

Delårsrapport 1 januari – 30 september

# 2025

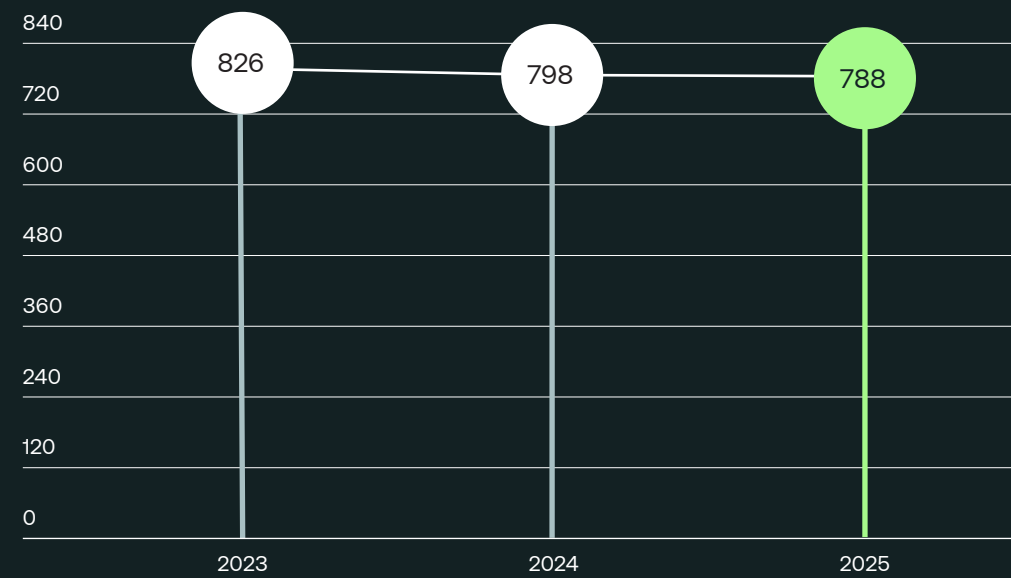
**Ziklo** The  
Mobility  
Bank



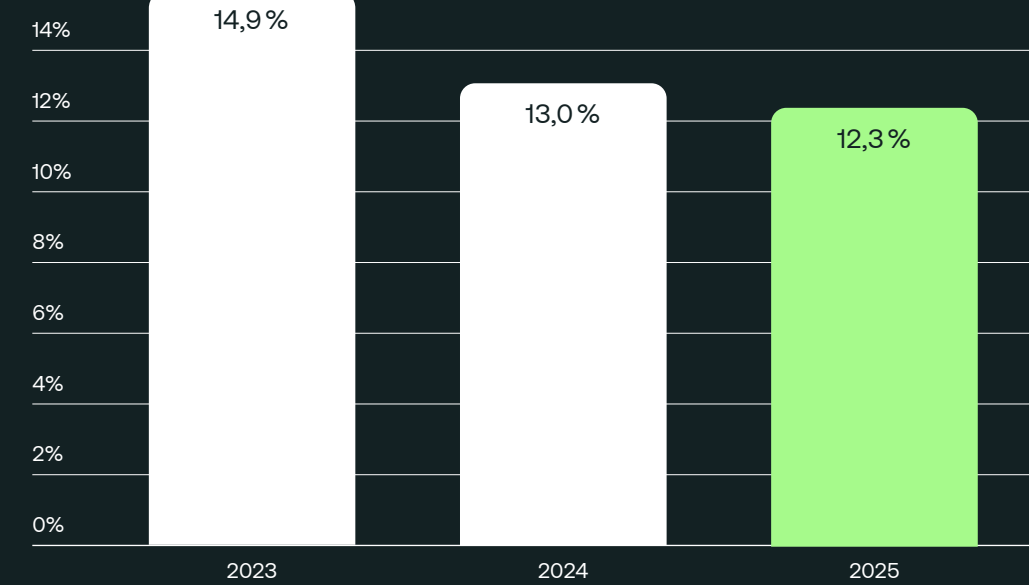
# Sammanfattning

Jan–sep

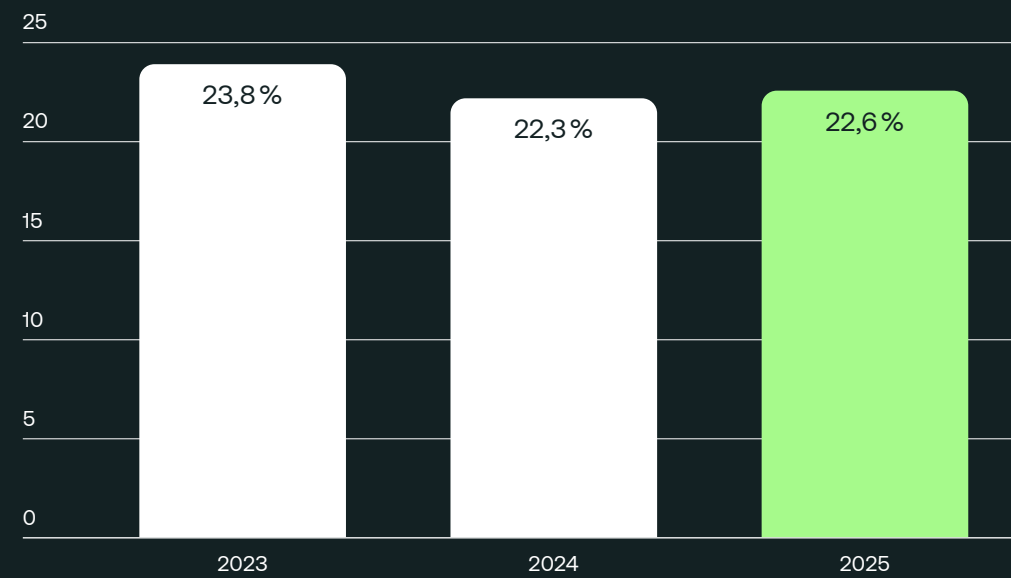
Rörelseresultat, mnkr



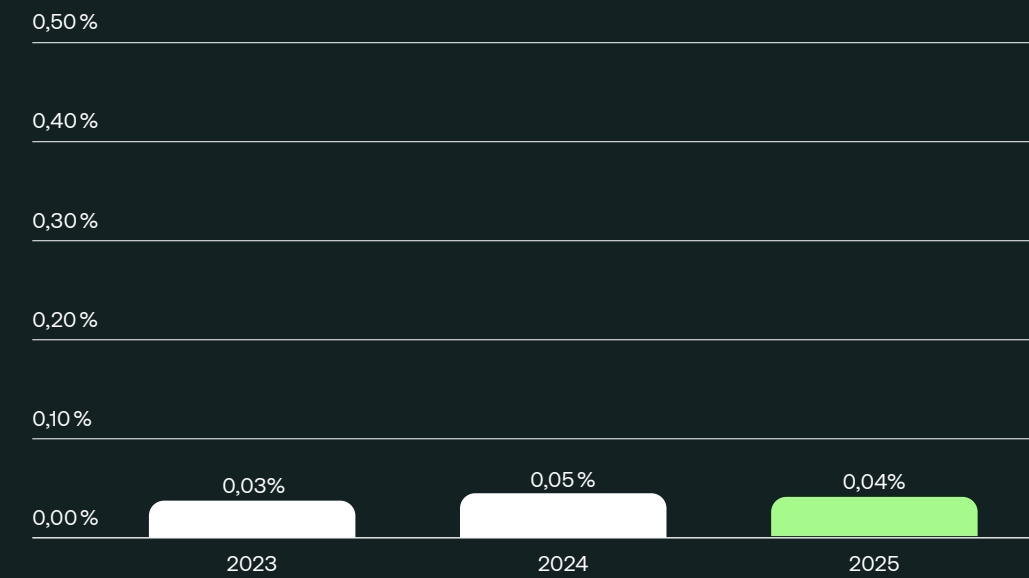
Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation



Kreditförluster/utlåning



# Inledning och finansiella rapporter

Jan-sep 2025 i sammandrag

Rörelseresultat

788 mnkr (798)

Räntabilitet på eget kapital

12,3 % (13,0)

Utlåning per 30 september

51,8 mdkr (44,4)

Kreditförluster/utlåning

0,04 % (0,05)

Kärnprimärkapitalrelation

22,6 % (22,3)

K/I-tal\*

0,38 (0,40)

\* Exklusive restvärdesreservering



# VD har ordet

I en tid av trevande konjunktur och fortsatt geopolitisk oro levererar Ziklo Bank ett niomånadersresultat i nivå med fjolåret, 788 mnkr (798). Det något lägre resultatet förklaras av ett, som väntat, lägre avyttringsresultat på leasingbilar, vilket dock balanseras av högre intäkter från service- och reparationsavtal samt positiva effekter från bankens kostnadsbesparingsprogram. Räntabiliteten uppgår till 12,3 % (13,0 %) – en nivå som fortsatt är fullt godkänd för banken.

