

Bokslutskommuniké

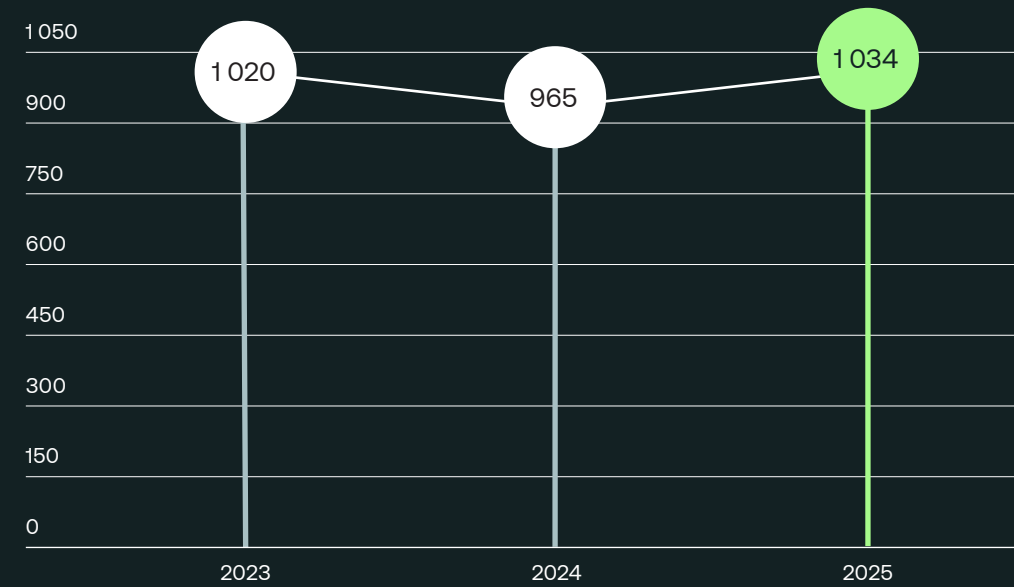
2025

Ziklo The
Mobility
Bank

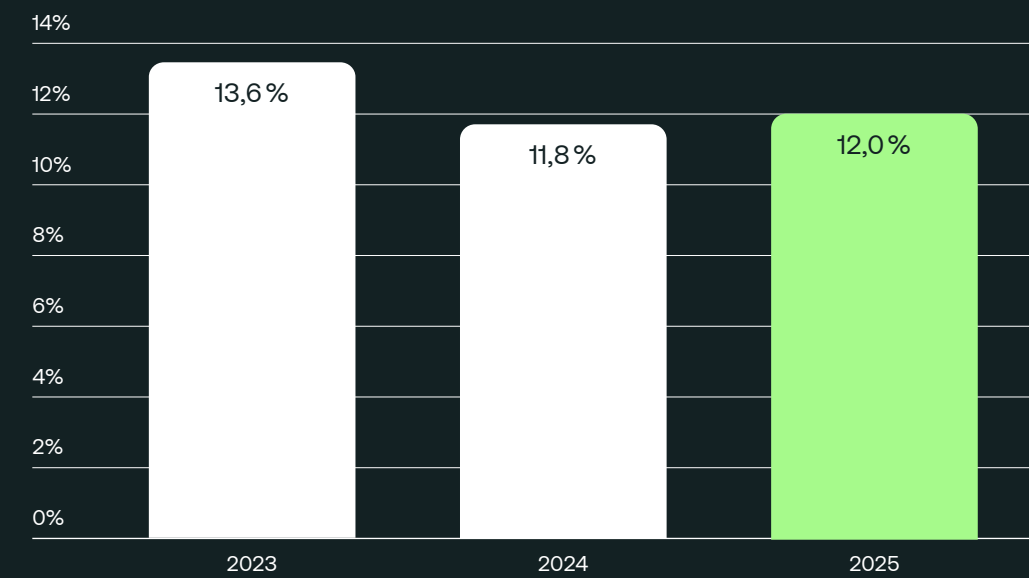
Sammanfattning

Jan–dec

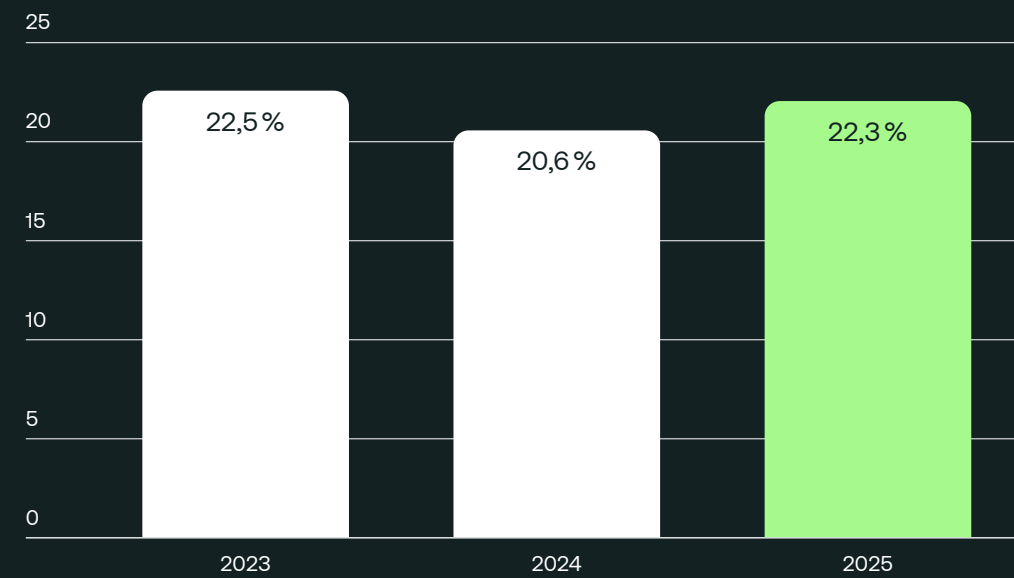
Rörelseresultat, mnkr



