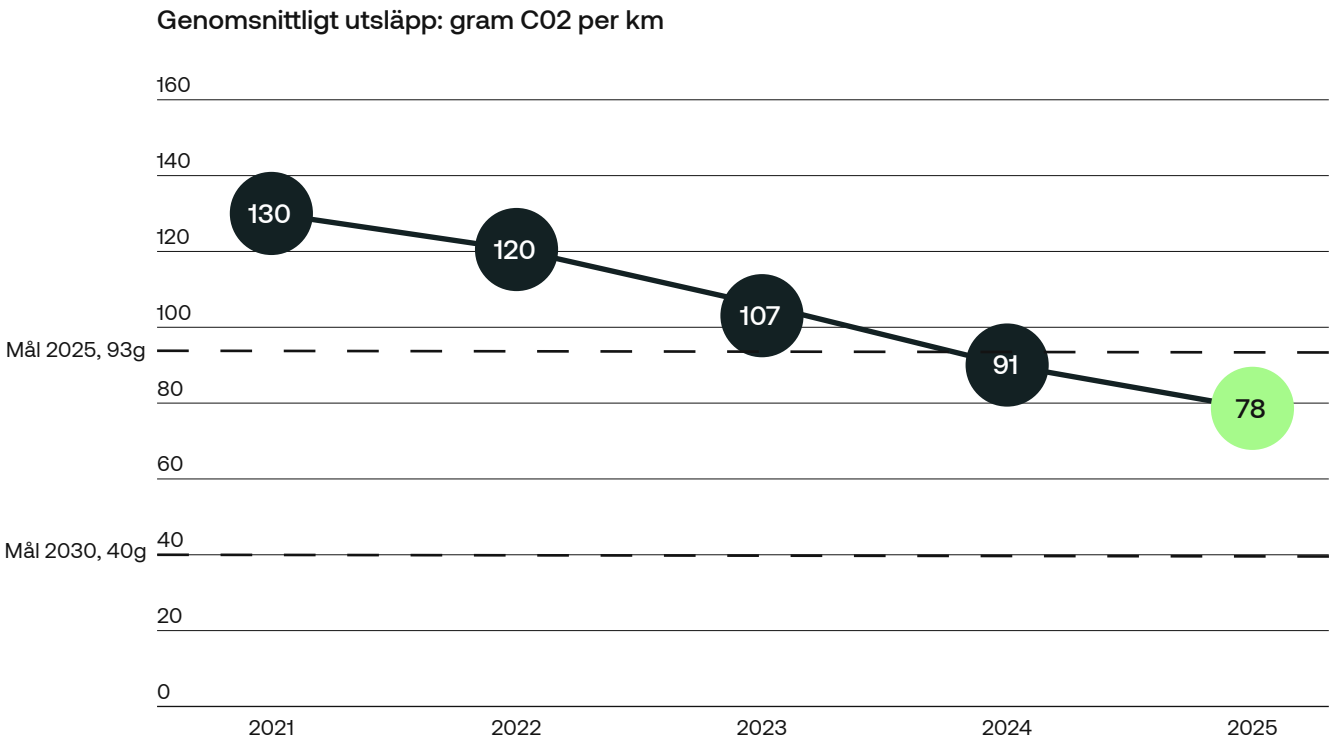
Relaterat till bankens övergripande reduktionsmål har banken ett mål om att 85% av de nya bilarna ska vara laddbara under 2025. Per 2025-12-31 var 94% av nya personbilar laddbara.

Då Ziklo Bank är en digital bank utan bankkontor och tillverkning är den egna miljöpåverkan relativt liten. Den påverkan som finns vill banken fortsätta att minska, såsom papperskonsumtion och elförbrukning, och är en del i bankens hållbarhetsmål.

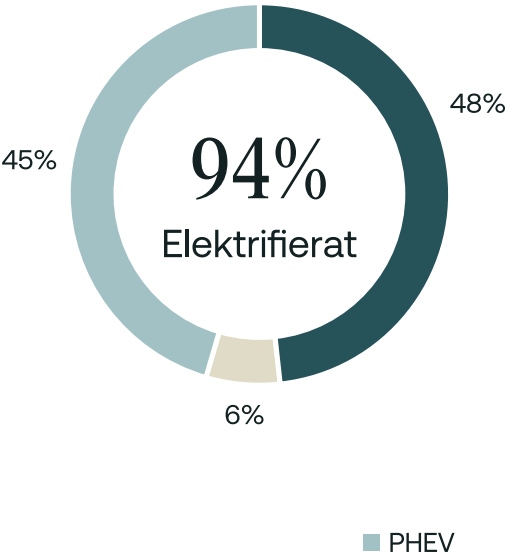
E1-7 – ENERGIANVÄNDNING OCH ENERGIMIX

Banken använder endast förnybar el märkt med ”Bra miljöval”. Under 2025 uppgick den totala energianvändningen till 150 922 (146 225) kWh i Scope 2 och avsåg den inköpta elektriciteten till kontoren i Stockholm och Göteborg.

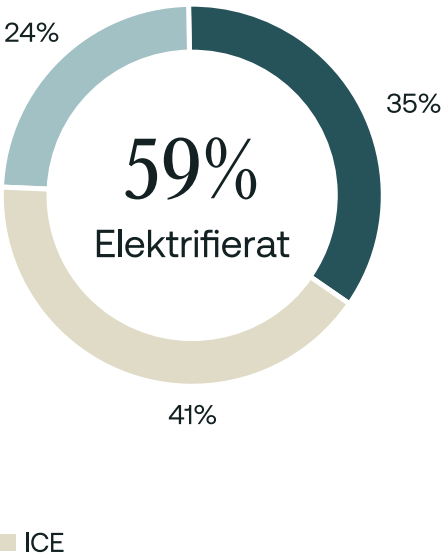
Energianvändning och energimix	2025	2024
Förbrukning av inköpt eller förvärvat elektricitet, värme, ånga och kylning från förnybara källor (MWh)*	151	146



Ziklo Bank – Personbilar
Nyinflöde Ziklo Jan–Dec 2025



Totalmarknad – Personbilar
Nyregistreringar Jan–Dec 2025 (exklusive Ziklo)



E1-8 – BRUTTOVÄXTHUSGASUTSLÄPP INOM SCOPE 1, 2, 3 OCH TOTALA VÄXTHUSGASUTSLÄPP

(ton CO2e)	2025	2024	Förändring %
Scope 1-växthusgasutsläpp			
Bruttoväxthusgasutsläpp Scope 1 (tCO ₂ e)	62	78	-21
Andel av utsläpp av växthusgaser från Scope 1 från reglerade system för handel med utsläppsrätter (%)	-	-	-
Scope 2-växthusgasutsläpp			
Platsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp Scope 2 (tCO ₂ e)	-	-	-
Marknadsbaserade brutto växthusgasutsläpp Scope 2 (tCO ₂ e)	1	1	-0
Betydande växthusgasutsläpp inom Scope 3			
Totala indirekta bruttoväxthusgasutsläpp Scope 3 (tCO ₂ e)	173 992	190 110	-8
1 Inköpta varor och tjänster (tCO ₂ e)	517	N/A	-
2 Kapitalvaror (tCO ₂ e)	-	-	-
3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter (ingår inte i scope 1 eller Scope 2) (tCO ₂ e)	-	-	-
4 Transport och distribution i tidigare led (tCO ₂ e)	-	-	-
5 Avfall genererat i verksamheter (tCO ₂ e)	4	4	-0
6 Tjänsteresor (tCO ₂ e)	2	2	-0
7 Personalpendling (tCO ₂ e)	97	69	41
8 Tillgångar som leasas i tidigare led (tCO ₂ e)	11	11	-0
9 Transport i senare led (tCO ₂ e)	-	-	-
10 Bearbetning av sålda produkter (tCO ₂ e)	-	-	-
11 Användning av sålda produkter (tCO ₂ e)	-	-	-
12 Slutbehandling av sålda produkter (tCO ₂ e)	-	-	-
13 Tillgångar som leasas i senare led (tCO ₂ e)	-	-	-
14 Franchiseavtal (tCO2e)	-	-	-
15 Investeringar (tCO ₂ e)	173 361	190 024	-9
Totala utsläpp av växthusgaser Scope 1-3			
Totala utsläpp av växthusgaser Scope 1–3 (platsbaserade) (tCO ₂ e)	174 054	190 188	-8
Totala utsläpp av växthusgaser Scope 1–3 (marknadsbaserade) (tCO ₂ e)	174 055	190 189	-8

Scope 1

Beräkningen av utsläppen från bankens tjänstebilar baseras på intern data. För varje bil har antalet körda kilometer multiplicerats med bilens specifika bränsleförbrukning per kilometer och därefter med den relevanta emissionsfaktorn för respektive drivmedel. Resultaten har sedan summerats för hela tjänstebilslottan vilket ger bankens totala klimatpåverkan från tjänstebilar uttryckt i ton CO₂e. Banken redovisar inget avseende handel med utsläppsrätter, eftersom banken inte bedriver någon sådan handel.

Scope 2

Beräkningen av utsläppen från bankens elanvändning baseras på den sammanlagda elförbrukningen (kWh) vid bankens kontor i Göteborg och Stockholm. Den totala förbrukningen multipliceras med bankens elleverantör (GodEl) klimatfaktor uttryckt i gram CO₂e per kWh.

Banken redovisar inga platsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp eftersom all el som köps in levereras av GodEl och är marknadsbaserad enligt leverantörens ursprungsgarantier.

Nytt för året är att banken även inkluderar utsläpp från inköpt värme. Detta innebär att jämförelseåret inte är direkt jämförbart med årets resultat. Klimatavtrycket från den inköpta värmen beräknas av de fastighetsbolag som banken hyr kontorsytor av och utsläppsvärdena hämtas från respektive fastighetsbolags klimatbokslut.

Scope 3

Ziklo Bank redovisar de kategorier i Scope 3 där utsläpp finns identifierad. Följande kategorier har exkluderats:

- Kapitalvaror (kategori 2)
- Bränsle- och energirelaterade verksamheter (kategori 3)
- Transport och distribution i tidigare led (kategori 4)
- Nedströms transport och distribution (kategori 9)
- Bearbetning av sålda produkter (kategori 10)
- Användning av sålda produkter (kategori 11)
- Sluthantering av sålda produkter (kategori 12)
- Nedströms leasade tillgångar (kategori 13)
- Franchises (kategori 14)

Köpta varor och tjänster (kategori 1)

Bankens klimatavtryck från inköpta varor och tjänster utgörs huvudsakligen av IT-tjänster (t.ex. molntjänster, drift och support) samt IT-produkter (t.ex. hårdvara och programvarulicenser).

Klimatavtrycket för dessa varor och tjänster utförs av bankens underleverantörer, som tar fram och tillhandahåller utsläppsdata genom exempelvis klimatrapporter. Banken använder denna information som grund för fastställandet av utsläppen.

År 2024 rapporteras som N/A eftersom banken inte hade tillgång till tillförlitlig och komplett klimatdata för detta år.

Avfall (kategori 5)

Beräkning av utsläpp från avfall baseras på de underlag banken erhåller från fastighetsägarna. Underlagen bygger på totalt insamlat avfall i fastigheten, fördelat per kvadratmeter hyresyta, vilket innebär att uppgifterna är schabloniserade.

Tjänsteresor (kategori 6)

Beräkning av klimatpåverkan från tjänsteresor baseras på intern resestatistik och applicerade emissionsfaktorer för respektive färdmedel (tåg, flyg och färja). För 2025 inkluderas även utsläpp från hotellnätter, vilket innebär att årets värden inte är fullt jämförbara med föregående år.

Personalpendling (kategori 7)

Uppgifter om medarbetarnas pendling samlas in via en årlig enkät. Utifrån svaren beräknas den totala pendlingssträckan per färdmedel, med hänsyn tagen till det genomsnittliga antalet arbetsdagar per år. Svarsfrekvensen 2025 uppgick till 61%. Resultaten räknas därefter upp till organisationens totala personalstyrka, med hänsyn till frånvaro såsom sjukskrivning, föräldraledighet och tjänstledighet samt konsulters varierande sysselsättningsgrad. Utsläppen beräknas genom att multiplicera respektive färdmedels totala sträcka med emissionsfaktorer för olika transportmedel.

Uppströms leasade tillgångar (kategori 8)

Beräkning av klimatpåverkan från värmen baseras på de underlag banken erhåller från fastighetsägarna. Underlagen bygger på totalt förbrukat värme i fastigheterna, fördelat per kvadratmeter hyresyta, vilket innebär att uppgifterna är schabloniserade.

Investeringar (kategori 15)

Ziklo Bank beräknar utsläpp från finansierade fordon i enlighet med den standardiserade metod som utvecklats av Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Beräkningarna baseras i första hand på fordonsspecifik data och i andra hand på branschschabloner och officiella svenska källor. För samtliga fordonstyper används segmentbaserad genomsnittlig körsträcka från Trafikanalys. Utsläppen multipliceras därefter med bankens finansierade andel av fordonets totala värde (attributionsfaktor).

Husbilar, bussar och tunga lastbilar antas vara dieseldrivna, med undantag för de fordon som är helt eldrivna. För dessa kategorier används segmenttypiska förbrukningsfaktorer, baserade på branschdata och Trafikanalys statistik. Utsläppen beräknas genom att multiplicera bränsleförbrukning med körsträcka samt emissionsfaktorn för diesel. För ellastbilar används ett enhetligt schablonvärde för energiförbrukning baserat på publicerade tester av tunga elfordon. Utsläppen beräknas genom att multiplicera energiförbrukning med körsträcka samt emissionsfaktorn för el.

För lätta transportbilar och personbilar som inte är elbilar används respektive fordons WLTP-CO₂-värde, vilket är ett fordonsspecifikt värde som anger utsläpp per kilometer. Utsläppen beräknas genom att multiplicera WLTP-värdet med körsträcka.

För helt eldrivna lätta transportbilar och personbilar används respektive fordons energiförbrukning enligt tekniskt specifika tionsdata. När detta saknas används ett portföljgenomsnitt baserat på observerade förbrukningsvärden i bankens elfordonsflotta. Utsläppen beräknas genom att multiplicera energiförbrukning med körsträcka och emissionsfaktorn för el.

Ton CO2e	2025	2024
Personbilar 1) 2)	65 971	75 842
Lätta transporter 1) 2)	15 447	16 304
Husbilar	1 131	263
Trucks 1)	90 337	96 851
Buss	476	764
Totalt	173 361	190 024

1) Under 2025 har Ziklo Bank uppdaterat metoden för beräkning av utsläpp från finansierade fordon. Personbilar och lätta transportbilar redovisas nu separat, och körsträckor för tunga lastbilar bygger på ett viktat genomsnitt för flera tungfordonssegment enligt Trafikanalys. För att säkerställa jämförbarhet har siffrorna för 2024 räknats om enligt den uppdaterade segmenteringen och metoden.

2) Under 2025 har Ziklo Bank uppdaterat metoden för beräkning av utsläpp från eldrivna fordon. Till skillnad från 2024, då elfordon redovisades med WLTP CO₂=0 g/km, inkluderar beräkningarna för 2025 indirekta driftsutsläpp. Jämförelsetalen är därför inte fullt jämförbara och den faktiska minskningen av utsläpp mellan åren är större än

vad tabellen indikerar. Tidigare års uppgifter har inte räknats om på grund av begränsad datatillgång.

E1-9 - VÄXTHUSGASUPPTAG OCH BEGRÄNSNINGSPROJEKT FÖR VÄXTHUSGASER SOM FINANSIERAS GENOM KOLDIOXIDKREDITER

Banken är idag inte involverade i några projekt avseende koldioxidupptagning. Inte heller är det känt för banken att någon aktör i värdekedjan är involverade i sådana projekt. Banken köper inte koldioxidkrediter och har därför inte heller uppnått någon koldioxidminskning eller upptag av växthusgasutsläpp genom sådana krediter.

E1-10 - INTERN KOLDIOXIDPRISSÄTTNING

I dagsläget tillämpar banken inte några interna system för koldioxidprissättning.

E1-11 - FÖRVÄNTADE FINANSIELLA EFFEKTER FRÅN VÄSENTLIGA FYSISKA- OCH OMSTÄLLNINGSRISKER SAMT POTENTIELLA KLIMATRELATERADE MÖJLIGHETER

Banken har inom ramen för sin dubbla väsentlighetsanalys inte identifierat några väsentliga fysiska klimatrelaterade risker i den egna verksamheten. Analysen omfattade både påverkan, risker och möjligheter i bankens verksamhet.

Fysiska risker som kan påverka fastigheter, produktionsanläggningar, återförsäljare och leverantörskedjor skulle kunna öka priset på bilar vilket skulle kunna betyda en lägre totalmarknad. Detta i sin tur skulle betyda lägre intjäning för banken, eftersom denna risk bedöms som väldigt låg så anses den fysiska risken inte väsentlig. Mot bakgrund av att inga väsentliga fysiska risker har identifierats har banken inte gjort någon monetär uppskattning av förväntade finansiella effekter, inte heller någon uppskattning av andelen tillgångar eller intäkter som är utsatta för fysiska risker.

Banken har som tidigare kommunicerats under E1-2 identifierat följande väsentliga omställningsrisker: restvärdesrisk, upplåningskostnad och kreditrisk. Dessa risker är främst kopplade till förändringar i efterfrågan på de olika drivlinorna, regulatoriska skiften samt utvecklingen på kapitalmarknaden.

Bankens portföljsammansättning per 2025-12-31 utgörs av laddbara fordon till ca 54% av antalet personbilar med ett uppskattat värde på ca 33 mdkr, medan fossila fordon står för resterande (46%) med ett uppskattat värde på 11 mdkr. Denna sammansättning visar på en diversifierad portfölj då banken har en betydande andel laddbara fordon men den kvarvarande exponeringen mot fossildrivna fordon är fortsatt märkbar. En väl diversifierad portfölj är riskminimerande i en tid av politisk osäkerhet sett ur ett ekonomiskt perspektiv. Ur ett omställningsperspektiv är banken väl positionerade eftersom andelen laddbara bilar ligger aningen högre än genomsnittlig marknad i Sverige.

Banken har använt scenarier från NGFS (Network for Greening the Financial System) som ett verktyg för att bedöma hur klimatrelaterade risker kan utvecklas över tid, beroende på olika framtida omvärldsförhållande. Vidare valde banken ut tre scenarier för att stresstesta bankens omställningsrisker. Det mest kritiska scenariot var Fragmented World där alla riskslag, restvärdesrisk, upplåningsrisk och kreditrisken ökar över tid och där resultatpåverkan i ett stressat scenario uppskattas till cirka 250 mnkr på fem års sikt.

ESRS E2 – Miljöföroreningar

E2-1 – POLICYER RELATERADE TILL MILJÖFÖRORENINGAR

Banken har inte antagit någon enskild policy avseende miljöföroreningar men har en hållbarhetspolicy som till viss del hanterar väsentlig påverkan, risker och möjligheter relaterat till begränsning och anpassning till miljöföroreningar.

Utöver hållbarhetspolicyn finns uppförandekoden för partners och leverantörer som bedöms bidra positivt till att begränsa miljöföroreningarna i bankens värdekedja.

Bankens styrdokument återfinns på sida 36.

E2-2 – ÅTGÄRDER OCH RESURSER RELATERADE TILL MILJÖFÖRORENINGAR

Banken har identifierat miljöföroreningar som väsentligt på grund av indirekt påverkan från finansierade fordon under användningsfasen. I dagsläget finns inga specifika åtgärder som direkt riktar sig mot utsläpp av partiklar och mikroplaster, men banken arbetar för att minska avgaser genom att främja elektrifiering av fordonsflottan. Denna omställning bedöms ge positiva effekter även på luftföroreningar.

Banken har inte avsatt några särskilda resurser specifikt för åtgärder kopplade till partiklar och mikroplaster, området hanteras av hållbarhetsavdelningen. På längre sikt är ambitionen att komplettera arbetet med metoder för att mäta och följa upp föroreningsrelaterad påverkan.

E2-3 – MÅL RELATERADE TILL MILJÖFÖRORENING

Banken har i dagsläget inte fastställt kvantitativa mål för miljöföroreningar eftersom det saknas etablerade metoder och tillförlitliga data. Ambitionen är att utveckla datainsamling för att kunna sätta relevanta mål framöver. Under tiden bidrar banken indirekt till minskad luftförorening genom att öka andelen laddbara fordon i portföljen, vilket redovisas under ESRS E1 (Klimatförändringar).

E2-4 – MILJÖFÖRORENINGAR AV LUFT, VATTEN OCH MARK

Inom ramen för bankens egen verksamhet sker inga utsläpp av föroreningar som redovisas i Bilaga II i (EU) 2024/1244. Banken varken producerar eller använder mikroplaster. Banken är däremot medveten om att fordonen banken finansierar kan bidra till miljöföroreningar av vatten och mark genom att mikroplaster frigörs från däckan när fordonen nyttjas. I dagsläget finns stora osäkerheter i hur detta ska mätas och redovisas men banken har som mål att kunna göra det i framtiden.

Banken bedömer att inga övriga utsläpp till luft, vatten eller mark sker utöver växthusgasutsläpp som redovisas enligt ESRS E1. Till följd av detta lämnas endast kvalitativ information och det finns i nuläget inga processer eller mätmetoder kopplade till föroreningarna som förtecknas i bilaga II till förordningen (EU) 2024/1244.

E2-5 – ÄMNEN SOM INGER BETÄNKLIGHETER OCH ÄMNEN SOM INGER MYCKET STORA BETÄNKLIGHETER

Ej tillämpligt då verksamheten inte tillverkar, importerar eller använder ämnen som inger betänkligheter eller ämnen som inger mycket stora betänkligheter.

Samhällsansvarsinformation

ESRS S1 – Den egna arbetskraften

S1-1 – POLICYER RELATERADE TILL DEN EGNA ARBETSKRAFTEN

Bankens arbete med personalfrågor styrs av ett ramverk av policyer och riktlinjer som omfattar hela den egna arbetskraften och utgör grunden för hanteringen av väsentliga frågor kopplat till arbetsvillkor. Utöver hållbarhetspolicy och uppförandekod ingår centrala dokument som personalhandboken (med personal-, jämställdhets- och arbetsmiljöpolicy samt instruktion för systematiskt arbetsmiljöarbete, rutiner för visuellblåsning och hantering av kränkande särbehandling) samt ersättningspolicyn. Policyramverket beskrivs på sida 36. Policyerna fastslår att banken ska säkerställa goda arbetsvillkor, en trygg och hälsosam arbetsmiljö samt främja jämställdhet och inkludering.

Samtliga medarbetare omfattas dessutom av svensk arbetsrätt, kollektivavtal och diskrimineringslagen, vilket säkerställer grundläggande rättigheter som trygg anställning, rimliga löner, arbetstid, socialt skydd och rätt till föreningsfrihet och kollektivförhandlingar samt skydd mot diskriminering. Även om de styrande doku-menten inte specifikt behandlar människohandel, tvångsarbete eller barnarbete, eftersom dessa områden regleras i lagstiftning och kollektivavtal, tar banken tydligt avstånd från alla former av barnarbete, tvångsarbete eller annat ofrivilligt arbete. Bankens ska dessutom aktivt verka för att respektera mänskliga rättigheter.

S1-2 – DIALOG MED DEN EGNA ARBETSKRAFTEN OCH ARBTESTAGARREPRESENTATER, FÖREKOMST AV KANALER FÖR ATT FRAMFÖRA BEHOV ELLER PROBLEM SAMT TILLVÄGAGÅNGSSÄTT FÖR GOTTGÖRELSE

Banken har etablerade rutiner för kontakt med medarbetare och arbetstagarrepresentanter i frågor som rör arbetsvillkor, med syfte att fånga upp väsentliga frågor och säkerställa delaktighet. Regelbundna dialoger sker genom samverkansmöten med fackliga företrädare och skyddsombud. Den lokala fackklubben deltar i MBL-förhandlingar kring exempelvis chefsställningar, organisationsförändringar och förändrade arbetsprocesser. En av representanterna är också arbetstagarrepresentant i bankens styrelse vilket säkerställer att medarbetarperspektivet finns representerat i bankens högsta beslutsforum. Skyddsombuden ingår i bankens skyddskommitté, ett samverkansorgan som behandlar frågor som rör arbetsmiljöplaner, företagshälsövård, psykosocial arbetsmiljö, förändringar i lokaler och arbetsmetoder. Kommittén sammanträder minst två gånger per år, varav ett möte föregås av en internkontroll av arbetsmiljön i bankens lokaler.

Utöver dessa forum kommunicerar banken regelbundet med den egna arbetskraften via intranät, informationsfilmer och kvartalsvisa Town Hall-möten där ledningen informerar och svarar på frågor. Medarbetarnas perspektiv fångas även genom årliga medarbetarundersökningar och pulsmätningar. Årliga medarbetarsamtal ger dessutom varje medarbetare möjlighet att diskutera arbetsmiljö, utvecklingsbehov och trivsel med sin chef.

För att säkerställa att behov, synpunkter och klagomål tas om hand erbjuder banken flera rapporteringskanaler. I första hand uppmuntras medarbetare att vända sig direkt till närmsta chef eller HR. Medarbetare kan även gå via representanter genom att vända sig till fackliga företrädare eller skyddsombud, som fungerar både som ombud i dialogen med arbetsgivaren och som en kanal för att lyfta förbättringsförslag och utmaningar från medarbetare. Det finns även möjlighet att lämna synpunkter anonymt i den årliga medarbetarundersökningen och i pulsmätningar där svaren

behandlas konfidentiellt och där resultaten används som underlag för förbättringsåtgärder och prioriteringar i verksamhetsplanen. För allvarliga missförhållanden eller kränkningar av arbetsvillkor finns en visuellblåsarfunktion som hanteras av extern part och möjliggör anonym rapportering. Effektiviteten i dessa kanaler följs upp genom analys av ärenden, svarstider och återkoppling. Dessutom används undersökningsresultat som visar i vilken utsträckning medarbetarna känner sig trygga att framföra synpunkter, vet hur de kan rapportera missförhållanden och upplever att deras synpunkter tas på allvar.

När rapporterade ärenden eller missförhållanden identifierats har banken en process för gottgörelse som omfattar utredning för att förstå händelse och omfattning, beslut om lämpliga åtgärder samt återkoppling till berörda parter. Erfarenheter från hanterade ärenden används som underlag för lärande och integreras i förbättringsplaner.

S1-3 – ÅTGÄRDER OCH RESURSER RELATERADE TILL DEN EGNA ARBETSKRAFTEN

Banken bedriver ett aktivt arbete för att främja goda arbetsvillkor och bidra till en hållbar arbetsmiljö genom insatser som stärker engagemang, hälsa, jämlikhet och ledarskap. Bankens arbete med arbetsvillkor bidrar till FN:s mål för hälsa och välbefinnande (SDG 3) och jämställdhet (SDG 5).

För att skapa engagemang strävar banken efter att erbjuda en arbetsmiljö där medarbetare känner sig motiverade, involverade och har möjlighet att påverka sin utveckling. Utvecklingssamtal genomförs årligen med individuella utvecklingskontrakt som kopplar medarbetarens mål till verksamhetens övergripande mål. Kompetensutveckling prioriteras genom regelbundna obligatoriska utbildningar inom bland annat bank, risk, säkerhet och hållbarhet. För att stärka gemenskap och trivsel arrangeras regelbundna aktiviteter på kontoren, såsom forum för lärande i form av frukostföreläsningar och sociala sammankomster. Under 2025 har frukostföreläsningarna bland annat berört teman inom ålder och arbetsliv, hållbar mobilitet, mental hälsa, AI och digitalisering, privatekonomi och familjejuridik samt trender för ett hållbart liv. För att följa upp och vidareutveckla insatser för engagemang genomförs återkommande pulsmätningar och medarbetarundersökningar.

Banken arbetar aktivt för att erbjuda en arbetsmiljö som är trygg och fri från risker för ohälsa. Genom ett systematiskt arbetsmiljöarbete strävar banken efter att skapa en fysiskt, psykiskt och socialt sund arbetsplats. Det systematiska arbetsmiljöarbetet bedrivs kontinuerligt under året via skyddskommitté, internkontroller och riskuppföljning. Säkerhets- och skyddsarbete genomförs via årliga skyddsronder på bankens två kontor och omfattar utrymningsvägar, brandskydd, HLR-kompetens samt tillgång till förbandsutrustning och hjärtstartare. Banken erbjuder ett brett utbud av hälsofrämjande insatser, inklusive friskvårdsbidrag, företagshälsövård, ergonomistöd, massage och terminalglasögon. För att främja fysisk aktivitet och vardagsmotion uppmuntrar banken medarbetare att nyttja friskvårdsbidraget, bland annat genom regelbundna informationsutskick med tips och erbjudanden om hälsoaktiviteter. Deltagande i aktiviteter som Stafettvasan och möjligheten att leasa personalcykel främjar rörelse. Flexibla arbetssätt såsom flextid, distansarbete och arbetstidsförkortning stödjer balans mellan arbete och privatliv. Som en del av det förebyggande arbetet mot ohälsa följer banken kontinuerligt upp övertid, semesteruttag och sjukfrånvaro. Hälsokontroller erbjuds regelbundet. Banken är certifierad som Proaktiv Arbetsplats och samarbetar med Ljung & Sjöberg AB för att förebygga missbruksrelaterade risker genom utbildning och tillgång till stöd vid behov.

Banken tar avstånd från alla former av diskriminering och trakasserier. Arbetet med jämlikhet och inkludering syftar till att skapa en inkluderande arbetsplats där alla medarbetare känner sig trygga, respekterade och har lika möjligheter att utvecklas. Banken arbetar med riktlinjer för jämställd och transparent rekrytering, årlig lönekartläggning och utbildning i inkluderande möteskultur. Rekryteringsprocesser granskas regelbundet för att motverka snedvridning och säkerställa objektiva bedömningar. Som komplement till lönekartläggning arbetar banken med att stärka lönetransparens genom att synliggöra lönekriterier och informera medarbetare om principerna bakom lönesättning. Kostnadsfria mensskydd erbjuds på kontoren. Jämlikhet och inkludering är också ett stående inslag i utvecklingssamtal och ledarutbildningar, vilket säkerställer att frågorna integreras i både individuella utvecklingsplaner och ledarskapsutveckling.

Ledarskapet på banken ska bidra till engagemang, trygghet och utveckling. Genom ett tillitsbaserat och coachande ledarskap skapas förutsättningar för medarbetare att växa i sina roller och bidra till bankens mål. Ledarskapet stärks genom kontinuerliga ledarforum, årlig ledarkonferens och utbildningar. Ledarskapsutbildningar genomförs fyra gånger per år och kompletteras med erfarenhetsutbyte i mindre grupper. Introduktion för nyanställda sker strukturerat vid fyra tillfällen per år för att säkerställa en trygg start och god kännedom om bankens värderingar. För att stödja långsiktig kompetensförsörjning och skapa utvecklingsmöjligheter arbetar banken med att identifiera nyckelroller och potentiella efterträdare samt uppföljning av internt kompetensutvecklingsbehov.

Samtliga åtgärder genomförs inom ramen för bankens ordinarie verksamhetsplanering och HR budget, utan behov av särskild resurstilldelning. Insatserna bidrar till att uppnå bankens mål för 2025 och stärker arbetsvillkoren i linje med den dubbla väsentlighetsanalysen.

S1-4 – MÅL RELATERADE TILL DEN EGNA ARBETSKRAFTEN

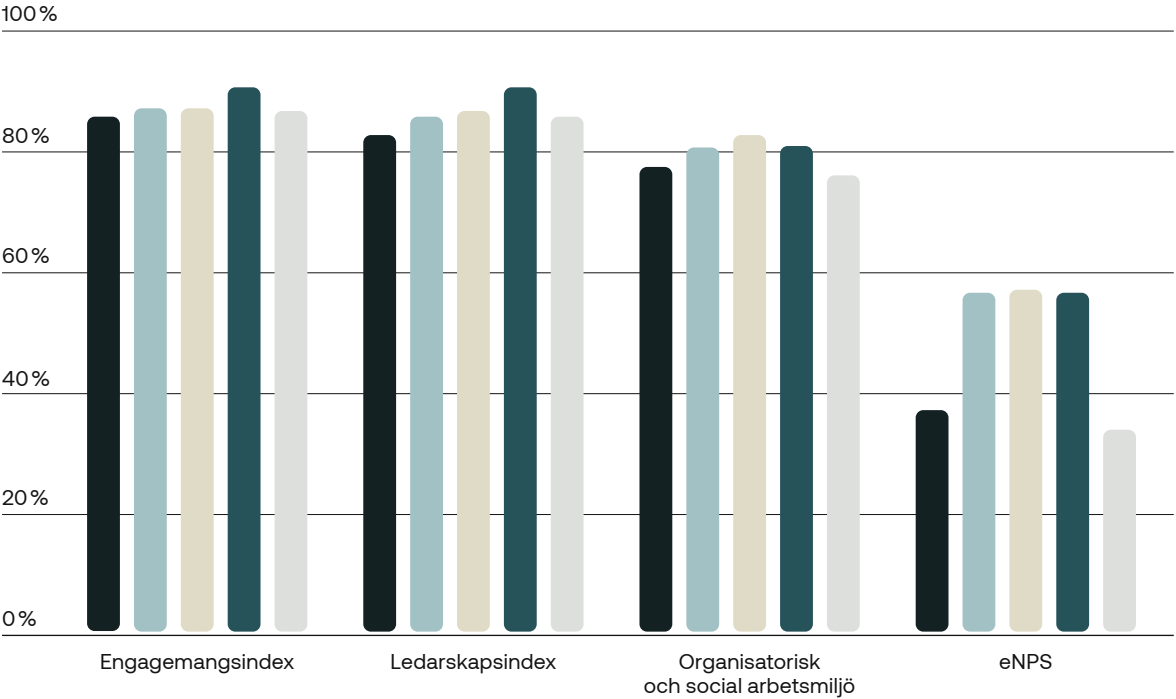
Ziklo Bank strävar efter att vara en arbetsplats där medarbetare trivs, utvecklas och mår bra. Därför har banken satt upp tydliga mål inom engagemang, hälsa, arbetsmiljö, jämställdhet och ledarskap. Målen gäller för kalenderåret 2025 och har formulerats i dialog med HR, hållbarhetsforum och ledning. Medarbetarnas och arbetstagarrepresentanters synpunkter har påverkat prioriteringarna. Målen är integrerade i verksamhetsplanen och följs upp genom medarbetarundersökningar, verksamhetsdialoger och löpande rapportering till ledning och styrelse. Resultaten följs upp mot utfallet från föregående år som utgör baslinjen.

Banken har som mål att eNPS (Employee Net Promoter Score) ska uppgå till minst 60. eNPS är ett centralt mått på medarbetarnas engagemang och lojalitet och speglar hur attraktiv banken är som arbetsgivare. eNPS indikerar att medarbetarna trivs, känner sig motiverade och är beredda att rekommendera arbetsplatsen till andra – en avgörande faktor för att behålla kompetens och attrahera nya talanger i en konkurrensutsatt bransch. Utöver målet för eNPS följer banken årligen upp engagemangsindex och organisatorisk och social arbetsmiljö. I årets medarbetarundersökning uppgår svarsfrekvensen till 92% (94), vilket är bättre än benchmark. Undersökningen visar på fortsatt höga nivåer för engagemang och organisatorisk och social arbetsmiljö. Bankens eNPS ligger högt över benchmark – ett tydligt kvitto på att bankens framgång som arbetsgivare (värdet varierar mellan -100 och +100).

Banken har också som mål att bibehålla frisknärvaron på 97,5%. Frisknärvaro definieras som andelen medarbetare som inte varit sjukskrivna under året. En hög frisknärvaro är ett tecken på en sund arbetsmiljö där medarbetarna mår bra och bidrar till produktivitet. För 2025 summerades frisknärvaron till 97,1% (97,5). För att främja hälsa och välbefinnande har banken som mål att minst 70% av medarbetarna ska nyttja friskvårdsbidraget till minst 80% av beloppet. Detta är ett konkret sätt att uppmuntra till fysiska aktiviteter och förebyggande hälsovård. För 2025 uppgick andelen medarbetare som uppfyllde målet till 61% (59). Banken ska dessutom bibehålla certifieringen som Proaktiv Arbetsplats. Certifieringen innebär att banken arbetar systematiskt och förebyggande för att motverka missbruksrelaterade risker i arbetslivet och främja en trygg, inkluderande och hälsofrämjande arbetsmiljö. För tredje året i rad uppfyllde banken kraven för att certifieras som en Proaktiv Arbetsplats (2023, 2024 och 2025).