Trots det utmanande marknadsläget fortsätter våra låne- och leasingportföljer att växa. Under det tredje kvartalet ökade volymen med 0,7 mdkr, och sedan årets början med 2,7 mdkr – till en total utlåning om 51,8 mdkr, vilket är nytt rekord för banken. Tillväxten drivs främst av ökad utlåning, där Volvoåterförsäljarnas försäljning av begagnade bilar bidrar starkt, liksom vårt snabbt växande segment för fritidsfordon – ett område som tydligt illustrerar vår breddade målgruppsstrategi i samband med namnbytet till Ziklo 2024. Försäljningen av husbilar har hittills under 2025 ökat med hela 50 %.

Våra tre affärsområden – Cars, Trucks och Fleet – utvecklas samtliga enligt plan eller bättre. Affärsområdet Cars sticker ut med en resultatökning på 33 % jämfört med föregående år, drivet av starka volymer inom både återförsäljarledet och genom intäkter från den portfölj av leasingbilar vi förvärvade från Volvo Cars i december 2024. Trucks påverkas något negativt av den svagare konjunkturen inom tunga transporter, medan Fleet visar fortsatt tillväxt i portföljen men ett lägre resultat i linje med förväntan, då avyttringsresultaten på återlämnade leasingbilar nu normaliseras efter exceptionellt höga nivåer tidigare år. Priserna på begagnade personbilar, särskilt elbilar, har haft en vikande trend sedan 2024 och den globala konkurrensen har lett till prisjusteringar på nya elbilar, vilket i sin tur medför motsvarande justeringar på begagnade elbilar. Samtidigt är begagnatlagren i Sverige fortsatt låga, vilket visar på en stabil efterfrågan. Ziklo Bank har en väldiversifierad portfölj av återkommande leasingbilar med olika typer av drivlinor, fordonstyper, märken och modeller.

Nybilsmarknaden visar en försiktig optimism. Mobility Sweden har höjt sin prognos med 5 000 personbilar till totalt 280 000 registreringar under 2025. Återförsäljarna rapporterar fler kunder i hallarna och ett förbättrat orderläge. Volvo Cars ökar med 10 % till och med september, medan Polestar växer med hela 38 %, en effekt av att de nu kompletterat sin tidigare direktförsäljningsmodell med återförsäljare som ny säljkanal. Tillsammans med ett bredare modellprogram har detta gjort att Polestar når fler kunder. Marknaden för tunga lastbilar är hittills ned cirka 5 %, även om september enskilt visade en uppgång på 3,5 %.

”Privatpersoner behöver rådgivning för att förstå den totala kostnaden för en elbil”

I oktober lanserade Ziklo Bank Mobilitetsrapporten 2025 – vår andra upplaga – där vi fördjupar oss i svenskarnas syn på framtidens mobilitet och elektrifiering. Rapporten visar att företagen spelar en avgörande roll för att driva omställningen, och att privatpersoner behöver rådgivning för att förstå den totala kostnaden för en elbil (TCO – Total Cost of Ownership). Den lyfter också hur myter och missförstånd kring exempelvis batterihälsa och laddinfrastruktur kan bromsa utvecklingen – trots att fakta visar något helt annat. Ett tydligt exempel är att många svenskar tror att batteriet i en elbil halverar sin kapacitet efter sex år, medan studier visar att hela 85–90 % av kapaciteten finns kvar efter 20 000 körda mil. Inom tunga transporter visar rapporten att det är stora företag och åkerier som driver omställningen och elektrifieringen behöver bli tillgänglig för fler. Hela rapporten finns att ta del av på ziklo.com.

Med tillförsikt går vi nu in i slutspurten av 2025 och Riksbankens räntesänkning under kvartalet i kombination med löften om en expansiv finanspolitik ger förutsättningar för ökad framtidstro bland både hushåll och företag. Ziklo Bank står väl rustade inför framtiden, med hög aktivitet i samtliga affärsområden och en stark finansiell position. Vi har en tydlig vision om att vara den ledande banken inom framtidens mobilitet.