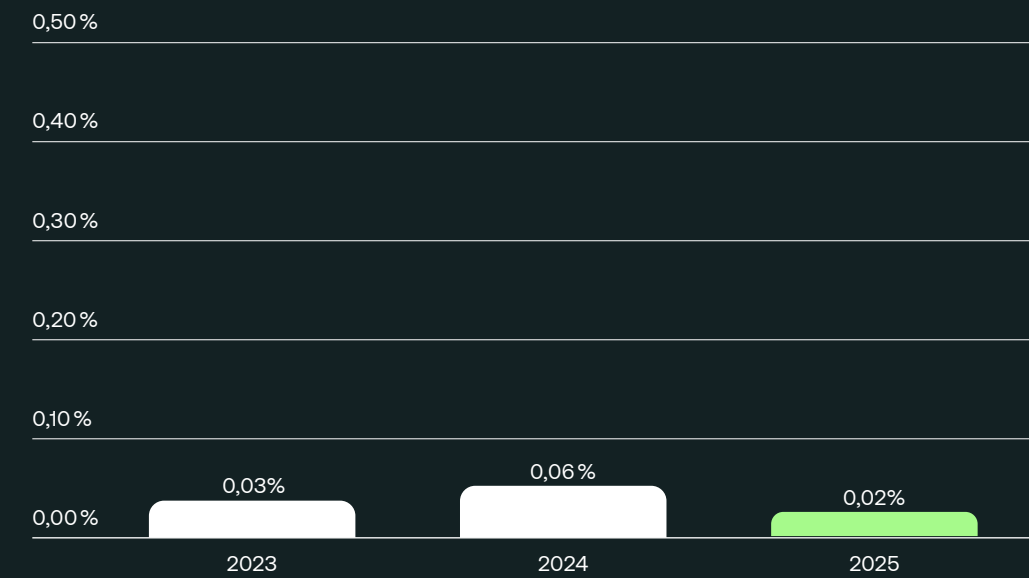
Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation



Kreditförluster/utlåning



Inledning och finansiella rapporter

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)