Banken ska ha en inkluderande arbetsmiljö där alla medarbetare har samma möjligheter oavsett kön. Därför har banken som mål att andelen som upplever detta ska överstiga branschsnittet och minst bibehålla föregående års nivå. Utöver det målet följer banken årligen upp indikatorer såsom upplevelsen av att fritt kunna framföra åsikter i arbetsgruppen och frihet från kränkande särbehandling. I årets medarbetarundersökning svarade 96% (96) att de under året varit fria från kränkande särbehandling (mobbing, diskriminering eller sexuella trakasserier) på jobbet och 93% (87) svarade att de fritt kan framföra sin åsikt i arbetsgruppen. På frågan ”Ger banken samma möjligheter för alla medarbetare oavsett kön” var 91% (87) av svaren positiva vilket var bättre än benchmark inom finansbranschen på 89% (84).

2022 2023 2024 2025 BM

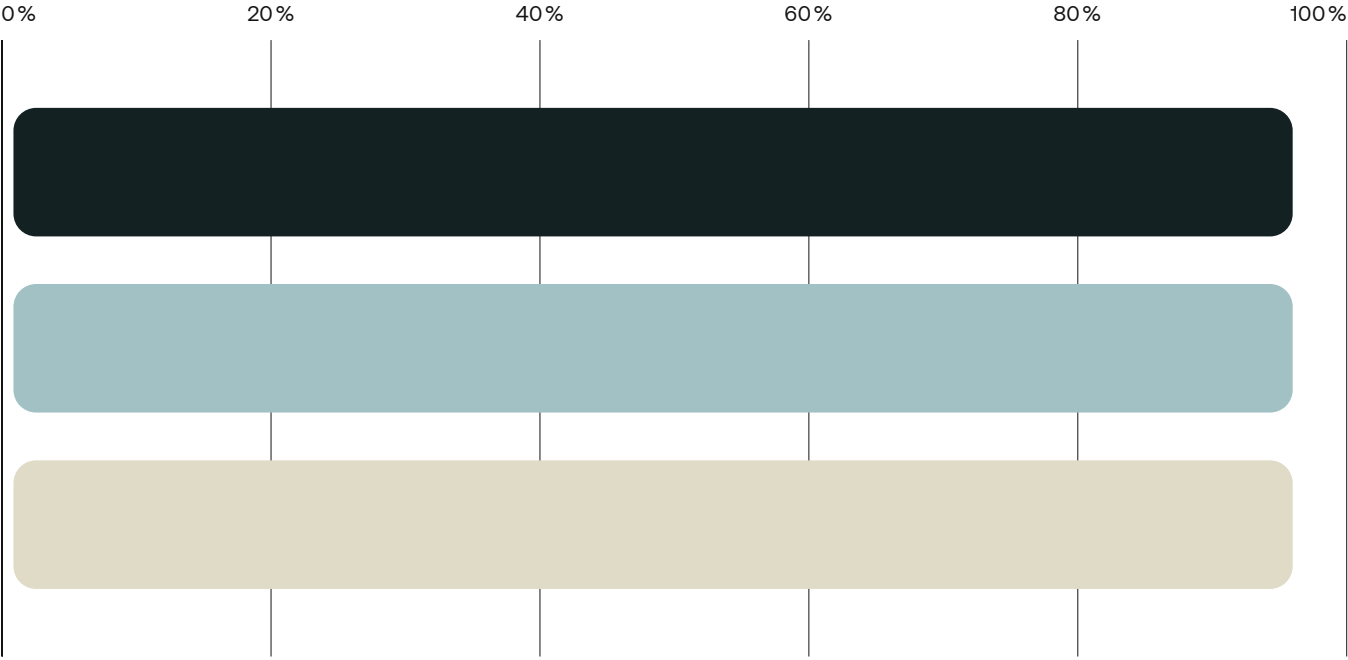


BM = Benchmark, vilket är baserad på resultat från drygt 600 000 svar från över 250 organisationer (nordiska och internationella)

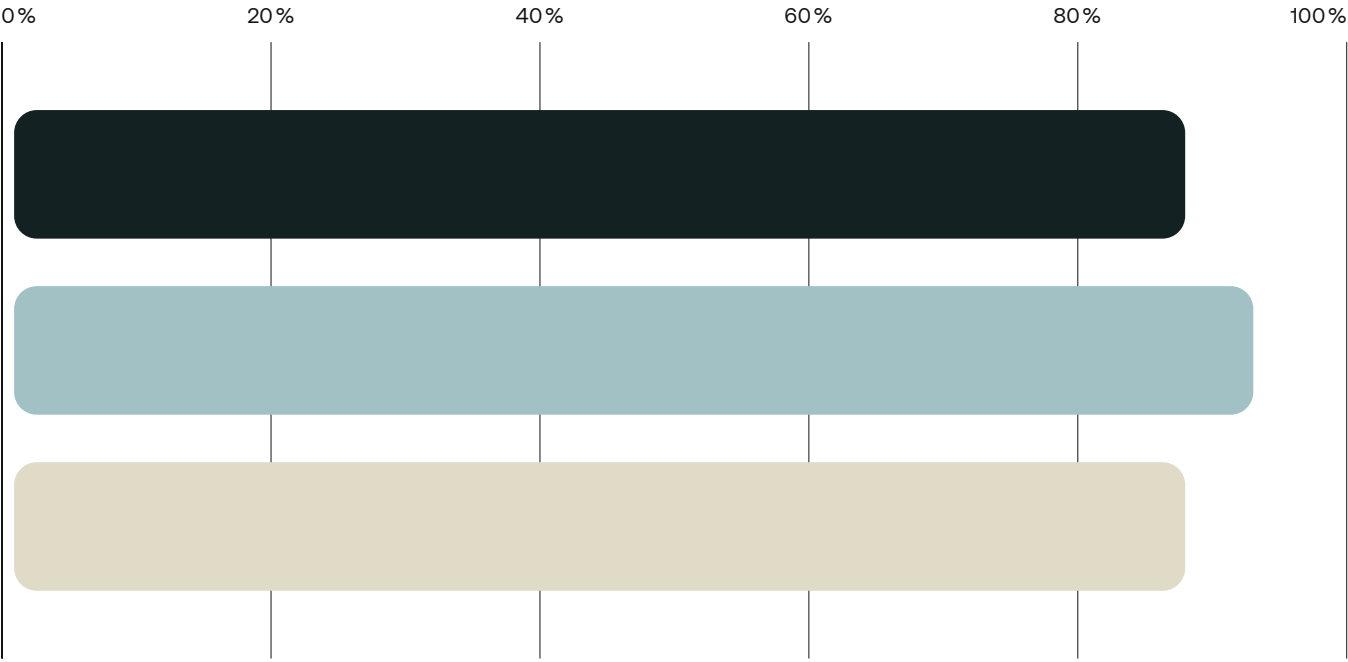
För att stärka ledarskapet har banken som mål att ledarskapsindex ska uppgå till minst 85. Ledarskapsindex baseras på frågor om tillit, stöd, återkoppling och utvecklingsmöjligheter. Ett högt ledarskapsindex speglar kvaliteten i det interna ledarskapet och är avgörande för att skapa engagemang och en hållbar arbetsmiljö. I årets medarbetarundersökning summeras ledarskapsindex till 89 (86).

eNPS = Attraktiv arbetsgivare, vilket är baserat på medarbetarundersökningen

Har du under de senaste 12 månaderna varit fri från kränkande särbehandling (Mobbing, diskriminering eller sexuella trakasserier) på jobbet?



Kan ni fritt framföra era åsikter i din arbetsgrupp?



2024 2025 BM, financial services and insurance

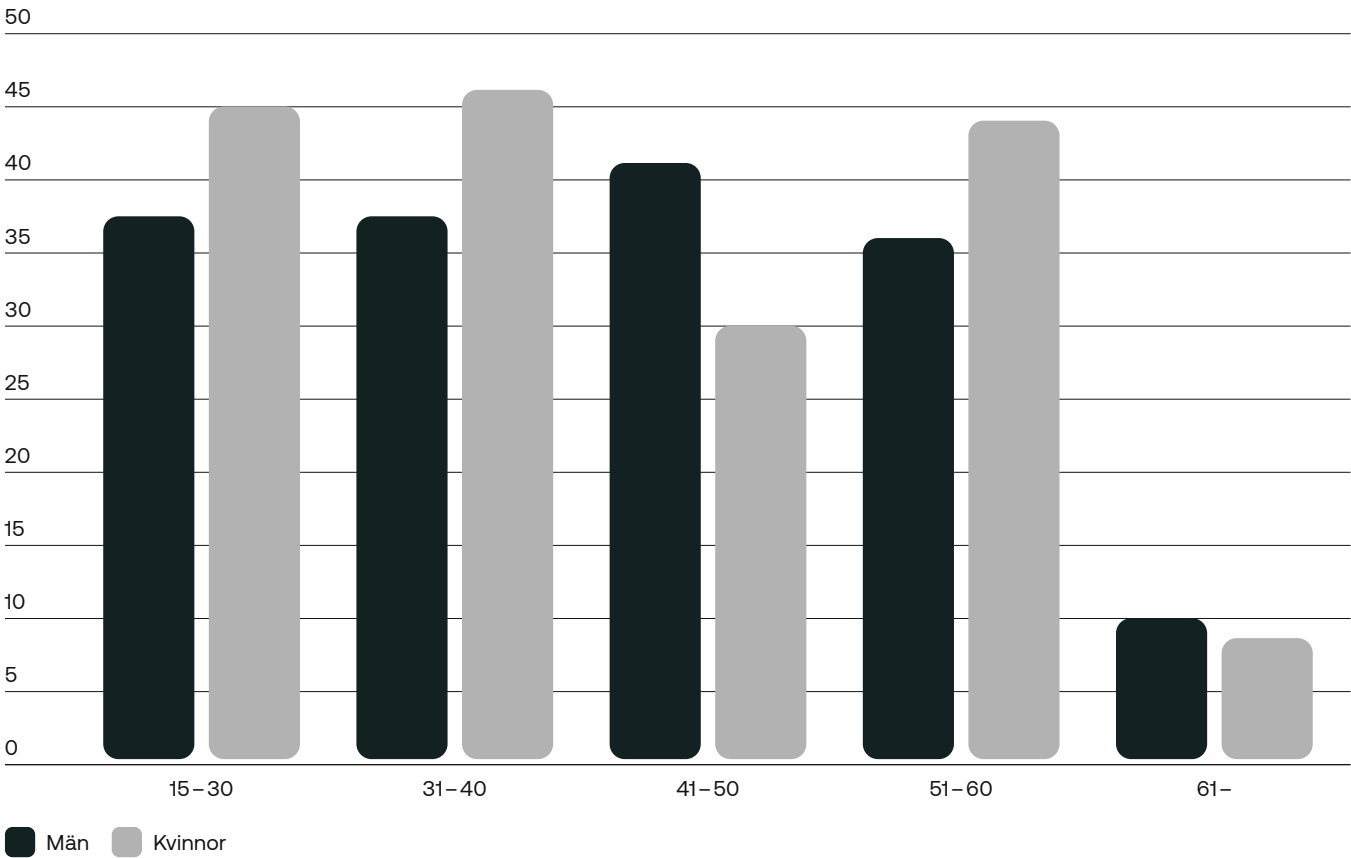
S1-5 - UPPGIFTER OM FÖRETAGETS ANSTÄLLDA

Antal anställda per kön	2025-12-31
Könstillhörighet*	Antal anställda (antal personer)
Män	169
Kvinnor	179
Annat	-
Ej angivet	-
Totalt anställda	348

*Könstillhörighet mäts utifrån juridiskt kön, kvinna/man.

I ovan tabell redovisas slutvärde för 2025 uttryckt i antal personer. Banken verkar endast i Sverige, varför landfördelning inte är relevant. Vid utgången av 2025 hade banken 348 (324) anställda, varav 273 (262) i Göteborg. Övriga var anställda vid kontoret i Stockholm.

Åldersfördelning, 2025



Antal anställda per typ av anställning*

2025-12-31	Kvinna	Man	Övriga	Uppgift saknas	Totalt
Antal anställda	179	169	-	-	348
Antal tillsvidare-anställda	171	163	-	-	334
Antal tillfälligt anställda	3	1	-	-	4
Antal behovs-anställda	5	5	-	-	10

*Könstillhörighet mäts utifrån juridiskt kön, kvinna/man.

Tillsvidareanställda definieras som medarbetare med tillsvidare-anställningskontrakt, inklusive provanställning. Tillfälligt anställda definieras som medarbetare med tidsbegränsade kontrakt och som har månadslön. Behovsanställda inkluderar medarbetare som är timavlönade på visstid vilket innebär att de är anställda utifrån bankens behov och att arbetstimmarna kan variera.

Personalomsättning	2025-12-31
Antal personer som lämnat under året	14
Personalomsättning	4,29

Beräkningen av antalet anställda som lämnat under året samt personalomsättning inkluderar endast tillsvidareanställda, inklusive provanställning.

S1-6 - UPPGIFTER OM ARBETSTAGARE I DEN ARBETSKRAFTEN SOM INTE ÄR ANSTÄLLDA

Medarbetare i den egna arbetskraften som inte är anställda	2025-12-31
Totalt antal icke-anställda	119

Merparten av medarbetare i den egna arbetskraften som inte är anställda utgörs av konsulter som arbetar på Ziklo i varierande utsträckning, primärt inom Tech och till viss del inom Kundservice. Uppgifterna i tabellen redovisar slutvärde 2025 uttryckt i antal personer.

S1-7 - KOLLEKTIVAVTALSTÄCKNING OCH SOCIAL DIALOG

	2025-12-31
Antal anställda Sverige	348
Antal anställda som omfattas av kollektivavtal i Sverige	348
Andel anställda som omfattas av kollektivavtal i Sverige (%)	100
Antal anställda som på företagsnivå företräds av medarbetarföreträdare i Sverige	348
Andel anställda som på företagsnivå företräds av medarbetarföreträdare i Sverige (%)	100

Samtliga anställda berörs av de kollektivavtal och banken verkar endast i Sverige.

S1-8 - MÅNGFALDSINDIKATORER

2025-12-31*	Antal	Procent
Män	5	56
Kvinnor	4	44
Övriga	-	-
Ej angivet	-	-
Totalt (i ledningsgruppen)	9	100

*Könstillhörighet mäts utifrån juridiskt kön, kvinna/man.

Ovanstående tabell redovisar könsfördelningen i ledningsgruppen, uttryckt i antal personer, vid utgången av 2025.

S1-9 - TILLRÄCKLIGA LÖNER

Alla anställda omfattas av kollektivavtal som säkerställer löner över lagstadgad miniminivå. Därmed bedöms alla anställda ha adekvat lön. Lönekartläggning för att minimera osakliga löneskillnader mellan exempelvis kön görs. Banken arbetar också för att hantera kommande lönetransparensdirektiv.

S1-10 - SOCIALT SKYDD

Alla anställda omfattas av socialt skydd genom svensk lagstiftning (svenska socialförsäkringssystemet - Socialförsäkringsbalken) vilket ger skydd vid sjukdom, arbetslöshet, arbetsskada och föräldraledighet. Utöver lagstadgat skydd omfattas samtliga av kollektivavtal som ger kompletterade förmåner, t.ex. sjuklön och föräldralön, varför inga anställningar utan skydd identifierats.

S1-11 - PERSONER MED FUNKTIONSNEDSÄTTNING

Banken samlar inte in uppgifter om funktionsnedsättning och kan därför inte redovisa andelen medarbetare med funktionsnedsättning. Däremot omfattas alla anställda av svensk lagstiftning som säkerställer lika rättigheter och skydd mot diskriminering, främst genom Diskrimineringslagen och Arbetsmiljölagen. Dessa lagar ställer krav på att arbetsgivare förebygger diskriminering och vidtar skäliga anpassningsåtgärder för personer med funktionsnedsättning. Banken tar tydligt avstånd från alla former av diskriminering och arbetar för en inkluderande arbetsmiljö i enlighet med dessa regelverk.

S1-12 - MÅTT FÖR UTBILDNING OCH KOMPETENSUTVECKLING

Samtliga medarbetare har årliga utvecklingssamtal som en del av bankens kompetens- och karriärutveckling. I årets pulsmätning (maj) svarade 96% av medarbetarna ja på frågan om de haft ett medarbetarsamtal under de senaste 12 månaderna.

Samtliga medarbetare genomgår obligatoriska utbildningar inom centrala områden som AML, banksekretess, GDPR, informationssäkerhet och phishing, etik och intressekonflikter, AI, hållbarhet samt missbruk och droger på arbetsplatsen. De obligatoriska utbildningarna omfattar cirka 3 timmar. Under 2025 uppgick den totala utbildningstiden för dessa kurser till 477 timmar. Baserat på antal anställda om 348 personer motsvarar detta cirka 1,4 timmar per anställd och år. Snittvärdet påverkas bland annat av att utbildningstimmar endast registreras för aktiva anställda. Sjukskrivningar, tjänstledigheter och föräldraledigheter innebär därmed färre genomförda timmar under året, vilket drar ned årsgenomsnittet. Vissa obligatoriska utbildningar genomförs inte varje år av samtliga anställda, vilket ytterligare påverkar utfallet. Utöver detta deltar många i externa utbildningar som inte registreras centralt.

S1-13 - MÅTT FÖR ARBETSMILJÖ

	2025-12-31
Andel av den egna arbetskraften som täcks av arbetsmiljöledningssystem	100%
Antal dödsfall orsakad av arbetsrelaterade skador och arbetsrelaterad ohälsa	0
Antal av registrerbara arbetsrelaterade olyckor	1
Totalt antal arbetade timmar för anställda	687 134
Frekvens av registrerbara arbetsrelaterade olyckor	1,46

Arbetade timmar baseras på Försäkringskassans årsarbetstid om 2 080 timmar per heltidstjänst multiplicerat med antal anställda (tillsvidare och tillfälligt) per månad, summerat över året. Uppgiften används för beräkning av frekvensen för registrerbara arbetsrelaterade olyckor.

S1-14 - MÅTT FÖR BALANS MELLAN ARBETE OCH FRITID

Alla anställda är berättigade till familjerelaterad ledighet enligt svensk lagstiftning och kollektivavtal. Andelen är därmed 100%.

S1-15 - ERSÄTTNINGSIKATORER

	2025-12-31
Könslönegap*	25
Årlig total ersättningskvot**	7

*Könslönegapet baseras på genomsnittlig bruttotimlön inklusive förmåner och justerat för sysselsättningsgrad och anställningstid, uttryckt i procent av de manliga anställdas genomsnittliga bruttotimlön.

** Årlig total ersättningskvot baseras på total årlig ersättning inklusive förmåner för den högst avlönade individen i förhållande till medianvärdet för samtliga anställda, exklusive den högst avlönade individen.

Skillnaden i medellön mellan kvinnor och män förklaras främst av att kvinnor och män arbetar i olika yrkeskategorier med olika lönenivåer.

S1-16 - DISKRIMINERINGSINCIDENTER OCH ANDRA INCIDENTER
KOPPLADE TILL MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER

	2025-12-31
Antal rapporterade diskrimineringsincidenter	0
Antal identifierade människorättsincider (exkl de som rapporteras i ovan)	0
Totalt belopp av böter, sanktionsavgifter och skadestånd för incidenter	0

Inga incidenter kopplade till diskriminering eller mänskliga rättigheter har rapporterats under 2025.

ESRS S4 - Konsumenter och slutanvändare

S4-1 - POLICYER RELATERADE TILL
KONSUMENTER OCH SLUTANVÄNDARE

Bankens arbete med konsumentfrågor styrs av ett ramverk av policyer och riktlinjer som omfattar alla konsumenter och slutanvändare. Ramverket utgör grunden för hanteringen av väsentliga frågor kopplade till social inkludering genom tillgång till mobilitet samt informationsrelaterade risker. Utöver hållbarhetspolicy och uppförandekoden är centrala dokument etikpolicy, policy för nya eller förändrade produkter och tjänster, kvalitetspolicy, kreditpolicy, policy för klagomålshantering samt informationssäkerhetspolicy och policy för behandling av personuppgifter. Policyramverket beskrivs på sida 36. Policyerna fastslår att banken ska säkerställa rättvis behandling och ansvarsfull kreditgivning, beakta konsumentintresse vid produktutveckling, upprätthålla hög kundnöjdhet samt skydda kunddata genom stark informationssäkerhet.

S4-2 - DIALOG MED KONSUMENTER OCH SLUTANVÄNDARE, FÖREKOMST AV KANALER FÖR ATT FRAMFÖRA BEHOV ELLER PROBLEM SAMT TILLVÄGAGÅNGSSÄTT FÖR GOTTGÖRELSE
Banken har etablerade rutiner för kontakt med konsumenter, företagskunder och slutanvändare för att fånga kundperspektiv. Dialogen sker genom flera kanaler, bland annat kundservice via telefon, e-post och säkra meddelanden, återförsäljarnätverket samt återkommande kundundersökningar. Banken använder också digitala kanaler som Carpay-appen, bankens webbplats samt sociala medier för att sprida information och ta emot synpunkter. Insikter från kunddialoger används som underlag i produktutveckling och förbättringsåtgärder. Särskilt utsatta grupper, exempelvis

personer med funktionsnedsättning, beaktas genom krav på digital tillgänglighet och rättvis kreditprövning.

Banken har en etablerad klagomålsmekanism som gör det möjligt för kunder att framföra klagomål. I första hand kontaktas kundservice via telefon, e-post, brev eller säkra meddelanden. Om ärendet inte löses i första ledet hanteras det av klagomålsansvarig enligt formaliserad process. Om kunden inte är nöjd med bankens beslut hänvisas ärendet till externa instanser såsom Allmänna reklamationsnämnden (ARN), Konsumenternas Bank- och Finansbyrå eller domstol. Integritetsrelaterade frågor hanteras av data-skyddsombudet (DPO) och vid allvarliga personuppgiftsincidenter informeras berörda individer och ges möjlighet att utöva sina rättigheter. Vid behov kan ärendet eskaleras till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY). Banken erbjuder även visselblåsarfunktion för anonym rapportering av allvarliga missförhållanden. Effektiviteten i kanalerna följs löpande upp genom analys av svarstider, ärendestatus och återkommande rapportering.

Om banken orsakar eller bidrar till negativ påverkan används klagomålsprocessen eller kontakt med DPO för att åtgärda skadan. Processen omfattar mottagande av ärende, utredning, beslut, återkoppling och dokumentation. Vid behov eskaleras ärendet till externa instanser såsom ARN, IMY, domstol. Erfarenheter från hanterade ärenden används som underlag för lärande och integreras i förbättringsplaner.

S4-3 - ÅTGÄRDER OCH RESURSER RELATERADE TILL
KONSUMENTER OCH SLUTANVÄNDARE

Banken arbetar aktivt för att främja tillgång till mobilitet och upprätthålla hög standard för dataskydd och informationssäkerhet genom riktade åtgärder inom finansiering och produktutveckling samt ett systematiskt säkerhetsarbete.

Som en ledande aktör inom fordonsfinansiering i Sverige har banken en central roll i att möjliggöra mobilitet och skapa tillgång till transportlösningar som underlättar vardagsliv och arbetsliv. Genom samarbete med fordonsåterförsäljare och OEM-partners utvecklar banken finansieringslösningar som når breda kundgrupper och främjar ökad rörlighet. Arbetet stödjer övergången till laddbara fordon för att minska klimatpåverkan och främja hållbar mobilitet. Produkter och tjänster utformas för att vara transparenta och rättvisa, med tydlig information om villkor och kostnader. Banken bedriver kreditgivning som är sund och ansvarsfull, med lågt risktagande och med hänsyn till kundens behov. NPAP-processen tillämpas löpande för att säkerställa att nya och förändrade produkter och tjänster utformas med beaktande av konsumentintresset, inklusive risk- och hållbarhetsbedömningar.

Banken hanterar känslig information och har ett stort ansvar att skydda denna. Arbetet styrs av gällande lagstiftning, inklusive GDPR, och ett ledningssystem baserat på etablerade principer för informationssäkerhet. Fokus ligger på att säkerställa konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet i all information. För att uppnå detta arbetar banken kontinuerligt med att utveckla säkerhetslösningar och processer som förebygger, upptäcker och hanterar risker. Banken eftersträvar en säker och motståndskraftig informations- och IT-miljö för att skydda verksamhetens, medarbetares, samarbetspartners och kunders information. Alla medarbetare får regelbunden utbildning i informationssäkerhet och dataskydd och motsvarande krav ställs på externa parter som hanterar information.

Arbetet hanteras inom bankens ordinarie verksamhet och finansieras genom befintlig budget- och styrprocess, utan särskilda resurser utöver detta. Samtliga insatser bidrar till att uppnå bankens mål för 2025 och främjar social inkludering genom tillgång

till mobilitet samt ett tillförlitligt skydd mot informationsrelaterade risker i linje med den dubbla väsentlighetsanalysen.

S4-4 - MÅL RELATERADE TILL
KONSUMENTER OCH SLUTANVÄNDARE

Bankens mål är att erbjuda ansvarsfulla finansieringslösningar som stärker tillgång till mobilitet samt att säkerställa ett starkt skydd av kunddata. För att uppnå detta har banken satt upp mål inom dataskydd och informationssäkerhet samt kundnöjdhet. Målen gäller för kalenderåret 2025, konsumenters och slutanvändares perspektiv har beaktats genom kundundersökningar och klagomålshantering. Målen är integrerade i verksamhetsplanen och följs upp genom undersökningar, nyckeltal och löpande rapportering till ledning och styrelse. Resultaten följs upp mot utfallet från föregående år som utgör baslinjen.

Bankens informationssäkerhetsarbete granskas regelbundet av extern part. Vid den senaste granskningen uppnådde banken nivå 4, vilket är i linje med målsättningen för informationssäkerhet och ISO27001. Banken ska ha noll bekräftade informationssäkerhetsincidenter som medför obehörig åtkomst till kunddata eller annan konfidentiell information med faktisk påverkan på konfidentialitet, riktighet eller tillgänglighet. Under året rapporterades 0 (0) sådana incidenter.

Både GDPR-utbildningen och informationssäkerhetsutbildningen är obligatoriska för samtliga medarbetare och skickas ut kontinuerligt enligt fastställd utbildningsplan. Målsättningen är att samtliga som tilldelas utbildningarna ska genomföra dem, men då utbildningarna även tilldelas vid längre frånvaro kan genomförandegraden aldrig nå exakt 100%. Under 2025 genomförde 82% (86) GDPR-utbildningen och 93% (90) informationssäkerhetsutbildningen.

Slutligen ska banken uppnå ett kundnöjdhetsindex (NKI) på minst 90. NKI är ett centralt kvalitetsmått som speglar kundernas upplevelse av bankens tjänster, årets NKI uppgick till 94 (92).

Bolagsstyrningsinformation

ESRS G1 - Ansvarsfullt företagande

G1-1 - POLICYER RELATERADE TILL ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE
Bankens arbete med ansvarsfullt företagande styrs av ett ramverk av policyer och riktlinjer och utgör grunden för hanteringen av väsentliga frågor. Utöver hållbarhetspolicy och uppförandekoden är centrala dokument etikpolicy, policy mot korruption med kompletterande riktlinjer mot mutor, policy för hantering av intressekonflikter samt instruktion för rapportering av oegentligheter. Policyramverket beskrivs på sida 36. Policyerna fastslår att banken ska bedriva verksamheten etiskt och transparent, motverka korruption och otillbörlig påverkan, hantera intressekonflikter och säkerställa att misstänkta oegentligheter rapporteras och utreds.

Riktlinjer mot mutor innehåller även identifierade roller som bedöms särskilt riskutsatta för korruption och mutor, främst befattningar med externa kontakter och beslutsmandat inom upphandling, inköp, kreditgivning och ledning. Banken har identifierat följande befattningar som särskilt riskfyllda: ledningspersoner, ekonomichef, kreditchef, gruppchefer inom IT, chef för marknads-kommunikation, försäljningschefer samt inköpschef.

Instruktionen för rapportering av oegentligheter erbjuder anonymitet och skydd mot repressalier, vilket också är lagstadgat.

G1-2 - ÅTGÄRDER OCH RESURSER RELATERADE TILL
ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

Banken verkar inom en utpräglad förtroendebransch där höga krav ställs på etik, transparens och regelefterlevnad. För att upprätthålla detta förtroende arbetar banken systematiskt med ansvarsfull bologsstyrning och en stark företagskultur som bygger på professionalismitet, ansvar och tydliga riktlinjer. Ziklo Bank vill aktivt bidra till ett hållbart samhälle genom att vara en trovärdig och ansvarstagande arbetsgivare, affärspartner och intressent.

I syfte att bibehålla och stärka företagskulturen genomgår samtliga medarbetare, inklusive ledning, årlig obligatorisk utbildning inom etik och intressekonflikter. Utbildningen innehåller även moment om korruption, gåvor, jäv och visselblåsning och ingår i startpaketet för nya medarbetare. För att minimera risken att inte efterleva bankregler och förordningar genomför bankens Compliance regelbundna monitoreringar och styrdokumententen som avser affäretik och regelefterlevnad uppdateras årligen.

Banken har en inköpsinstruktion som säkerställer att upphandlingar och inköp sker på ett ansvarsfullt och transparent sätt. Vid val av leverantörer beaktas sociala och miljömässiga kriterier, inklusive krav på arbetsförhållanden, miljö, säkerhet och kvalitet. Alla leverantörer och partners ska följa bankens uppförandekod, som anger miniminivåer för ansvar inom områden som etik, arbetsförhållanden, mänskliga rättigheter, klimat och miljö. Uppförandekoden ska signeras innan avtal ingås. Före avtalsteckning genomförs en företagsbesiktning (due diligence) som omfattar ekonomiska, juridiska och etiska aspekter och för kritiska kontrakt görs även en riskanalys. Leverantörsuppföljning sker kontinuerligt genom regelbundna möten, uppdaterade riskbedömningar, självutvärderingsenkäter samt dokumentation i interna system. Samtliga medarbetare, inklusive de som arbetar med inköp och upphandling, genomför årligen en intern hållbarhetsutbildning. Banken tillåter inte någon form av prissamverkan, kartellbildning eller missbruk av marknadsdominans och stöder i alla delar av verksamheten en korrekt och allsidig konkurrens vid anbud, offert, upphandling och inköp.

Utöver krav på leverantörer arbetar banken aktivt för att förebygga korruption och motarbetar alla former av otillbörlig påverkan, inklusive mutor och bestickning. Arbetet vägleds av Institutet Mot Mutors Näringslivskod och omfattar tydliga regler för gåvor, representation och förmåner, med försiktighetskriterier samt förteckning över tillåtna och otillåtna förmåner. Banken genomför årligen en riskanalys för att identifiera korruptionsrisker, bedöma konsekvenser och analysera eventuella brister i hanteringen. Utifrån analysen tas åtgärder fram för att stärka kontrollmiljön. Misstanke om korruption eller mutbrott ska rapporteras och det finns möjlighet att rapportera anonymt via bankens visselblåsarfunktion som hanteras av extern part. Incidenter hanteras enligt interna instruktioner och överträdelser kan leda till disciplinära åtgärder såsom varning, uppsägning eller polisanmälan.

Genomförandet av dessa åtgärder sker inom ramen för bankens ordinarie styr- och kontrollprocesser och finansieras via befintlig budget, utan särskild resurstilldelning. Genom dessa insatser minskar banken risken för oegentligheter och stärker sin roll som en hållbar och pålitlig aktör.

G1-3 - MÅL RELATERADE TILL ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

Bankens mål är att upprätthålla en stark företagskultur och att verksamheten bedrivs sunt, etiskt och ansvarsfullt. Inga visselblåsarärenden ska vara kritiska eller väsentliga, vilket innebär att allvarliga incidenter ska förebyggas. Under 2025 rapporterades 0 (0) visselblåsarärenden.

Etik- och intressekonfliktsutbildningen är obligatorisk och följs upp enligt fastställd utbildningsplan. Målsättningen är att samtliga som tilldelas utbildningen ska genomföra den, men då utbildningen även tilldelas vid längre frånvaro kan genomförandegraden aldrig nå exakt 100%. Under 2025 genomförde 94% (95) utbildningen.

För leverantörsansvar gäller att samtliga nya väsentliga leverantörer ska signera bankens uppförandekod innan avtal ingås och att leverantörer med väsentlig betydelse för verksamheten och dess drift ska omfattas av årlig utvärdering enligt bankens policy. För 2025 tecknade 100% (100) av nya väsentliga leverantörer bankens uppförandekod och 100% (100) av leverantörer med väsentlig betydelse för verksamheten utvärderades.

Målen gäller för kalenderåret 2025 och följs upp genom nyckelindikatorer och löpande rapportering till ledning och styrelse. Resultaten följs upp mot utfallet från föregående år som utgör baslinjen.

G1-4 - FALL AV KORRUPTION OCH MUTOR

Under rapporteringsåret har banken haft 0 (0) bekräftade fall av korruption eller mutor. Det har inte förekommit några domar och inga böter har utdömts.

G1-5 - POLITISKT INFLYTANDE OCH LOBBYVERKSAMHET

Banken bedriver viss lobbyverksamhet i syfte att främja hållbar mobilitet och den gröna omställningen i linje med bankens värderingar och strategiska mål. Påverkan sker genom deltagande i offentliga forum och branschinitiativ. Banken har inte lämnat några politiska bidrag, varken finansiella eller andra former av stöd, direkt eller indirekt, under rapporteringsperioden. Däremot har banken under året medverkat i följande aktiviteter med syfte att påverka relevanta frågor och bidra till en hållbar utveckling:

Almedalsveckan: Banken deltog i flera seminarier och paneldiskussioner, bland annat om hållbara transporter och en hållbar omställning. Genom dessa aktiviteter fördes dialog med politiker, myndigheter och civilsamhället kring frågor som rör hållbarhet.

DI Mobilitetsdag: Banken deltog i diskussioner om framtidens mobilitet och finansiering av hållbar infrastruktur. Syftet var att lyfta bankens roll i den gröna omställningen och att främja samverkan mellan offentlig och privat sektorn.

Debattartikeln "Tryck på gaspedalen för snabbare omställning": Banken var medskribent till en debattartikel i Dagens industri med syftet att argumentera för att Sverige måste öka takten i den gröna industriella omställningen. Artikeln lyfte hinder som långsamma tillståndsprocesser, otillräcklig elinfrastruktur samt osäkra spelregler och uppmånade regeringen att agera kraftfullare för att möjliggöra investeringar i grön teknik och stärka Sveriges konkurrenskraft.

Frihamnsdagarna: Banken deltog i ett panelsamtal om elbilar och hållbar mobilitet. Fokus låg på att slå hål på myter om elbilar och diskutera hur fler kan få tillgång till dem. Målet var att identifiera hinder och lösningar för en bredare elektrifiering av fordonsflottan.

eCarExpo: Banken deltog på eCarExpo i Stockholm för att visa att elbilar ofta är mer ekonomiskt fördelaktiga än fossildrivna bilar. Banken presenterade en analys som visade att elbilar trots

högre inköpspris ofta har lägre totalkostnad tack vare billigare drift och underhåll. Syftet var att minska osäkerheten kring elbilsekonomi och hjälpa konsumenter att fatta bättre beslut. Bankens närvaro var en del av satsningen mot hållbar mobilitet och konsumentutbildning.

Mobilitetsrapporten: Banken ger årligen ut en Mobilitetsrapport där årets upplaga visar att tekniken för elbilar fungerar, att infrastrukturen är på plats och att erfarenheterna av elbilar växer. Ändå går omställningen ojämnt, företagen driver utvecklingen medan privatmarknaden bromsas av myter och osäkerhet. Genom omfattande data och analys ger rapporten en bild av var Sverige står just nu och vad som krävs för att elektrifieringen ska bli bredare, snabbare och mer rättvis.

Under den aktuella rapporteringsperioden har banken utnämnt en ny ledamot till styrelsen. Denna person har inte innehaft någon jämförbar befattning hos en myndighet, inklusive tillsynsmyndighet, under de två år som föregår utnämningen.

G1-6 - BETALNINGSPRAXIS

Fakturorna betalas på förfallodag enligt avtalade betalningsvillkor. Vidare har banken noll utestående rättsliga förfaranden avseende sena betalningar.