Jag vill rikta ett varmt tack till våra kunder, partners och anställda för ett framgångsrikt kvartal.



Mobilitetsrapporten 2025

”Vi har en tydlig vision om att vara den ledande banken inom framtidens mobilitet”



## 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 7 november 2025.

# 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 fordonsindustrin 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 51,8 mdkr jämfört med 44,4 mdkr föregående år. Trucks del av utlåningen uppgår till 6,5 mdkr (6,3) vilket motsvarar 13 % (14) av total utlåning. Fleets del av utlåningen uppgår till 14,9 mdkr (12,8) motsvarande 29 % (29) och Volvo-kortets andel utgör 4 % (4) eller 1,9 mdkr (1,9). Resterande del, 28,5 mdkr (23,4) avser finansiering av personbilar inom Cars, vilket motsvarar 55 % (53) 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 788,3 mnrk (797,5), vilket är 9,2 mnrk eller 1 % lägre än föregående år. Intäkterna från service- och reparationsavtal har ökat med 50,8 mnrk främst beroende på ökad volym av operationella leasingavtal, drivet av förvärvet av Care by Volvo-bilar under slutet av 2024. Under motsvarande period föregående år erhöll banken, efter omprövning hos Skatteverket, ingående moms om 19,6 mnrk. Bankens avyttringsresultat vid försäljning av återlämnade bilar avseende operationella leasingavtal har genererat ett överskott om 216,3 mnrk, vilket är 92,2 mnrk lägre än föregående år. Under året har bokförd förändring av ackumulerade nedskrivningar avseende restvärdespositioner på operationella leasingtillgångar ökat med 50,7 mnrk, vilket är 15,6 mnrk högre jämfört med föregående år. Omkostnaderna, drivet av bankens kostnadsbesparingsprogram, understiger föregående år med 54,7 mnrk eller 10 %.

## 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 17,3 mnrk (17,1) och för lån- och leasingutlåningen 265,2 mnrk (325,2) varav 263,3 mnrk (323,3) täcks av regress. Samtliga lån- och leasing-produkter avseende fordonsfinansiering är säkrade av ett objekt. Krediter med anståndsåtgärder uppgår till 100,3 mnrk (87,9).

Konstaterade kreditförluster, 15,9 mnrk (12,6), 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 kredit-förluster minskat med 2,8 mnrk (-8,2). Årets totala kreditförluster

uppgår därmed till 13,1 mnrk (20,8). Total reserv för förväntade kreditförluster uppgår till 40,3 (39,9).

## 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 ned-skrivningar om totalt 50,7 mnrk (35,1), avseende restvärdesrisk, vilket främst förklaras av lägre värdering på elbilar. Per 2025-09-30 uppgår bankens restvärdespositioner på operationella leasing-tillgångar till 9,2 mdkr (6,8). Ackumulerat har banken gjort ned-skrivningar om 427,5 mnrk (335,5). Under året uppgår överskottet vid försäljning av återlämnade operationella leasingbilar till 216,3 mnrk (308,5).

## Upplåning och likviditet

Inlåningen till bankens sparkonto ökade med 170 mnrk under tredje kvartalet och totalt saldo på sparkonton uppgick till 23,9 mdkr (23,1) vid kvartalsskiftet. Total inlåning, inklusive tillgodohavanden på CarPay/Volvokortet samt inlåning från återförsäljare, summeras till 25,5 mdkr (24,7) och utgjorde 51 % (58) av bankens finansiering.

Bankens MTN-program ger möjlighet att emittera konventio-nella såväl som gröna obligationer i valutorna SEK, NOK och EUR. Under programmet har emissioner till ett värde av 5,8 mdkr SEK genomförts under året, varav gröna obligationer utgjorde 3,2 mdkr av emitterad volym. Återköp av egna obligationer har gjorts till ett nominellt belopp om 50 mnrk. Avseende kort upplåning så har bankcertifikat till ett värde av 1,7 mdkr emitterats under rapport-perioden. Ziklo Banks utestående finansiering via bankens marknads-låneprogram, MTN och certifikat, uppgick till nominellt 22,1 mdkr (16,5) varav gröna obligationer utgjorde 10,2 mdkr per 2025-09-30.