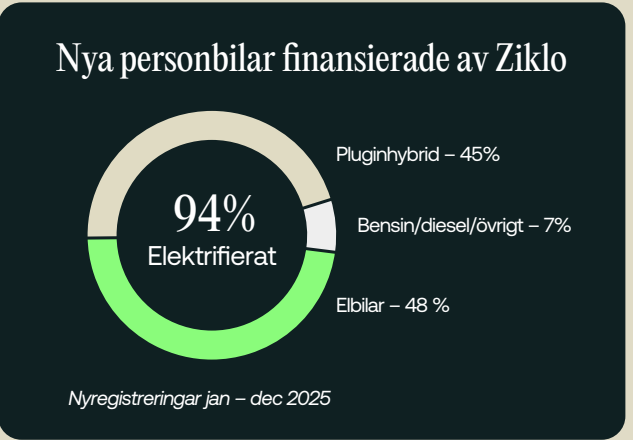
* Exklusive restvärdesreservering

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 präglat 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”

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 drivmedelspriser 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. Finansieringsvolymen 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.

”Glädjande att konstatera det högsta resultatet i bankens historia”



Joel Graffman

Verkställande Direktör
Ziklo Bank AB

Informationen är sådan som Ziklo Bank AB (publ), org.nr 556069-0967, skall offentliggöra enligt lag (SFS 2007:528) om värdepappersmarknaden. Denna rapport lämnades för offentliggörande den 5 februari 2026.

Finansiella rapporter

Ägarförhållande/Verksamhet

Banken startades 1959 och ägs till 50 % av de svenska Volvohandlarna via sitt förvaltningsbolag, AB Volverkinvest, och till 50 % av Volvo Personvagnar AB.

Ziklo Bank har som huvuduppgift att erbjuda finansiella och administrativa tjänster inom den svenska mobilitets- och fordonindustrin genom att utnyttja både direktförsäljning och ett omfattande partnerdistributionsnätverk med syftet att leverera marknadsledande lösningar för såväl partner som slutkund.

Ziklo Bank är moderbolag i en koncern med vilande dotterbolag. Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§ upprättar Ziklo Bank inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.

Utveckling volymer/utlåning

Utlåningsvolymen uppgår till 53,1 mdkr jämfört med 49,0 mdkr föregående år. Trucks del av utlåningen uppgår till 6,6 mdkr (6,5) vilket motsvarar 12 % (13) av total utlåning. Fleets del av utlåningen uppgår till 15,4 mdkr (13,5) motsvarande 29 % (28) och Volvo-kortets andel utgör 4 % (4) eller 1,9 mdkr (1,9). Resterande del, 29,2 mdkr (27,1) avser finansiering av fordon inom Cars, vilket motsvarar 55 % (55) av utlåningen.

I Not 3 redovisas rörelseintäkter, rörelseresultat, antal avtal samt utlåningsvolym för Ziklo Banks rörelsegrenar.

Utveckling av 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 överskott 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

Kreditrisken för Ziklo Bank är mycket låg, eftersom respektive Volvohandlare genom regressavtal står för majoriteten av kreditrisken.

Bankens fallerade fordringar består av fordringar förfallna med mer än 90 dagar eller fordringar fallerade av annat skäl. Ziklo Banks fallerade fordringar avseende kontokort uppgår till 20,0 mnkr (22,8) och för lån- och leasingutlåningen 355,1 mnkr (290,6) varav 345,8 mnkr (287,7) täcks av regress. Samtliga lån- och leasingprodukter avseende fordonfinansiering är säkrade av ett objekt. Krediter med anståndsåtgärder uppgår till 93,5 mnkr (94,6).

Konstaterade kreditförluster, 17,9 mnkr (16,6), avser främst kontokortsverksamheten. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en framåtblickande nedskrivningsmodell, där beräkningen tar hänsyn till både makroekonomiska data samt demografiska variabler och beteendevariabler. Under året har förväntade kreditförluster minskat med 5,3 mnkr (-11,3). Årets totala kreditförluster

uppgår därmed till 12,7 mnkr (27,9). Total reserv för förväntade kreditförluster uppgår till 37,8 (43,0).