ESRS G1 - Förebyggande av finansiell kriminalitet

G1-1 - POLICYER RELATERADE TILL FÖREBYGGANDE AV FINANSIELL KRIMINALITET

Bankens arbete med förebyggande av finansiell kriminalitet styrs av ett ramverk av policyer och riktlinjer som utgör grunden för hanteringen av väsentliga frågor. Utöver hållbarhetspolicy och uppförandekoden är centrala dokument AML-policy med tillhörande riktlinjer samt etikpolicy. Policyramverket beskrivs på sida 36. Policyerna fastslår att banken ska motverka penningtvätt och bedrägerier, anger syfte och krav för ett riskbaserat arbetssätt samt ställer krav på rapportering av misstänkta oegentligheter.

G1-2 - ÅTGÄRDER OCH RESURSER RELATERADE TILL FÖREBYGGANDE AV FINANSIELL KRIMINALITET

Banken arbetar aktivt för att motverka finansiell kriminalitet i form av penningtvätt och finansiering av terrorism. Banken arbetare vidare proaktivt i syfte att förhindra att bankens tjänster används för att möjliggöra bedrägerier. Arbetet styrs av ett proportionerligt och riskbaserat angreppssätt och omfattar bland annat kundkännedom, screening mot relevanta listor samt kontinuerlig övervakning av transaktioner. Avvikelser hanteras skyndsamt och rapporteras till behöriga myndigheter. Alla medarbetare och bankens samarbetspartners genomgår regelbunden utbildning i syfte att stärka medvetenheten och kompetens inom området. Banken deltar i branschsamverkan och initiativ för att motverka finansiell kriminalitet, bland annat informationskampanjer som Svårlurad och Bankföreningens gemensamma initiativ mot bedrägerier. Genom dessa insatser höjs medvetenheten i samhället. Banken samarbetar även med myndigheter för att motverka nya former av finansiell brottslighet.

Genomförandet av detta arbete sker inom ramen för bankens ordinarie styr- och kontrollprocesser och finansieras via befintlig budget, utan behov av särskilda resurstilldelningar. Samtliga insatser bidrar till att uppnå bankens mål för 2025 och främjar bankens arbete med att motverka finansiell kriminalitet i linje med den dubbla väsentlighetsanalysen.

G1-3 - MÅL RELATERADE TILL FÖREBYGGANDE AV FINANSIELL KRIMINALITET

Bankens mål är att säkerställa ett starkt skydd mot finansiell kriminalitet och att upprätthålla förtroendet för verksamheten. Arbetet följs upp genom nyckelindikatorer som omfattar bland annat andelen högrisk kunder, tid för rapportering till Finanspolisen, utredning av transaktionslarm samt kontroller av PEP-, RCA- och sanktionslistor. Med hänsyn till att dessa uppgifter är interna offentliggörs inga detaljerade målsättningar. Däremot ska banken säkerställa en hög genomförandegrad i den obligatoriska AML-utbildningen. Målsättningen är att samtliga som tilldelas utbildningen ska genomföra den, men då utbildningen även tilldelas vid längre frånvaro kan genomförandegraden aldrig nå exakt 100%. Under 2025 genomförde 96% (95) utbildningen.



Ersättningar

Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska information om bankens ersättningspolicy och dess tillämpning offentliggöras minst årligen och senast i samband med att årsredovisningen offentliggörs.

BEREDNING OCH BESLUT

Bankens styrelse har inom sig utsett en ersättningskommitté med uppgift att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt föreslå åtgärder för att följa upp tillämpningen av den gällande ersättningspolicy. Styrelsen har utsett styrelseordförande Björn Ingemanson, Per Avander och Anna Wibring till medlemmar i ersättningskommittén.

En oberoende kontrollfunktion har till uppgift att delta i bedömnings- och utvärderingsprocessen av bankens ersättningsssystem. Kontrollfunktionen rapporterar resultatet av sin granskning till styrelsen.

RISKANALYS

Innan ett beslut kan fattas om att anta en ersättningspolicy eller besluta om andra väsentliga förändringar av bankens ersättnings-system ska en riskanalys genomföras. Riskanalysen ska identifiera och beakta risker som är förenade med bankens ersättningspolicy och ersättningsystem och som kan medföra att bankens resultat eller finansiella ställning försämras i framtiden. Utifrån riskanalysen ska banken identifiera anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

OMFATTNING

Ersättningspolicyn omfattar alla anställda i Ziklo Bank AB och ska vara könsneutral.

ERSÄTTNINGSMODELL

Ersättningar och andra anställningsvillkor ska vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att banken kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare som bidrar till bankens långsiktiga värdetillväxt. Bankens ersättningar ska främja en effektiv riskhantering och inte uppmuntra till överdrivet risktagande. Banken kan besluta att rörlig ersättning ska kunna falla bort helt eller delvis om det i efterhand visar sig att den anställde, resultatenheten eller banken inte uppfyllt resultatkriterierna. Banken ska också kunna avstå från att utbetala rörlig ersättning om dess ställning försämrats väsentligt.

FAST ERSÄTTNING

Medarbetare ska erbjudas en fast ersättning som är konkurrenskraftig med en tydlig koppling till ansvar, prestation, initiativ- och samarbetsförmåga. Den ska vara individuell och differentierad. Översyn av fast ersättningar sker årligen. Pensionslösning utgår enligt lag, kollektivavtal och avtal med banken. De anställda kan erhålla sedvanliga förmåner som redovisas i Ziklo Banks personalhandbok.

RÖRLIG ERSÄTTNING

Anställda kan undantagsvis få en rörlig ersättning förutom den fasta ersättningen.

Till ledamöter i bankens företagsledning utgår som huvudregel ingen rörlig ersättning. Sådan ersättning utgår som huvudregel inte heller till anställda som fattar beslut om krediter/limiter eller som arbetar inom kontrollfunktionerna Compliance och Riskkontroll.

Rörlig ersättning betalas endast ut till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till företagets finansiella situation och motiverar enligt företagets, den berörde affärsenheten och den anställdes resultat. Den rörliga ersättningen ska även kunna falla bort helt av samma skäl.

Styrelsen beslutar efter förslag från ersättningskommittén om rörlig ersättning ska utbetalas efter att utfallet granskats av VD, Chief People Officer samt Chief Riskofficer. En förutsättning för att rörlig ersättning skall betalas ut är att banken har ett positivt resultat.

UPPSKJUTEN ERSÄTTNING

För befattningar som har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil och som eventuellt kan få rörlig ersättning ska 50 % av den rörliga ersättningen inte betalas ut förrän efter 3 år efter resultatperioden, under förutsättning att ersättningen uppgår till minst 100 000 kronor. Banken får betala ut uppskjuten ersättning en gång om året jämnt fördelat över den tid som ersättningen skjutits upp. Den första utbetalningen får göras först ett år efter att den rörliga ersättningen beslutades. Rörlig ersättning betalas endast ut till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till företagets finansiella situation och motiveras enligt företagets, den berörda affärsenhetens och den anställdes resultat. Den rörliga ersättningen ska även kunna falla bort helt av samma skäl.

KOSTNADSFÖRDA BELOPP

Under räkenskapsåret kostnadsförda totalbelopp för ersättningar per personalkategori framgår av tabellen nedan.

Personalkategori*	Fast ersättning mnkr	Rörlig ersättning mnkr	Antal personer med fast ersättning	Antal personer med rörlig ersättning
Verkställande ledning	21,6	–	9	–
Övriga anställda inkl andra anställda som kan påverka bankens risknivå**	181,1	0,6	332	7
Totalt	202,7	0,6	341	7

*Kategorin "Verkställande ledning" omfattar verkställande direktören och övriga personer i företagsledningen som är direkt ansvarig inför styrelsen eller den verkställande direktören. Kategorin "Andra anställda som kan påverka bankens risknivå" omfattar övriga som har definierats som anställda vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

**I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd lämnas av integritetsskäl inte kvantitativa uppgifter för personalkategorier med få individer. Därför redovisas kvantitativa uppgifter för kategorin Andra anställda ihop med kategorin Övriga anställda.

Kostnadsförda ersättningar för räkenskapsåret uppgår till 203,3 mnkr. Den rörliga ersättningen utgörs i sin helhet av kontanter. Ingen ersättning är uppskjuten och inga utfästa rörliga ersättningar föreligger.

Det finns inga kostnadsförda belopp avseende avgångsvederlag under året. Inga ytterligare utfästa avgångsvederlag och inga garanterade rörliga ersättningar i samband med nyanställning föreligger.

Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen för banken vinstmedel på sammanlagt 1 534 mnkr. Styrelsen föreslår bolagsstämman en utdelning om 616 mnkr, motsvarande 75 procent av rörelseresultat efter schablonskatt för 2025.

Belopp i tkr	2025
Balanserad vinst	713 632
Årets resultat	820 376
Till årsstämmans förfogande	1 534 008
Styrelsen föreslår att beloppet disponeras enligt följande:	
Till aktieägarna utdelas 615,84 kronor per aktie	615 835
Balanseras i ny räkning	917 173
Totalt	1 534 008

Kapitalbas

Regelverket för kapitaltäckning och stora exponeringar innebär att ett institut vid varje tidpunkt ska ha en kapitalbas som motsvarar minst summan av kapitalkraven för kreditrisker, kreditvärdighetsjusteringsrisk marknadsrisker och operativa risker och dessutom beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens interna kapitalutvärderingsprocess. Kapitalbasen uppgår efter föreslagen vinstdisposition till 6 401 mnkr (6 580) och slutligt minimikapitalkrav uppgår till 2 298 mnkr (2 552). Specifikation av posterna framgår i avsnittet om Risk- och kapitalhantering.

Styrelsens bedömning är att bankens egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Beträffande bankens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till följande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys.

Flerårsöversikt

Belopp i mnkr

	2025	2024	2023	2022	2021
Resultatsammandrag					
Ränteutäkter	1 111	1 357	1 295	709	544
Leasingintäkter	7 789	7 219	7 262	6 365	6 159
Räntekostnader	- 1 316	- 1 676	- 1 392	- 455	- 281
Erhållen utdelning	0	0	0	0	0
Provisionsintäkter	475	452	421	389	350
Provisionskostnader	- 269	- 227	-190	- 156	- 140
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 14	-8	-28	32	10
Övriga rörelseintäkter	439	516	436	312	259
Summa intäkter	8 215	7 633	7 804	7 196	6 901
Allmänna administrationskostnader	- 658	- 713	- 608	- 496	- 448
Övriga rörelsekostnader*	- 6 510	- 5 932	- 6 163	-5 902	- 5 784
Kreditförluster, netto	- 13	- 24	- 13	- 23	- 11
Summa kostnader	- 7 181	- 6 669	- 6 784	- 6 421	- 6 243
Rörelseresultat	1 034	965	1 020	775	658
Årets resultat	820	-	-	1 335	423

* Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar

Balanssammandrag					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	2 406	1 684	1 831	1 239	1 586
Utlåning till kreditinstitut	3 635	2 660	1 854	1 988	2 234
Utlåning till allmänheten	19 692	17 796	16 375	16 437	16 872
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 134	2 419	2 211	2 495	1 453
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	31	28	22	21	18
Immateriella anläggningstillgångar	24	41	64	19	19
Materiella tillgångar	33 567	31 281	26 120	23 431	21 803
Övriga tillgångar	1 464	2 150	1 315	1 290	1 127
Summa tillgångar	62 953	58 060	49 792	46 920	45 112
Upplåning	50 802	46 622	39 139	36 835	35 956
Övriga skulder	3 526	3 250	3 027	2 923	2 345
Efterställda skulder	-	-	-	400	400
Obeskattade reserver	6 662	6 662	5 698	4 680	5 533
Eget kapital	1 963	1 526	1 928	2 082	878
Summa skulder och eget kapital	62 953	58 060	47 792	46 920	45 112

	2025	2024	2023	2022	2021
Nyckeltal					
Räntabilitet eget kapital, %	12,05	11,78	13,60	12,69	11,75
Inlåning/Utlåning, %	48,42	50,53	57,39	57,81	56,36
Resultat/riskvägda tillgångar, %	3,60	3,02	3,72	3,19	2,96
Avkastning på totala tillgångar, %	1,36	1,42	1,84	1,34	1,17
Total kapitalrelation, %	22,28	20,63	22,55	24,59	23,08
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,28	20,63	22,55	22,94	21,28
Räntenetto/ø utlåning, %	2,14	2,37	2,79	2,09	1,72
Kreditförluster/ø utlåning, %	0,02	0,06	0,03	0,06	0,01
K/I-tal	0,42	0,47	0,44	0,45	0,44
K/I-tal exklusive restvärdesreservering	0,40	0,43	0,38	0,40	0,41
Likviditetstäckningsgrad, %	253	242	252	210	225
NSFR (Net stable funding ratio), %	120	120	119	118	116
Bruttosoliditet, %	10,5	11,9	12,8	12,2	10,8
Medelantal anställda	320	302	281	257	249

Definitioner till alternativa nyckeltal och nyckeltal enligt kapitaltäckningsregelverket hittas under:
<https://www.Ziklo.com/om-oss/investerarrelationer/finansiella-rapporter/>



Resultaträkning

Belopp i tkr

1 januari – 31 december	Not	2025	2024
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	5	1 110 903	1 357 096
varav intäkter beräknade med effektivräntemetoden		(1 113 441)	(1 339 627)
Leasingintäkter	6	7 789 038	7 218 542
Räntekostnader	5	- 1 316 286	- 1 675 910
Erhållna utdelningar	7	77	86
Provisionsintäkter	8	474 511	452 474
Provisionskostnader	9	- 268 605	- 227 360
Nettoresultat av finansiella transaktioner	10	- 13 589	-7 548
Övriga rörelseintäkter	11	438 558	516 083
Summa rörelseintäkter		8 214 607	7 633 462
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	12	-657 999	- 713 034
Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	-6 475 621	- 5 868 984
Övriga rörelsekostnader	14	- 34 194	- 62 780
Summa kostnader före kreditförluster		- 7 167 814	- 6 644 798
Resultat före kreditförluster		1 046 792	988 663
Kreditförluster netto	15	- 12 632	- 24 650
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	15	-14	662
Rörelseresultat		1 034 147	964 676
Bokslutsdispositioner	16	-	- 964 039
Skatt på årets resultat		- 213 771	- 638
Årets resultat*		820 376	-

* Årets resultat sammanfaller med årets totalresultat.

Balansräkning

Tillgångar	Not	2025-12-31	2024-12-31
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	18	2 406 354	1 684 154
Utlåning till kreditinstitut	19	3 634 523	2 660 161
Utlåning till allmänheten	20	19 691 640	17 795 682
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	2 134 383	2 419 068
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag	22	24 024	21 386
Aktier och andelar i koncernföretag	23	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	24	23 599	41 451
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	25	2 239	2 450
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	25	33 425 939	31 244 548
Materiella omsättningstillgångar	25	138 840	33 639
Övriga tillgångar	26,27	1 355 048	2 062 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	109 839	88 173
Summa tillgångar		62 953 171	58 059 881
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	29	2 407 143	3 402 381
In- och upplåning från allmänheten	30	25 717 335	24 779 095
Emitterade värdepapper	29	22 678 137	18 441 029
Övriga skulder	27,31	1 708 710	1 500 558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	1 816 790	1 749 162
Summa skulder		54 328 114	49 872 224
Obeskattade reserver	33	6 661 700	6 661 700
Eget kapital	34		
Bundet eget kapital:			
Aktiekapital, (1 000 000 aktier, kvotvärde 400 kr)		400 000	400 000
Reservfond		20 000	20 000
Utvecklingsfond		9 349	10 101
Fritt eget kapital:			
Balanserat resultat		713 632	1 095 856
Årets resultat		820 376	-
Summa eget kapital		1 963 357	1 525 957
Summa skulder och eget kapital		62 953 171	58 059 881

Förändring eget kapital

Belopp i tkr

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2024	400 000	20 000	15 568	1 492 879	1 928 447
Årets resultat	-	-	-	-	-
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	2 547	- 2 547	-
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	-8 014	8 014	-
Summa förändring före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	10 101	1 498 346	1 928 447
Utdelning	-	-	-	- 402 490	- 402 490
Utgående eget kapital 31 december 2024	400 000	20 000	10 101	1 095 856	1 525 957
Ingående eget kapital 1 januari 2025	400 000	20 000	10 101	1 095 856	1 525 957
Årets resultat	-	-	-	820 376	820 376
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	5 015	-5 015	-
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	-5 767	5 767	-
Summa förändring före transaktioner med ägarna	400 000	20 000	9 349	1 916 984	2 346 333
Utdelning	-	-	-	-382 976	-382 976
Utgående eget kapital 31 december 2025	400 000	20 000	9 349	1 534 008	1 963 357

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr

	2025	2024
Rörelseresultat	1 034 147	964 676
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	-12 313	-6 992
Av-/nedskrivningar	6 475 621	5 869 020
Kreditförluster	12 632	24 649
Betald/återbetald (-/+) skatt	22 956	-25 681
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Belåningsbara statskultsförbindelser	-722 200	146 838
Utlåning till allmänheten	-1 908 758	-1 445 162
Avyttring av materiella tillgångar	7 880 300	6 392 651
Förvärv av materiella tillgångar	-16 619 437	-17 397 327
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	284 685	-208 444
In-och upplåning från allmänheten	938 239	410 148
Skulder till kreditinstitut	-995 238	2 107 143
Övriga tillgångar	449 156	-810 089
Emitterade värdepapper	4 237 108	4 965 982
Övriga skulder	288 094	230 274
Kassaflöde av löpande verksamhet	1 364 992	1 217 686
Investeringsverksamhet		
Balanserade utvecklingsutgifter	-5 016	-2 547
Investeringar i aktier och andelar	-3 110	-9 628
Avyttring/inlösen av aktier och andelar	472	3 118
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-7 654	-9 057
Finansieringsverksamhet		
Utbetald utdelning	-382 976	-402 490
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-382 976	-402 490
Årets kassaflöde		
Likvida medel vid årets början	2 660 161	1 854 022
Kassaflöde av löpande verksamhet	1 364 992	1 217 686
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-7 654	-9 057
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-382 976	-402 490
Likvida medel vid årets slut, se Not 40	3 634 523	2 660 161

A photograph of a rural landscape. In the foreground, the blurred interior of a car is visible, including the steering wheel and dashboard. The middle ground features a large, open field of dry, golden-brown grass or crops. In the background, a dense line of trees with autumn foliage stretches across the horizon under a pale, overcast sky. A tree branch with green leaves is visible on the right side of the frame.

Noter

Noter

Noter till resultat- och balansräkning. Belopp i tkr om inget annat anges. Ziklo Bank AB, nedan kallat banken, bedriver sin verksamhet på den svenska marknaden.

NOT 1. Uppgifter om banken

Årsredovisningen avges per den 31 december 2025 och avser Ziklo Bank AB ("banken") som är ett svenskregistrerat kreditinstitut med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 15, Box 198, 401 23 Göteborg.

Banken ägs av den svenska Volvohandeln genom förvaltningsbolaget AB Volverkinvest till 50 % och av Volvo Personvagnar AB till 50 %. Banken bedriver säljfinansieringsverksamhet och kontokortsrörelse.

Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar banken inte någon koncernredovisning eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

NOT 2. Risk- och kapitalhantering

BAKGRUND

Ziklo Bank AB (publ), organisationsnummer 556069-0967, omfattas av EU-regelverken - Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag, samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 29 juni 2025 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

Regelverken är införda via svensk lag och dessutom har ett stort antal föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen tillkommit.

I denna årsredovisning lämnas de uppgifter som krävs enligt nämnda lagar och föreskrifter. Finansinspektionen godkände bankens IRK-ansökan för att få beräkna kapitalkrav för kreditrisk med interna modeller (IRK) för hushållsportföljen och motpartslösa exponeringar våren 2011. Tre år senare, d v s våren 2014, godkände Finansinspektionen bankens ansökan om att få tillämpa interna modeller även för bankens företagsexponeringar. Vidare har banken permanent undantag att använda schablonmetoden för exponeringar mot den svenska staten, Sveriges Riksbank och svenska kommuner samt för exponeringsklasserna stats- och institutsexponeringar portföljer av oväsentlig storlek inklusive aktieexponeringar.

RISKHANTERING

I bankens verksamhet uppstår olika typer av risker så som kreditrisker, ränterisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i företaget, fastställt policys och instruktioner för kreditgivning och den övriga verksamheten. Bankens styrelse har det övergripande ansvaret för företagets riskhantering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika andra funktioner vilka i sin tur rapporterar regelbundet till styrelsen.

sen. Bankens riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som banken har i sin verksamhet, samt att för dessa bestämma lämplig riskaptit (limiter) och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. Riskpolicys och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och t ex återspeglar gällande marknadsvillkor samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar banken förutsättningar för en god riskkontroll, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD. Funktionen Riskkontrolls uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer. Funktionen ansvarar också för utformningen, implementeringen, tillförlitligheten och uppföljningen av bankens riskklassificeringssystem.

RISKSTRATEGI

Bankens riskstrategi och riskaptit ska:

- vara styrmedel för att nå företagets strategiska mål
- ta hänsyn till Ziklos unika affärsmodell i det svenska Volvosystemet
- ta hänsyn till Ziklos position att uppfattas som "The mobility Bank"
- vara anpassad till Ziklos olika affärsområden Cars, Fleet och Trucks
- vara systematisk, strukturerad och genomsyra hela organisationen

Banken har identifierat nedanstående riskkategorier som de viktigaste riskerna för uppfyllandet av bankens strategiska mål:

- Kreditrisk
- Operativ risk (inklusive IKT-relaterad risk)
- Koncentrationsrisk (kreditrisk)
- Ränterisk
- Motpartsrisk
- Likviditetsrisk
- Ryktesrisk
- Strategisk risk
- Restvärdesrisk
- Hållbarhetsrelaterad risk

Bankens övergripande riskstrategi bygger på en kontinuerlig analys av de olika riskfaktorer som banken är utsatt för i sin verksamhet. Dessa risker kan grovt indelas i:

- risker som banken är villiga att acceptera, eftersom de kan bidra till en högre avkastning/måluppfyllelse
- risker som banken försöker minimera, eftersom de inte kan förväntas bidra till en högre avkastning/måluppfyllelse

Kreditrisk, koncentrationsrisk (kreditrisk) samt restvärdesrisk tillhör den förstnämnda kategorin vilka ska optimeras inom den, av styrelsen fastställda, riskaptiten för att nå de strategiska målen. Operativ risk, ränterisk, motpartsrisk, ryktesrisk, likviditetsrisk, strategisk risk och hållbarhetsrelaterad risk tillhör den senare kategorin vilken banken har en låg riskaptit för. Inom Operativ risk ingår exempelvis efterlevnadsrisker såsom penningtvätt, legala

risker och IKT- risk, inbegripet IKT-tredjepartsrisk. Kostnader för hantering av dessa risker ska stå i proportion till den direkta eller indirekta förlust som kan uppstå om risken materialiseras.

Bankens riskstrategi är en viktig del av affärsstrategin. Bankens position som mobilitetsbank, uppdelat på de olika affärsområdena, i det svenska Volvosystemet går hand i hand med optimal hantering av kreditrisk och restvärdesrisk eftersom de gynnar både ägare, kunder och partners samt försvarar bankens position och dess roll i systemet. Den låga riskaptiten för övriga risker är på samma sätt naturlig eftersom de inte bidrar till högre måluppfyllelse utan snarare riskerar att ge sämre måluppfyllelse givet den roll banken har i det svenska Volvosystemet. Därför följs bankens strategiska mål om räntabilitet på eget kapital som ett riskaptitsmått.

Samtliga risker ska hanteras såväl preventivt som reaktivt genom en god riskhantering i första försvarslinjen samt god riskkontroll av andra försvarslinjen. Funktionen för riskkontroll ansvarar för att uppföljning och kontroll sker av samtliga risker regelbundet och att de håller sig inom beslutad riskaptit.

Bankens riskhantering ska kännetecknas av förebyggande åtgärder som syftar till att förhindra eller begränsa såväl risker som skadeverkningar. I de produkter och tjänster banken erbjuder ska risk vägas mot förväntad avkastning inom för vad som är ekonomiskt försvarbart. För att uppnå en god lönsamhet och samtidigt ha en acceptabel risknivå ska verksamheten utnyttja och integrera resultatet av bankens interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Vid väsentliga affärsbeslut ska det beaktas vilka konsekvenser som kan uppstå ur ett risk- och kapitalhänseende.

RISKAPTIT

Bankens övergripande riskaptitmått utgörs av kapitalrelationer samt räntabilitet på eget kapital. Bankens kärnprimärkapitalrelation skall lägst uppgå till 14,0 % och målnivån för total kapitalrelation är 18,5 %.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses den risk som vid varje tillfälle bedöms föreligga att bankens motparter, av en eller annan orsak, inte fullgör sina åtaganden avseende betalning med anledning av olika former av ingångna avtal. Dessa avtal kan utgöras av olika former av penning-försträckning, leasing, garantier, placeringar eller derivatavtal.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bankens kreditriskexponering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika befattningshavare.

Bankens kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken är en stor riskexponering är bankens kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis mycket små.

Kreditriskbedömning sker i kreditbedömningsverktyget VF Score. VF Score är ett egenutvecklat internt riskklassificeringsverktyg där externt tillhandahållen ekonomisk information tillsammans med intern kreditinformation om kunden processas genom egenutvecklade scorekort och regelverk för att slutligen utmynna i en riskklassificering av kunden. Verktyget producerar en kreditrekommendation som endera är beviljning, prövning eller avslag, baserat på scoringpoäng och regelverk. På grundval av rekommendationen och övrig känd information om kunden, fattas ett kreditbeslut som innebär att krediten antingen beviljas eller avslås

av den instans som i enlighet med respektive enhets kreditbeviljningsinstruktion har rätt att fatta beslut.

Den kreditgivning där Ziklo tar direkt risk på motparten utgörs framförallt av vagnparksfinansiering, genom finansiell eller operationell leasing, till svenska företag. Kreditkvaliteten står i fokus, varför affärer, efter noggrann kreditprövning, endast görs med finansiellt stabila företag. Kreditkunderna ska vara av så hög kvalitet att kreditförlusterna kan hållas på en låg nivå. Kreditvolym får aldrig uppnås på bekostnad av kreditkvaliteten. Ziklo har ett egenutvecklat scorekort och regelverk i VF Score även för bedömning av större företag.

Bankens rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av kravärenden. Övervakning sker bl.a. med stöd av särskilda kravprocesser som med automatik bevakar och påminner om när kravåtgärd krävs.

KREDITER MED UPPSKOV ELLER OMFÖRHANDLADE VILLKOR

Det förekommer att avtal omförhandlas med kund, vilket kan innebära exempelvis amorteringsfritt under en begränsad period. I samband med omförhandlingen av ett avtal görs en bedömning av kundens långsiktiga betalningsförmåga. Bedömningen innefattar både kundens finansiella situation samt en värdering av det finansierade objektet. Per 2025-12-31 uppgick den totala kapitalaskulden avseende krediter med anståndsåtgärder till 93,5 mnkr (94,6).

Det finns inga avtal där kapitalaskulden nedskrivits eller ränteeftergifter överenskommits med kredittagaren.

KVANTIFIERING AV KREDITRISKER

Inom ramen för bankens interna riskklassificeringssystem (IRK) kommer egna estimat av de ingående riskdimensionerna kvantifieras. Dessa riskestimater används vid kreditbeviljning, kapitaltäckning och riskhantering. IRK-metoden bygger på tre olika riskdimensioner; sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD) samt exponeringsbelopp (EAD). Vid beräkning av exponeringsbeloppet för exponeringar utanför balansräkningen estimeras även en konverteringsfaktor (KF).

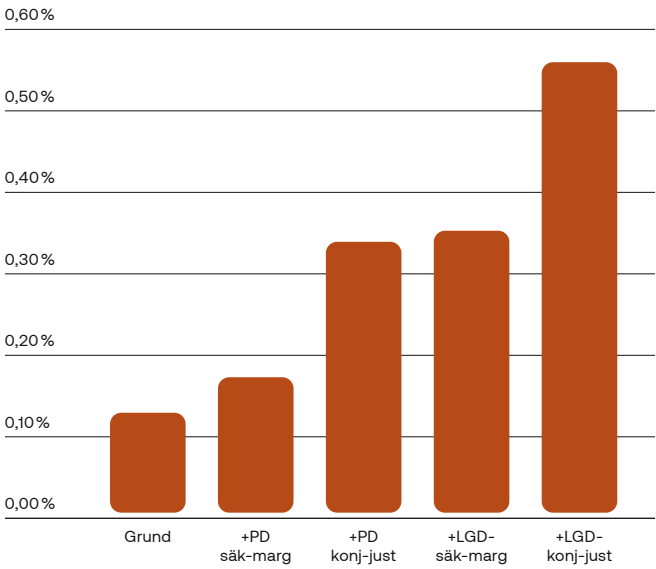
För hushållsexponeringar (privatpersoner, samt små och medelstora AB) används sedan januari 2007 statistiska scoringmodeller och för företagsexponeringar (företag med en omsättning högre än 500 mnkr eller en exponering hos banken på högre än 8 mnkr) infördes i slutet av 2007 en expertbaserad modell som sedan 2023-05-01 har ersatts av en statistisk modell.

För hushållsexponeringar beräknas fallissemangsriskens individuellt för varje enskild exponering med statistiska riskmodeller, vilket är en del av riskmodelleringen. Baserat på det individuella riskestimatet tilldelas respektive exponering en riskklass i PD-dimensionen. En riskklass består av ett visst antal exponeringar med likartad riskprofil och risknivå, vilka också har genomgått en enhetlig riskprocess. Denna process benämns av banken som riskklassificering.

I riskdimensionerna LGD samt EAD används produktklasser. Gällande LGD-dimensionen finns för vissa produkter en underliggande riskklasstruktur, exempelvis baserad på belåningsgrad. Förlustgraden i finansieringsportföljen är uppskattad mot slutkund. Detta trots att banken har ett sk regressavtal med respektive

återförsäljare. Regressen innebär att återförsäljaren övertar kundfordran efter 180 dagars utebliven betalning. Banken har, främst p g a ovan nämnda affärsmodell, enbart haft försumbara kreditförluster i dessa portföljer.

För varje riskklass alternativt produktklass beräknas ett riskestimat som beskriver medelrisken för riskklassen. Riskestimatet för riskklassen inkluderar en säkerhetsmarginal som ska ta hänsyn till osäkerhet i data, datakvalitet samt datatillgång. Riskestimaten för riskklassen konjunkturjusteras. PD ska avspegla genomsnittet av en ekonomisk cykel och LGD/KF ska avspegla en lågkonjunktur. Banken definierar perioden från tidigt 1990-tal och framåt som en hel konjunkturcykel. Den metod som banken använder för konjunkturjustering i PD-dimensionen syftar till att hålla portföljernas PD i respektive IRK-underportfölj konstant. Detta innebär att justeringsfaktorn förändras över tid, dock med begränsningen att den ej får understiga 1. Som mått på tider av ogynnsamma ekonomiska förhållanden, används krisåren i början av 1990-talet. Ovan nämnda process benämns av banken som riskklassestimering. Samtliga av bankens modeller uppfyller regelverkets krav på minst fem års utfallsdata. I riskklassestimeringen har banken, gällande såväl grundestimat som konjunkturjusterade estimat, använt sig av mycket konservativa antaganden samt stora säkerhetsmarginaler. Detta för att säkerställa att de estimat som används vid kapitaltäckning ej medför en underskattning av kreditrisken. Nedanstående graf ger en överblick över hur förväntad förlust, EL, för bankens hushållsexponeringar påverkas av de olika justeringar som används i PD- respektive LGD-dimensionen. Diagrammet visar att det slutliga estimatet är mer än 100 % större än grundestimatet.



JÄMFÖRELSE MED EXTERNA RATINGINSTITUT
Förhållandet mellan ett externt kreditvärderingsföretags rating (Standard & Poor's) och bankens egna riskklasser i PD-dimensionen redovisas i nedanstående tabell. Jämförelsen är enbart indikativ och avser inte att representera något fast förhållande mellan de interna riskklasserna och Standard & Poor's rating.

Intern riskklass	Indikativ rating enligt Standard & Poor's
1	AAA till A
2	BBB
3	BB
4 – 6	B
7	CCC/C
Fallissemang	D

GENOMSNIITTLIG RISKVIKT PER EXPONERINGSKLASS

Hushållsexponeringar
Nedanstående tabell visar genomsnittlig riskvikt per riskklass för Hushållsexponeringar (undergrupp övrigt). Av tabellen framgår riskklassernas exponering inom linjen (saldo exkl. limit) samt deras exponeringsbelopp där hänsyn tagits till konverteringsfaktorn (KF).

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	6 318 945	9 719 596	869 367	8,94%
2	6 057 783	9 542 278	1 246 318	13,06%
3 – 4	8 135 084	9 225 418	1 627 955	17,65%
5 – 6	3 783 986	3 917 176	1 294 916	33,06%
7	709 456	730 630	393 939	53,92%
Fallerat	183 401	183 401	190 579	103,91%
Totalt	25 188 656	33 318 498	5 623 075	16,88%

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt hushållsexponeringsbelopp till 34,8 mdkr jämfört med 32,8 mdkr enligt ovan. I det högre beloppet beräknas KF till 100 % och i det lägre beloppet beräknas KF till 87,0 % för Privat och 84,5 % för Företag.

Företagsexponeringar
Nedanstående tabell visar genomsnittlig riskvikt per riskklass för Företagsexponeringar, grundläggande intern metod.

Riskklass	Exponering inom linjen	Exponeringsbelopp	Riskvägt belopp	Riskvikt i %
1	5 977 693	6 059 258	1 599 479	26,40%
2	4 658 110	4 669 709	2 035 289	43,58%
3 – 4	3 857 668	3 866 472	2 074 402	53,65%
5 – 6	980 491	980 491	870 695	88,80%
7	138 234	138 234	158 715	114,82%
Fallerat	189 442	189 442	0	0,00%
Totalt	15 801 638	15 903 606	6 738 580	42,37%

Enligt tabellen Totala beloppet av alla exponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår totalt företagsexponeringsbelopp till

16,2 mdkr jämfört med 15,4 mdkr enligt ovan. I det högre beloppet ingår vissa åtaganden utanför balansräkningen.

Validering
En av de viktigaste delarna i ett internt riskklassificeringssystem är valideringen av systemet. Valideringen utförs åtminstone årligen och ansvarig för valideringsprocessen och för genomförandet är funktionen för Riskkontroll.
Valideringsprocessen ska innehålla en dokumenterad kvalitativ analys och bedömning av utformningen på och användningen av riskklassificeringssystemen. En kvantitativ validering görs av modellernas träffsäkerhet och det ska säkerställas att inte systematiska avvikelser förekommer. Resultat och slutsatser från valideringen rapporteras till styrelsen.
Tabellen nedan visar prediktion respektive utfall (EL samt LGD är exponeringsviktade genomsnitt medan PD är antalsviktat för hushållsexponeringar och motpartsviktat för företagsexponeringar). Den stora differensen mellan prediktion och utfall är en följd av de olika konservativa antaganden som banken använt sig av under modellutvecklingen.

Prediktion och utfall IRK-godkända exponeringar	EL	PD		LGD	
Exponeringsklass	Prediktion	Prediktion	Utfall	Prediktion	Utfall
Hushåll Övrigt, %	0,55	0,88	0,34	32	14
Företag, %	0,66	1,72	0,68	30	N/A*

*För företagsexponeringar används föreskrivna värden för LGD (grundläggande intern metod).

Ytterligare användningsområden för riskklassificeringssystemet
Riskklassificeringssystemet utgör en integrerad del av styrning, kreditprocess, riskhantering och intern kapitalallokering. Dessutom använder banken systemet till nedskrivningar samt riskjusterad prissättning.

EXPECTED CREDIT LOSSES (ECL)

Likheter och skillnader mellan IRK och ECL
Generellt är de estimat av PD, LGD och KF som används för ECL justerade till framåtblickande makroekonomi medan estimat som används för kapitalkravsberäkning/IRK är justerade till att spegla ekonomisk nedgång och belagda med säkerhetsmarginaler.
Det gemensamma för PD är att samma modeller används för ECL och IRK för att tilldela en riskklass och ett PiT-PD. Det PD som ska användas för ECL justeras till aktuell makroekonomi medan de PD som används för IRK justeras först till ett långtidsmedelvärde som inkluderar år av ekonomisk nedgång och beläggs därefter med säkerhetsmarginaler för olika databrister.
Beträffande LGD ska de LGD som används för ECL spegla redovisad förlust medan de LGD som används för IRK ska betrakta den ekonomiska förlusten, vilket betyder att indirekta kostnader ska vara inkluderade i LGD som används för IRK men inte i LGD som används för ECL. För finansieringsprodukter har Banken en regressrätt för överlåtna avtal, vilket betyder att återförsäljaren står kreditrisken och för sådana avtal används ett schablonmässigt mycket litet LGD i ECL-beräkningen. I IRK-sammanhang kan inte Banken åberopa regressrätten i LGD-modelleringen utan måste räkna på den förlust som uppstår sett till kassaflöden från slutkun-

den, alltså lån- eller leasingtagaren, eller vid återtag och försäljning av fordon tillhörande ett fallerat avtal.
I nedanstående tabell presenteras intervall av LGD samt medel av PD om krediterna är i stage 1.