Utöver marknadsupplåning och inlåning finansierar banken även sin verksamhet med bankkrediter, vilka vid kvartalsskiftet uppgår till 2,4 mdkr (1,2). Andelen finansiering med kvarvarande löptid överstigande ett år, via marknadslåneprogram och banker, var 79 % (79).

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 kvartalsskiftet till 8,2 mdkr (8,2). Värdepappersinnehavet utgjorde 4,6 mdkr, 56 %, och obunden inlåning i andra banker uppgick till 3,6 mdkr, 44 %. Storleken på Ziklo Banks likviditets-reserv skall alltid vara lägst 10 % i förhållande till utlåningsvolymen. Per 2025-09-30 var den totala utlåningen 51,8 mdkr vilket innebär att likviditetsreservens storlek motsvarade 16 % (18). Utöver likviditets-reserven 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 det tredje kvartalet till 295 % (257) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR), enligt CRR2, till 120 % (119).

## 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 Finansins- pektionen 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 kapitalkravs-beräkning från kvartal 2 2023. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 22,6 % (22,3) per 2025-09-30 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 708 mnrk (725). Det kontracykliska buffertvärdet på 2,0 (2,0) procent av REA uppgick till 566 mnrk (580). Bruttosoliditets-graden uppgick till 10,7 % (12,3) per 2025-09-30.

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 schablon-metoden 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 god-tagbara säkerheter. Förändringarna har medfört att banken fått ett lägre riskvägt belopp avseende primärt företagsexponeringar. Bankens totala kapitalkrav påverkas i nuläget inte av de nya golv-reglerna (output floor).

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

Inom ramen för Finansinspektionens översyn- och ut-värderingsprocess 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 domi-nerande 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.

På extra bolagsstämma 2025-07-11 beslutade banken att göra en efterutdelning uppgående till 191,5 mnrk, 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.

## Rating

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

|  |                                                                                                                                                 |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>Kortfristig finansiering: P-2</li> <li>Långfristig finansiering: A3</li> <li>Utsikter: Negativa</li></ul> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Det har inte varit några förändringar av kreditbetyget under kvartalet. En detaljerad och aktuell analys från Moody’s finner ni på vår hemsida, under rubriken ”Om oss/Investerarrelationer/Rating”.

## Kalender

|                 |                                      |
|-----------------|--------------------------------------|
| 5 februari 2026 | Boksłutskommuniké 2025               |
| Vecka 12        | Årsredovisning 2025                  |
| 29 april 2026   | Delårsrapport januari-mars 2026      |
| 3 juni 2026     | Årsstämma                            |
| 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 osäker-hetsfaktorer som banken står inför.

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Göteborg 7 november 2025 |  |
|                          |  |
| 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