Restvärdesrisk

Restvärdesrisk finns i operationella leasingavtal och motsvarar risken att nuvärdet av återstående hyror plus nuvärdet av det förväntade restvärdet är lägre än bokfört värde och att banken därmed vidkänns en förlust. Under året har banken gjort nedskrivningar om totalt 28,5 mnkr (76,4), avseende restvärdesrisk, vilket främst förklaras av lägre värdering på elbilar. Per 2025-12-31 uppgår bankens restvärdespositioner på operationella leasingtillgångar till 9,2 mdkr (9,1). Ackumulerat har banken reserverat 405,3 mnkr (376,8). Under året uppgår överskottet vid försäljning av återlämnade operationella leasingbilar till 266,1 mnkr (377,6).

Upplåning och likviditet

Inlåningen till bankens sparkonto ökade med 115 mnkr under fjärde kvartalet och totalt 613 mnkr under 2025. Saldo på sparkonton uppgick till 24,0 mdkr (23,4) vid årsskiftet. 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. Återköp av egna obligationer har gjorts till ett nominellt belopp om 570 mnkr. Avseende kort upplåning så har bankcertifikat till ett värde av 2,5 mdkr emitterats under rapportperioden. Ziklo Banks utestående finansiering via bankens marknadslåneprogram, MTN och certifikat, uppgick till nominellt 22,8 mdkr (17,9) varav gröna obligationer utgjorde 9,2 mdkr per 2025-12-31.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka vid årsskiftet uppgick till 2,4 mdkr (3,4). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, var 80 % (81).

Upplåning med kvarvarande löptid understigande ett år samt del av inlåningen, skall vid var tid täckas upp av likviditetsreserv och outnyttjade lånefaciliteter. Den totala likviditetsreserven uppgick vid årsskiftet till 8,0 mdkr (6,8). Värdepappersinnehavet utgjorde 4,5 mdkr, 57 %, och obunden inlåning i andra banker uppgick till 3,5 mdkr, 43 %. Storleken på Ziklo Banks likviditetsreserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2025-12-31 var den totala utlåningen 53,1 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 15 % (14). Utöver likviditetsreserven uppgick tillgängliga och outnyttjade lånefaciliteter till 3,8 mdkr (3,8).

Ziklo Banks likviditetstäckningsgrad (LCR), enligt artikel 415 i CRR (EU:s kapitalkravsförordning), uppgick vid utgången av året till 253 % (242) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR), enligt CRR2, till 120 % (120).

Kapitaltäckning

Ziklo Bank beräknar merparten av kreditrisken enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK), resterande del beräknas enligt schablonmetod. Finansinspektionen har givit Ziklo Bank tillstånd att använda förändrade PD-modeller som uppfyller de krav som ställs enligt CRR (EU) 575/2013 och dess komplettering (EU) 439/2022 samt EBA/GL/2017/16, förenklat kallat Basel IV. Då bankens nya LGD-modeller samt KF-modell ännu inte är godkända av Finansinspektionen har banken valt att korrigera kapitalkravsberäkningen så att kravet relativt sett når upp till samma nivå som tidigare. Denna korrigering, kallad Artikel 3-påslag, används i bankens kapitalkravsberäkning från kvartal 2 2023. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 22,3 % (20,6) per 2025-12-31 och internt bedömt kapitalbehov till 14,4 % (14,4) och beräknas med utgångspunkt i de metoder och modeller som använts för att beräkna kapitalkravet inom ramen för Pelare 1. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 (2,5) procent av REA uppgick till 718 mnkr (797). Det kontracykliska buffertvärdet på 2,0 (2,0) procent av REA uppgick till 574 mnkr (638). Bruttosoliditetsgraden uppgick till 10,5 % (11,9) per 2025-12-31.

Från och med 2025, har Ziklo Bank valt att exkludera upparbetat resultat i kapitalbasen på kvartalsbasis. Detta innebär att resultat som genereras under året inte beaktas i kapitalbasen förrän det fastställs i samband med årsbokslutet. Beslutet är i linje med en mer konservativ bedömning av kapitalbasens sammansättning. Implementering av det nya regelverket Basel IV har påverkat Ziklo Banks kapitalkravsberäkning. Övergången till den nya schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativ risk medför en minskning av bankens kapitalkrav för operativ risk. Från och med 2025 har banken implementerat ett par frivilliga förändringar med anledning av EU:s andra bankpaket. En sådan förändring är att banken inom företagsportföljen för finansieringsprodukter numera använder verkliga värden som löptid i riskviktsberäkningen. Utöver detta har banken börjat hantera underliggande objekt som godtagbara säkerheter. Förändringarna har medfört att banken fått ett lägre riskvägt belopp avseende primärt företagsexponeringar. Bankens totala kapitalkrav påverkas i nuläget inte av de nya golvreglerna (output floor).