Produkt	LGD (%)	Medel-PD (%)
Kontokrediter	54–71	0,42
Räntebärande värdepapper	27–49	0,03
Egna finansieringsavtal	11–14	0,78
Överlåtna finansieringsavtal	<1*	1,42

*Överlåtna finansieringsavtal är avtal där återförsäljarna och inte Ziklo Bank själv står kreditrisken. Därför är LGD-värde vid beräkningen av förväntade kreditförluster för sådana avtal lågt.

I Bankens ECL-modell beräknas förväntade förluster som produkten av parametrarna PD, LGD och EAD, alltså sannolikheten för fallissemang, förlustgraden vid fallissemang och exponeringen vid fallissemang. Bankens exponeringar är uppdelade i delpportföljerna Stora företag, hushåll och Värdepapper. Olika modeller används för PD, LGD och EAD beroende på delpportfölj. Den förväntade förlusten diskonteras med effektivränta till reserveringstillfället. För att få ECL anpassat till framåtblickande makroekonomi justeras PD med en faktor och vikter som beräknas baserat på Konjunkturinstitutets prognoser av arbetslöshet eller BNP-förändring, beroende på portfölj. För att mäta om en exponering har betydande ökning av kreditrisk (SICR) används riskklasshopp och indikatorer på betalningssvårigheter samt den i IFRS 9 föreskrivna regeln om 30 dagar sen med betalning. Om en exponering har betydande ökning av kreditrisk beräknas ECL på en horisont som är den förväntade återstående livstiden hos avtalet, vilket i sin tur görs genom extrapolation av PD och diskontering anpassad till den längre horisonten. För fallerade exponeringar beräknas ECL på horisonten om den förväntade återstående livstiden. Fallissemangsdefinitionen är i linje med CRR EU 575/2013, artikel 178.

Modellförändring
Under 2025 har inga modellförändringar genomförts.
Vid 2024-06-30 uppdaterades vilka makroekonomiska variabler som används i framåtblickande syfte och för scenario-konstruktion. Baserat på korrelationsanalyser mellan historiska fallissemangsfrekvenser och makroekonomiska variabler byttes arbetslöshetsprognos ut mot prognostiserad BNP-förändring som makroekonomisk variabel för portföljen av stora företag. För hushållsexponeringar och värdepapper gjordes inga förändringar. Där används som tidigare arbetslöshetsprognos. Utöver detta gjordes en mindre förändring i metoden för hur PD justeras till framåtblickande makroekonomi.
Under 2023 gjordes ett arbete att i möjligaste mån linjera IRK-modellerna med ECL-modellerna, i stället för att, som tidigare, ha separata PD-modeller för IRK och ECL. PD-värden som används för ECL erhålls ur en modell där värden på olika riskdrivare är input och ett PiT-PD är output. Detta PiT-PD justeras sedan till framåtblickande makroekonomi genom multiplikation med en faktor vars värde beror på aktuell arbetslöshetsprognos.
Modellförändringen, inte bara gällande PD utan även LGD och KF, sker i två steg där det första steget i huvudsak rör PD. Skälet till att dela upp förändringen i två steg beror på att ommodelleringen för IRK sker i två steg där PD-modellerna är godkända av FI medan modellerna för LGD och KF fortfarande är under utveckling. När de uppdaterade IRK-modellerna för LGD och KF är godkända ska de även användas för ECL.

Kreditutlåning uppdelat på kreditbetyg samt värde av säkerheter

I nedan tabell presenteras bankens kreditutlåning brutto och netto uppdelat på kreditbetyg för att skapa förståelse för bankens kreditrisk-koncentrationer. Informationen följs sedan med ytterligare tabell där även bankens säkerheter per finansiellt instrument presenteras.

KREDITUTLÅNING UPPDELAT PÅ KREDITBETYG FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH LÅNELÖFTEN

2025-12-31	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3 (ej köpta eller utgivna kreditförsämrade)	Totalt
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m				
AAA till AA	2 406 700	-	-	2 406 700
Förlustreservering	346	-	-	346
Totalt redovisat värde	2 406 354	-	-	2 406 354
Utlåning till allmänheten				
Låg risk	8 826 324	17 782	-	8 844 106
Normal risk	7 056 788	35 734	-	7 092 522
Förhöjd risk	2 224 311	45 074	-	2 269 385
Hög risk	459 234	869 965	-	1 329 199
Fallerade	-	-	186 395	186 395
Förlustreservering	5 585	11 607	12 775	29 967
Totalt redovisat värde	18 561 072	956 948	173 620	19 691 640
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till AA	1 411 005	-	-	1 411 005
A+ till A-	723 511	-	-	723 511
Förlustreservering	133	-	-	133
Totalt redovisat värde	2 134 383	-	-	2 134 383
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt				
Låg risk	20 570 983	32 730	-	20 603 713
Normal risk	8 808 151	66 589	-	8 874 740
Förhöjd risk	2 436 439	38 826	-	2 475 265
Hög risk	588 015	1 029 482	-	1 617 497
Fallerade	-	-	232 390	232 390
Förlustreservering	4 019	2 259	2 975	9 253
Totalt redovisat värde	32 399 569	1 165 368	229 415	33 794 352
Övriga finansiella tillgångar				
Låg risk	381 354	44 711	-	426 065
Normal risk	88 216	8 616	-	96 832
Förhöjd risk	8 660	1 051	-	9 711
Hög risk	785	5 952	-	6 737
Fallerade	-	-	3 717	3 717
Förlustreservering	162	84	745	991
Totalt redovisat värde	478 853	60 246	2 972	542 071
Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	55 990 476	2 196 512	422 502	58 609 490
Total förlustreservering	10 245	13 950	16 495	40 690
Totalt, redovisat värde	55 980 231	2 182 562	406 007	58 568 800

2024-12-31	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3 (ej köpta eller utgivna kreditförsämrade)	Totalt
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m				
AAA till AA	1 684 486	-	-	1 684 486
Förlustreservering	332	-	-	332
Totalt redovisat värde	1 684 154	-	-	1 684 154
Utlåning till allmänheten				
Låg risk	7 993 096	32 514	-	8 025 610
Normal risk	6 439 584	42 487	-	6 482 071
Förhöjd risk	1 871 388	40 975	-	1 912 363
Hög risk	412 270	821 467	-	1 233 737
Fallerade	-	-	176 394	176 394
Förlustreservering	5 823	15 417	13 253	34 493
Totalt redovisat värde	16 710 515	922 026	163 141	17 795 682
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till AA	1 455 112	-	-	1 455 112
A+ till A-	787 893	46 846	-	834 739
Withdrawn rating	129 351			129 351
Förlustreservering	123	11	-	134
Totalt redovisat värde	2 372 233	46 835	-	2 419 068
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt				
Låg risk	17 580 176	160 170	-	17 740 346
Normal risk	9 492 747	77 068	-	9 569 815
Förhöjd risk	2 447 043	54 617	-	2 501 660
Hög risk	746 179	812 384	-	1 558 563
Fallerade	-	-	216 696	216 696
Förlustreservering	5 534	944	2 761	9 239
Totalt redovisat värde	30 260 611	1 103 295	213 935	31 577 841
Övriga finansiella tillgångar				
Låg risk	332 411	154 567	-	486 978
Normal risk	105 683	7 289	-	112 972
Förhöjd risk	13 250	1 245	-	14 495
Hög risk	670	3 420	-	4 090
Fallerade	-	-	3 361	3 361
Förlustreservering	277	83	2 631	2 941
Totalt redovisat värde	451 787	166 438	730	618 955
Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	51 491 339	2 255 049	396 451	54 142 839
Total förlustreservering	12 039	16 455	18 645	47 139
Totalt, redovisat värde	51 479 300	2 238 594	377 806	54 095 700

MAXIMAL EXPONERING FÖR KREDITRISK SAMT VÄRDE AV SÄKERHETER FÖR
TILLGÅNGAR SOM ÄR FÖREMÅL FÖR FÖRLUSTRESERVERING ENLIGT IFRS 9

Kreditriskexponering brutto och netto, 2025-12-31 Tkr	Kreditrisk-exponering (före nedskrivning)	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm				
AAA till AA	2 406 700	-346	2 406 354	-
Summa	2 406 700	-346	2 406 354	-
Utlåning till allmänheten				
Utlåning mot säkerhet av:				
Fordon	19 721 606	-29 966	19 691 640	17 712 362
Summa	19 721 606	-29 966	19 691 640	17 712 362
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till A-	2 134 516	-133	2 134 383	-
Summa	2 134 516	-133	2 134 383	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt				
Utlåning	33 803 605	-9 253	33 794 352	22 089 124
Summa	33 803 605	-9 253	33 794 352	22 089 124
Övriga tillgångar				
Kundfordran	543 062	-991	542 071	-
Summa	543 062	-991	542 071	-
Utställda lånelöften	10 040	-	-	-
Summa kreditriskexponering	58 619 529	-40 689	58 568 800	39 801 486

Kreditriskexponering brutto och netto, 2024-12-31	Kreditrisk-exponering (före nedskrivning)	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm				
AAA till AA	1 684 486	-332	1 684 154	-
Summa	1 684 486	-332	1 684 154	-
Utlåning till allmänheten				
Utlåning mot säkerhet av:				
Fordon	17 830 175	-34 493	17 795 682	15 514 994
Summa	17 830 175	-34 493	17 795 682	15 514 994
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
AAA till A-	2 289 851	-134	2 289 717	-
Withdrawn rating	129 351	-	129 351	-
Summa	2 419 202	-134	2 419 068	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt				
Utlåning	31 587 080	-9 239	31 577 841	20 373 735
Summa	31 587 080	-9 239	31 577 841	20 373 735
Övriga tillgångar				
Kundfordran	621 896	-2 941	618 955	-
Summa	621 896	-2 941	618 955	-
Utställda lånelöften	10 035	-	-	-
Summa kreditriskexponering	54 152 874	-47 139	54 095 700	35 888 728

Bankens säkerheter vid utlåning till allmänheten utgörs av överlåtna bil- och lastbilslån samt vid utlåning leasingobjekt utgörs det av överlåtna bil-och lastbilsleasingavtal där regressavtal med fordonsåterförsäljarna finns. Per 31 december 2025 har banken inga finansiella instrument för vilka förlustreserven redovisats till noll pga erhållna säkerheter.

För maximal exponering för kreditrisk för finansiella tillgångar som ej är föremål för förlustreservering, bl a derivat och relaterade säkerheter, se Not 36.



Kommande regelverk

Basel IV: Regelverket är beslutat att implementeras vid olika tidpunkter, 2022-01-01 är det datum då de nya IRK-reglerna trädde i kraft avseende modeller mm. Kapitalgolvet om 72,5% kommer fasas in under en femårsperiod från år 2025–2030. I Basel IV ingår: Förändringar av befintlig schablonmetod , reviderat regelverk för IRK, kapitalgolv, marknadsrisk (nytt regelverk för kapitalkrav), operativ risk (ny metod för kapitalkrav, ersätts av Bankpaketet, De nya förslagen för förändrade regler för IRK syftar bl.a. till att minska komplexiteten i regelverket och förbättra jämförbarheten, samt hantera skillnader i kapitalkraven. Baselkommittén har begränsat bl.a. IRK-metoden för bankexponeringar, stora företag och aktie-exponeringar. Man vill också begränsa användningen av IRK för specialutlåning och viss motpartsrisk samt införa golv för PD, LGD och KF. På sikt medför reglerna begränsningar i hur låga riskvikter bankerna kan använda när de beräknar sitt kapitalbehov. Eftersom kraven införs stegvis kommer det att dröja innan de får full effekt.

För bankens del är det svårt att på förhand se exakt var den nya kapitalrelationen hamnar på efter 2025 eftersom banken har an-sökt om nya LGD och KF-modeller som ännu inte är godkända av FI. Bankpaketet har öppnat upp för vissa lättnader i kapitalkravsbe-räkningar. För 2025 har banken infört ett par frivilliga förändringar. Det handlar om att banken i företagsportföljen för finansiering kommer att använda verkliga värden som löptid i riskviktsberäk-ningen samt att banken i samma portfölj kommer börja att använda fordonen som godtagbara säkerheter. Detta medförde att banken fick ett lägre riskvägt belopp för bankens företagsexponeringar.

Effekterna av ny schablonmetoden och övriga ändringar kommer först år 2028 att påverka bankens kapitalkrav i och med den successiva infasningen av kapitalgolvet. Styrelsen är informe-rad hur effekterna av det kommande Basel-regelverket påverkar bankens kommande kapitalsituation.

CRD 6: gäller tillsynsbefogenheter, sanktioner, filialer från tred-jeland och miljö, samhällsansvar och bolagsstyrningsrisker och förankrar kraven på att inkludera ESG-relaterade risker i bankernas styrning och riskhantering i EU-rätten.

EU:s medlemsländer kommer att behöva införliva kraven i CRD6 i nationell lagstiftning, som ska tillämpas senast den 11 januari 2026. Nyckelkomponenter i CRD6 är:

- Tillsynsbefogenheter och sanktioner: Förstärkta befo-genheter för tillsynsmyndigheter att införa sanktioner och korrigeringe åtgärder.
- Tredjelandsfilialer: Strängare krav för tredjelandsbanker som vill verka inom EU, för att säkerställa att de upp-fyller EU-standarder.
- ESG-risker: Ska på kort/medellång/lång sikt inkluderas i bankernas processer för det internt bedömda kapitalbehovet. Tillsynsmyndigheten kan kräva att en bank minskar risker kopplade till EU:s övergripande hållbarhetsmål. Dessutom in-förs möjlighet för tillsynsmyndigheten att granska bankernas

anpassning till EU:s övergripande hållbarhetsmål, se nedan för mer information om klimatrelaterade risker.

KLIMATRELATERADE RISKER

Ziklo har förutom likviditetsrelaterade placeringar ingen expo-nering i annat än fordon. Fordonsmarknaden är under en stor transformation och banken ser en accelererande tillväxt inom elektrifierade fordon. Samtidigt påverkas både befintlig och fram-tida exponering snabbt och omvälvande av förändringar i omvärld och lagkrav. Utöver ovan kommentarer kring kapitaltäckning relaterat till ESG så följer banken utvecklingen inom exempelvis Bonus Malus/elbilspremien (där bonusdelen avskaffades 2022-11-08), EU:s taxonomi med tillhörande Disclosuresförfordning samt FI:s krav noggrant. Banken har även ett pågående arbete med CSRD. Ziklo minskar risken kopplad till upplåning och rating genom att ge ut gröna obligationer vilket möjliggörs av att andelen elektrifierade fordon växer kraftigt i bankens stock. Volvo och Polestar är, för att inte säga marknadsledare, bra positionerade inom tillväxten av elektrifierade bilar. Banken hanterar klimatrelaterade risker inom hållbarhetsrelaterade risker och inom strategisk risk. Inom strate-gisk risk bedöms bland annat risk för påverkan av lagkrav, mins-kade restvärden, minskad bilmarknad, ökat drivmedelspris och minskat bilanvändande. ESG kommer också att tydligare adderas i bankens olika stressade scenarier som prövas minst årligen.

TOTALA BELOPPET AV ALLA EXPONERINGAR MED HÄNSYN TILL KREDITRISKSKYDD

Banken har som beskrivits i tabellen ovan en total kreditriskex-ponering på 69 915 mnkr (64 530) utan hänsyn tagen till kredi-triskskydd. Regressavtalen med fordonsåterförsäljarna minskar kreditrisken väsentligt. Regressrätten uppgår till 35 625 mnkr (32 677). Banken har också säkerheter för kund- och lånefordringar i form av borgen 130 mnkr (129), företagshypotek 246 mnkr (257), pantbrev i fastigheter 3 mnkr (3) och pantsatta lån- och lea-singavtal 677 mnkr (592).

Bankens totala kreditriskexponering, med hänsyn tagen till kreditriskskydd, uppgår därmed till 33 235 mnkr (30 872).

Banken utnyttjar inte kreditriskskydd för att minska kapitalkravet.

AVSTÄMNING MOT REDOVISADE BELOPP I BALANSRÄKNINGEN

I nedanstående tabell görs en avstämning mellan redovisade belopp på tillgångar i balansräkningen och de belopp som i föregående tabell tas upp som exponeringar för kreditrisk utan hänsyn till kreditriskskydd.

	2025	2024
Summa tillgångar enligt balansräkningen	62 953 171	58 059 881
Tillkommande poster		
Totala nedskrivningar	446 006	423 951
Outnyttjade limiter kontofordringar	9 785 524	9 816 833
Outnyttjade limiter utlåning till Volvohandeln	254 920	217 975
Påslag för motpartsrisk i derivat	49 654	27 033
Avgående poster		
Motpartslösa exponeringar*	-3 550 276	-3 974 139
Immateriella anläggningstillgångar	-23 599	-41 451
Totalt	69 915 400	64 530 085

* Justering av bokfört värde av leasingobjekt som inte ger upphov till någon exponering i kapitaltäckningsrapporteringen.



TOTAL EXPONERING FÖRDELAT PÅ OLIKA TYPER AV EXPONERINGSKLASSER FÖR KREDITRISK

2025	Bruttoexponeringsbelopp	Periodens genomsnitt	Q1	Q2	Q3	Q4
Exponeringsklass enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	266 361	233 354	81 022	147 714	438 318	266 361
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 454 054	2 169 510	1 960 368	1 957 300	2 306 318	2 454 054
Exponeringar mot offentliga organ	25 803	19 793	16 065	17 834	19 470	25 803
Exponeringar mot institut	3 731 553	3 792 755	3 593 687	3 996 233	3 849 547	3 731 553
Exponeringar mot företag	1 185 458	1 148 845	1 033 785	1 013 519	1 362 619	1 185 458
Exponeringar mot hushåll	1 559 991	1 308 973	983 536	1 288 708	1 403 657	1 559 991
Fallerande exponeringar	3 367	3 385	3 371	3 857	2 946	3 367
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 411 005	1 435 797	1 531 720	1 529 129	1 271 333	1 411 005
Aktieexponeringar	30 766	24 249	22 274	21 802	22 153	30 766
Övriga poster	32 934	35 250	33 308	36 732	38 027	32 934
Summa	10 701 293	10 171 911	9 259 136	10 012 828	10 714 388	10 701 293
Exponeringsklass enligt IRK						
Exponeringar mot företag	16 223 699	15 860 014	15 447 663	15 933 474	15 835 218	16 223 699
Exponeringar mot hushåll*	34 785 096	33 847 263	33 009 785	33 535 987	34 058 183	34 785 096
Motpartslösa exponeringar	8 205 311	8 118 820	7 715 947	8 348 737	8 205 284	8 205 311
Totalt enligt IRK	59 214 106	57 826 096	56 173 395	57 818 198	58 098 685	59 214 106
Total exponering	69 915 400	67 998 007	65 432 531	67 831 026	68 813 073	69 915 400

* Inom Hushållsexponeringar har banken exponeringar i undergrupperna Små och medelstora företag och Övriga hushållsexponeringar.

2024	Bruttoexponeringsbelopp	Periodens genomsnitt	Q1	Q2	Q3	Q4
Exponeringsklass enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker och institut	852 693	306 278	70 726	165 055	136 639	852 693
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 862 202	1 853 994	1 797 435	1 890 036	1 866 305	1 862 202
Exponeringar mot offentliga organ	16 689	17 012	14 777	18 303	18 280	16 689
Exponeringar mot institut	2 805 045	2 841 811	1 995 860	2 328 100	4 238 241	2 805 045
Exponeringar mot företag	1 157 068	1 194 729	966 875	1 366 585	1 288 389	1 157 068
Exponeringar mot hushåll	854 961	693 448	590 843	621 023	706 964	854 961
Fallerande exponeringar	10 318	8 241	8 318	7 557	6 772	10 318
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 455 112	1 472 369	1 388 089	1 587 686	1 458 587	1 455 112
Aktieexponeringar	28 128	21 327	19 413	18 884	18 884	28 128
Övriga poster	28 003	26 381	25 433	25 667	26 420	28 003
Summa	9 070 219	8 435 590	6 877 769	8 028 896	9 765 481	9 070 219
Exponeringsklass enligt IRK						
Exponeringar mot företag	15 425 736	14 640 122	14 466 238	14 311 291	14 357 223	15 425 736
Exponeringar mot hushåll*	32 755 505	31 670 332	30 923 771	31 505 829	31 496 223	32 755 505
Motpartslösa exponeringar	7 278 625	6 229 523	5 735 095	5 927 168	5 977 205	7 278 625
Totalt enligt IRK	55 459 866	52 539 977	51 125 104	51 744 288	51 830 651	55 459 866
Total exponering	64 530 085	60 975 567	58 002 873	59 773 184	61 596 132	64 530 085

* Inom Hushållsexponeringar har banken exponeringar i undergrupperna Små och medelstora företag och Övriga hushållsexponeringar.

Motpartsrisk

Motpartsrisk uppstår när Ziklo Bank har ingått derivatavtal med en motpart och avser risken för att motparten inte kan fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser. Banken ingår derivatavtal enbart i syfte att eliminera ränte- och valutakursrisk i den räntebärande ut- och upplåningen. Motpartsrisk uppstår som en konsekvens av att Ziklo ränterisk säkras med hjälp av derivat. Den motpartsrisk som uppkommer är residualrisken av marknadsvärdet avräknat mottagna säkerheter för ingångna derivatavtal. Derivatkontrakten består för närvarande av ränteswapavtal och räntevalutaswapavtal.

Bankens finanspolicy föreskriver limiter för motpartsrisk, dessa limiter bevakas kontinuerligt. I de fall motpartsrisken på grund av marknadsrörelser överstiger limiten för viss motpart får inga nya affärer ingås med motpart. En spridning på olika motparter eftersträvas.

Finansiella derivatkontrakt ingås endast under ISDA-avtal med tillhörande VM-CSA (avtal om säkerhetsutbyte i form av likvida medel) med banker som har en rating motsvarande lägst A1/A+ enligt Moody's/Standard & Poor's ratingskalor. Vid split rating gäller lägst rating. För att begränsa motpartrisk, tillämpas Close out Netting som en del av ISDA-avtalen med samtliga derivatmotparter. Close out Netting innebär att alla derivatkontrakt, både positiva och negativa, med en och samma motpart kvittas vid fallissemang. Tilläggsavtalet VM-CSA till ISDA-avtal innebär att parterna ömsesidigt förbinder sig att ställa säkerhet i form av likvida medel för motparts övervärde i utestående derivatinstrument. Avtalet ger också den part som erhåller säkerhet, rätt att i sin tur förfoga över erhållna säkerheter. Som en integrerad del av VM-CSA avtalas om Minimum Transfer Amount (MTA), den exponering som tillåts utan utbyte av säkerheter. Ziklo har ett MTA på 4 mnkr med samtliga motparter.

Nominellt belopp för bankens utestående derivatkontrakt uppgick vid årsskiftet till 7 453 mnkr (7 615 mnkr). Motpartsriskens storlek påverkas av marknadsvärdet och varierar med förändringar i marknadsräntor. Marknadsvärdet för swapavtal beräknas med hjälp av diskonterade kassaflöden. Diskonteringsräntorna baseras på officiella marknadsnoteringar. Bankens ersättningsbelopp (positiva marknadsvärden) för motpartsrisk i ränte- och räntevalutaswapavtal uppgick per 2025-12-31 till 11,8 mnkr (30,5 mnkr). Motpartsexponeringen efter utbyte av säkerheter uppgick till netto 6,2 mnkr (5,2), vidare har Ziklo ställt säkerheter om 127 mnkr (39,9) och erhållit säkerheter om 9,7 mnkr (35,8). För mer information om finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal se not 36.

För kapitaltäckningsändamål använder sig banken av ursprungligt åtagande metoden (OEM) vid beräkning av motpartsrisk. Banken har tillstånd från Finansinspektionen att tillämpa nettning för derivatexponeringarna mot en och samma motpart.

Koncentrationsrisk

Bankens definition på kreditkoncentrationsrisk avser:

- Stora exponeringar mot kund eller grupper av kunder med inbördes anknytning.
- Större exponeringar mot grupper av motparter där sannolikheten för fallissemang sammanhänger med faktorer som bransch, geografiskt område m.m.
- Koncentration inom en viss säkerhetstyp, t ex ett visst bilmärke.

Bankens portfölj är av en mindre väldiversifierad art, då den till stor del består av olika former av bilfinansiering, vilket medför en koncentration mot säkerhetstypen bil. Vidare är bankens aktiviteter koncentrerade till den svenska marknaden.

De 30 största kunderna utgör 10,5 % (10,8) av den totala utlåningen.

Den bransch som banken har enskilt störst utlåning till är verksamhet inom Juridik, Ekonomi, Vetenskap och Teknik som utgör 9,4 % av den totala utlåningen.

Banken använder ett system som möjliggör att på ett enkelt sätt få en bild av det samlade motpartsengagemanget.

Marknadsrisk

RÄNTERISK I BANKBOKEN

Ziklo Bank definierar ränterisk som den nuvarande och framtida risken att räntenettet och/eller det ekonomiska värdet på bankens tillgångar och skulder försämras på grund av en ogynnsam utveckling av marknadsräntor. Ziklo har endast exponering mot ränterisk inom bankens räntebärande tillgångar och skulder i bankboken (dvs. utlåningsportföljen, likviditetsreserven samt för bankens upplåning), eftersom banken inte har något handelslager.

Bankens ränterisk beräknas i enlighet Finansinspektionens promemoria för bedömning av Pelare 2 kapital (FI dnr 24-4186). Ränterisk i bankboken består av tre riskkomponenter; gaprisk, optionsrisk och basisrisk.

Vad gäller gaprisk eftersträvar banken att minimera ränterisken, genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall banken genomför upplåning med lång räntebindningstid används ränteswapavtal för att hantera den ränterisk som uppstår. Upplåning till fast ränta uppgår till 1,6 mdkr eller 3 % av total upplåning per 2025-12-31. Swapavtal används också i de fall utlåning sker till fast ränta, vilket förekommer i mindre utsträckning och uppgår till 7 % (8,5) av total utlåning vid årsskiftet. Den absoluta merparten av bankens ut- och upplåning har kort kontraktuell räntebindning, vanligtvis upp till 3 månader. Bankens finanspolicy anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma och policyn uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen. Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen.

Gaprisken beräknas som förändringen av ekonomiskt värde (eget kapital) vid olika räntekurvrörelser, där en parallellförskjutning av räntekurvan om minus 200 räntepunkter ger störst påverkan med 47 mnkr (42,3).

I de fall kunder önskar förtidslösa fastförräntade lån, uppstår ränteriskexponering i form av optionsrisk, då banken i låneprodukter till privatpersoner har villkorat bort möjligheten att ta ut ränteskillnadsersättning. Utvecklingen av sådan utlåning granskas månadsvis och för att säkra risken, görs löpande en reservering till bankens ränteoptionsreserv. Det antagande som görs är att 20 % av årets genomsnittliga kreditvolym löses, då 12 månader löpt av portföljens genomsnittliga ursprungslöptid, vid en räntenedgång på 1,5 procentenheter. Reserverbara medel ges av riskavtäckning i räntemarginal. Per 2025-12-31 uppgick ränteoptionsreserven till 3,4 mnkr (1,7).

Basisrisk i bankboken uppstår ur ett ränteriskperspektiv då positioner med likartade ränteomsättningstillfällen sätts om mot olika ränteindex på skuld- respektive tillgångssidan. Ränteindex kan exempelvis vara IBOR-räntor (STIBOR, NIBOR, etc.) med olika löptider. Ziklo ut- och upplåning med rörlig ränta har i huvudsak STIBOR 3 månader som ränteindex. Efter förändrade riktlinjer för beräkning av Basisrisk

(FI dnr 24-4186) som innebär att STIBOR 3 månader inte längre exkluderas från beräkningen har basisrisken ökat. Ziklo basisspreadrisk per 2025-12-31 uppgick till 64,9 mnkr (0,2).

Vidare beräknas även Ziklos ränterisk i enighet med EBAs supervisory outlier test för ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret (EBA/RTS/2022/10). I dessa riktlinjer krävs bland annat att Ziklo fördelar ut en stor del av obunden sparkontovolym, från kortaste räntebindning (en dag) till längre löptider (upp till 6 år), där fördelningen ges av bankens egenutvecklade beteendemodellering med beaktande av anvisningar i riktlinjerna.

Efter full räntebindningsfördelning av Ziklos räntekänsliga tillgångar och skulder beräknas förändring av ekonomiskt värde genom att respektive tidsfickas nettoposition stressas av sex olika räntekurvrörelser. Det scenario som har störst negativ inverkan på det ekonomiska värdet är vid en parallellförskjutning av hela räntekurvan med minus 200 räntepunkter. Vid detta scenario uppgår ränterisken som påverkan på ekonomiskt värde till 13,5 mnkr per 2025-12-31, vilket motsvarar 0,58 % av primärkapitalet.

Vid beräkning av ränterisk uttryckt som påverkan på bankens räntenetto jämförs räntenettet i ett basscenario med räntenettet i ett stressat scenario i vilken räntekurvan parallellförskjuts 200 räntepunkter upp respektive ner. Volymen av tillgångar och skulder i de båda scenarierna är statiska, d v s ett förfallande lån rullas framåt med samma löptid och räntemarginal men med en ny marknadsränta som bas, under en tidshorisont på ett år. I det stressade räntenettet rullas alla positioner med den nya stressade räntenivån. Skillnaden i räntenetto mellan basscenario och stressat scenario utgör ränterisken. Beräknad ränterisk som påverkan på räntenetto vid en parallellförskjutning av räntekurvan med minus 200 räntepunkter uppgick till 292,5 (189,9) mnkr per 2025-12-31, vilket motsvarar 4,57 % (2,89) av primärkapitalet. Den ökade räntenetterisken är hänförlig till EBAs metodik med antagande om räntegolv. Detta medför att stressade flöden från Sparkonton minskar mindre än flöden på tillgångssidan, i det fall att stressen i procent överstiger sparräntan.

Utöver de regulatoriska beräkningarna ovan så beräknar banken även räntenetterisken baserat på ett icke-dynamiskt räntenetto under en period av 12 månader vid en räntechock med en parallellförflyttning av räntekurvan med 100 räntepunkter ner. I denna beräkning ges all obunden inlåning, inklusive sparkonto, löptiden en dag. Ränterisken uppgår därmed till 109,2 mnkr (90,4) per 2025-12-31, vilket motsvarar 1,7 % (1,4) av kapitalbasen.

KREDITSPREADRISK I BANKBOKEN

Ziklo Bank definierar kreditspreadrisk som risken för en reducering av marknadsvärdet utav bankens innehav av överlåtelsebara instrument i likviditetsportföljen, till följd av en förändring i dessa värdepappers kreditspread. Då Ziklo Bank inte har något handelslager, finns exponering mot kreditspread enbart inom bankens likviditetsportfölj, vilken består av företagscertifikat, säkerställda bostadsobligationer och kommunobligationer. Kreditspreadrisken i likviditetsportföljen är dock mycket begränsad då banken följer konservativa förhållningsregler gällande emittenters kreditvärdighet, värdepapprets löptid och ägandestruktur.

Bankens mätning av kreditspreadrisk följer EBA:s riktlinjer (EBA/GL/2022/14) där de värdepapper som bedöms påverkas övervakas löpande genom kvartalsvis mätning och rapportering. För att mäta risken har Ziklo använt sig av den schablonmetod som Finansinspektionen (FI dnr 24-4186) föreslår vid beräkning av kapitalpåslag för kreditspreadrisk. Metoden tillämpar ett stresstest baserat på en tabell med fördefinierade schablonpåslag för spreadar utifrån värdepapprets emittentkategori samt emittentens kreditvärdighet. Ziklos kreditspreadrisk är låg, per 2025-12-31 uppgår volymen i likviditetsportföljen till 4,5 mdkr (4,1) och kreditspreadrisken till 36,8 mnkr (34,2).



RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR KONCERNENS RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2025-12-31 mnkr Tillgångar	O/N	O/N ≤ 1M	1M ≤ 3M	3M ≤ 6M	6M ≤ 9M	9 ≤ 1Y	1Y ≤ 1,5Y	1,5Y ≤ 2Y	2Y ≤ 3Y	3Y ≤ 4Y	4Y ≤ 5Y	5Y ≤ 6Y	> 6Y	Ej ränte- bärande	Total
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	151	915	1 340												2406
Utlåning till kreditinstitut		3 635													3635
Utlåning *	95	49 860	133	317	125	392	0	1315	751	105	20	1	2		53 116
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		822	1 313												2135
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag														24	24
Aktier och andelar i koncernbolag														7	7
Immateriella anläggningstillgångar														24	24
Materiella anläggnings- tillgångar, inventarier														2	2
Övriga tillgångar														1 494	1 494
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter														110	110
Summa tillgångar	246	55 232	2 786	317	125	392	0	1 315	751	105	20	1	2	1 661	62 953
Skulder och eget kapital															
Skulder till kreditinstitut		-100	-2 307												-2 407
In- och upplåning från allmänheten	-25 717														-25 717
Emitterade värdepapper		-7 296	-13 872	-300		-100	-600		-155	-355					-22 678
Övriga skulder														-1 709	-1 709
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter														-1 817	-1 817
Efterställda skulder															
Obeskattade reserver														-6 662	-6 662
Eget kapital														-1 963	-1 963
Summa skulder och eget kapital	-25 717	-7 396	-16 179	-300		-100	-600		-155	-355				-12 151	-62 953
Derivatinstrument		494	1 880	-436	-8	-58	-7	-1 081	-486	-439					-141
Netto tillgångar och skulder	-25 471	48 330	-11 513	-419	117	234	-607	234	110	-689	20	1	2	-10 490	-141
Kumulativ exponering	-25 471	22 859	11 346	10 927	11 044	11 278	10 671	10 905	11 015	10 326	10 346	10 347	10 349	-141	

* Består av Utlåning till allmänheten och Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt

2024-12-31, mnkr Tillgångar	O/N	O/N ≤ 1M	1M ≤ 3M	3M ≤ 6M	6M ≤ 9M	9 ≤ 1Y	1Y ≤ 1,5Y	1,5Y ≤ 2Y	2Y ≤ 3Y	3Y ≤ 4Y	4Y ≤ 5Y	5Y ≤ 6Y	> 6Y	Ej ränte- bärande	Total
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		563	1321												1 884
Utlåning till kreditinstitut		2 660													2 660
Utlåning *	93	44 881	164	191	107	580	-	1 373	1 256	241	152	2	1		49 040
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		551	1 669												2 220
Aktier och andelar i intresse- och övriga företag														21	21
Aktier och andelar i koncernbolag														7	7
Immateriella anläggningstillgångar														41	41
Materiella anläggnings- tillgångar, inventarier														2	2
Övriga tillgångar														2 096	2 096
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter														88	88
Summa tillgångar	93	48 655	3 154	191	107	580	-	1 373	1 256	241	152	2	1	2 256	58 060
Skulder och eget kapital															
Skulder till kreditinstitut		-100	-3 302												-3 402
In- och upplåning från allmänheten	-24 779														-24 779
Emitterade värdepapper	-	-5 272	-10 857	-500	-	-250	-353	-103	-603	-153	-353	-	-	-	-18 441
Övriga skulder														-1 501	-1 501
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter														-1 749	-1 749
Efterställda skulder		-													-
Obeskattade reserver														-6 662	-6 662
Eget kapital														-1 526	-1 526
Summa skulder och eget kapital	-24 779	-5 372	-14 159	-500	-	-250	-353	-103	-603	-153	-353	-	-	-11 438	-58 060
Derivatinstrument	-	-293	1 427	388	-68	193	-304	-	-1 878	-17	-81	-	-		-47
Netto tillgångar och skulder	-24 686	43 576	-9 578	79	39	522	-657	1 271	-1 224	71	-282	2	1	-9 181	-46
Kumulativ exponering	-24 686	18 890	9 313	9 391	9 430	9 953	9 269	10 567	9 342	9 414	9 132	9 134	9 135	-46	

* Består av Utlåning till allmänheten och Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt

Valutakursrisk

Valutakursriskuppstår i de fall banken väljer att låna upp alternativt låna ut pengar i annan valuta än svenska kronor. Enligt finanspolycyn får det inte förekomma någon valutakursrisk. Vid upplåning i utländsk valuta ingås ränte- och valutaswapavtal, i syfte att eliminera valutakursrisken. Att valutakursrisken elimineras effektivt säkerställs av att de ingångna avtalen har matchande villkor med finansieringen i utländsk valuta såsom nominella belopp och räntebetalnings-tidpunkter. Resultateffekter kan dock uppstå under löptiden då värderingsmetoden för den säkrade posten och säkringsderivatet kan skilja sig åt. Ziklo har ingångna räntevalutaswapavtal med nominellt belopp om 2 150 mnkr (1 400) per 2025-12-31. Någon utlåning i annan valuta förekommer inte. Exponeringsbeloppet för valutarisken var vid årsskiftet 0 (0). För redovisade värden avseende tillgångar och skulder i utländsk valuta se Not 27 (Derivat – Tillgångar och Skulder) och 29 (Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper).