Upplysningar lämnas i enlighet med FFFS 2014:12, FFFS 2010:7, FFFS 2014:21 för offentliggörande.

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

Annan väsentlig information

Bankens verksamhet är löpande utsatt för ett antal finansiella risker.

Likviditetsrisk är risken för att Ziklo Banks betalningsåtaganden vid förfall inte kan infrias utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt, eller i ett värsta scenario, inte kan infrias alls. För att hantera likviditetsstörningar har Ziklo Bank en likviditetsreserv samt kontrakterade lånefaciliteter som på kort tid kan utnyttjas.

Ränterisk är den nuvarande och framtida risken att räntenettot går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan. Den dominerande delen av bankens utlåning samt all upplåning följer den korta marknadsräntan vilket medför en begränsad ränterisk.

Valutarisk uppstår på grund av ogynnsam förändring av valuta-kursrörelser. All Ziklo Banks utlåning görs i svenska kronor. I de fall

upplåning sker i utländsk valuta kurssäkras denna, vilket medför att banken inte är exponerad för några valutakursrörelser.

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 fjärde kvartalet. En detaljerad och aktuell analys från Moody's finner ni på vår hemsida, under rubriken ”Om oss/Investerarrelationer/Rating”.

Kalender

Vecka 12	Årsredovisning 2025
25 mars 2026	Årsstämma
29 april 2026	Delårsrapport januari-mars 2026
25 augusti 2026	Delårsrapport januari-juni 2026
29 oktober 2026	Delårsrapport januari-september 2026

Intyg

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bankens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Göteborg 5 februari 2026

Joel Graffman
Verkställande Direktör

Rapporten kommer att finnas tillgänglig på vår hemsida; Ziklo.com, under rubriken ”Om Oss/Investerarrelationer/Finansiella rapporter”.

Vid eventuella frågor kontakta VD Joel Graffman, 031-83 88 00

Granskning

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bankens revisorer.

Nyckeltal

	2025-12-31	2024-12-31
Räntabilitet på eget kapital, %	12,05	11,78
Inlåning/ Utlåning, %	48,4	50,5
Resultat/ Riskvägda tillgångar, %	3,6	3,0
Total kapitalrelation, %	22,28	20,63
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,28	20,63
K/I-tal	0,42	0,47
K/I-tal exklusive restvärdesreservering	0,40	0,43
Kreditförluster/ Utlåning ø, %	0,02	0,06
Likviditetstäckningsgrad, %	253	242
NSFR (Net stable funding ratio), %	120	120
Bruttosoliditetsgrad, %	10,5	11,9

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

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr

	2025 Kv 4	2025 Kv 3	2024 Kv 4	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Ränteintäkter	274 536	276 594	316 424	1 110 903	1 357 096
Leasingintäkter	2 005 281	1 959 342	1 785 886	7 789 038	7 218 542
Räntekostnader	-316 098	-325 027	-387 072	-1 316 286	-1 675 910
Erhållen utdelning	15	62	-	77	86
Provisionsintäkter	118 917	119 717	113 609	474 511	452 474
Provisionskostnader	-109 551	-63 823	-87 103	-268 605	-227 360
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 840	7 060	18 001	-13 589	-7 548
Övriga rörelseintäkter, Not 4	112 281	88 643	128 971	438 558	516 083
Summa rörelsens intäkter	2 090 221	2 062 568	1 888 717	8 214 607	7 633 462
Allmänna administrationskostnader	-180 379	-137 945	-215 884	-657 999	-713 034
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5	-1 651 775	-1 625 402	-1 493 813	-6 475 621	-5 868 984
Övriga rörelsekostnader	-10 990	-6 523	-6 196	-34 194	-62 780
Summa rörelsens kostnader	-1 843 144	-1 769 870	-1 715 893	-7 167 814	-6 644 798
Resultat före kreditförluster	247 076	292 698	172 824	1 046 792	988 663
Kreditförluster, netto, Not 6	-1 189	-5 666	-5 715	-12 632	-24 650
Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto	-19	-28	41	-14	662
Rörelseresultat	245 869	287 004	167 150	1 034 147	964 676
Bokslutsdispositioner	-	-	-964 039	-	-964 039
Skatt	-51 385	-59 123	163 653	-213 771	-638
Resultat	194 483	227 881	-633 236	820 376	-

Balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr

	2025-12-31	2024-12-31
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	2 406 354	1 684 154
Utlåning till kreditinstitut	3 634 523	2 660 161
Utlåning till allmänheten	19 691 640	17 795 682
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 134 383	2 419 068
Aktier och andelar i övriga företag	10 341	10 271
Aktier och andelar i intresseföretag	13 683	11 115
Aktier och andelar i koncernföretag	6 742	6 742
Immateriella anläggningstillgångar	23 599	41 451
Materiella anläggningstillgångar, inventarier	2 239	2 450
Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt	33 425 939	31 244 548
Materiella omsättningstillgångar	138 840	33 639
Övriga tillgångar*	1 355 048	2 062 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	109 839	88 173
Summa tillgångar, Not 8	62 953 171	58 059 881
Skulder till kreditinstitut	2 407 143	3 402 381
In- och upplåning från allmänheten	25 717 335	24 779 095
Emitterade värdepapper	22 678 137	18 441 029
Övriga skulder*	1 708 710	1 500 558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 816 790	1 749 162
Summa skulder, Not 8	54 328 114	49 872 224
Obeskattade reserver	6 661 700	6 661 700
Eget kapital	1 963 357	1 525 957
Summa skulder och eget kapital	62 953 171	58 059 881
*Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde		
Derivatinstrument med positivt marknadsvärde	49 545	63 060
Derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-160 547	-67 989



Förändring eget kapital

Belopp i tkr

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2024	400 000	20 000	15 568	1 492 879	1 928 447
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	-	-
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	2 547	-2 547	-
Upplösning till följd av årets av- och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	-8 014	8 014	-
Summa 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
Periodens resultat efter skatt	-	-	-	820 376	820 376
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	5 015	-5 015	-
Upplösning till följd av årets av- och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	-5 767	5 767	-
Summa 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 jan-dec	2024 jan-dec
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 statsskuldsförbindelser	-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
Periodens 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 periodens slut	3 634 523	2 660 161



Noter

NOTER
Belopp i tkr om inget annat anges.

NOT 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Ziklo Bank tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappers-bolag FFFS 2008:25 i enlighet med ändringsföreskrifter i FFFS 2009:11 samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappers-bolag (ÅRKL). Några ändringar av bankens redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2024 har inte skett.

Kommande regelverksförändringar IFRS

IFRS 18 - Presentation och upplysningar i finansiella rapporter

Den 9 april 2024 publicerade IASB en ny standard, IFRS 18 - Presentation och upplysningar i finansiella rapporter, vilken ersätter IAS 1 - Utformning av finansiella rapporter. Under förutsättning att IFRS 18 antas av EU kommer standarden att tillämpas från och med räkenskapsåret 2027. IFRS 18 medför nya krav på utformning och upplysningar i finansiella rappporter med särskild fokus på resultat-räkningen och upplysningar kring ledningens resultatmått. Ziklo Bank tillämpar RFR 2, i vilken merparten av punkterna i IFRS 18 är undantagna, varför Ziklo inte förväntar sig några väsentliga effekter vid införandet av IFRS 18.

Övrig förändring IFRS

Ingen av de övriga förändringarna i redovisningsreglerna som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på bankens finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra tillämpliga rörelseregler.

NOT 2. 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 redovisningsprinciperna 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 redovisade 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
- 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
- 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 ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.



NOT 3. Rörelsesegment

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 en aggregerad nivå.

Resultaträkning	2025 jan-dec	2024 jan-dec	Förändring
Ränte- och leasingnetto *	1160 325	1137 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 leasingavtal	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 nedskrivningar på leasingobjekt.