Restvärdesrisk

Restvärdesrisk motsvarar risken att det av banken garanterade restvärdet på ett fordon på leasingavtalets slutdag är högre än faktiskt marknadsvärde, och att banken därmed vidkänns en förlust. Garanterade restvärden uppgår till 12 124 mnkr (11 723), i dessa inkluderas både egna och överlåtna avtal. De operationella leasingavtal som direkt garanteras av banken, har per 2025-12-31 ett bokfört värde innan nedskrivning om 11 920 mnkr (12 497) och finns inom segmenten Fleet och Cars. Garanterat restvärde på dessa avtal uppgår till 9 188 mnkr (9 084).

Per 2025-12-31 har banken redovisat en nedskrivning med 405,3 mnkr (376,8), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Återvinningsvärdet för de bilar där nedskrivning har gjorts under året eller återföring har skett under året utgörs av dess nyttjande-värde och uppgår per 2025-12-31 till 6,3 mdkr (6,3).

Banken har under 2025 gjort nedskrivningar om totalt 28,5 mnkr (76,4) avseende restvärdesrisk, vilket främst förklaras av bankens ökade restvärdepositioner inom operationella leasingavtal. Se vidare not 4, 13 och not 25 för information om bankens restvärdesrisk.

AKTIERISK I ÖVRIG VERKSAMHET

Aktieinnehavet i onoterade aktier värderas till anskaffningsvärde i enlighet med anskaffningsvärdemetoden.

Balansräkningsvärde	2025	2024
Intresse- och övriga företag	24 024	21 386
Koncernföretag	6 742	6 742
Totalt	30 766	28 128
Verkligt värde		
Intresse- och övriga företag	24 024	21 386
Koncernföretag	6 789	6 789
Totalt	30 813	28 175
Orealiserad vinst eller förlust		
Intresse- och övriga företag	12 753	13 768
Koncernföretag	-	-
Totalt	12 753	13 768

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av:

- Icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer
- Mänskliga fel
- Felaktiga system
- Externa händelser

Inom området hanteras legal risk, störningar inom betaltjänst-området, projektrisker, IKT-risk, IKT-tredjepartsrisk, IKT-koncentrationsrisk, cyberrisk, modellrisk samt efterlevnadsrisker tex. i fråga om penningtvätt, finansiering av terrorism och övrig ekonomisk brottslighet.

Operativa risker har delats upp i följande områden: interna oegentligheter, extern brottslighet, anställningsförhållanden och arbetsmiljö, affärsförhållanden, avbrott och störning i verksamhet och system, transaktionshantering och processtyrning, teknik samt medarbetare/organisation.

Operativa risker finns i all verksamhet inom banken och i samverkan med externa parter, inklusive utkontrakterad verksamhet. För att identifiera operativa risker genomförs kontinuerligt riskidentifiering- och självutvärderingsworkshops med nyckelpersoner i verksamheten. Alla identifierade operativa risker kategoriseras efter sannolikhet och påverkan. Hantering av operativa risker regleras i policyn för operativa risker.

Målsättningen är att skaderiskerna ska elimineras alternativt förebyggas, begränsas och/eller kompenseras genom medvetet och organiserat arbetssätt med styrdokument, policys och processer för hantering av operativa risker. Hantering av operativ risk är en löpande process som utförs med stöd av verktyg som självutvärdering och incidentrapportering för att fånga redan inträffade incidenter och med vars stöd, identifiering, bevakning och åtgärdande av operativa risker utförs enligt process nedan.

Ziklos styrelse och företagsledning har det övergripande ansvaret för operativ risk och ansvarar för att skapa en god risk-medvetenhet inom Volvofinans. Avdelningar är primärt ansvariga för hantering av operativa risker i den egna verksamheten. Alla anställda har också ansvaret att skydda de tillgångar banken förvaltar mot skada, missbruk eller förlust.

Incidenter rapporteras i ett ärendehanteringssystem. Riskkontrollenheten ansvarar för att sammanställa alla inrapporterade incidenter samt för uppföljning och kontroll av operativa risker. Riskkontroll ansvarar också för sammanställning och rapportering till VD och styrelse (genom incidentrapport, KRI samt riskrapport) samt att följa upp riskbegränsande åtgärder från självutvärderingar och bevaka förändringar i verksamheten som kan utgöra en förändring i exponering mot operativ risk.

Pensionsrisker

Bankens pensionsplaner är tryggade genom försäkringsavtal med Alecta. Pensionsplanen i banken har, med hänsyn till villkoren i ITP-2 planens åtaganden för ålderspension och familjepension, ansetts utgöra en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Enligt UFR 10 saknas dock förutsättningar för att redovisa en ITP-2 plan som finansieras genom försäkring i Alecta som en förmånsbestämd plan och ska därför redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt IAS 19. Bankens förpliktelser avseende avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Pensionspremier för 2025 uppgår till 27 933 (25 641), varav 13 260 (12 949) avser Alecta ITP2-pensioner.

I den trafikljusmetod som FI använder för pensionsrisk inom Pelare 2 baskrav värderas tillgångar och skulder utifrån verkligt värde. För verkligt värde används marknadsvärdering av tillgångar,

och värdering av skulder sker enligt en så kallad bästa skattning av pensionsåtaganden. Därefter utsätts företaget för ett antal stresscenarier, vilka bestämts av FI.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att betalningsåtaganden vid förfall inte kan infrias utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt, eller i ett värsta scenario inte kan infrias alls.

Likviditetsrisk uppstår när utlåning och upplåning har skilda löptider. När utlåningen har längre löptid än upplåningen måste refinansiering göras flera gånger. Om behovet av refinansiering under en enskild dag blir betydande, eller kapitalmarknaden blir illikvid, kan detta resultera i likviditetsbrist.

Likviditetsrisk hanteras i enlighet med bankens finanspolicy. Policyn beskriver finansiella risker, däribland likviditetsrisk, samt anger i vilken utsträckning likviditetsrisk får förekomma. Utöver finanspolicyn finns bankens ramverk för hantering av likviditetsrisk, som är ett styrdokument med riktlinjer, instruktioner samt strategier för hantering av likviditetsrisk. Centrala delar av nämnda dokument utgörs av bankens likviditets- och finansieringsstrategi samt beredskapsplan. Ramverket revideras löpande och godkänds en gång per år av styrelsen. Bankens treasurer ansvarar för att dokumentet uppdateras. Finanspolicyn och styrdokument är grundläggande dokument för treasurys verksamhet men finns tillgängliga för all personal. Stresstester av likviditetsrisken utförs i samband med IKLU processen samt vid ett flertal tillfällen under året.

Det operativa arbetet för hantering av likviditetsrisk utförs inom bankens treasury där rådande likviditetsposition bevakas dagligen. Analys och internrapportering av förfallostruktur och finansieringsbehov sker löpande. Allt i syfte att säkerställa en god betalningsberedskap och minimera påverkan i händelse av likviditetsproblem. Vidare rapporteras bankens nettokassautflöden för att säkerställa att bankens risktolerans inte överskrids och ackumulerade flöden rymts inom satta limiter. Månadsvis och kvartalsvis rapportering till Finansinspektionen avseende likviditetsrisk sammanställs av bankens ekonomiavdelning, i nära samarbete med treasury.

Bankens likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) uppgick vid årsskiftet enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapi-talkravsförordning) till 253 % (242). Likviditetstäckningsgraden är en kortfristig likviditetskvot och utgör en del av rapporteringen till tillsynsmyndigheterna avseende likviditetsrisk. Bankens NSFR (Net Stable Funding Ratio) uppgick vid årsskiftet till 120% (120).

För att ha flexibilitet i upplåningen och kunna hantera perioder av refinansieringsstörningar har banken en likviditetsreserv. Vid årsskiftet uppgick denna till 8,0 mdkr (6,8). Reservens samman-sättning, som regleras i finanspolicyn, ska bestå av högkvalitativa likvida räntebärande värdepapper samt omedelbart tillgängliga bankmedel i svenska kronor. Värdepappersdelen uppgick till nominellt 4,5 mdkr, 57 %, samt tillgodohavanden i andra banker till 3,5 mdkr, 43 %. Storleken på likviditetsreserven skall vara sådan att verksamheten oinskränkt kan bedrivas vidare vid en allvarlig likviditetspåfrestning, utan tillförsel av ny extern finansiering, under minst 3 månader genom att enbart reservens medel tas i anspråk. Vidare skall bankens likviditetsreserv alltid vara lägst 10 % i förhål-lande till utlåningen. Per 2025-12-31 var denna relation 15 % (14).

Likviditetsreserv	2025-12-31	2024-12-31
Belopp i mnkr, värdepapper enligt marknadsvärde		
Tillgodohavande hos andra banker	3 491	2 660
Värdepapper emitterade av stater		
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	2 406	1 813
Andra säkerställda obligationer	1 411	1 455
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	724	835
Summa	8 031	6 763

Av bankens totala likviditetsreserv om 8 031 mnkr utgörs 7 308 mnkr av värdepapper och tillgodohavanden i andra banker som kvalificerar sig som likviditetsreserv i enlighet med Finansinspektio-nens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker.

Bankens kreditfaciliteter utgör ett betydande komplement till likviditetsreserven. Dessa så kallade back-up-linor är huvudsak-ligen avtalade med kärnbanker. Linorna är normalt inte utnyttjade och uppgick vid årsskiftet till 3,8 mdkr (3,8). Linor med möjlighet till begäran och utbetalning samma dag uppgår till 1,9 mdkr, annars sker utbetalning 2–3 bankdagar efter begäran. Avtalen innehåller inte så kallade ”Material Adverse Change” (MAC) klausuler och inte heller några finansiella förpliktelser (Financial covenants) som kan förhindra utnyttjande.

Andra likviditetsskapande faciliteter	2025-12-31	2024-12-31
Outnyttjade limiter, mnkr		
Checkkrediter hos kreditinstitut	155	155
Kreditfaciliteter hos kreditinstitut	3 750	3 750
Summa	3 905	3 905

Enligt bankens finanspolicy skall all kortfristig upplåning (< 1 år) samt 20% av inlåningen täckas upp av kreditfaciliteter och likviditetsre-serv. Vidare strävar banken efter att diversifiera sina upplåningskäl-lor, avseende såväl upplåningsformer som geografiska marknader. I syfte att erhålla spridning av låneförfall, limiteras förfallande belopp i enskild kalendervecka. Andelen långfristig upplåning i form av marknadsupplåning och bankkrediter skall vara lägst 60 %, per 2025-12-31 var denna andel 80 % (81).

Basen i bankens finansiering utgörs av inlåning vilket främst erhålls via sparkonto riktat mot privatpersoner. Merparten av sparkunderna utgörs av relationskunder, kunder som sedan tidigare nyttjar någon av Ziklo Banks andra tjänster eller innehaft ett sparkonto under 12 månader eller längre. Dessa relationskunder stod för 94 % (94) av sparkontovolymen vid årsskiftet. Sparande på kontot är ej tidsbundet, trots detta är denna inlåningsvolym mycket stabil över tid då den är spridd på ett stort antal insättare. Kontot omfattas av den statliga insättningsgarantin.

LIKVIDITETSEXPONERINGAR - KONTRAKTUELL ÅTERSTÅENDE LÖPTID (NOMINELLA BELOPP)

Ränteflöden i nedanstående tabell bygger, i de fall som ut- och upplåningsavtal löper med rörlig ränta, på den räntesats som gäller på balansdagen.

<i>mnkr</i>							
2025	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Finansiella tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	144	642	1 718	-	-	2 474
Utlåning till kreditinstitut	3 491	-	144	-	-	-	3 635
Utlåning till allmänheten	-	4 859	9 909	16 845	5 126	2 239	38 978
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	834	517	823	-	-	2 174
Materiella tillgångar, leasingobjekt	-	1 536	6 642	9 950	272	14	18 414
Övriga tillgångar, derivat	-	-2	22	27	9	-	56
Summa	3 491	7 341	17 876	29 363	5 407	2 253	65 731
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	41	258	1 734	376	145	2 554
In- och upplåning från allmänheten	25 441	199	80	-	-	-	25 720
Emitterade värdepapper	-	2 385	3 133	10 640	7 483	1 074	24 715
Övriga skulder, derivat	-	-6	-20	32	51	-	57
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-
Summa	25 441	2 619	3 451	12 406	7 910	1 219	53 046
Kassaflöde netto	-21 950	4 722	14 425	16 957	-2 503	1 034	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 905	3 250	2 750	-	-	-	
Likviditetsgap	-20 045	7 972	17 175	16 957	-2 503	1 034	

<i>mnkr</i>							
2024	Betalas på anfordran	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Finansiella tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	270	130	1 356	-	-	1 756
Utlåning till kreditinstitut	2 660	-	-	-	-	-	2 660
Utlåning till allmänheten	-	5 001	8 839	15 327	4 580	1 454	35 201
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	951	778	740	-	-	2 469
Materiella tillgångar, leasingobjekt	-	1 407	6 213	9 962	476	23	18 081
Övriga tillgångar, derivat	-	-6	26	37	12	-	69
Summa	2 660	7 623	15 986	27 422	5 068	1 477	60 236
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	354	154	2 433	491	297	3 729
In- och upplåning från allmänheten	24 494	288	-	-	-	-	24 782
Emitterade värdepapper	-	1 810	2 558	9 858	5 920	-	20 146
Övriga skulder, derivat	-	-4	-9	-50	22	-	-41
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-
Summa	24 494	2 448	2 703	12 241	6 433	297	48 616
Kassaflöde netto	-21 834	5 175	13 283	15 181	-1 365	1 180	
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 905	3 250	2 750	-	-	-	
Likviditetsgap	-19 929	8 425	16 033	15 181	-1 365	1 180	

LÖPTIDSANALYS AVSEENDE SKULDER INKLUSIVE DERIVAT (NOMINELLA BELOPP)

Ränteflöden i nedanstående tabell bygger, i de fall som upplåningsavtal löper med rörlig ränta, på de räntesatser som marknaden prognostiserar på balansdagen för de olika framtida räntebetalningstidpunkterna. Derivat i tabellen nedan redovisas med ett nettoutflöde.

<i>mnkr</i>						
2025	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	-41	-261	-1 744	-382	-146	-2 574
Emitterade värdepapper	-2 385	-3 133	-10 640	-7 483	-1 074	-24 715
Övriga skulder, derivat	-194	-60	-32	-51	-	-337
Övriga tillgångar, derivat	-2	22	24	8	-	52
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-
Totalt	-2 622	-3 432	-12 392	-7 908	-1 220	-27 574

<i>mnkr</i>						
2024	Inom 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 3 år	Längre än 3 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	-354	-147	-2 423	-491	-298	-3 713
Emitterade värdepapper	-1 810	-2 534	-9 804	-5 910	-	-20 058
Övriga skulder, derivat	-285	8	36	-32	-	-273
Övriga tillgångar, derivat	-6	24	37	11	-	66
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-
Totalt	-2 455	-2 649	-12 154	-6 422	-298	-23 978



Strategiska risker

Ziklos definition på strategisk risk är risken för förlust till följd av förändrade marknadsförutsättningar och ogynnsamma affärs-beslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar. I definitionen av strategiska risker ingår, intjäning, kundbeteenden, konkurrentbeteende, förändring i lagar/ förordningar samt konjunktur.

Riskhanteringens främsta mål är att säkerställa att banken är medveten om sin strategiska position samt göra det möjligt att förbereda sig tidigt för vikande marknad och ökad eller ny konkurrens. Banken arbetar proaktivt med att utreda sin strategiska position och förbereder sig tidigt för att möta ändrade marknads- och konkurrensförhållanden. Riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare genomförs kontinuerligt för att identifiera strategiska risker. Vidare finns väl utvecklade strategier för hur organisationen ska jobba mot kunder och hantera konkurrensen.

Hållbarhetsrelaterade risker

Bankens verksamhet påverkas av en rad olika områden och intressenter, hållbarhetsrelaterad risk är något som påverkar bankens alla områden. Hållbarhetsrelaterad risk består i sin tur av andra risker såsom strategisk risk, kreditrisk, restvärdesrisk och ränterisk.

Ziklo hanterar ESG-risker vid kreditbeviljning för företag, jobbar internt med välbefinnande för personal, agerar emot finansiell brottslighet osv. Vid sidan av detta så har banken ett antal strategiska risker som löpande hanteras och också kapitaltäcks för. Dessa strategiska risker är bland annat legala risker, risker kopplade till kundbeteenden, omställningsrisker och intjäningsrisker och Ziklo har också valt att hålla ett buffertkapital bestående av kärnprimärkapital (5% av minimikapitalkravet under Pelare 1) i kapitaltäckningen. För mer information kring bankens hållbarhetsarbete se Hållbarhetsrapporten.

Ryktesrisker

Med ryktesrisk avses risken för förlust till följd av kunders, motparters, aktieägares, investerares och myndigheters negativa uppfattning om banken. Målet med riskhanteringen är att säkerställa att banken ska uppfattas som mycket väl genomlyst av alla intressenter och att intressenterna har en god bild av banken.

Ryktesrisker är den svåraste risken att skydda sig mot. Banken har vidtagit åtgärder för att säkerställa att denna risk hanteras i den mån det är möjligt. Riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare genomförs kontinuerligt. Löpande under året (minst kvartalsvis) träffar banken banker och investerare för att fånga upp eventuella negativa signaler. Pressreleaser och information på hemsida är naturliga inslag i bankens informationsgivning och Ziklo strävar efter att ses som mycket väl genomlyst av alla intressenter. Banken har en avdelning med ansvar för bankens PR och kommunikation. Avdelningen har i uppdrag att säkerställa att kommunikationsplaner finns för identifierade ryktesscenarier. Endast VD eller den som VD utser uttalar sig till press.

Ziklo ska ha en hög nivå beträffande informations-, system- och kortsäkerhet.

Ziklo har interna rutiner kring hantering av klagomål såsom klagomålsansvarig och tydliga rapporteringsvägar.

Kapitaltäckningsanalys

För fastställande av bankens lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag samt EU:s kapitaltäckningsdirektiv CRD IV/CRR, vilket har införlivats i svensk lagstiftning med ytterligare definitioner och detaljerade riktlinjer utfärdade av Finansinspektionen.

Samtliga Pelare 3 krav uppfylls i denna årsredovisning tillsammans med separat Pelare 3-bilaga.

Införandet av IFRS 9 innebar endast marginell påverkan på bankens kapitaltäckning. IRK-underskottet påverkades med motsvarande belopp som bankens ökade kreditriskreservering. Banken har valt att inte tillämpa de övergångsregler som framgår av EU:s tillsynsförordning efter ändring enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/2395 av den 12 december 2017 om ändring av förordning (EU) nr 575/2013 (tillsynsförordningen) då IFRS 9-regelverkets påverkan på bankens kapitaltäckning är marginell.

För bankens vidkommande bidrar reglerna till att stärka bankens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda bankens kunder. Reglerna innebär att bankens kapitalbas (eget kapital och eventuellt upptagna förlagslån etc) med marginal ska täcka dels det föreskrivna minimikapitalkravet, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, kreditvärdighetsjusteringsrisk, marknadsrisker och operativa risker och dessutom ska omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens interna kapitalutvärderingsprocess.

Banken har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på några års sikt (enligt IKLU) som baseras på riskprofil, identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan, så kallade stresstester och scenarioanalyser, förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter, samt ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

Översynen av långtidsplanen är en integrerad del av arbetet med bankens interna kapitalutvärdering. Planen följs upp löpande och en årlig dokumenterad översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar verklig riskprofil och kapitalbehov. Varje ändring/komplettering i av styrelsen fastställda policy/strategidokument relateras alltid, i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar, till aktuella och framtida kapitalbehov.

Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Det kontracykliska buffertvärdet sänktes till 0,0 procent fr o m 2020-03-16 i förebyggande syfte med anledning av covid-19 men höjdes till 1,0 procent 2022-09-29. From juni 2023 höjdes det till 2,0 procent.

Inom ramen för Finansinspektionens översyn- och utvärderingsprocess kan myndigheteten besluta om ett specifikt kapitalbaskrav och krav på bruttosoliditet. Banken har ännu inte erhållit bedömning från Finansinspektionen av den specifika Pelare 2-vägledningen för kapitalkrav eller bruttosoliditet.

Lagstadgade kapitalkrav summeras på följande sätt med specifikationer enligt följande avsnitt.

EU KM1 – MALL FÖR NYCKELTAL

Tillgänglig kapitalbas (belopp)	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital	6 400 981	6 399 358	6 590 454	6 585 242	6 579 663
Primärkapital	6 400 981	6 399 358	6 590 454	6 585 242	6 579 663
Totalt kapital	6 400 981	6 399 358	6 590 454	6 585 242	6 579 663
Riskvägda exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	28 723 512	28 306 611	28 301 583	26 842 423	31 895 521
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (i %)	22,3	22,6	23,3	24,5	20,6
Primärkapitalrelation (i %)	22,3	22,6	23,3	24,5	20,6
Total kapitalrelation (i %)	22,3	22,6	23,3	24,5	20,6
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)					
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)					
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)					
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)					
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (i %)					
Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)					
Buffert för andra systemviktiga institut (i %)					
Kombinerat buffertkrav (i %)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlade kapitalkrav (i %)	12,5	12,5	12,5	12,5	12,5
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	14,3	14,6	15,3	16,5	12,6
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	60 996 495	59 853 565	58 927 005	56 400 110	55 451 023
Bruttosoliditetsgrad (i %)	10,5	10,7	11,2	11,7	11,9
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt) *	3 286 959	3 213 021	3 140 221	3 095 791	3 027 868
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde *	5 032 396	5 158 284	5 158 979	5 159 300	4 982 851
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde *	5 286 291	5 164 341	5 014 704	4 910 819	4 652 917
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 258 099	1 289 571	1 289 745	1 289 825	1 245 713
Likviditetstäckningskvot (i %)	263	254	248	245	248
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	52 809 068	51 399 073	51 915 488	49 946 157	49 163 382
Totalt behov av stabil finansiering	43 932 509	42 880 004	42 277 739	41 100 901	40 874 702
Stabil nettofinansieringskvot (i %)	120	120	123	122	120

*Beräknat genom enkelt genomsnitt av observationer vid månadens slut under de tolv senaste månaderna.

KAPITALBAS
(Inklusive styrelsens förslag till vinstdisposition)

	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	713 632	904 368
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	5 318 739	5 319 490
Kärnprimärkapital före lagstiftsjusteringar	6 432 370	6 623 859
Kärnprimärkapital: lagstiftsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar	-220	-141
Immateriella tillgångar	-23 599	-41 451
Andra regulatoriska justeringar	-7 569	- 2 603
Sammanlagda lagstiftsjusteringar av kärnprimärkapital	-31 389	-44 196
Kärnprimärkapital	6 400 981	6 579 663
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott	6 400 981	6 579 663
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (kärnprimärkapital + supplementärkapital)	6 400 981	6 579 663
Totala riskvägda tillgångar	28 723 512	31 895 521



KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

	2025-12-31			2024-12-31		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Genomsnittlig riskvikt
Exponeringar mot stater och centralbanker	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	401	5 010	20,0%	258	3 231	20,0%
Institutsexponeringar	59 864	748 300	20,1%	44 869	560 867	20,0%
Företagsexponeringar	74 182	927 270	79,7%	76 333	954 160	83,9%
Hushållsexponeringar	87 709	1 096 367	70,8%	45 279	565 992	67,2%
Oreglerade poster	365	4 558	147,4%	821	10 265	144,4%
Säkerställda obligationer	11 287	141 090	10,0%	11 640	145 501	10,0%
Aktieexponeringar	2 461	30 766	100,0%	2 250	28 128	100,0%
Övriga poster	2 635	32 934	100,0%	2 240	28 003	100,0%
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	238 903	2 986 294	28,0%	183 692	2 296 146	25,4%
Kreditrisk enligt IRK						
Företagsexponeringar	539 086	6 738 580	42,4%	898 802	11 235 020	74,7%
Hushållsexponeringar	449 846	5 623 075	16,9%	448 594	5 607 426	17,9%
Motpartslösa exponeringar	656 425	8 205 311	100,0%	582 290	7 278 625	100,0%
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	1 645 357	20 566 966	35,8%	1 929 686	24 121 070	45,0%
Summa	1 884 261	23 553 260	34,6%	2 113 377	26 417 217	42,2%
Operativ risk enligt Basmetoden	215 210	2 690 123	-	244 711	3 058 888	-
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	6 349	79 360	-	5 102	63 777	-
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt artikel 3 CRR	192 062	2 400 770	-	188 451	2 355 640	-
Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp	2 297 881	28 723 512	-	2 551 642	31 895 521	-

Banken uppfyller miniminivån för kapitalbasen, vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet samt har en kapitalbas som överstiger startkapitalet (det kapital som krävdes när verksamheten fick tillstånd att driva finansieringsrörelse).

KAPITALTÄCKNING

	2025-12-31	2024-12-31
Riskvägda tillgångar (REA)	28 723 512	31 895 521
Tillgängligt kapital i relation till REA		
Kärnprimärkapitalrelation, % *	22,28%	20,63%
Primärkapitalrelation, %	22,28%	20,63%
Total kapitalrelation, % **	22,28%	20,63%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	4 103 100	4 028 021

* Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.

** Kapitalbas i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp.

KAPITAL- OCH BUFFERTKRAV

	2025-12-31			2024-12-31		
	Kärnprimär- kapitalkrav	Primär- kapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav	Kärnprimär- kapitalkrav	Primär- kapitalkrav	Totalt kapitalbaskrav
Procent						
Minimikapitalkrav	4,5	6	8	4,5	6	8
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffert	2	2	2	2	2	2
Summa	9	10,5	12,5	9	10,5	12,5
Belopp						
Minimikapitalkrav	1 292 558	1 723 411	2 297 881	1 435 298	1 913 731	2 551 642
Kapitalkonserveringsbuffert	718 088	718 088	718 088	797 388	797 388	797 388
Kontracyklisk buffert	574 470	574 470	574 470	637 910	637 910	637 910
Summa kapitalkrav	2 585 116	3 015 969	3 590 439	2 870 597	3 349 030	3 986 940

KAPITALKRAV, KAPITALBUFFERTAR OCH INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

2025-12-31	Kapitalkrav	Kapitalkrav / REA	Varav CET1 krav / REA
Kreditrisk	1 884 261	6,6%	3,7%
Operativ risk	215 210	0,7%	0,4%
CVA-risk	6 349	0,0%	0,0%
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	192 062	0,7%	0,4%
Kapitalbaskrav i Pelare 1 exklusive buffertkrav	2 297 881	8,0%	4,5%
Koncentrationsrisk	267 777	0,9%	0,5%
Strategisk risk	114 894	0,4%	0,2%
Marknadsrisk	149 003	0,6%	0,3%
Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2	531 674	1,9%	1,0%
Kapitalkonserveringsbuffert	718 088	2,5%	2,5%
Kontracyklisk kapitalbuffert	574 470	2,0%	2,0%
Buffertkrav	1 292 558	4,5%	4,5%
Kapitalbehov	4 122 113	14,4%	10,0%
Kapitalbas	6 400 981	22,28%	22,28%
Kapitalöverskott	2 278 868	7,93%	10,0%
2024-12-31	Kapitalkrav	Kapitalkrav / REA	Varav CET1 krav / REA
Kreditrisk	2 113 377	6,63%	3,73%
Operativ risk	244 711	0,77%	0,43%
CVA-risk	5 102	0,02%	0,01%
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	188 451	0,59%	0,33%
Kapitalbaskrav i Pelare 1 exklusive buffertkrav	2 551 642	8,00%	4,50%
Koncentrationsrisk	360 714	1,13%	0,64%
Strategisk risk	127 582	0,40%	0,23%
Marknadsrisk	124 597	0,39%	0,22%
Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2	612 894	1,92%	1,08%
Kapitalkonserveringsbuffert	797 388	2,50%	2,50%
Kontracyklisk kapitalbuffert	637 910	2,00%	2,00%
Buffertkrav	1 435 298	4,50%	4,50%
Kapitalbehov	4 599 834	14,42%	10,08%
Kapitalbas	6 579 663	20,63%	20,63%
Kapitalöverskott	1 979 829	6,21%	10,08%

Den interna kapitalutvärderingen, per 2025-12-31, har resulterat i ett internt kapitalbehov om 2 830 mnkr (3 165). Inkluderas det kombinerade buffertkravet uppgår bankens totala kapitalbehov till 4 122 mnkr (4 600). Kapitalöverskottet, beräknat på det interna kapitalbehovet inklusive buffertkrav, uppgår därmed till 2 279 mnkr (1 980).

BRUTTOSOLIDITET

	2025-12-31	2024-12-31
Primärkapital	6 400 981	6 579 663
Sammanlagda tillgångar enligt offentliga finansiella rapporter	62 953 171	58 059 881
Justeringar för finansiella derivatinstrument	99 200	90 093
Justeringspost för poster utanför balansräkningen (dvs. konvertering till kreditkvaliteter för exponeringar utanför balansräkningen)	1 076 829	1 019 384
Andra justeringar	-3 132 705	- 3 718 336
Exponeringsmått	60 996 495	55 451 023
Bruttosoliditetsgrad, %	10,49	11,87

KAPITALHANTERING

Bankens strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskravet följer av bankens riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som banken har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroller på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I banken finns en samlad funktion för självständig riskkontroll direkt underställd VD vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer.

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalet har rätt storlek och sammansättning, har banken en egen process för intern kapitalutvärdering. Processen är ett verktyg som säkerställer att banken på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker som banken är exponerad för, samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. Det ingår att banken ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs minst en gång per år.

Utgångspunkten för den interna kapitalutvärderingen är riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med nyckelpersoner i verksamheten. Riskerna har kvantifierats baserat på den metod som banken har ansett varit lämplig för respektive riskslag. En bedömning för varje riskslag har därefter gjorts avseende om ytterligare kapital är nödvändigt för att täcka det specifika riskslaget. Bedömningen baseras på Pelare 1 kapitalkravet och ytterligare kapital adderas om detta anses nödvändigt för övriga risker. Den interna kapitalutvärderingen har därefter stressats för att säkerställa att kapitalnivån kan upprätthållas även under stressade scenarier. De stressade scenarierna är framåtblickande och är baserade på en treårig affärsplan. Styrelse och ledning anser att bankens riskhantering är tillfredsställande samt att bankens riskhanteringssystem är ändamålsenligt och väl följer befintliga strategier.



NOT 3. Redovisningsprinciper

3.1 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna	95
3.2 Ändrade redovisningsprinciper	95
3.2.1 Tillämpning av nya IFRS och kommande regelverk	95
3.3 Dotterföretag och intresseföretag	95
3.4 Utländsk valuta	95
3.5 Ränteintäkter och räntekostnader samt utdelning	95
3.6 Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter	96
3.7 Provisions- och avgiftsintäkter	96
3.7.1 Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan	96
3.7.2 Provisioner och avgifter som är intjänade i takt med att prestationsåtaganden uppfylls	96
3.7.3 Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts	96
3.8 Provisionskostnader	96
3.8.1 Provisioner och avgifter som inräknas i den effektiva räntan	96
3.9 Finansiella instrument	96
3.9.1 Klassificering och värdering	97
3.10 Kreditförluster och nedskrivningar avseende kreditrisk	97
3.10.1 Nedskrivning för finansiella tillgångar	97
3.10.1.1 Redovisning av förväntade kreditförluster - Utlåning till allmänheten och utställda låneåtaganden	98
3.10.1.2 Redovisning av förväntade kreditförluster - Räntebärande värdepapper	99
3.10.1.3 Redovisning av förväntade kreditförluster - Utlåning till kreditinstitut	99
3.10.1.4 Redovisning av förväntade kreditförluster - Leasingobjekt	99
3.10.1.5 Redovisning av förväntade kreditförluster - Kundfordringar	100
3.10.1.6 Presentation och redovisning av kreditförluster i balans- och resultaträkningen	100
3.10.1.7 Redovisning av konstaterade kreditförluster	100
3.11 Materiella anläggningstillgångar	100
3.12 Materiella omsättningstillgångar	100
3.13 Immateriella anläggningstillgångar	100
3.14 Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i dotter- och intresseföretag	100
3.14.1 Nedskrivningsprövning	100
3.14.2 Återföring av nedskrivningar	101
3.15 Fond för utvecklingsutgifter	101
3.16 Pensionering genom försäkring	101
3.17 Koncernbidrag och Bokslutsdispositioner	101
3.18 Derivat och Säkringsredovisning	101

Bankens årsredovisning är upprättad enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredo- visning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med ändringsföreskriften i FFFS 2009:11 samt rekomen- dation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Banken tillämpar s k lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Års- redovisningen har den 19 mars 2026 godkänts för publicering av styrelsen. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 25 mars 2026.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår. De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor och samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

3.1 Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att bankens ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprin- ciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används som grund till de redo- visade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor.

- Banken har främst gjort följande kritiska bedömningar vid tillämpningen av väsentliga redovisningsprinciper:
- Val av metod för beräkning av förväntade kreditförluster, se vidare avsnitt 3.10
 - Om banken övertagit väsentliga risker och fördelar från säljaren vid förvärv av fordringar och avtal.

Verkliga utfall kan avvika från uppskattningar som gjorts i redovisningen. Områden där det kan råda osäkerhet kring uppskattningar är:

- Bedömningar av förväntade restvärden på leasingobjekt, se vidare avsnitt 3.11 och 3.14
- Det faktiska utfallet av kreditförluster kan avvika från det förväntade utfallet.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om änd- ringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

3.2 Ändrade redovisningsprinciper

Ändringar av IFRS under 2025 har inte haft någon väsentlig effekt på bankens finansiella rapporter.

3.2.1 TILLÄMPNING AV NYA IFRS OCH KOMMANDE REGELVERK

IFRS 18 - Presentation och upplysningar i finansiella rapporter
Den 9 april 2024 publicerade IASB en ny standard, IFRS 18 - Pre- sentation och upplysningar i finansiella rapporter, vilken ersätter IAS 1 - Utformning av finansiella rapporter. Under förutsättning att IFRS 18 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från och med räkenskapsåret 2027. IFRS 18 medför nya krav på utformning och upplysningar i finansiella rapporter, med särskild fokus på resultaträkningen och upplysningar kring ledningens resultatmått. Standarden förväntas inte medföra några finansiella effekter för banken eftersom IFRS 18 fokuserar på presentation och upplys- ningar i de finansiella rapporterna.

3.3 Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotter- och intresseföretag redovisas i banken enligt an- skaffningsvärdemetoden. Resultat från intresseföretag redovisas bland övriga rörelseintäkter.

3.4 Utländsk valuta

Bankens redovisningsvaluta, som också är bankens funktionella valuta, är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta omräknas svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsda- gen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas under nettoresultatet av finansiella transaktioner i resultat- räkningen.

3.5 Ränteintäkter och räntekostnader samt utdelning

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskatta- de framtida in- och utbetalningar under den förväntade ränte- bindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekom- mande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräk- nas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas på en varav-rad.

Ränteintäkter redovisas på basis av tillgångarnas nettoredo- visade värde i steg 3 och på bruttoredovisat värde (dvs. exklusive förlustreserv) för tillgångar i stegen 1-2.

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultat-räkningen består av:

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.
- Räntor från derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas värderas till verkligt värde via resultaträkningen.
- Betald och upplupen ränta på derivat som är säkringsinstru-ment och för vilka säkringsredovisning tillämpas.
- Räntor på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde.

Negativa ränteintäkter redovisas som räntekostnader och positiva räntekostnader redovisas som ränteintäkter.

Utdelning från aktier och andelar redovisas i posten ”Erhållna utdelningar” när rätten att erhålla betalning fastställts.

För räntederivat som säkrar finansiella tillgångar redovisas be-tald och upplupen ränta som ränteintäkt och för räntederivat som säkrar finansiella skulder redovisas dessa som en del av räntekost-naderna. Orealiserade värdeförändringar på derivat redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner, se Not 10.

3.6 Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter

Banken redovisar sina finansiella leasingavtal enligt de regler som gäller för operationella leasingavtal. Samtliga leasingavtal där ban-ken är leasegivare redovisas därmed enligt reglerna för operatio-nell leasing, vilket medför att tillgångar för vilket leasingavtal ingåtts redovisas på samma rad i balansräkningen som för motsvarande leasingtillgångar som banken äger. I posten leasingintäkter i re-sultaträkningen redovisas leasingintäkter brutto, det vill säga före avskrivningar enligt plan.

I ”leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal som redovi-sas som operationella” (se vidare Not 6) ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden un-der leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Det innebär att dessa avtal ger upphov till en högre nettointäkt i början på avtalets löptid och en lägre nettointäkt i slutet på avtalets löptid. För leasingintäkter netto från leasingavtal vars ekonomiska inne-börd är operationella leasingavtal ingår avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas linjärt under leasingavtalets löptid (se även principer för avskrivningar). Detta innebär att nettointäkten hålls konstant under avtalets löptid.

I samtliga bankens leasingavtal med kund, har kunden enligt avtalet rätt att förtidslösa leasingavtalen. Om avtalsräntan är högre än aktuell ränta betalar kunden då en ränteskillnadser-sättning. Detta innebär att avtalen är uppsägningsbara. Den månads- eller kvartalshyra som redan har aviserats är dock inte uppsägningsbar. Se Not 32

När banken lämnar upplysningar om kreditrisk i not 2 så lämnas dock dessa upplysningar om finansiella leasingfordringar utifrån avtalens ekonomiska innebörd. Vidare redovisar banken förvänta-de kreditförluster på samma sätt för de finansiella leasingavtalen som man gör med utlåning (se vidare 3.10).

3.7 Provisions- och avgiftsintäkter

Bankens provisions- och avgiftsintäkter består primärt av ersättningar för utförda tjänsteupdrag inom kontokort, lån- och leasingverksamhet. De vanligaste betalningsvillkoren är 30 dagar. Bankens olika avgift- och provisionsintäkter redovi-sas enligt följande:

3.7.1 PROVISIONER OCH AVGIFTER SOM INRÄKNAS I DEN EFFEKTIVA RÄNTAN

Provisioner och avgifter som är en integrerad del av effektiv-räntan redovisas för finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde som en del av anskaffningsvärdet på den relaterade tillgången som periodiseras med tillämpning av effektivräntemetoden och, redovisas därmed som ränteintäkt och inte som provisionsintäkt. Dessa provisioner och avgifter utgörs främst av avgifter för tillhandahållande av kreditfacilitet eller annan typ av lånelöfte i det fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas.

3.7.2 PROVISIONER OCH AVGIFTER SOM ÄR INTJÄNADE I TAKT MED ATT PRESTATIONSÅTAGANDEN UPPFYLLS

Provisioner och avgifter som avser finansiella tjänster som utförs löpande och där tjänsterna (prestationsåtagandena) uppnås grad-vis redovisas och periodiseras som intäkt över den period under vilken tjänsten tillhandahålls och prestationsåtagandet uppfylls. Dessa tjänster och avgifter avser främst avgifter för kreditfaciliteter eller annan typ av lånelöfte när det inte är sannolikt att faciliteten kommer att utnyttjas samt avgifter och provisioner för ställande av finansiella garantier.

3.7.3 PROVISIONER OCH AVGIFTER SOM ÄR INTJÄNADE NÄR EN VISS TJÄNST UTFÖRTS

Dessa provisioner och avgifter är i allmänhet relaterade till en viss specifikt utförd transaktion och redovisas omedelbart som intäkt. Till dessa avgifter och provisioner hör olika typer av aviseringsav-gifter, betal- och kreditkortsavgifter.

3.8 Provisionskostnader

Provisionskostnader är transaktionsberoende och är direkt relaterade till transaktioner vars intäkter redovisats som provi-sionsintäkter. Här redovisas kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta, t ex kostnader för clearing och bankgiro, depåavgifter och avgifter till Upplysningscentralen. Transaktionskostnader som beaktas vid beräkning av den effekti-va räntan redovisas inte här.

3.8.1 PROVISIONER OCH AVGIFTER SOM INRÄKNAS I DEN EFFEKTIVA RÄNTAN

Provisioner och avgifter, som är en integrerad del av effektivräntan, redovisas för finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde som en del av anskaffningsvärdet på den relaterade skulden, som periodiseras med tillämpning av effektiv-räntemetoden och redovisas därmed som räntekostnad och inte som provisionskostnad. Dessa provisioner och avgifter, som utgörs främst av uppläggningsavgifter för lån samt avgifter, för tillhanda-hållande av kreditfacilitet eller annan typ av lånelöfte i de fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas.

3.9 Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när banken blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättighe-terna i avtalet realiseras, förfaller eller banken förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för en del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för en del av en finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller

att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då banken förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Låneford-ringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren. En nedskrivning för lämnat lånelöfte görs om löftet är oåterkalleligt och lämnas till en låntagare där ett nedskrivningsbehov identifieras redan innan lånet betalats ut eller när utlåningsräntan inte täcker bankens upplåningskostnader för att finansiera lånet.

3.9.1 KLASSIFICERING OCH VÄRDERING

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivat som tillhör kategorin finansiell tillgång eller skuld som redovi-sas till verkligt värde, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Till vilken kategori företagets finansiella tillgångar och skulder hänförts framgår av Not 36.

Finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Bortsett från derivaten och bankens innehav av aktier i VISA värderas samtliga finansiella tillgångar till upplupet anskaffnings-värde. Bedömningen är att tillgångarna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassa-flöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunk-ten. Tillgångar i denna värderingskategori är föremål för reserve-ring för förväntade kreditförluster. Bortsett från derivaten värderas samtliga finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde via resultatet

Samtliga derivat samt bankens innehav av aktier i VISA klassifice-ras som eget kapitalinstrument och värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen. Om säkringsredovisning inte tillämpas redovisas värdeförändringarna över resultaträkningen och derivaten kategoriseras som värderade till verkligt värde, även i de fall när de ekonomiskt säkrar risk men där säkringsredovis-ning inte tillämpas. Om säkringsredovisning tillämpas redovisas värdeförändringarna på derivatet och den säkrade posten på ett sätt som beskrivs i avsnittet Derivat och säkringsredovisning.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Verkliga värden för finansiella tillgångar och skulder som hand-las på en aktiv marknad baseras på noterade priser. För övriga finansiella instrument använder sig bolaget av andra värderings-tekniker. Banken använder observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Finansiella instrument där handeln inte är frekvent och det verkliga värdet därför mindre objektivt, krävs i varierande utsträckning att banken gör bedömningar beroende på likviditet, koncentrationer, osäkerheter beträffande marknadsfaktorer, prisantaganden och andra risker som påverkar ett specifikt

instrument. För en beskrivning av de metoder som tillämpas för värdering av finansiella instrument till verkligt värde, se Not 36.

3.10 Kreditförluster och nedskrivningar avseende kreditrisk

Bankens kreditstock utgörs huvudsakligen av fordonsfinansiering. Den totala kreditgivningen avseende finansiering av fordon utgörs till övervägande del av lån och leasingkrediter – vilka överlåtits eller pantsatts till banken av fordonsförsäljaren – med säkerhet i fordon genom återtaganderättsförbehåll eller äganderätt. Återförsäljaren står genom regressavtal den yttersta kreditrisken för dessa kredi-tavtal, för det fall banken påkallar det.

För att en förlust ska uppstå för banken med anledning av dessa kontrakt, ska följande förhållanden inträffa:

- Kund upphör att betala.
- Fordonsförsäljare saknar betalningsförmåga.
- Marknadsvärdet på det återtagna fordonet understiger restskulden på kontraktet.

Utöver fordonsfinansiering består bankens utlåning av utlåning till allmänheten i form av kortkrediter och övriga lånefordringar. Utlå-ning till kreditinstitut med banktillgodohavanden och placeringar i räntebärande värdepapper i form av bostads- och kommunobi-gationer samt företagscertifikat. Vid varje rapporttillfälle utvärderar banken om det finns objektiva belägg som tyder på att en fordran är i behov av en nedskrivning.

3.10.1 NEDSKRIVNING FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Redovisningsprinciperna innebär att förväntade kreditförluster redovisas för utlåning till allmänheten och övriga poster i balans-räkningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Vidare redovisas även förlustreserveringar på off-balance exponeringarna lämnade låneåtagande, t.ex. outnyttjade kortkrediter. Vid den initiala redovisningen redovisas en förlustreserv baserat på vad som statistiskt kan förväntas för de kommande 12 månaderna (steg 1). För det fall det uppstått en betydande ökning av kredi-trisk, beräknas istället förlustreserven för hela den återstående förväntade löptiden (steg 2 eller om exponeringen betraktas som kreditförsämrad – steg 3). Banken använder inga antaganden om förtidslösen utan löptiden antas vara den kontraktuella löptiden. Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för förvän-tade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen. Kreditförlustreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för ett instrument.

- Steg 1 omfattar finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstill-fället och de motparter som omfattas av bankens policy för låg kreditrisk vid rapporteringstillfället
- Steg 2 omfattar finansiella instrument där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället men där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är osäker.
- Steg 3 omfattar finansiella instrument för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

För finansiella instrument som hänförs till steg 1 motsvarar reserveringen den kreditförlust som förväntas inträffa inom 12 månader och för finansiella instrument i steg 2 där en betydande ökning av kreditrisken har identifierats samt osäkra fordringar i steg 3 motsvarar reserveringen de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar förluster från alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna består i huvudsak av kortkrediter samt fordonslån redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

3.10.1.1 REDOVISNING AV FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER – UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN OCH UTSTÄLLDA LÅNEÅTAGANDEN

Bankens utlåning till allmänheten består i huvudsak av kortkrediter samt fordonslån redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

En kredit som varit föremål för en betydande ökning av kreditrisk ingår inte längre i steg 1 utan i steg 2 (förutsatt att den inte är kreditförsämrad). Banken bedömer om det skett en betydande ökning av kreditrisk genom att använda en kombination av individuell och kollektiv information och kommer att spegla ökningen i kreditrisk på individuell instrument nivå. Den kvantitativa metod som används för bedömning av ökad kreditrisk utgörs av en framåtriktad skattning av varje enskild exponerings risk för fallissemang. Metoden utgår från bankens system för klassificering av kreditrisk. Skalan av ratingklasser går från 1 (som indikerar bästa riskklass) till klass 8 (som indikerar sämsta riskklass). Beroende på vilken initial rating som ett lån haft så krävs ett visst antal steg på denna ratingskala mot en sämre rating för att ökningen av kreditrisk ska anses ha ökat betydligt. Ju sämre initial rating, desto färre steg av försämringar av rating krävs för att en betydande ökning av kreditrisk ska anses ha uppkommit. När låntagaren har förfallna obetalda belopp äldre än 30 dagar, så betraktas dessa exponeringar alltid som exponeringar som har en väsentlig ökning av kreditrisk. Om den interna ratingen i ett senare skede har förbättrats i tillräcklig grad så att en betydande ökning av kreditrisk inte längre föreligger vid jämförelse med rating vid initial redovisning, kommer krediten att återföras från steg 2 till steg 1.

Tabellen nedan visar de riskklassmigrationer som leder till att avtal flyttas från stadie 1 till stadie 2.

PD-modell (hushåll- och SME)	
Initial riskklass	Ny riskklass
1	6
2	6
3	6
4	6
5	6
6	7

Utöver riskklasshopp finns även ett antal kvalitativa kriterier för ökning av kreditrisk. Dessa är:

- Gäldenärens dödsfall
- Gäldenären har utvandrat
- Konkurs eller likvidation
- Fordran såld till extern partner
- Övertrassering
- Betalningspåminnelser
- Fakturor eller avtal flyttat till inkasso
- Anståndsåtgärder (Forbearance)
- Nödlidande exponeringar (Non-performing exposure)

Kreditförsämrade lån

Liksom enligt tidigare principer kommer förlustreserv redovisas för den återstående löptiden för kreditförsämrade exponeringar (tidigare benämnda osäkra lån) när en eller flera händelser som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången har inträffat (steg 3). Ett lån anses vara kreditförsämrat utifrån samma förutsättningar som enligt tidigare principer vid definitionen av osäkert lån dvs. när det är 90 dagar sent i betalningar eller när det finns andra belägg i form av observerbara uppgifter om följande händelser:

- Betydande finansiella svårigheter hos gäldenären.
- Ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp.
- Beviljande av långivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, av en eftergift som långivaren annars inte hade övervägt
- Det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

Observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en grupp av finansiella tillgångar, sedan dessa tillgångar redovisades första gången, trots att minskningen ännu inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna i gruppen. Eftergifter till bankens låntagare som görs på grund av att låntagaren har finansiella svårigheter kan också utgöra objektiva belägg för att lånet har ett nedskrivningsbehov.

Om ett tidigare lån som ansetts vara kreditförsämrat inte längre är det, sker en omföring antingen till steg 2 (om det jämfört med när lånet lämnats föreligger en betydande ökning av kreditrisk) eller till steg 1.

Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster beräknas för varje individuell kreditexponering som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), kreditexponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD).

Bankens definition av fallissemang ligger nära den regulatoriska definitionen av fallissemang eftersom den används vid kreditriskhantering. Det innebär att en exponering mot en viss motpart ska anses fallerad om något av följande kriterier är uppfyllt:

- Ziklo bedömer att det är sannolikt att motparten inte kommer att kunna fullgöra sina åtaganden gentemot institutet utan att institutet måste realisera en eventuell säkerhet eller vidta liknande åtgärder

- Motparten är mer än 90 dagar sen med en betalning som avser annat än ett oväsentligt belopp.

PD motsvarar sannolikheten för att en låntagare kommer att falla vid en given tidpunkt under den finansiella tillgångens återstående löptid. Som ett led i att bedöma sannolikheten för fallissemang har banken skapat ett antal olika PD-modeller utifrån att bankens portfölj innehåller ett antal olika affärsområden, olika typer av motparter, olika produkter m.m. För åtaganden inom balansräkningen är EAD i princip bruttovärdet av exponeringen utan hänsyn till reserveringar. För åtaganden utanför balansräkningen beräknas EAD genom att det outnyttjade beloppet som motparten, enligt kontraktets villkor, har möjlighet att utnyttja multipliceras med en konverteringsfaktor (KF). KF är måttet på hur stor andel av den outnyttjade limiten som förväntas vara utnyttjad vid ett eventuellt fallissemang. EAD blir därmed summan av aktuellt åtagande och förväntat utnyttjande av kvarvarande limit. LGD motsvarar den förväntade kreditförlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till egenskaper hos motparten och produkt typ. Förväntade kreditförluster bestäms genom att beräkna PD, LGD och EAD för varje framtida månad fram till och med slutet av den förväntade löptiden av en kreditexponering. Dessa tre parametrar multipliceras och justeras med överlevnadssannolikheten eller sannolikheten för att kreditexponeringen inte har blivit förskotts-betald eller fallerad en tidigare månad. På detta sätt beräknas de månatliga förväntade kreditförlusterna vilka sedan diskonteras tillbaka till rapporteringsdagen med den ursprungliga effektivräntan och summeras. En summering av de månatliga förväntade kreditförlusterna fram till och med slutet av den förväntade löptiden ger de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid och summan av de kreditförluster som förväntas inträffa inom 12 månader ger de förväntade kreditförlusterna för de kommande 12 månaderna.

När de förväntade kreditförlusterna beräknas tar banken hänsyn till tre scenarier (ett basscenario, ett positivt och ett negativt scenario) baserat på makroekonomiska variabler. Basscenariot utgår från Konjunkturinstitutets prognos. För portföljen av stora företag baseras scenarierna på prognostiserad BNP förändring, medan arbetslöshet fortsatt används som makroekonomisk variabel för hushållsexponeringar och övriga företagsportföljer. Det negativa scenariot utformas som ett stressscenario och det positiva scenariot som ett scenario med bättre utveckling än basscenariot. Hur mycket BNP förändringen respektive arbetslösheten avviker i de negativa och positiva scenarierna bestäms med hjälp av standardavvikelser baserade på historiska avvikelser mellan realiserade utfall och prognoser. Det negativa scenariot viktas 70 %, basscenariot 15 % och det positiva scenariot 15 %.

Ett instruments löptid är relevant för både bedömningen av väsentligt ökad kreditrisk, vilken tar hänsyn till förändringar i sannolikheten för fallissemang för återstående löptid, och värderingen av förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som banken är utsatt för kreditrisk. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för banken. Det enda undantaget från denna generella princip tillämpas på vissa revolverande krediter, såsom kreditkort, där förväntad löptid uppskattas baserat på den period som banken är exponerad för kreditrisk och där kreditförlusterna inte kan mildras genom riskhanteringsåtgärder. Denna så kallade beteendemässiga löptiden

fastställs med användande av produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 2 år.

För känslighetsanalys för förväntade kreditförluster, se not 15.

Modifieringar

Banken har per 2025-12-31 inga lån där det finns en väsentlig modifiering. Därav redovisar banken inga nedskrivningar pga modifieringar i noten utlåning till allmänheten.

3.10.1.2 REDOVISNING AV FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER – RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER
Banken redovisar också förlustreserver på de räntebärande värdepapper som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Bankens grundläggande metodik för beräkning av förlustreserver för räntebärande värdepapper är den samma som för utlåning till allmänheten. Källorna till information om de använda parametrarna PD, LGD och EAD skiljer sig dock åt. När det gäller PD, så härleds det utifrån den externa rating som värdepapperna har och den externt tillgängliga information från ratinginstituten Moody's och Standard and Poor's som finns om risk för fallissemang som denna rating är förknippad med. Banken har valt att bestämma LGD-faktorn utifrån statistik från Moody's, där faktorn utgör medelvärdet av de senaste fem årens presenterade förlustgrader. Vid den initiala redovisningen, redovisas den statistiskt förväntad förlusten över de kommande 12 månaderna (steg 1). En betydande ökning av kreditrisk sedermera anses ha ägt rum när det skett en försämring av den externa ratingen och kreditförluster redovisas då för den återstående löptiden (steg 2). En försämring av den externa ratingen anses föreligga när den initiala ratingen migrerar från "Investment grade" till icke "Investment grade". Om den externa ratingen i ett senare skede har förbättrats tillräckligt mycket så att en betydande ökning av kreditrisk inte längre föreligger vid jämförelse med ratingen vid initial redovisning, kommer värdepappret att återföras till steg 1. Banken bedömer att finansiella tillgångar på instrument med motparter som är stater och finansiella institut och som har låg kreditrisk på rapporteringsdagen (med investment grade rating eller bättre) inte anses ha varit utsatta för en väsentligt ökad kreditrisk. Banken använder samma kriterier för att bedöma att om ett räntebärande värdepapper är kreditförsämrat som man tillämpar för utlåning till allmänheten.

3.10.1.3 REDOVISNING AV FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER – UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT
Även utlåning till kreditinstitut är inom tillämpningsområdet för redovisning av förväntade kreditförluster. Eftersom all utlåning till kreditinstitut är återbetalningsbar på anfordran har banken bedömt att tillgångarna ha mycket låg risk för fallissemang därav sker ingen nedskrivning för förväntade kreditförluster för utlåning till kreditinstitut.

3.10.1.4 REDOVISNING AV FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER – LEASINGOBJEKT
Banken redovisar även nedskrivningar för leasingobjekt som i balansräkningen redovisas som materiella anläggningstillgångar. För leasingobjekten i balansräkningen ingår både avtalets restvärde (motpartslös exponering) samt framtida hyror (kundexponering). Beräkningen av kreditförlusterna utgår från kundexponeringens värde. För de avtal där banken garanterar restvärdet görs en nedskrivningsprövning enligt IAS 36 (se vidare i avsnitt 3.14) och för de avtal där återförsäljarna garanterar restvärdet står de risken genom regressavtal. Bankens grundläggande metodik för beräkning av förlustreserver för leasingobjekten är den samma som för utlåning till allmänheten. För parametern PD, är datakällan de interna källsystemen, där vilka variabler som ingår i beräkningen skiljer sig

åt vid kortkrediter och fordonsfinansiering. På samma sätt som för kortkrediter är LGD-faktorn baserad på bankens historiska data.

3.10.1.5 REDOVISNING AV FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER – KUNDFORDRINGAR

Banken redovisar också förlustreserver på kundfordringar som redovisas under övriga tillgångar.

Bankens grundläggande metodik för beräkning av förlustreserver för kundfordringar är densamma som för utlåning till allmänheten.

3.10.1.6 PRESENTATION OCH REDOVISNING AV KREDITFÖRLUSTER I BALANS- OCH RESULTATRÄKNINGEN

För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. Låneåtaganden är en komponent utanför balansräkningen. I de fall ett finansiellt instrument består av två komponenter, ett lån och ett låneåtagande, såsom en revolverande checkräkningskredit, redovisar banken reserven för kreditförluster sammanslaget för lånet och låneåtagandet.

Förändringar i förlustreserver redovisas i resultaträkningen på raden Kreditförluster netto, förutom för leasingobjekten som redovisas under rörelsens kostnader och nedskrivningar på leasingobjekt.

En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. I resultaträkningen presenteras kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster.

3.10.1.7 REDOVISNING AV KONSTATERADE KREDITFÖRLUSTER

Fordringar som klassificerats som kreditförsämrade, skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad, vilket är när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt alternativt när lånefordringen säljs till en extern part.

Efter bortskrivning redovisas fordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning på tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden kreditförluster netto.

Banken har inga finansiella tillgångar som skrivits av under rapportperioden och som omfattas av efterlevnadsåtgärder.

3.11 Materiella anläggningstillgångar

Bankens materiella anläggningstillgångar består i huvudsak av ägda leasingobjekt.

För utesade tillgångar där banken är leasegivare redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing, vilket medför att tillgångar för vilket leasingavtal ingåtts (oavsett om avtalen är finansiella eller operationella) redovisas på samma rad i balansräkningen som för motsvarande tillgångar som banken äger. Se även avsnitt 3.6.

Finansiella leasingavtal som redovisas som operationella skrivs av enligt annuitet och operationella leasingavtal skrivs av linjärt. Beräknade nyttjandeperioder för leasingobjekten är enligt avtalens löptid på 1–6 år och skrivs av ner till bedömt restvärde. Använda avskrivningsmetoder och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut, tillgångarnas restvärden omprövas varje månad.

3.12. Materiella omsättningstillgångar

Bankens materiella omsättningstillgångar består av bilar som banken tidigare har leasat ut enligt operationella leasingavtal och som återlämnats av leasetagaren vid leasingperiodens slut. Dessa bilar avses i sin tur sedan avyttras.

Bilarna värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet är det belopp som motsvarar det redovisade värdet vid leasingavtalets avslut med en direkt justering nedåt av det redovisade värdet vid till exempel konstaterade skador. Nettoförsäljningsvärde fastställs utifrån bedömt försäljningsvärde. Bedömt försäljningsvärde erhålls från en extern leverantör.

3.13 Immateriella anläggningstillgångar

Bankens immateriella tillgångar består av utgifter för utveckling avseende programvaror. De i balansräkningen redovisade utvecklingsutgifterna är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Se även stycke 3.15, fond för utvecklingsutgifter. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella anläggningstillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är; programvaror 3–5 år.

3.14 Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i dotter- och intresseföretag

3.14.1 NEDSKRIVNINGSPRÖVNING

De redovisade värdena för bankens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde.

Bedömningar gällande nedskrivningbehov gör banken löpande i de tillgångar som används i operationell leasing. Banken gör nedskrivningsprövning för varje enskilt leasingobjekt. Nedskrivning sker om redovisat värde är högre än återvinningsvärdet, vilket utgör det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet bestäms såsom nuvärdet av återstående hyror samt nuvärdet av det förväntade restvärdet. Grunddatat av det förväntade restvärdet erhålls från en

extern leverantör vilket i kombination med bankens egen bedömning utgör grunden för nedskrivningsprövning.

3.14.2 ÅTERFÖRING AV NEDSKRIVNINGAR

En nedskrivning återförs om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Ytterligare en begränsning är att återföringen aldrig får överstiga vad det redovisade värdet skulle ha varit om någon nedskrivning aldrig skett.

Återföring av nedskrivning redovisas som av- och nedskrivning på materiella anläggningstillgångar i resultaträkningen.

3.15 Fond för utvecklingsutgifter

Det belopp som aktiveras avseende egenupparbetade utvecklingsutgifter förs om från fritt eget kapital till fond för utvecklingsutgifter (utvecklingsfond) under bundet eget kapital. Fonden minskar i takt med att utgifterna skrivs av eller ned.

3.16 Pensionering genom försäkring

Bankens pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal med Alecta. Pensionsplanen för bankens anställda har bedömts vara en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Banken har dock gjort bedömningen att UFR 10 Redovisning av pensionsplanen i ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta är tillämplig även för bankens pensionsplan. Banken saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19, och redovisar därför i enlighet med UFR 10 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda. Bankens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt banken under en period.

3.17 Koncernbidrag och Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag redovisas enligt alternativregeln i RFR 2, och såväl lämnade som erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Bokslutsdispositioner omfattar avsättningar till och upplösningar av obeskattade reserver. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.

3.18 Derivat och Säkringsredovisning

Derivat används för att säkra de risker för ekonomisk ränte- och valutakursrisk som banken är utsatt för. De derivat som banken använder sig av är ränteswappar för att hantera ränteriskerna och räntevalutaswappar för att säkra bankens exponering för valutakursfluktuationer, se avsnitten valutarisk och marknadsrisk.

Banken har valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisningsreglerna i IAS 39. Säkringsinstrument utgörs av ränteswappar vid säkring av ränterisk. De poster som säkras utgörs av fastförräntad upplåning och den säkrade risken utgörs av risken för förändring i verkligt värde på grund av ränterörelser. Säkringsredovisning tillämpas endast för sådana säkringsrelationer där banken bedömer att utebliven säkringsredovisning skulle medföra en väsentligt missvisande resultateffekt.

För andra ekonomiska säkringar där resultatkonsekvensen av att inte tillämpa säkringsredovisning bedöms som begränsad, tillämpas inte säkringsredovisning mot bakgrund av det administrativa merarbete som säkringsredovisning innebär.

Banken har en icke-dynamisk säkringsstrategi. När ett säkringsinstrument används för säkring av ett verkligt värde redovisas derivatet till verkligt värde i balansräkningen och den säkrade tillgången/skulden redovisas också den till verkligt värde avseende den säkrade risken. Värdeförändringen på derivatet redovisas i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringen på den säkrade posten i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Orealiserade värdeförändringar på säkringsinstrumenten redovisas bland Nettoresultat av finansiella transaktioner och räntekuponger (såväl upplupen som betald) bland ränteintäkterna. Källan till ineffektivitet är skillnad i diskonteringskurvor mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, se Not 27.



NOT 4. SEGMENTSRAPPORTERING

Bankens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten bankens högsta verkställande beslutsfattare följer upp.

Verksamheten är organiserad på så sätt att ledningen följer upp det resultat, avkastning och kassaflöde som de olika tjänsterna genererar. Den interna rapporteringen är uppbyggd så att ledningen kan följa upp samtliga tjänsters resultat. Det är utifrån denna rapportering som banken identifierat segmenten Cars, Trucks och Fleet.

Samtliga rörelseintäkter härrör sig från externa kunder och bankens totala verksamhet sker inom Sverige.

Nedan tabeller visar segmentsrapporteringen på aggregerad nivå.

Resultaträkning	2025	2024	Förändring
Ränte- och leasingnetto *	1 160 325	1 137 159	23 166
Erhållen utdelning	77	86	-9
Provisionsintäkter	474 511	452 474	22 037
Provisionskostnader	-268 605	-227 360	-41 245
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-13 589	-7 548	-6 041
Service-, reparations- och däckavtal	134 922	87 399	47 523
Avyttring operationella leasingobjekt	266 109	377 609	-111 501
Övriga intäkter	37 527	51 074	-13 547
Rörelseintäkter	1 791 277	1 870 892	-79 615
Omkostnader**	-715 967	-801 956	85 989
Kreditförluster	-17 932	-16 579	-1 353
Kreditriskreservering, förändring	5 273	-11 314	16 587
Restvärdesreservering, förändring	-28 504	-76 367	47 863
Rörelseresultat	1 034 147	964 676	69 471

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

** Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive av- och nedskrivning på leasingobjekt.

Utlåning	2025-12-31	2024-12-31	Förändring
Billån, Lastbils lån etc	17 699 599	15 499 414	2 200 184
Kontraktskrediter	11 088	9 547	1 541
Kontokortskrediter	1 883 792	1 932 601	-48 809
Lagerkrediter	53 614	300 584	-246 971
Reverskrediter	43 548	53 535	-9 987
Leasingobjekt	33 425 939	31 244 548	2 181 392
Utlåning	53 117 580	49 040 230	4 077 350

Produktinformation	2025-12-31	2024-12-31	Förändring
Antal överlåtna lån och leasingavtal	198 703	194 544	4 159
varav lån	93 478	88 740	4 738
varav leasing	105 225	105 804	-579

	2025-12-31	2024-12-31	Förändring
Snittbelopp per kontrakt lån och leasing	257	240	17
varav lån	189	175	15
varav leasing	318	295	22

Cars

Segmentet Cars består av tre affärer, Retail Cars, OEM och Payments, vilka riktar sig till konsumenter och mindre företag.

Inom Retail Cars finansieras personbilar, lätta lastbilar och andra produkter som säljs och används av våra partners, ofta i paketeringar bestående av försäkring, serviceavtal och kreditkort. Det nära samarbetet med Volvo Cars och Volvohandlarna återfinns bland annat i Retail Cars under varumärket Volvofinans. I samarbete med Volvo Cars, Volvia och Svensk Volvohandel lanserades under slutet av Q4 en ny möjlighet för kunder att köpa bil direkt online via Volvo Cars hemsida genom en helt digitaliserad kundresa. Detta är ett steg mot att göra hållbar mobilitet än mer tillgängligt och enkelt. Även andra märken finansieras under varumärket Ziklo och under våren 2024 breddade banken sitt erbjudande ytterligare och startade upp finansiering av husbilar och husvagnar där närmare 50 återförsäljare anslutit sig som partners. OEM, original equipment manufacturer, innefattar direktfinansiering av elbilar från Polestar. Tillverkaren har nu tre modeller tillgängliga på marknaden vilka affären är med och finansierar. Polestar ökar även sin tillgänglighet genom flera Retail Partners inom Volvo-handeln som även samarbetar med Ziklo Bank.

Registreringar av nya personbilar i Sverige uppgick under helåret 2025 till 272 998, vilket är 1,3 % fler jämfört med 2024. Företagen stod för 63 % av de nyregistrerade bilarna och andelen laddbara bilar uppgick till 63 %, jämfört med 58 % 2024. Volvo och Polestars andel av nybilsregistreringarna uppgick till 20,7 %. För 2026 prognostiserar branschorganisationen Mobility Sweden att 280 000 nya personbilar registreras. Försäljningen av begagnade bilar ligger på samma nivå som föregående år, samtidigt som banken ökat finansieringsvolymerna av begagnade fordon och nått ett all time high i volym och penetration. Totalt har den svenska bilhandeln sålt drygt 384 000 begagnade bilar under helåret 2025, enligt Vroom.

Inom Payments erbjuds kortbetalningar och digitala betallösningar, med syfte att skapa smidiga betalningar för alla behov inom mobilitet. Bankens kunder kan med hjälp av Carpay betala sina verkstadsbesök och tankningar inom Volvohandeln direkt i appen samt följa och hantera sitt finansieringsavtal. Inlösen av bonuscheckar kan göras i Volvohandeln, på laddning av elbil och på kollektivtrafik och tåg. På partnersidan erbjuds, förutom lojalitetsprogrammet, ett kassasystem med kortinlösen, terminaler och flera olika betalningsalternativ. Affären tillhandahåller även en abonnemangslösning där olika kundabonnemang för serviceavtal, däckbyte, tvätt och andra eftermarknadstjänster kan skapas och betalas via bankens E-checkout. Den digitala kundresan för bilfinansiering utvecklas löpande och tillsammans med de digitala betallösningarna har banken ett stort fokus på att leva upp till kundlöftet om flexibla, enkla och smarta betalningar samt en bättre bilekonomi.

	2025	2024	Förändring
Ränte- och leasingnetto *	839 139	808 127	31 013
Erhållen utdelning	77	86	-9
Provisionsintäkter	311 035	298 739	12 296
Provisionskostnader	-256 330	-218 691	-37 639
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-11 519	-5 501	-6 018
Service-, reparations- och däckavtal	50 582	-	50 582
Avyttring operationella leasingobjekt	67 320	61 410	5 910
Övriga intäkter	31 754	41 148	-9 395
Rörelseintäkter	1 032 059	985 318	46 741
Omkostnader**	-485 092	-545 671	60 580
Kreditförluster	-17 787	-16 121	-1 666
Kreditriskreservering, förändring	6 022	-9 319	15 341
Restvärdesreservering, förändring	18 376	-52 748	71 124
Rörelseresultat	553 578	361 459	192 119

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

** Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive av- och nedskrivning på leasingobjekt.

Produktinformation lån och leasing	2025-12-31	2024-12-31	Förändring
Antal avtal	146 555	146 242	313
Total volym, mnkr	29 769	27 396	2 374
varav överlåten, %	99,3	99,2	0,1
varav pantsatt, %	0,7	0,8	-0,1
varav lån, %	43,1	38,8	4,3
varav leasing, %	56,9	61,2	-4,3
Andel privatleasing av total leasing, %	33,3	34,6	-1,3

Produktinformation kort	2025	2024	Förändring
Antal unika aktiva konton	513 408	534 282	-20 874
Antal aktiva konton, Ø	353 635	362 508	-8 873
Total volym, mnkr	1 879	1 927	-48
Antal kreditkunder, Ø	61 351	67 537	-6 186
Total omsättning kortkonton, mnkr	16 729	17 284	-555
varav drivmedel, %	22,0	25,3	-3,3
varav verkstad, %	12,9	12,5	0,4
varav butik, %	0,8	0,8	0,0
varav tvätt, %	1,1	0,9	0,2
varav omsättning utanför Volvohandeln, %	60,7	54,1	6,6
varav övrigt (inkl billån och försäkring), %	2,5	6,3	-3,8



Trucks

Segmentet Trucks erbjuder lån- och leasingfinansiering av nya och begagnade lastbilar samt finansiering av släp, påbyggnationer och övrig utrustning.

Bankens finansieringsgrad för nya fordon har under de senaste åren stabiliserats på cirka 54 procent. För nya elektriska lastbilar, begagnade lastbilar samt släp uppgår finansieringsgraden till omkring 60 procent. I nära samverkan med Volvo Lastvagnar och den svenska Volvohandeln bedrivs ett kontinuerligt utvecklingsarbete av bankens finansieringsprodukter och tjänsteutbud, i syfte att stärka, förfina och modernisera det gemensamma kunderbudandet.

Det fjärde kvartalet bidrog i väsentlig grad till att affärsområdet Trucks kunde uppnå årets volymmål, trots Volvo Lastvagnars lägre marknadsandel under 2025. De fortsatt låga drivmedelspriserna, i kombination med höga anskaffningsvärden, utgör alltså betydande hinder för omställningen till elektrifierade transportlösningar. Därtill uppger kunder att bristen på långsiktiga politiska initiativ och en mer lättillgänglig administration av stödåtgärder ytterligare fördröjer genomförandet av deras egna omställningsplaner.

	2025	2024	Förändring
Ränte- och leasingnetto *	95 420	113 959	-18 539
Provisionsintäkter	4 812	4 879	-67
Provisionskostnader	-1 004	-1 190	187
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-687	-1 181	494
Övriga intäkter	1 077	2 577	-1 499
Rörelseintäkter	99 619	119 043	-19 424
Omkostnader**	-36 462	-45 844	9 382
Kreditförluster	-	-	-
Kreditriskreservering, förändring	-1 001	8	-1 008
Rörelseresultat	62 156	73 207	-11 051

Produktinformation lån och leasing	2025-12-31	2024-12-31	Förändring
Antal avtal	7 684	7 779	-95
Total volym, mnkr	7 089	6 890	199
varav överlåten, %	92,9	93,9	-1,1
varav pantsatt, %	7,1	6,1	1,1
varav lån, %	75,0	76,8	-1,8
varav leasing, %	25,0	23,2	1,8
Andel operationell leasing av total leasing, %	19,3	21,7	-2,4

* Inklusive av- och nedskrivningar på leasingobjekt.
** Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive av- och nedskrivning på leasingobjekt.