Utlåning	2025-12-31	2024-12-31	Förändring
Billån, Lastbilsån 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 jan-dec	2024 jan-dec	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 leasingavtal	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 jan-dec	2024 jan-dec	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 annan 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 alltjämt 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 jan-dec	2024 jan-dec	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

* 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 jan-dec	2024 jan-dec	Förändring
Ränte- och leasingnetto*	225 766	215 073	10 693
Provisionsintäkter	158 664	148 856	9 808
Provisionskostnader	-11 271	-7 478	-3 792
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 383	-866	-517
Service-, reparations och däckavtal	84 340	87 399	-3 059
Avyttring operationella leasingavtal	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.



NOT 4. Övriga rörelseintäkter

	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar	435	1 314
Intäkter service- och reparationsavtal	134 922	87 399
Avyttring Operationella leasingavtal	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 intäkter	295	656
Summa	438 558	516 083

NOT 5. Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Avskrivning leasingobjekt	-6 423 330	-5 762 570
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt restvärdesrisk	-28 504	-76 367
Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt kreditrisk	-14	-3 906
Avskrivning inventarier	-907	-1 028
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	-22 867	-25 114
Summa	-6 475 621	-5 868 984



NOT 6. 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 av 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 raden summa konstaterade kundförluster leasingobjekt längre ned i noten och jämföras med resultaträkning i sammandrag och raden Kreditförluster, Not 6.

Kreditförluster	2025-12-31	2024-12-31
Leasingtillgångar till upplupet anskaffningsvärde		
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 till upplupet anskaffningsvärde		
Förändring reserveringar - stadie 1	1 516	-2 221
Förändring reserveringar - stadie 2	-1 315	-302
Förändring reserveringar - stadie 3	-214	-1 383
Summa förändring av reserv**	-13	-3 906
Bortskrivning för konstaterade förluster	-342	-459
Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster	-	-
Summa***	-342	-459
Kreditförluster, netto	-355	-4 365

** Resultaträkning i sammandrag och raden Av- och nedskrivning på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5. I Not 5 hänvisas till raden Nedskrivningar/Återföringar leasingobjekt kreditrisk.

*** Ska läsas tillsammans med raden kreditförluter, netto lån till upplupet anskaffningsvärde i notens första tabell och jämföras med resultaträkning i sammandrag och raden Kreditförluster, Not 6.

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 av reserv	-14	662
Kreditförluster, netto****	-14	662

**** Se resultaträkning i sammandrag 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 av 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

NOT 7: Kapitaltäckningsanalys

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 (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

Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)

Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0

Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)

Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (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

Kärnprimärkapital: Instrument och reserver	2025-12-31	2024-12-31
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	400 000	400 000
Ej utdelade vinstmedel	713 632	904 368
Övriga reserver	5 318 739	5 319 490
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	6 432 370	6 623 859
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-220	-141
Immateriella tillgångar	-23 599	-41 451
Andra regulatoriska justeringar	-7 569	-2 603
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar 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

KAPITALRELATIONER OCH BUFFERTAR

	2025-12-31	2024-12-31
Riskvägda tillgångar	28 723 512	31 895 521
Kärnprimärkapitalrelation	22,28	20,63
Primärkapitalrelation	22,28	20,63
Total kapitalrelation	22,28	20,63
Totalt kapitalbehov	14,35	14,42
Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,04	10,08
varav: Pelare 1 krav	4,50	4,50
varav: Pelare 2 krav	1,06	1,08
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50	2,50
varav: krav på kontracyklisk buffert	2,00	2,00



INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

	Kapitalkrav	2025-12-31 Kapitalkrav / Total REA	Varav CET1 krav / REA	Kapitalkrav	2024-12-31 Kapitalkrav / Total REA	Varav CET1 krav / REA
Kreditrisk	1 884 261	6,6%	3,7%	2 113 377	6,6%	3,7%
Operativ risk*	215 210	0,7%	0,4%	244 711	0,8%	0,4%
CVA-risk	6 349	0,0%	0,0%	5 102	0,0%	0,0%
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	192 062	0,7%	0,4%	188 451	0,6%	0,3%
Pelare 1 kapitalkrav	2 297 881	8,0%	4,5%	2 551 642	8,0%	4,5%
Koncentrationsrisk	267 777	0,9%	0,5%	360 714	1,1%	0,6%
Strategisk risk	114 894	0,4%	0,2%	127 582	0,4%	0,2%
Marknadsrisk	149 003	0,6%	0,3%	124 597	0,4%	0,2%
Pelare 2 kapitalbehov	531 674	1,9%	1,0%	612 894	1,9%	1,1%
Kapitalkonserveringsbuffert	718 088	2,5%	2,5%	797 388	2,5%	2,5%
Kontracyklisk kapitalbuffert	574 470	2,0%	2,0%	637 910	2,0%	2,0%
Kombinerat buffertkrav	1 292 558	4,5%	4,5%	1 435 298	4,5%	4,5%
Kapitalbehov	4 122 113	14,4%	10,0%	4 599 834	14,4%	10,1%
Kapitalbas	6 400 981	-	-	6 579 663	-	-
Kapitalöverskott	2 278 868	-	-	1 979 829	-	-

* Per 2025-03-31 beräknas kapitalkravet för operativ risk genom den nya schablonmetoden enligt Basel IV, vilket innebär en minskning av kapitalkravet för operativ risk.

KAPITALKRAV OCH RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

	2025-12-31			2024-12-31		
	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp	Genomsnittlig riskvikt
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%
Totalt enligt IRK	1 645 357	20 566 966	35,8%	1 929 686	24 121 070	45,0%
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelse-organ och myndigheter	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Exponeringar mot offentliga organ	401	5 010	20,0%	258	3 231	20,0%
Institutexponeringar	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%
Totalt enligt schablonmetoden	238 903	2 986 294	28,0%	183 692	2 296 146	25,4%
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	-

NOT 8. 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 upplåningsspreadar (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.

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.



Tillgångar, jan-dec 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
Obligationer & 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, jan-dec 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, jan-dec 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa verkligt värde	Summa redovisat värde
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m	1 683 103	-	-	1 683 103	1 684 154
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 660 161	2 660 161	2 660 161
Utlåning till allmänheten	-	-	18 240 444	18 240 444	17 795 682
Obligationer & andra räntebärande värdepapper	1 584 473	834 740	-	2 419 213	2 419 068
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, jan-dec 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.

Verkligt värde tillgångar och skulder per kategori

Tillgångar 2025-12-31	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Derivat i säkrings- redovisning	Övriga tillgångar	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statskuldsförbindelser 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. & andra räntebärande värdepapper	2 134 383	-	-	-	2 134 383	2 134 954
Aktier och andelar i 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 tillgångar, inventarier	-	-	2 239	-	2 239	-
Materiella tillgångar, 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 säkrings- redovisning	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 säkrings- redovisning	Övriga tillgångar	Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)	Summa	Verkligt värde
Belåningsbara statskuldsförbindelser m m	1 684 154	-	-	-	1 684 154	1 683 103
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. & andra räntebärande värdepapper	2 419 068	-	-	-	2 419 068	2 419 213
Aktier och andelar i 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 tillgångar, inventarier	-	-	2 450	-	2 450	-
Materiella tillgångar, leasingobjekt	-	-	31 244 548	-	31 244 548	-
Materiella omsättningstillgångar	-	-	33 639	-	33 639	-
Övriga tillgångar	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 säkrings- redovisning	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 9. Närstående

Banken ägs till 50 % vardera av Volvo Personvagnar AB och de svenska Volvoåterförsäljarna, via sitt förvaltningsbolag AB Volverk-invest. Båda företagen klassificeras som övriga närstående företag.

Banken har andelar i fyra bolag som klassificeras som intressebolag, Volvohandelns PV Försäljnings AB, Volvohandelns PV Försäljnings KB, VCC Tjänstebilar KB och VCC Försäljnings KB. Banken har även i koncernen helägda och vilande dotterbolag, Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB och Volvofinans IT AB.

Balansräkning	Koncernföretag		Intresseföretag		Övriga närstående företag	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
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 10. Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.



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.