Fleet

Ziklo Fleet Services erbjuder administration och finansiering av företags vagnparker genom operationell och finansiell leasing – eller en kombination av båda.

Oavsett om våra kunder har behov av en eller flera hundra fordon kan vi hjälpa till med en enkel och smidig helhetslösning, där vi utgår från kundens specifika behov. Vi lägger stor vikt på att vara rådgivande kring kundens gröna omställning och hur kunderna på bästa sätt anpassar sig till nya och framtida regelverk.

Affärsområdet har försäljningsmässigt haft ett av sina starkaste år. Antalet avtal har under Q4 ökat med 1,7 % och andelen nytecknade avtal har under året varit jämnt fördelade mellan operationell och finansiell leasing. Vårt fokus på att vårda långsiktiga kundrelationer har fortsatt gett oss möjlighet att behålla och även utöka vår marknadsledande position.

Marknaden för begagnade bilar och då främst elbilar har under året varierat. Vi kan dock se en stabilisering under senare delen av året, vilket avspeglas i avyttringsresultatet av återlämnade operationella leasingbilar.

	2025	2024	Förändring
Ränte- och leasingnetto*	225 766	215 073	10 693
Provisionsintäkter	158 664	148 856	9 808
Provisionskostnader	-11 271	-7 478	-3 792
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-1 383	-866	-517
Service-, reparations och däckavtal	84 340	87 399	-3 059
Avyttring operationella leasingobjekt	198 788	316 199	-117 411
Övriga intäkter	4 696	7 349	-2 653
Rörelseintäkter	659 600	766 531	-106 931
Omkostnader**	-194 413	-210 441	16 027
Kreditförluster	-145	-459	313
Kreditriskreservering, förändring	251	-2 003	2 255
Restvärdesreservering, förändring	-46 879	-23 619	-23 261
Rörelseresultat	418 413	530 010	-111 597

* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.
** Inklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive av- och nedskrivning på leasingobjekt.

Produktinformation	2025-12-31	2024-12-31	Förändring
Antal finansieringsavtal	46 187	42 495	3 692
Antal administrerade avtal	59 155	55 101	4 054
Total volym, mnkr	15 412	13 495	1 918
varav operationell leasing, %	66,0	70,0	-4
varav finansiell leasing, %	34,0	30,0	4

Resultaträkning

NOT 5. Räntenetto

Ränteintäkter	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut*	56 753	94 922
Utlåning till allmänheten	949 000	1 097 204
Räntebärande värdepapper	101 532	163 215
Övriga ränteintäkter	3 618	1 755
Summa	1 110 903	1 357 096
Varav ränteintäkter för tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1 113 441	1 339 627
* Varav kalkylränta på räntefri utlåning till Riksbanken	458	-
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	- 93 511	- 63 422
In- och upplåning från allmänheten	- 504 205	- 835 358
Kostnad för insättningsgaranti	- 24 647	- 25 105
Placeringar i räntebärande värdepapper	-	-
Emitterade räntebärande värdepapper	- 541 178	- 563 100
Derivat	- 120 688	- 153 376
Övriga räntekostnader	- 32 057	- 35 548
Summa	-1 316 286	-1 675 910
Varav räntekostnader från finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	-	-
Summa räntenetto	- 205 383	- 318 814

NOT 6. Leasingintäkter och samlat räntenetto

Samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen som operationella, (även om avtalets innebörd är finansiell leasing), och som leasingintäkt redovisas (brutto) intäkterna från dessa avtal.

Leasingintäkter, netto	2025	2024
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella	7 789 038	7 218 542
Avskrivning enligt plan för avtal som redovisas som operationella	- 6 423 330	- 5 762 570
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	1 365 708	1 455 972
Samlat räntenetto		
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	3 810 111	3 393 145
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal (redovisas som operationella i balansräkningen)	- 3 142 057	- 2 708 752
Leasingintäkter netto från finansiella leasingavtal*	668 054	684 393
Ränteintäkter	1 110 903	1 357 096
Räntekostnader	-1 316 286	-1 675 910
Samlat räntenetto**	462 671	365 579
Totalt leasing- och räntenetto		
Leasingintäkter från avtal som redovisas som operationella, netto	1 365 708	1 455 972
Räntenetto enligt Not 5	- 205 383	- 318 814
Totalt leasing- och räntenetto	1 160 325	1 137 158
Räntemarginal***,%	0,92	0,65
Medelränta utlåningen,%	4,33	5,61
Medelränta inlåningen (inkl kostnad för insättningsgarantin), %	2,18	3,62

* Finansiella leasingavtal som redovisas som operationella, netto.

** Samlat räntenetto är påverkat av dels räntekostnader för att finansiera operationella leasingavtal och dels av att banken har byggt upp en likviditetsreserv.

*** Totala ränteintäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning minus totala räntekostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning exklusive genomsnittligt eget kapital och obeskattade reserver.

NOT 7. Erhållna utdelningar

	2025	2024
Aktier och andelar*	77	86
Summa	77	86

*Kontant utdelning Visa Sweden förening ek. för

NOT 8. Provisionsintäkter

	2025	2024
Provisionsintäkter Kontokort	222 747	212 644
Provisionsintäkter Lån och Leasing	251 764	239 830
Summa	474 511	452 474

NOT 9. Provisionskostnader

	2025	2024
Betalningsförmedlingsprovisioner	-5 282	-5 639
Försäljningsprovision	-182 587	-156 467
Övriga provisioner	-80 736	- 65 254
Summa	-268 605	- 227 360

NOT 10. Nettoresultat av finansiella transaktioner*

VINST/FÖRLUST UPPDELAT PER VÄRDERINGSKATEGORI INKLUSIVE VALUTAKURSFÖRÄNDRING

	2025	2024
Förändring i verkligt värde på derivattillgångar avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	49 809	45 087
Förändring i verkligt värde på derivatskulder avsedda för riskhantering, ej säkringsredovisning	-62 635	-55 804
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde**	-1 276	-556
Realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde avseende aktier och andelar	70	3 653
Förändring i verkligt värde på derivat som är säkringsinstrument i en säkring av verkligt värde	5 447	25 230
Förändring i verkligt värde på säkrad post med avseende på den säkrade risken i säkringar av verkligt värde	-5 004	-25 157
Summa	- 13 589	-7 548

* Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 0.
**Inkluderar även realiserad över- eller underkurs vid återköp av egen upplåning

NOT 11. Övriga rörelseintäkter

	2025	2024
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	435	1 314
Intäkter service-och reparationsavtal	134 922	87 399
Avyttring operationella leasingobjekt	266 109	377 609
Varav försäljningsintäkt	(2 467 804)	(2 169 039)
Varav kostnader för sålda varor	(-2 201 695)	(-1 791 430)
Intäkter från intresseföretag	8 543	5 975
Återförd ingående moms vid omprövning	28 254	43 130
Övriga rörelseintäkter	295	656
Summa	438 558	516 083

NOT 12. Allmänna administrationskostnader

	2025	2024
Löner och arvoden	-203 242	- 195 109
Sociala avgifter	-66 481	- 63 761
Kostnad för pensionspremier*	-27 862	- 25 627
Löneskatt	-6 777	- 6 220
Övriga personalkostnader	-7 959	-7 533
Summa personalkostnader	-312 320	- 298 250
Hyror och andra lokalkostnader	-22 529	- 23 176
IT-kostnader	-270 217	- 336 605
Konsulttjänster	-23 825	- 20 827
Inhyrd personal	-4 105	- 7 175
Revision	- 2 399	-2 906
Porto och telefon	-5 213	-5 489
Övriga	-17 391	- 18 606
Summa övriga allmänna administrationskostnader	- 345 679	-414 784
Summa allmänna administrationskostnader	-657 999	-713 034

* Totala pensionspremier uppgår till 27 933 (25 641), varav 13 260 (12 949) avser Alecta ITP 2-pensioner. Av bankens pensionskostnader avser 5 124 (3 960) bankens ledande befattningshavare 9 (7) personer). Banken har inga utestående pensionsförpliktelser. Räkenskapsårets kostnad i förhållande till pensionsgrundande ersättning för avgiftsbestämda pensioner uppgår till 29 % (33).

Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 9 186 (8 844). Bankens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och bankens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,04 % respektive 0,04 %. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 – 175 %. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 % eller överstiger 175 % ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiere- duktioner. Vid utgången av 2025 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 167 % (162).



LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE MELLAN LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA
SAMT SOCIALA KOSTNADER

	2025			2024		
	Ledande befattningshavare (20 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (18 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar	-21 602	-181 640	-203 242	-15 665	-179 454	195 109
varav rörlig ersättning	(-)	(-584)	(-584)	(-)	(-121)	(-121)
Summa	-21 602	-181 640	-203 242	-15 665	-179 454	-195 109
Sociala kostnader	-11 998	-89 121	-101 119	-8 925	-86 683	-95 608
varav pensionskostnader	(-5 124)	(-29 515)	(-34 639)	(-3 960)	(-27 887)	(-31 847)

LÖN OCH ARVODEN

Till styrelsens ledamöter utgår fast arvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till VD beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningskommittén. Ersättning till andra ledande befattningshavare beslutas av VD. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de 8 personer som tillsammans med VD utgör företagsledningen.

Pensionsålder enligt avtal är 66 år. Vid uppsägning av VD, från bankens sida, utgår ersättning i 6 månader och ytterligare maximalt 6 månader. Den senare utgörs av skillnaden mellan fasta månadslönen hos Ziklo Bank och den lägre inkomst under den aktuella perioden som erhålls genom anställning eller annan förvärvsverksamhet. Ersättningskommittén består av styrelsens ordförande och ytterligare två styrelseledamöter. Rörlig ersättning tillämpas inte för bankens ledning, för anställda som fattar beslut om krediter/limiter eller inom kontrollfunktionerna regelefterlevnad och riskkontroll.



LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
2025					
Styrelsens ordförande	-1 031	-	-	-	-1 031
Styrelsens vice ordförande	-704	-	-	-	-704
Styrelseledamöter (9 personer)	-2 075	-	-	-	-2 075
Verkställande direktör	-3 656	-	-185	-1 150	-4 991
Andra ledande befattningshavare (8 personer)	-14 137	-	-805	-3 973	-18 915
Summa	-21 603	-	-990	-5 123	-27 716
2024					
Styrelsens ordförande	-971	-	-	-	-971
Styrelsens vice ordförande	-697	-	-	-	-697
Styrelseledamöter (9 personer)	-2 064	-	-	-	-2 064
Verkställande direktör	-2 934	-	-210	-1 006	-4 150
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	-8 989	-	-605	-2 953	-12 547
Summa	-15 655	-	-815	-3 959	-20 429

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN

Namn	Befattning (2025/2024)	2025	2024
Urmas Kruusval -juni 2024	Ordförande	-	-480
Björn Ingemanson juli 2024-	Ordförande	-1 031	-491
Synnöve Trygg	Vice Ordförande	-704	-697
Ann Hellenius	Ledamot	-400	-314
Per Avander	Ledamot	-400	-400
Björn Rentzhog	Ledamot	-200	-200
Jonas Estéen	Suppleant	-100	-100
Johan Ekdahl -juni 2025	Ledamot	-200	-400
Johan Ahlberg	Suppleant	-150	-150
Anna Wibring	Ledamot/Suppleant	-150	-100
Jessica Span	Ledamot	-300	-250
Oscar Bertilsson Olsborg	Suppleant	-125	100
Karl Rudarp juli 2025-	Suppleant	-50	-
Summa		-3 810	-3 682

Lån till ledande befattningshavare	2025	2024
Ledande befattningshavares lån i företaget	13	33
Verkställande direktör och vice verkställande direktör	79	126
Styrelseledamöter och styrelsesuppleanter	-	-
Summa	92	159

Lån till ledande befattningshavare uppgår till 92 (159). Ränta för dessa personer uppgår till 5 (9). Villkor för lån till ledande befattningshavare är samma som för övriga anställda inom banken.

PERSONALINFORMATION

	2025			2024		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Medelantalet anställda	165	155	320	144	158	302
Könsfördelning i ledningen						
VD	1	-	1	1	-	1
Styrelsen	7	4	11	7	4	11
Övriga ledande befattningshavare	4	4	8	4	2	6
Antal	12	8	20	12	6	18

ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER

PwC	2025	2024
Revisionsuppdrag	-2 399	- 2 460
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	- 345
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	- 322
Summa	-2 399	- 3 127
KPMG		
Revisionsuppdrag	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	- 101
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-	-101
Totalsumma	- 2 399	- 3 228

NOT 13. Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2025	2024
Avskrivningar enligt plan	-6 447 103	- 5 788 711
Under året återförda nedskrivningar	172 192	143 995
Nedskrivningar	-200 709	- 224 268
Summa	-6 475 621	-5 868 984
Avskrivningar enligt plan		
Inventarier	-907	- 1 028
Leasingobjekt	- 6 423 330	- 5 762 570
Immateriella anläggningstillgångar	-22 867	- 25 114
Summa	-6 447 103	-5 788 711
Nedskrivningar, netto		
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt kreditrisk	-14	-3 906
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt restvärdesrisk	- 28 504	- 76 367
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Summa	-28 518	- 80 273

De ökade nedskrivningarna under året avseende restvärdesrisk förklaras av bankens ökade restvärdespositioner inom operationella leasingavtal. Diskonteringsfaktor utgörs av den enskilda tillgångens kundränta. För år 2025 innebär det en räntespread mellan 1,6 % - 7,5 % (1,6 % - 7,6). För ytterligare uppgifter om bankens restvärdesrisk, se not 2 avsnitt restvärdesrisk samt not 4.

NOT 14. Övriga rörelsekostnader

	2025	2024
Avgifter till centrala organisationer	-4 967	- 6 386
Försäkringskostnader	-2 784	-2 747
Marknadsföringskostnader	-23 980	-59 555
Övriga rörelsekostnader	-2 464	5 908
Summa	-34 194	-62 780



NOT 15. Kreditförluster, netto

Kreditförluster	2025-12-31	2024-12-31
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)		
Reserveringar stadie 1	5 747	6 049
Reserveringar stadie 2	11 690	15 500
Reserveringar stadie 3	10 586	11 774
Summa reserv	28 023	33 323
	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit)		
Förändring reserveringar - stadie 1	302	-652
Förändring reserveringar - stadie 2	3 810	234
Förändring reserveringar - stadie 3	1 188	-7 652
Summa förändring reserv	5 300	-8 070
Bortskrivning för konstaterade förluster	-19 140	-17 834
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	-1 550	1 714
Summa	-17 590	-16 120
Kreditförluster netto*	-12 290	-24 190

* Ska läsas tillsammans med summa konstaterade kundförluster leasingobjekt längre ned i noten och jämföras med resultaträkning och raden Kreditförluster.

Kreditförluster	2025-12-31	2024-12-31
Leasingtillgångar		
Reserveringar stadie 1	4 019	5 535
Reserveringar stadie 2	2 259	944
Reserveringar stadie 3	2 975	2 761
Summa reserv	9 253	9 240
	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Leasingtillgångar		
Förändring reserveringar - stadie 1	1 516	-2 221
Förändring reserveringar - stadie 2	-1 315	-302
Förändring reserveringar - stadie 3	-214	-1 383
Summa förändring reserv**	-13	-3 906
Bortskrivning för konstaterade förluster	-342	-459
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	-	-
Summa***	-342	-459
Kreditförluster netto	-355	-4 365

** Se resultaträkning och raden Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar. I not 13 hänvisas till raden Nedskrivningar/Återföringar leasingobjekt kreditrisk.

*** Ska läsas tillsammans med raden kreditförluster, netto lån till upplupet anskaffningsvärde i notens första tabell och jämföras med resultaträkning och raden Kreditförluster.

Kreditförluster	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella anläggningstillgångar		
Reserveringar stadie 1	480	455
Reserveringar stadie 2	-	11
Reserveringar stadie 3	-	-
Summa reserv	480	466
	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Finansiella anläggningstillgångar		
Förändring reserveringar - stadie 1	-25	673
Förändring reserveringar - stadie 2	11	-11
Förändring reserveringar - stadie 3	-	-
Summa förändring reserv	-14	662
Kreditförluster netto****	-14	662

**** Se resultaträkning och raden Nedskrivningar/återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto.

Kreditförluster	2025-12-31	2024-12-31
Totala tillgångar		
Reserveringar stadie 1	10 246	12 039
Reserveringar stadie 2	13 949	16 455
Reserveringar stadie 3	13 561	14 535
Summa reserv	37 756	43 029
	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Totala tillgångar		
Förändring reserveringar - stadie 1	1 793	-2 200
Förändring reserveringar - stadie 2	2 506	-79
Förändring reserveringar - stadie 3	974	-9 035
Summa förändring reserv	5 273	-11 314
Bortskrivning för konstaterade förluster	-19 482	-18 293
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	1 550	1 714
Summa	-17 932	-16 579
Kreditförluster netto	-12 659	-27 893

KÄNSLIGHETSANALYS AV BANKENS ECL-MODELL

I nedan tabell presenteras hur reserven per 2025-12-31 skulle påverkas vid en PD-ökning.

	Förväntad kreditförlust (procentuell skillnad)
Aktuell reserv, mnkr	37,8
Procentuell skillnad i förväntad kreditförlust om PD skulle öka med 20%	11,2 %

NOT 16. Bokslutsdispositioner

	2025	2024
Avskrivning/återföring utöver plan	-	- 964 039
Summa	-	-964 039

NOT 17. Skatt på årets resultat

	2025	2024
Aktuell skattekostnad		
Årets skattekostnad	-213 757	- 572
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-14	- 66
Totalt redovisad skattekostnad	-213 771	- 638

	2025		2024	
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt		1 034 147		638
Skatt enligt gällande skattesats	-20,6%	-213 034	-20,6 %	-118
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0%	-14	- 10,3 %	-66
Ej avdragsgilla kostnader	-0,2%	-1 578	-122,0 %	-779
Ej skattepliktiga intäkter	0,1%	856	50,9%	325
Redovisad effektiv skatt	-20,7 %	-213 771	-102,1%	-638





Balansräkning

NOT 18. Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm.

	Redovisat värde	Redovisat värde
	2025-12-31	2024-12-31
Värdepapper emitterade av staten	-	-
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	2 406 354	1 684 154
Summa	2 406 354	1 684 154
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	12 354	13 154
Summa	12 354	13 154

Samtliga tillgångar i balansposten ingår i steg 1 vid beräkningen av förväntade kreditförluster, vilket innebär att någon betydande ökning av kreditrisk inte skett och att förlustreserven beräknas utifrån de förväntade förlusterna för de kommande 12 månaderna. Ackumulerad förlustreserv för förväntade kreditförluster redovisade i resultaträkningen och som minskar det redovisade värdet för balansposten uppgår till 346.

NOT 19. Utlåning till kreditinstitut

	2025-12-31	2024-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	3 634 523	2 660 161
Varav räntefri utlåning till Riksbanken	143 851	-
varav till svenska affärsbanker	3 490 663	2 660 160
varav betalbara på anfordran	3 490 673	2 660 161

Kreditkvaliteten på utlåning till kreditinstitut är mycket god. Posten består av tillgodohavanden hos stora nordiska banker, vars rating enligt Moody’s skala ligger inom Aa2–A3 per balansdagen. På grund av att fordringarna på kreditinstitut är betalningsbara på anfordran är de förväntade kreditförlusterna försumbara varför någon förlustreserv för förväntade kreditförluster inte redovisas.

NOT 20. Utlåning till allmänheten

Bankens totala utlåning inklusive leasingobjekt uppgår till 53,1 mdkr (49,0). Angivna värden reduceras med nedskrivning för kreditrisk för respektive kredit. Värdena understiger fordringarnas bruttovärden med 29 966 (34 493) för utlåning till allmänheten. Se även Not 21, 25 och 26. Bankens utlåning till allmänheten består av kortkrediter, billån samt avbetalning- och lagerkrediter. Redovisade förlustreserver inkluderar förlustreserver för låneåtagande (outnyttjade kortlimiter samt outnyttjade limiter vid utlåning till Volvohandeln). Totala låneåtaganden uppgår till 10,0 mdkr (10,0).

	2025-12-31	2024-12-31
Utestående fordringar i svensk valuta, brutto	19 721 606	17 830 175
Nedskrivning för kreditförluster	-29 966	-34 493
Redovisat värde, netto	19 691 640	17 795 682

FÖRÄNDRINGAR I REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERVER

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
2025-12-31	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2025	16 716 338	937 443	176 394	17 830 175
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	8 318 863	241 842	46 547	8 607 252
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	-3 184 881	-199 780	-56 306	-3 440 967
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	-2 998 536			-2 998 536
Inom stadie 2		-60 896		-60 896
Inom stadie 3			-12 532	-12 532
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	-285 127			-285 127
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		49 945		49 945
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			32 292	32 292
Redovisat bruttovärde per 31 december 2025	18 566 657	968 554	186 395	19 721 606
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2025	-1 963	-12 447	-11 130	-25 540
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	-449	-562	-1 245	-2 256
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	302	5 384	6 758	12 444
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	276			276
Inom stadie 2		-726		-726
Inom stadie 3			-188	-188
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	-307			-307
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-324		-324
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			-3 953	-3 953
Förändring av räntereserver			-736	-736
Förlustreserver per 31 december 2025	-2 141	-8 675	-10 494	-21 310
Öppningsbalans per 1 januari 2025	16 714 375	924 996	165 264	17 804 635
Utgående balans per 31 december 2025	18 564 516	959 879	175 901	19 700 296
Outnyttjade limiter (off-balance)				
Outnyttjade limiter per 1 januari 2025	9 852 750	174 520	7 538	10 034 808
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	434 805	8 181	311	443 297
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	-382 473	-22 633	-3 390	-408 496
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	-35 201			-35 201
Inom stadie 2		1 842		1 842
Inom stadie 3			1 298	1 298
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	28 412			28 412
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-27 395		-27 395
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			1 879	1 879
Outnyttjade limiter per 31 december 2025	9 898 293	134 515	7 636	10 040 444
Förlustreserver för outnyttjade limiter (off-balance)				
Förlustreserver per 1 januari 2025	-3 860	-2 970	-2 123	-8 953
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	-188	-46	-52	-286
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	9	0	37	46
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	374			374
Inom stadie 2		-131		-131
Inom stadie 3			143	143
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	221			221
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		216		216
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			-285	-285
Förlustreserver per 31 december 2025	-3 444	-2 931	-2 280	-8 655
Öppningsbalans per 1 januari 2025	9 848 890	171 550	5 415	10 025 855
Utgående balans per 31 december 2025	9 894 849	131 584	5 356	10 031 789

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
2024-12-31	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2024	15 432 938	863 070	104 257	16 400 265
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	7 244 802	245 771	53 681	7 544 254
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	-2 990 547	-205 253	-41 353	-3 237 153
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	-2 648 774			-2 648 774
Inom stadie 2		-56 027		-56 027
Inom stadie 3			-10 630	-10 630
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	-322 081			-322 081
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-89 862		89 862
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			70 439	70 439
Redovisat bruttovärde per 31 december 2024	16 716 338	937 443	176 394	17 830 175
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2024	-2 934	-13 952	-3 767	-20 653
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	-350	-482	-640	-1 472
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	257	6 004	2 707	8 968
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	-228			-228
Inom stadie 2		-2 964		-2 964
Inom stadie 3			108	108
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	1 292			1 292
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-1 053		-1 053
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			-8 175	-8 175
Förändring av räntereserver			-1 363	-1 363
Förlustreserver per 31 december 2024	-1 963	-12 447	-11 130	-25 540
Öppningsbalans per 1 januari 2024	15 430 004	849 118	100 490	16 379 612
Utgående balans per 31 december 2024	16 714 375	924 996	165 264	17 804 635
Outnyttjade limiter (off-balance)				
Outnyttjade limiter per 1 januari 2024	10 040 192	206 996	2 187	10 249 375
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	455 677	10 930	240	466 847
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	-491 279	-23 886	-899	-516 064
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	-158 623			-158 623
Inom stadie 2		1 210		1 210
Inom stadie 3			-9	-9
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	6 782			6 782
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-20 729		-20 729
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			6 019	6 019
Outnyttjade limiter per 31 december 2024	9 852 749	174 521	7 538	10 034 808
Förlustreserver för outnyttjade limiter (off-balance)				
Förlustreserver per 1 januari 2024	-2 306	-1 724	-528	-4 558
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	-176	-78	-66	-320
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	11	-	29	40
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	-226			-226
Inom stadie 2		-347		-347
Inom stadie 3			-22	-22
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	-1163			-1163
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-822		-822
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			-1 536	-1 536
Förlustreserver per 31 december 2024	-3 860	-2 971	-2 123	-8 954
Öppningsbalans per 1 januari 2024	10 037 886	205 272	1 659	10 244 817
Utgående balans per 31 december 2024	9 848 889	171 550	5 415	10 025 854

* Billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som tecknats under året. Det i tabellen angivna bruttovärdet är bruttoredovisat värde vid utgången av den första avtalsmånaden

** Billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som tecknats före årets ingång och som avslutats under året. Det i tabellen angivna bruttoredovisat värde den månad som avtalet avslutas. Beloppen avser slutbetalda avtal eller avtal som avslutats pga konstaterad kundförlust.

*** Nettoförändringar inom stadiet innefattar följande typer av förändringar; för billån så tas under denna rubrik upp sådana förändringar i förlustreserven som beror på förändrad kreditrisk under året, men inte föranlett en förändring i stadie vilka tas upp under avsnittet "Överföringar mellan stadier nedan". För kortkrediter tas samma typ av förändring upp i detta avsnitt som för billån. Därutöver tas även förändringar av ECL upp som beror ökning eller minskning utnyttjad limit upp för sådana kortkrediter (avtal) som var tecknade redan vid årets ingång. Beloppen inkluderar också förändringar i bruttoredovisade värden som uppkommit under perioder innan ett avtal avslutats. Likt kortkrediter tas förändringar upp som beror på förändrad kreditrisk och förändring i den outnyttjade limiten.

**** Överföringar mellan stadier innefattar billån, kortkrediter samt avbetalnings- och lagerkrediter som ingick i ett annat stadie vid UB än vid IB. När det gäller förlustreservens förändring innefattar detta även förändringar i förlustreserv för outnyttjad limit.

Under 2025 har bruttoutlåningen till allmänheten ökat med ca 1 891 mnkr (1 430). Det utgörs av nytecknade avtal med ett värde om 8,6 mdkr (7,5). Slutbetalda eller borttagna avtal av annan anledning (t ex konstaterad förlust) har gjort att värdet har minskat med 3,4 mdkr (3,2). För avtal som både fanns vid ingången och utgången av året har bruttovärdet gått ned med 3,3 mdkr (2,9). Störst förändring av bruttovärde har skett i steg 1. Förlustreserverna gällande kreditrisk har under året minskat med 4,5 mnkr (-9,3), vilket främst beror på färre fallissemang. Bankens räntereserv har under året ökat med 0,7 mnkr (1,4).

REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERV – BRANSCHFÖRDELNING

	2025-12-31			2024-12-31		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
Utlåning till allmänheten						
Privatkunder	13 969 434	-25 740	13 943 694	11 815 515	-30 600	11 784 915
Företagskunder						
Transport	4 092 741	-1 497	4 091 244	4 211 225	-683	4 210 542
Byggverksamhet	437 089	-235	436 854	441 637	-302	441 335
Handel	106 644	-133	106 511	829 767	-1 543	828 224
Övrig utlåning till företag	1 115 698	-2 361	1 113 337	532 031	-1 365	530 666
Summa utlåning till allmänheten	19 721 606	-29 966	19 691 640	17 830 175	-34 493	17 795 682

NOT 21. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Redovisat värde 2025-12-31	Redovisat värde 2024-12-31
Emitterade av svenska låntagare		
Bostadsinstitut	1 410 872	1 454 978
Icke finansiella företag	723 511	834 739
Värdepapper emitterade av kommuner	-	129 351
Summa	2 134 383	2 419 068
Positiv skillnad till följd av att bokförda värden överstiger nominella värden	9 383	14 068
Summa	9 383	14 068

Samtliga tillgångar i balansposten ingår i steg 1 vid beräkningen av förväntade kreditförluster, vilket innebär att någon betydande ökning av kreditrisk inte skett och att förlustreserven beräknas utifrån de förväntade förlusterna för de kommande 12 månaderna. Ackumulerad förlustreserv för förväntade kreditförluster redovisade i resultaträkningen och som minskar det redovisade värdet för balansposten uppgår till 133.

NOT 22. Aktier och andelar i intresse- och övriga företag

	2025-12-31	2024-12-31
Värdepapper		
Redovisat värde 1 januari	21 386	14 876
Reglering andelar KB:n tidigare år	-5 975	- 3 626
Orealiserad värdeförändring aktier i VISA Inc	70	3 653
Avyttring av aktier i VISA inc	-	-
Årets andel i kommanditbolagens resultat	8 543	5 975
Redovisat värde 31 december	24 024	21 386

	Resultat	Eget kapital	Kapitalandel	Redovisat värde
2025				
Visa Inc C	-	-	-	10 341
Volvohandelns PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	6 633	57 310	18 912	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	16 762	58 989	6 343	6 343
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	16 220	28 307	5 055	5 055
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	1 191	5 644	1 285	1 285
Summa	40 807	150 251	31 596	24 024
2024				
Visa Inc C	-	-	-	10 271
Volvohandelns PV Försäljnings AB*, org nr 556430-4748, Göteborg	4 567	50 677	16 723	1 000
Volvohandelns PV Försäljnings KB, org nr 916839-7009, Göteborg	19 265	56 676	6 969	6 969
VCC Tjänstebilar KB, org nr 969673-1950, Göteborg	3 404	14 640	1 851	1 851
VCC Försäljnings KB, org nr 969712-0153, Göteborg	1 231	5 377	1 295	1 295
Summa	28 468	127 370	26 839	21 386

* Volvohandelns PV Försäljnings AB är komplementär i samtliga kommanditbolag.

Banken äger 33 % av Volvohandelns PV Försäljnings AB, 25 % i Volvohandelns PV Försäljnings KB, 25 % i VCC Tjänstebilar KB samt 25 % i VCC Försäljnings KB. Vid årsstämman äger envar röstberättigad att rösta för fulla antalet av personerna företrädda aktier.

Under 2025 har resultatandelar från kommanditbolagen reglerats mot delägarna.

NOT 23. Aktier och andelar i koncernföretag

Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB, Volvofinans Leasing AB och Volvofinans IT AB är till 100 % ägda dotterbolag, vilka är vilande bolag.

	Org nr	Säte	Resultat 2025	
Onoterade värdepapper				
CarPay Sverige AB	556268-7052	Göteborg	–	
Volvofinans IT AB	556004-3621	Göteborg	–	
Volvofinans Leasing AB	556037-5734	Göteborg	–	
Autofinans Nordic AB	556094-7284	Göteborg	–	
Aktier i helägda koncernföretag	Antal aktier	Nom värde	2025	2024
CarPay Sverige AB	2 000	200	240	240
Volvofinans IT AB	400	200	242	242
Volvofinans Leasing AB	10 000	1 000	1 200	1 200
Autofinans Nordic AB	50 000	5 000	5 060	5 060
Summa bokfört värde aktieinnehav			6 742	6 742

NOT 24. Immateriella anläggningstillgångar

Ackumulerade anskaffningsvärden	Utvecklingsutgifter	Förvärvade tekniktillgångar	Totalt
Ingående balans 2024-01-01	129 456	51 300	180 756
Årets anskaffningar	2 547	-	2 547
Utgående balans 2024-12-31	132 003	51 300	183 303
Ingående balans 2025-01-01	132 003	51 300	183 303
Årets anskaffningar	5 016	-	5 016
Utgående balans 2025-12-31	137 018	51 300	188 318
Ackumulerade av- och ned skrivningar			
Ingående balans 2024-01-01	-113 887	-2 850	-116 737
Årets avskrivningar	-8 014	-17 100	-25 114
Nedskrivningar	-	-	-
Utgående balans 2024-12-31	-121 901	-19 950	-141 851
Ingående balans 2025-01-01	-121 901	-19 950	-141 851
Årets avskrivningar	-5 767	-17 100	-22 867
Nedskrivningar	-	-	-
Utgående balans 2025-12-31	-127 669	-37 050	-164 719
Redovisade värden			
2024-12-31	10 101	31 350	41 451
2025-12-31	9 349	14 250	23 599

NOT 25. Materiella anläggningstillgångar, inventarier och leasingobjekt

	Inventarier	Leasingobjekt	Totalt
Anskaffningsvärde			
Ingående balans 2024-01-01	22 297	37 484 837	37 507 134
Förvärv	1 332	17 395 883	17 397 215
Avyttringar	-	-13 013 680	-13 013 680
Utrangeringar	-	-	-
Utgående balans 2024-12-31	23 629	41 867 040	41 890 669
Ingående balans 2025-01-01	23 629	41 867 040	41 890 669
Förvärv	696	16 618 740	16 619 436
Avyttringar	-	-13 650 008	-13 650 008
Utrangeringar	-	-	-
Utgående balans 2025-12-31	24 325	44 835 772	44 860 097
Avskrivningar			
Ingående balans 2024-01-01	-20 116	-11 092 226	-11 112 342
Årets avskrivningar	-1 028	-5 762 570	-5 763 598
Avyttringar	-	6 618 356	6 618 356
Utrangeringar	-35	-	-35
Utgående balans 2024-12-31	-21 179	-10 236 440	-10 257 619
Ingående balans 2025-01-01	-21 179	-10 236 440	-10 257 619
Årets avskrivningar	-907	-6 423 330	-6 424 237
Avyttringar	-	5 664 506	5 664 506
Utrangeringar	-	-	-
Utgående balans 2025-12-31	-22 086	-10 995 264	-11 017 350
Nedskrivningar			
Ingående balans 2024-01-01	-	-305 779	-305 779
Under året återförda nedskrivningar	-	143 995	143 995
Årets nedskrivning	-	-224 268	-224 268
Utgående balans 2024-12-31	-	-386 052	-386 052
Ingående balans 2025-01-01	-	-386 052	-386 052
Under året återförda nedskrivningar	-	172 192	172 192
Årets nedskrivning	-	-200 709	-200 709
Utgående balans 2025-12-31	-	-414 569	-414 569
varav nedskrivning för restvärdesrisk	-	-405 316	-405 316
Redovisade värden			
2024-01-01	2 181	26 086 832	26 089 013
2024-12-31	2 450	31 244 548	31 246 998
2025-01-01	2 450	31 244 548	31 246 998
2025-12-31	2 239	33 425 939	33 428 178

Se vidare Not 2, Not 4 och Not 13 för ytterligare upplysningar gällande nedskrivning för restvärdesrisk.

I nedan tabell presenteras förändringar i redovisat bruttovärde och förlustreserv avseende de leasing-tillgångar som är föremål för nedskrivningsprövning enligt IFRS 9 (egna tjänstebilar exkluderas).

REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERV

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
2025-12-31	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2025	30 266 145	1 104 239	216 696	31 587 080
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	15 170 373	509 946	54 075	15 734 394
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	-8 982 099	-345 553	-69 562	-9 397 214
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	-3 835 987			-3 835 987
Inom stadie 2		-40 249		-40 249
Inom stadie 3			-22 193	-22 193
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	-214 842			-214 842
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-60 757		-60 757
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			53 373	53 373
Redovisat bruttovärde per 31 december 2025	32 403 590	1 167 626	232 389	33 803 605
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2025	-5 534	-944	-2 761	-9 239
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	-1 947	-927	-213	-3 087
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	1 410	214	450	2 074
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	1 784			1 784
Inom stadie 2		77		77
Inom stadie 3			230	230
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	268			268
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-679		-679
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			-681	-681
Förlustreserver per 31 december 2025	-4 019	-2 259	-2 975	-9 253
Öppningsbalans per 1 januari 2025	30 260 611	1 103 295	213 935	31 577 841
Utgående balans per 31 december 2025	32 399 571	1 165 367	229 414	33 794 352

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
2024-12-31	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2024	25 183 292	949 536	220 325	26 353 153
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	16 109 056	570 671	30 748	16 710 475
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	-7 562 792	-274 701	-65 193	-7 902 686
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	-3 318 057			-3 318 057
Inom stadie 2		-41 940		-41 940
Inom stadie 3			-19 166	-19 166
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	-145 354			-145 354
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-99 327		-99 327
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			49 982	49 982
Redovisat bruttovärde per 31 december 2024	30 266 145	1 104 239	216 696	31 587 080
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2024	-3 291	-664	-1 378	-5 333
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	-3 468	-482	-635	-4 585
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	795	208	297	1 300
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	381			381
Inom stadie 2		80		80
Inom stadie 3			166	166
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	49			49
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-86		-86
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			-1 211	-1 211
Förlustreserver per 31 december 2024	-5 334	-944	-2 761	-9 239
Öppningsbalans per 1 januari 2024	25 180 001	948 872	218 947	26 347 820
Utgående balans per 31 december 2024	30 260 611	1 103 295	213 935	31 577 841

*Leasingkrediter som tecknats under året. Det i tabellen angivna bruttovärdet är bruttoredovisat värde vid utgången av den första avtalsmånaden

** Leasingkrediter som tecknats före årets ingång och som avslutats under året. Det i tabellen angivna bruttoredovisat värde den månad som avtalet avslutas. Beloppen avser slutbetalda avtal eller avtal som avslutats pga konstaterad kundförlust.

*** Nettoförändringar inom stadiet innefattar följande typer av förändringar; för leasingkrediter så tas under denna rubrik upp sådana förändringar i förlustreserven som beror på förändrad kreditrisk under året, men inte föranlett en förändring i stadie vilka tas upp under avsnittet "Överföringar mellan stadier nedan". Beloppen inkluderar också förändringar i bruttoredovisade värden som uppkommit under perioder innan ett avtal avslutats.

**** Överföringar mellan stadier innefattar leasingkrediter som ingick i ett annat stadie vid UB än vid IB.

Under året har leasingutlåningen ökat med ca 2 217 mnkr (5 234). Det utgörs av nytecknade avtal med ett värde om 15,7 mdkr (16,7). Slutbetalda eller borttagna avtal av annan anledning (t ex konstaterad förlust) har gjort att värdet har minskat med 9,4 mdkr (7,9). För avtal som både fanns vid ingången och utgången av året har bruttovärdet gått ned med 4,1 mdkr (3,6). Förlustreserverna har under året ökat med 0,01 mnkr (3,9), vilket främst beror på den ökade utlåningen.

I bruttoredovisat värde ingår både avtalets restvärde (motpartslös exponering) samt framtida hyror (kundexponering). Se vidare för redovisningsprinciper i avsnitt 3.10.1.4 för vad gäller kreditriskreservering samt i avsnitt 3.14 för nedskrivningsprövning av materiella anläggningstillgångar. För uppgifter om bankens garanterade restvärde, se not 2 Risk- och kapitalhantering, avsnitt restvärdesrisk.

REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERV – BRANSCHFÖRDELNING

	2025-12-31			2024-12-31		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
Leasingutlåning						
Privatkunder	5 918 058	-1 068	5 916 990	6 112 113	-737	6 111 376
Företagskunder						
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	5 747 784	-2 322	5 745 462	5 614 411	-1 090	5 613 321
Tillverkning	4 331 685	-374	4 331 311	4 027 060	-937	4 026 123
Handel	3 294 343	-1 694	3 292 649	5 310 350	-2 872	5 307 478
Övrig utlåning till företag	14 511 735	-3 795	14 507 940	10 523 146	-3 603	10 519 543
Summa utlåning leasingtillgångar	33 803 605	-9 253	33 794 352	31 587 080	-9 239	31 577 841



MATERIELLA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

	Omsättningstillgångar
Anskaffningsvärde	
Ingående balans 2024-01-01	31 095
Förvärv	524 891
Avyttringar	-520 047
Utrangeringar	-
Utgående balans 2024-12-31	35 939
Ingående balans 2025-01-01	35 939
Förvärv	1 167 018
Avyttringar	-1 054 450
Utrangeringar	-
Utgående balans 2025-12-31	148 507
Nedskrivningar	
Ingående balans 2024-01-01	-242
Under året återförda nedskrivningar	7 926
Årets nedskrivning	-9 983
Utgående balans 2024-12-31	-2 300
Ingående balans 2025-01-01	-2 300
Under året återförda nedskrivningar	41 541
Årets nedskrivning	-48 908
Utgående balans 2025-12-31	-9 667
Redovisat värde	
2024-01-01	30 853
2024-12-31	33 639
2025-01-01	33 639
2025-12-31	138 840

NOT 26. Övriga tillgångar

	2025-12-31	2024-12-31
Positivt värde på derivatinstrument	49 545	63 060
Aktuell skattefordran	95 381	826 954
Kundfordringar	933 340	993 342
varav ej uppsägningsbara leasingsintäkter	(784 637)	(734 369)
Övriga tillgångar	276 782	179 072
Summa	1 355 048	2 062 428

Kundfordringar nettoredovisas avseende vagnparksavtal med en kreditriskreserv om 655 (692) och en räntereserv om 336 (2 248).

FÖRÄNDRINGAR I REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERVER
– KUNDFORDRINGAR INOM FLEETADMINISTRATION

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
2025-12-31	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2025	452 013	166 521	3 361	621 895
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	41 169	913	1 640	43 722
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	-21 001	-1 483	-437	-22 921
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	10 951			10 951
Inom stadie 2		-111 002		-111 002
Inom stadie 3			-344	-344
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	-4 117			-4 117
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		5 381		5 381
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			-503	-503
Redovisat bruttovärde per 31 december 2025	479 015	60 330	3 717	543 062
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2025	-227	-83	-2 631	-2 941
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	-24	-1	-152	-177
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	25	15	27	67
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	55			55
Inom stadie 2		-17		-17
Inom stadie 3			38	38
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	9			9
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		2		2
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			61	61
Förändring av räntereserver	-	-	1 912	1 912
Förlustreserver per 31 december 2025	-162	-84	-745	-991
Öppningsbalans per 1 januari 2025	451 786	166 438	730	618 954
Utgående balans per 31 december 2025	478 853	60 246	2 972	542 071

*Kundfordringar inom Fleetadministration som tecknats under året. Det i tabellen angivna bruttovärdet är bruttoredovisat värde vid utgången av den första avtalsmånaden.

** Kundfordringar inom Fleetadministration som tecknats före årets ingång och som avslutats under året. Det i tabellen angivna bruttoredovisat värde den månad som avtalet avslutas. Beloppen avser slutbetalda avtal eller avtal som avslutats pga konstaterad kundförlust.

*** Nettoförändringar inom stadiet innefattar följande typer av förändringar; för kundfordringar inom Fleetadministration så tas under denna rubrik upp sådana förändringar i förlustreserven som beror på förändrad kreditrisk under året, men inte föranlett en förändring i stadie vilka tas upp under avsnittet ”Överföringar mellan stadier nedan”. Beloppen inkluderar också förändringar i bruttoredovisade värden som uppkommit under perioder innan ett avtal avslutats. Likt kortkrediter tas förändringar upp som beror på förändrad kreditrisk.

**** Överföringar mellan stadier innefattar kundfordringar inom Fleetadministration som ingick i ett annat stadie vid UB än vid IB.

Under året har bruttoutlåningen gällande kundfordringar främst inom Fleetadministration minskat med ca 78,8 mnkr (47,7). Det utgörs av nytecknade avtal med ett värde om 43,7 mnkr (37,2). Slutbetalda eller borttagna avtal av annan anledning (t ex konstaterad förlust) har gjort att värdet har minskat med 22,9 mnkr (24,8). För avtal som både fanns vid ingången och utgången av året har bruttovärdet minskat med 99,6 mnkr (-35,2). Förlustreserverna har under året minskat med 1 950 (-2 400), vilket främst beror på minskat fallissemang samt minskade fordringar.

	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
2024-12-31	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Redovisat bruttovärde				
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2024	429 143	142 556	2 524	574 223
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång*	33 980	2 770	442	37 192
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång**	-21 342	-1 482	-1 931	-24 755
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	8 541			8 541
Inom stadie 2		25 943		25 943
Inom stadie 3			-131	-131
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	1 692			1 692
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-3 266		-3 266
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			2 457	2 457
Redovisat bruttovärde per 31 december 2024	452 014	166 521	3 361	621 896
Förlustreserver				
Förlustreserver per 1 januari 2024	-174	-55	-312	-541
Finansiella tillgångar för nya avtal som fanns vid årets utgång	-34	-9	-23	-66
Finansiella tillgångar för avslutade avtal som fanns vid årets ingång	12	2	238	252
Nettoförändringar inom stadie***				
Inom stadie 1	-33			-33
Inom stadie 2		7		7
Inom stadie 3			16	16
Överföringar mellan stadier****				
Från och till stadie 1 till (till och från stadie 2 och 3)	2			2
Från och till stadie 2 (till och från stadie 1 och 3)		-28		-28
Från och till stadie 3 (till och från stadie 1 och 2)			-303	-303
Förändring av räntereserver	-	-	-2 247	-2 247
Förlustreserver per 31 december 2024	-227	-83	-2 631	-2 941
Öppningsbalans per 1 januari 2024	428 969	142 501	2 212	573 682
Utgående balans per 31 december 2024	451 787	166 438	730	618 955

REDOVISAT BRUTTOVÄRDE OCH FÖRLUSTRESERV – BRANSCHFÖRDELNING

	2025-12-31			2024-12-31		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
Övriga tillgångar						
Privatkunder	2 454	-27	2 427	1 276	-9	1 267
Företagskunder						
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	167 380	-142	167 238	144 316	-70	144 246
Tillverkning	114 055	-24	114 031	231 777	-126	231 651
Handel	62 526	-183	62 343	57 547	-240	57 307
Övrig utlåning till företag	196 647	-615	196 032	186 979	-2 496	184 484
Summa utlåning övriga tillgångar	543 062	-991	542 071	621 896	-2 941	618 955

NOT 27. Derivat – Tillgångar och skulder

Bankens derivatkontrakt ingås direkt mot motpart. De clearas inte över en standardiserad marknadsplats. Derivatens upplupna räntor redovisas under förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. I denna not redovisas den del av marknadsvärdet som härrör från framtida förändringar i marknadsräntorna. Det totala värdet på derivattillgångar inklusive upplupen ränta uppgår till 49,5 mnkr (63,1) och värdet på derivatskulder inklusive upplupen ränta uppgår till 160,5 mnkr (68,0).

2025 Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas	Upp till 1 år (nominellt belopp)	1 – 5 år (nominellt belopp)	> 5 år (nominellt belopp)	Totalt (nominellt belopp)	Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	674 375	3 118 000	-	3 792 375	1 339	-11 331
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	-	2 150 000	-	2 150 000	-	-149 216
Summa	674 375	5 268 000	-	5 942 375	1 339	-160 547
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	450 000	1 100 000	-	1 550 000	48 206	-
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	-	-	-	-	-	-
Summa	450 000	1 100 000	-	1 550 000	48 206	-
Totalt	1 124 375	6 368 000	-	7 492 375	49 545	-160 547
Valutafördelning						
SEK	1 124 375	4 218 000	-	5 342 375	49 545	-11 331
NOK	-	2 150 000	-	2 150 000	-	-149 216
Summa	1 124 375	6 368 000	-	7 492 375	49 545	-160 547



2024 Derivat där säkringsredovisning ej tillämpas	Upp till 1 år (nominellt belopp)	1 – 5 år (nominellt belopp)	> 5 år (nominellt belopp)	Totalt (nominellt belopp)	Tillgångar (positiva marknadsvärden)	Skulder (negativa marknadsvärden)
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	178 361	3 837 375	-	4 015 736	10 876	-8 913
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	-	1 400 000	-	1 400 000	-	-50 264
Summa	178 361	5 237 375	-	5 415 736	10 876	-59 176
Derivat där säkringsredovisning tillämpas (säkring av verkligt värde)						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	650 000	1 550 000	-	2 200 000	52 184	-8 812
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar (NOK)	-	-	-	-	-	-
Summa	650 000	1 550 000	-	2 200 000	52 184	-8 812
Totalt	828 361	6 787 375	-	7 615 736	63 060	-67 989
Valutafördelning						
SEK	828 361	5 387 375	-	6 215 736	63 060	-17 725
NOK	-	1 400 000	-	1 400 000	-	-50 264
Summa	828 361	6 787 375	-	7 615 736	63 060	-67 989

SÄKRINGSINSTRUMENT I SÄKRINGSREDOVISNING, NOMINELLA BELOPP OCH REDOVISADE VÄRDEN

Säkringsinstrument och effektivitet i säkringar	Nominellt belopp	Redovisat värde		Förändringar i verkligt värde som använts för att värdera säkringsineffektivitet för perioden
		Tillgångar	Skulder	
Ränterelaterade kontrakt				
Derivat, positiva värden	1 550 000	48 206	-	Övriga tillgångar
Derivat, negativa värden	-	-	-	Övriga skulder
Summa	1 550 000	48 206	-	-687

Ineffektivitet uppgår till 318 tkr i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

UNDERLIGGANDE RISKEXPONERINGAR SOM SÄKRAS, REDOVISAT VÄRDE OCH VERKLIGT VÄRDE JUSTERINGSBELOPP

Säkrade poster	Redovisat värde	Ackumulerat justeringsbelopp av verkligt värdesäkring på den säkrade posten	Skulder	Värdeförändring som använts för att värdera ineffektiviteten i säkringsinstrument för perioden	Ackumulerat justeringsbelopp av verkligt värdesäkring där säkringsredovisning inte längre tillämpas
Emitterade värdepapper	1 568 489		-18 489	1 004	-

Banken har inte några avbrutna säkringsrelationer där den säkrade posten fortfarande redovisas i balansräkningen.

SÄKRINGSINEFFEKTIVITET REDOVISAD I RESULTATRÄKNINGEN 2025, VERKLIGT VÄRDESÄKRINGAR AV RÄNTERISK

Verkligt värdesäkringar	Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen	Rad i resultaträkningen som innehåller redovisad säkringsineffektivitet
Ränterisk		
Emitterade värdepapper	1 004	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Säkringsinstrument		
Ränteswappar	-687	Nettoresultat av finansiella transaktioner

Säkringsinstrument utgörs av ränteswappar vid säkring av ränterisk. De poster som säkras utgörs av fastförräntad upplåning och den säkrade risken utgörs av risken för förändring i verkligt värde på grund av förändringar i swapräntan. Säkringskvoten är 1:1 eftersom den säkrade risken och säkringsinstrumentets egenskaper är identiska. Säkringar skyddar effektivt den avsedda risken i de säkrade posterna på transaktionsnivå, med effektivitet som ligger inom spannet 80–125 %. Banken utvärderar effektiviteten med hjälp av den s k dollar offset metoden på basis av ackumulerade förändringar i verkligt värde. För derivat där säkringsredovisning tillämpas finns endast exponering mot Stibor. Se även Not 3, Derivat och säkringsredovisning, samt avsnittet marknadsrisk i Not 2.

NOT 28. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda kostnader	50 818	34 871
Upplupna ränteintäkter	9 173	9 781
Övriga upplupna intäkter	49 848	43 521
Summa	109 839	88 173

NOT 29. Skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper

Ziklo Banks emitterade värdepapper består till största del av obligationer utgivna till rörlig ränta i SEK, men även obligationer med fast ränta i SEK eller rörlig ränta i NOK förekommer i mindre utsträckning. I de fall som obligationerna emitteras till annan valuta eller till fast ränta elimineras valutarisk och ränterisk genom valutaränteswappar respektive ränteswappar.

VALUTAFÖRDELNING

2025	SEK	NOK	Summa
Skulder till kreditinstitut	2 407 143	-	2 407 143
Emitterade värdepapper	20 709 474	1 968 663	22 678 137
varav MTN FRN	(18 200 608)	(1 968 663)	(20 169 271)
varav MTN Fast	(1 568 480)	(-)	(1 568 480)
varav Bankcertifikat	(940 377)	(-)	(940 377)
Summa	23 116 617	1 968 663	25 085 279

2024	SEK	NOK	Summa
Skulder till kreditinstitut	3 402 381	-	3 402 381
Emitterade värdepapper	17 081 475	1 359 553	18 441 029
varav MTN FRN	(14 295 671)	(1 359 553)	(15 655 224)
varav MTN Fast	(2 213 485)	(-)	(2 213 485)
varav Bankcertifikat	(572 320)	(-)	(572 320)
Summa	20 483 856	1 359 553	21 843 410

För löptidsfördelning, se avsnittet om Risk- och kapitalhanteringen. För de emitterade värdepappernas villkor, se bankens hemsida under Finansieringsprogram.

NOT 30. In- och upplåning från allmänheten

All inlåning och upplåning är i SEK.

INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Inlåning per kategori av kunder	2025-12-31	2024-12-31
Offentlig sektor	58	44
Företagssektor	1 424	1 597
Hushållssektor	24 330 814	23 731 256
varav personliga företagare	(4 724 473)	(4 568 990)
Övriga	28	68
Summa inlåning	24 332 324	23 732 965

UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Upplåning per kategori av kunder	2025-12-31	2024-12-31
Företagssektor	1 385 009	1 046 130
Övriga	0	0
Summa upplåning	1 385 009	1 046 130
varav koncernföretag	(6 789)	(6 789)
varav intresseföretag	(64 675)	(68 339)
Summa in-och upplåning från allmänheten	25 717 333	24 779 095

NOT 31. Övriga skulder

	2025-12-31	2024-12-31
Negativt värde på derivatinstrument	160 547	67 989
Leverantörsskulder	756 843	763 706
Skuld till kund	35 110	38 755
Övriga skulder	756 210	630 108
Summa	1 708 710	1 500 558

NOT 32. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna räntekostnader	106 022	120 460
Övriga upplupna kostnader	163 631	152 457
Förutbetalda intäkter	1 547 138	1 476 245
Summa	1 816 790	1 749 162

NOT 33. Obeskattade reserver

	2025-12-31	2024-12-31
Ackumulerade avskrivningar utöver plan		
Ingående balans 1 januari	6 661 700	5 697 661
Årets förändring	-	964 039
Utgående balans 31 december	6 661 700	6 661 700

NOT 34. Eget Kapital

För specifikation av förändringar i eget kapital se rapport över förändring i eget kapital.

UTDELNING

Utdelning som redovisats under året uppgår till 382 976 och motsvarar 382,98 kr per aktie. Föreslagen utdelning uppgår till 615 835 och motsvarar 615,84 kr per aktie.

BALANSERAD VINST ELLER FÖRLUST

Balanserad vinst eller förlust utgörs i banken av föregående års fria egna kapital efter att en eventuell vinstutdelning har lämnats. Balanserad vinst eller förlust utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

NOT 35. Åtaganden

	2025-12-31	2024-12-31
Leveransförbindelser	-	-
Likviditetsförvaltningsuppdrag	-	-
Kreditlöften	10 040 444	10 034 809
Outnyttjad del av beviljade räkningskrediter	-	-
Vidareutlåning av inlånade värdepapper	-	-
Summa	10 040 444	10 034 809



NOT 36. Redovisat värde per kategori av finansiella instrument samt upplysningar om verkligt värde

Metoder för bestämning av verkligt värde.

Derivatinstrument redovisas under övriga tillgångar alternativt övriga skulder. Eftersom derivatinstrumenten inte har några kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) använder sig banken av analys av diskonterade kassaflöden för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13 på instrumenten. Vid diskontering används bara observerbara marknadsdata (Nivå 2).

Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m samt obligationer och andra räntebärande värdepapper har enligt IFRS 13 värdering till verkligt värde dels marknadsvärderats med kvoterade priser på en aktiv marknad (Nivå 1) och dels marknadsvärderats med observerbara marknadsdata (Nivå 2).

Aktier och andelar i övriga företag har marknadsvärderats med observerbara marknadsdata (Nivå 2). Utlåning till allmänheten har beräknats genom en diskontering av kontraktuella kassaflöden med en diskonteringsränta som bygger på en aktuell utlåningsspread (Nivå 3) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13.

Emitterade värdepapper har beräknats utifrån aktuella upplåningsspreadar (Nivå 2) för att fastställa verkligt värde enligt IFRS 13. Skulder till kreditinstitut har beräknats utifrån bedömda upplånings-spreadar (Nivå 3). För in- och upplåning från allmänheten betraktas redovisat värde som en god approximation av verkligt värde på grund av kort återstående löptid samt beräknas genom bedömda upplåningsspreadar (Nivå 3).

Övriga kategorier tillhör Nivå 3. För dessa tillgångar och skulder utgör redovisat värde en god approximation av verkligt värde på grund av kort återstående löptid.

Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde-hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

- Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska instrument.
- Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i Nivå 1. Denna kategori inkluderar instrument som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där all väsentlig indata är direkt och indirekt observerbar på marknaden.
- Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

Tillgångar 2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	2 406 434	-	-	2 406 434	2 406 354
Utlåning till kreditinstitut	-	-	3 634 523	3 634 523	3 634 523
Utlåning till allmänheten	-	-	20 238 082	20 238 082	19 691 640
Obl. och andra räntebärande värdepapper	1 411 443	723 511	-	2 134 954	2 134 383
Aktier och andelar i övriga företag*	-	10 341	-	10 341	10 341
Övriga tillgångar *	-	49 545	1 305 503	1 355 048	1 355 048
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	109 839	109 839	109 839
Summa	3 817 876	783 397	25 287 947	29 889 220	29 342 127

Skulder 2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 450 127	2 450 127	2 407 143
In- och upplåning från allmänheten	-	-	25 717 395	25 717 395	25 717 335
Emitterade värdepapper	-	22 825 359	-	22 825 359	22 678 137
Övriga skulder *	-	160 547	1 548 163	1 708 710	1 708 710
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 816 790	1 816 790	1 816 790
Summa	-	22 985 906	31 532 475	54 518 381	54 328 114

Tillgångar 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 683 114	-	-	1 683 114	1 684 166
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 660 161	2 660 161	2 660 161
Utlåning till allmänheten	-	-	18 240 444	18 240 444	17 795 682
Obl. och andra räntebärande värdepapper	1 584 462	834 740	-	2 419 201	2 419 056
Aktier och andelar i övriga företag*	-	10 271	-	10 271	10 271
Övriga tillgångar *	-	63 060	1 999 368	2 062 428	2 062 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	88 173	88 173	88 173
Summa	3 267 576	908 071	22 988 146	27 163 793	26 719 937

Skulder 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa Verkligt värde	Summa Redovisat värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 479 670	3 479 670	3 402 381
In- och upplåning från allmänheten	-	-	24 779 024	24 779 024	24 779 095
Emitterade värdepapper	-	18 574 909	-	18 574 909	18 441 029
Övriga skulder *	-	67 989	1 432 569	1 500 558	1 500 558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 749 162	1 749 162	1 749 162
Summa	-	18 642 897	31 440 425	50 083 323	49 872 224

* De finansiella instrument som banken värderar till verkligt värde i balansräkningen är derivatinstrument samt aktier och andelar i övriga företag.

FINANSIELLA INSTRUMENT SOM KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN ELLER OMFATTAS AV NETTNINGSAVTAL

Ziklo Bank ingår derivatkontrakt under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) master avtal. I balansräkningen har inga belopp kvittats. För ingångna derivat erhåller och lämnar Ziklo Bank säkerheter i form av banktillgodohavanden i enlighet med standardvillkoren i ISDA Credit Support Annex. Tillgångarna för derivatavtal uppgår till 49,5 mnkr och skulderna uppgår till 160,5 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 9,7 mnkr och ställts säkerheter om 126,8 mnkr per 31 december 2025.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM KVITTAS ELLER LYDER UNDER NETTNINGSAVTAL

	2025-12-31				2024-12-31			
	Bruttobelopp	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna (-) / ställda (+)	Nettobelopp	Bruttobelopp	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna (-) / ställda (+)	Nettobelopp
Tillgångar								
Derivat	49 545	-160 547	-9 700	-120 702	63 060	-67 989	-35 790	-40 718
Skulder								
Derivat	-160 547	160 547	126 800	126 800	-67 989	67 989	39 920	39 920
Totalt	-111 002		117 100	6 098	-4 928		4 130	-798

REDOVISADE VÄRDEN PER KATEGORI

Tillgångar 2025-12-31	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	2 406 354	-	-	-	2 406 354	2 406 434
Utlåning till kreditinstitut	3 634 523	-	-	-	3 634 523	3 634 523
Utlåning till allmänheten	19 691 640	-	-	-	19 691 640	20 238 082
Obl. och andra ränte-bärande värdepapper	2 134 383	-	-	-	2 134 383	2 134 954
Aktier och andelar övriga företag	-	-	-	10 341	10 341	10 341
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	13 683	-	13 683	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	-	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	23 599	-	23 599	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	2 239	-	2 239	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	33 425 939	-	33 425 939	-
Materiella omsättningstillgångar	-	-	138 840	-	138 840	-
Övriga tillgångar	933 340	48 206	372 163	1 339	1 355 048	1 355 048
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	109 839	-	-	-	109 839	109 839
Summa tillgångar	28 910 079	48 206	33 983 207	11 679	62 953 171	

Skulder 2025-12-31	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 407 143	-	2 407 143	2 450 127
In- och upplåning från allmänheten	-	-	25 717 335	-	25 717 335	25 717 395
Emitterade värdepapper	-	-	22 678 137	-	22 678 137	22 825 359
Övriga skulder	756 210	-	791 953	160 547	1 708 710	1 708 710
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 710 768	-	106 022	-	1 816 790	1 816 790
Summa skulder	2 466 978	-	51 700 589	160 547	54 328 114	

Tillgångar 2024-12-31	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkringsredovisning	Övriga tillgångar	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 684 166	-	-	-	1 684 166	1 683 114
Utlåning till kreditinstitut	2 660 161	-	-	-	2 660 161	2 660 161
Utlåning till allmänheten	17 795 682	-	-	-	17 795 682	18 240 444
Obl. och andra ränte-bärande värdepapper	2 419 056	-	-	-	2 419 056	2 419 201
Aktier och andelar övriga företag	-	-	-	10 271	10 271	10 271
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	11 115	-	11 115	-
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	6 742	-	6 742	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	41 451	-	41 451	-
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	-	-	2 450	-	2 450	-
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	-	-	31 244 548	-	31 244 548	-
Övriga tillgångar	-	-	33 639	-	33 639	
Materiella omsättningstillgångar	993 342	52 184	1 006 026	10 876	2 062 428	2 062 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	88 173	-	-	-	88 173	88 173
Summa tillgångar	25 640 580	52 184	32 345 970	21 147	58 059 881	

Skulder 2024-12-31	Icke finansiella skulder	Derivat i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder*	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	Summa	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 402 381	-	3 402 381	3 479 670
In- och upplåning från allmänheten	-	-	24 779 095	-	24 779 095	24 779 024
Emitterade värdepapper	-	-	18 441 029	-	18 441 029	18 574 909
Övriga skulder	630 109	8 812	802 460	59 176	1 500 558	1 500 558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 628 702	-	120 460	-	1 749 162	1 749 162
Summa skulder	2 258 810	8 812	47 545 425	59 176	49 872 224	

NOT 37. Operationell leasing

OPERATIONELL LEASING DÄR BANKEN ÄR LEASETAGARE
Kostnadsförda avgifter för operationella leasingavtal uppgår till:

	2025	2024
Årets leasingkostnader	22 480	22 645
Varav minimileasingavgifter	21 340	21 518
Varav variabla avgifter	1 139	1 127

De framtida icke uppsägningsbara leasingbetalningarna är som följer:

	2025	2024
Inom 1 år	21 553	23 834
Mellan 1 – 3 år	44 614	50 756

Operationell leasing är främst hänförlig till för verksamheten normala avtal avseende kostnader för kontorslokaler och kontorsutrustning.

NOT 38. Händelser efter årets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

NOT 39. Närstående

Banken ägs till 50 % vardera av de svenska Volvoåterförsäljarna, via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest, och Volvo Personvagnar AB. Båda företagen klassificeras som övriga närstående företag.
Banken har andelar i fyra bolag som klassificeras som intressebolag, se Not 22. Banken har även i koncernen helägda och vilande dotterbolag, Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB, se Not 23.

	Koncernföretag		Intresseföretag		Övriga närstående företag	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Balansräkning						
Tillgångar	6 742	6 742	46 774	51 577	1 926 502	1 870 108
Skulder	6 789	6 789	69 234	71 545	534 836	419 023
Resultaträkning						
Ränteintäkter	-	-	3 476	5 153	196	204
Leasingintäkter	-	-	-	-	440 139	359 754
Räntekostnader	-	-	-1 051	-1 482	-6 613	-11 667
Provisionsintäkter	-	-	3 098	3 109	18 851	13 762
Övriga rörelseintäkter	-	-	8 543	5 975	-	-
Summa	-	-	14 066	12 756	452 573	362 054

NOT 40. Specifikation till Kassaflödesanalys

	2025	2024
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	3 634 523	2 660 161
Summa	3 634 523	2 660 161

	2025-12-31	2024-12-31
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten:		
Erhållen utdelning	77	86
Erhållen ränta	1 101 729	1 347 315
Erlagd ränta	1 210 264	1 555 450

Likvida medel i kassaflödesanalysen definieras i enlighet med IAS 7, och överensstämmer inte med det som banken betraktar som likviditet.





Styrelse, revisor och ledande befattningshavare

STYRELSE

Björn Ingemanson Styrelsens ordförande	Anna Wibring Head of Risk & Assurance, SKF Group	Björn Rentzhog VD/Koncernchef, AB Persson Invest
Synnöve Trygg Vice styrelseordförande	Ann Hellenius Managing Director, SweDFi Capgemini Invent	Jessica Span Head of Customer Excellence, Volvo Cars
Per Avander Koncernchef, AB Bilia		

STYRELSESUPPLEANTER

Johan Ahlberg VD Johan Ahlberg Bil AB	Jonas Estéen Ägare Finnbäcken Invest AB, VD Bilkompaniet Dalarna AB	Karl Rudarp Head of Strategy & Analytics, Volvo Cars Financial Services
Oscar Bertilsson Olsborg Head of Commercial Operations, Volvo Cars		

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Joel Graffman VD	Andreas Bondesson vVD, COO	Håkan Isaksson CFO
Johan Linder COOF	Marianne Moberg CIO	Gunnar Ekeroth CRO
Linda Pedersen CPO	Frida Eliasson CMO	Elvira Braune CCrO

REVISOR

Helena Kaiser de Carolis Auktoriserad revisor Huvudansvarig revisor	Johan Brobäck Auktoriserad revisor
--	--



Styrelsens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen upprättats enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt RFR 2 redovisning för juridiska personer.

Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bankens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför. Bankens riskhantering är ändamålsenlig och tillfredsställande.

Årsredovisningen har beslutats den 19 mars 2026.

Göteborg den 19 mars 2026

Björn Ingemanson
Styrelsens ordförande

Synnöve Trygg
Styrelsens vice ordförande

Per Avander
Styrelseledamot

Anna Wibring
Styrelseledamot

Ann Hellenius
Styrelseledamot

Jessica Span
Styrelseledamot

Björn Rentzhog
Styrelseledamot

Joel Graffman
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 19 mars 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Brobäck
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Ziklo Bank AB, org.nr 556069-0967

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Ziklo Bank AB för år 2025 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 14-25 respektive 26-55. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 12-151 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Ziklo Bank ABs finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 14-25 respektive 26-55. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Ziklo Bank AB.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

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 Ziklo Bank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Restvärdesrisk – nedskrivning av leasingobjekt

Bolagets operationella leasingavtal, som garanteras av Ziklo Bank AB, har per 31 december 2025 ett bokfört värde om 12 124 MSEK (11 723 MSEK) vilket motsvarar ca 19,3 procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets redovisade nedskrivningar uppgår till 405,3 MSEK (376,8 MSEK).

Banken gör löpande bedömningar om det finns ett nedskrivningsbehov i de tillgångar som används i operationell leasing.

Nedskrivning sker om det redovisade värdet överstiger det bedömda återvinningsvärdet, vilket utgörs av det högsta av det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärdet.

Nyttjandevärdet fastställs genom nuvärdet av återstående hyresbetalningar och nuvärdet av det förväntade restvärdet. Bedömning av det förväntade restvärdet inhämtas även från en extern leverantör som sedan analyseras mot bankens egen bedömning av det förväntade restvärdet.

Detta anses vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen då beräkning av återvinningsvärde innefattar betydande bedömningar av det förväntade restvärdet för varje operationell leasingavtal.

För ytterligare beskrivning se redovisningsprinciper i not 3.14, och andra relaterade upplysningar om nedskrivning i not 2 och 25 för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Kreditreserveringar av utlåning till allmänheten

Bankens utlåning till allmänheten består i huvudsak av kortkrediter samt fordonslån och posten uppgår till 19 692 MSEK (17 796 MSEK) per 31 december 2025, vilket motsvarar ca 31 procent av bankens totala tillgångar.

Bankens reservering för förväntade kreditförluster uppgår till 30 MSEK (34,5 MSEK). Banken redovisar förväntade kreditförluster enligt redovisningsstandarden IFRS 9.

Modellen för reservering av förväntade kreditförluster baseras på en kollektiv bedömningsgrund där kreditexponeringarna delas in i tre stadier baserat på bedömd kreditrisk.

Reserveringsmodellen bygger på komplexa beräkningar och väsentliga antaganden och bedömningar för beräkningar av förväntade kreditförluster. Modellen använder sig av antaganden om definition av betydande ökning av kreditrisk, fastställande av kreditförsämrade lån, samt värdering av förväntade kreditförluster. Dessa komplicerade beräkningar görs för varje individuell kreditexponering.

Detta anses vara ett särskilt betydelsefullt område då det innefattar komplexa beräkningar och väsentliga antaganden och bedömningar för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster.

För ytterligare beskrivning se redovisningsprinciper i not 3.10, 20 samt not 25 för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har utfört ett antal olika revisionsåtgärder avseende nedskrivning av leasingobjekt.

Vi har utfört processgenomgångar av bankens process och kontroller för nedskrivning av tillgångar som används i operationell leasing.

Vi har granskat och bedömt modell för nedskrivning av leasingobjekt. Vi har också testat fullständighet och riktighet av indata i modellen samt testat riktighet i beräkningar av återvinningsvärdet.

Vi har även tagit del av bankens analys av nedskrivningsbehov och utmanat den.

Vidare har vi kontrollerat att analys och nedskrivningsbelopp avseende restvärderisk har rapporterats till styrelsen och godkänts i enlighet med bankens interna instruktioner.

Vi har också testat de upplysningar som presenteras i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att efterleva upplysningskraven enligt IFRS Redovisningsstandarder.

Vi har utfört ett antal olika revisionsåtgärder avseende förväntade kreditförluster.

Vi har utfört processgenomgångar för att identifiera väsentliga system, applikationer och kontroller som används vid reservering av förväntade kreditförluster.

Vi har testat IT-miljön för väsentliga system och applikationer som används vid reservering av förväntade kreditförluster. Vår granskning omfattade testning av design och effektivitet av kontroller över indata.

Vi har granskat väsentliga antaganden och bedömningar för att vi ska få revisionsbevis om bankens beräkning av förväntade kreditförluster är korrekt och i enlighet med vår förväntan.

Vi har bedömt rimligheten i de antaganden som Ziklo Bank använder för att fastställa makroekonomiska faktorer. Detta inkluderade analys mot andra oberoende källor och vårt eget professionella omdöme.

Vi har testat detaljer inom flera områden, inklusive testning av individuella krediter mot underliggande avtal samt utfört kontrollberäkningar för ett urval av utlåningen.

Vidare har vi kontrollerat om bankens beräkning av reserven för förväntade kreditförluster har rapporterats till styrelsen och godkänts i enlighet med bankens interna instruktioner.

Vi har också testat fullständigheten och riktigheten i de upplysningar som presenteras i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att efterleva upplysningskraven enligt IFRS Redovisningsstandarder.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-11 och sidan 156. Den andra informationen består även av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse samt av hållbarhetsrapporten som framgår på sidorna 26-55.

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De 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 och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Ziklo Bank AB för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören 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 Ziklo Bank AB 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 och verkställande direktörens 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas 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 eller verkställande direktören 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, lagen om bank- och finansieringsrörelse, 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 14-25 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för den lagstadgade hållbarhetsrapporten för år 2025 på sidorna 26-55 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Ziklo Bank ABs revisor av bolagsstämman den 4 juni 2025 och har varit bolagets revisor sedan 4 juni 2024.

Stockholm den 19 mars 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helena Kaiser de Carolis	Johan Brobäck
Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor	

Hela Sveriges mobilitetsbank

I över 60 år har vi under namnet Volvofinans finansierat fordon i Sverige, och gjort det enklare för miljontals människor att färdas fritt. Nu har vi tagit namnet Ziklo, och ska accelerera omställningen mot framtidens mobilitet och hjälpa fler människor och företag att göra smartare val. För mobilitet skall vara enkel, flexibel och hållbar.