|                                         | 2025-09-30 | 2024-09-30 | 2024-12-31 |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------|
| Räntabilitet på eget kapital, %         | 12,27      | 13,04      | 11,78      |
| Inlåning/ Utlåning, %                   | 49,2       | 55,6       | 50,5       |
| Resultat/ Riskvägda tillgångar, %       | 3,7        | 3,7        | 3,0        |
| Total kapitalrelation, %                | 22,61      | 22,34      | 20,63      |
| Kärnprimärkapitalrelation, %            | 22,61      | 22,34      | 20,63      |
| K/I-tal                                 | 0,42       | 0,43       | 0,47       |
| K/I-tal exklusive restvärdesreservering | 0,38       | 0,40       | 0,43       |
| Kreditförluster/ Utlåning ø, %          | 0,04       | 0,05       | 0,06       |
| Likviditetstäckningsgrad, %             | 295        | 257        | 242        |
| NSFR (Net stable funding ratio), %      | 120        | 119        | 120        |
| Bruttosoliditetsgrad, %                 | 10,7       | 12,3       | 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<br>Kv 3 | 2025<br>Kv 2 | 2024<br>Kv 3 | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ränteintäkter                                                                      | 276 594      | 277 572      | 342 538      | 836 367         | 1 040 672       | 1 357 096       |
| Leasingintäkter                                                                    | 1 959 342    | 1 925 315    | 1 778 768    | 5 783 757       | 5 432 655       | 7 218 542       |
| Räntekostnader                                                                     | -325 027     | -331 455     | -430 162     | -1 000 188      | -1 288 838      | -1 675 910      |
| Erhållen utdelning                                                                 | 62           | -            | 73           | 62              | 86              | 86              |
| Provisionsintäkter                                                                 | 119 717      | 127 257      | 110 634      | 355 594         | 338 864         | 452 474         |
| Provisionskostnader                                                                | -63 823      | -52 463      | -51 821      | -159 053        | -140 257        | -227 360        |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                                         | 7 060        | -28 087      | -17 989      | -18 429         | -25 549         | -7 548          |
| Övriga rörelseintäkter, Not 4                                                      | 88 643       | 113 170      | 109 500      | 326 277         | 387 111         | 516 083         |
| Summa rörelsens intäkter                                                           | 2 062 568    | 2 031 309    | 1 841 540    | 6 124 386       | 5 744 745       | 7 633 462       |
| Allmänna administrationskostnader                                                  | -137 945     | -168 975     | -152 836     | -477 620        | -497 150        | -713 034        |
| Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Not 5 | -1 625 402   | -1 619 438   | -1 419 619   | -4 823 846      | -4 375 171      | -5 868 984      |
| Övriga rörelsekostnader                                                            | -6 523       | -9 687       | -19 420      | -23 204         | -56 584         | -62 780         |
| Summa rörelsens kostnader                                                          | -1 769 870   | -1 798 100   | -1 591 876   | -5 324 670      | -4 928 905      | -6 644 798      |
| Resultat före kreditförluster                                                      | 292 698      | 233 209      | 249 664      | 799 716         | 815 839         | 988 663         |
| Kreditförluster, netto, Not 6                                                      | -5 666       | -1 525       | -6 066       | -11 443         | -18 934         | -24 650         |
| Nedskrivningar/Återföringar av finansiella anläggningstillgångar, netto            | -28          | 58           | -40          | 5               | 622             | 662             |
| Rörelseresultat                                                                    | 287 004      | 231 742      | 243 558      | 788 278         | 797 526         | 964 676         |
| Bokslutsdispositioner                                                              | -            | -            | -            | -               | -               | -964 039        |
| Skatt                                                                              | -59 123      | -47 739      | -50 173      | -162 385        | -164 290        | -638            |
| Resultat                                                                           | 227 881      | 184 003      | 193 385      | 625 893         | 633 236         | -               |

Balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr

|                                                                         | 2025-09-30 | 2024-09-30 | 2024-12-31 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m                               | 2 557 538  | 1 816 170  | 1 684 154  |
| Utlåning till kreditinstitut                                            | 3 646 425  | 4 064 492  | 2 660 161  |
| Utlåning till allmänheten                                               | 19 245 842 | 17 228 799 | 17 795 682 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                         | 2 037 565  | 2 313 915  | 2 419 068  |
| Aktier och andelar i övriga företag                                     | 10 271     | 7 002      | 10 271     |
| Aktier och andelar i intresseföretag                                    | 5 140      | 5 140      | 11 115     |
| Aktier och andelar i koncernföretag                                     | 6 742      | 6 742      | 6 742      |
| Immateriella anläggningstillgångar                                      | 25 511     | 47 417     | 41 451     |
| Materiella anläggningstillgångar, inventarier                           | 2 328      | 2 570      | 2 450      |
| Materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt                         | 32 535 598 | 27 171 945 | 31 244 548 |
| Materiella omsättningstillgångar                                        | 48 556     | 18 132     | 33 639     |
| Övriga tillgångar*                                                      | 1 364 697  | 1 265 149  | 2 062 428  |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                            | 146 075    | 129 743    | 88 173     |
| Summa tillgångar, Not 8                                                 | 61 632 287 | 54 077 217 | 58 059 881 |
| Skulder till kreditinstitut                                             | 2 430 952  | 1 200 000  | 3 402 381  |
| In- och upplåning från allmänheten                                      | 25 482 484 | 24 697 635 | 24 779 095 |
| Emitterade värdepapper                                                  | 22 018 319 | 16 478 004 | 18 441 029 |
| Övriga skulder*                                                         | 1 100 991  | 1 502 641  | 1 500 558  |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                            | 2 168 968  | 2 342 084  | 1 749 162  |
| Summa skulder, Not 8                                                    | 53 201 714 | 46 220 363 | 49 872 224 |
| Obeskattade reserver                                                    | 6 661 700  | 5 697 661  | 6 661 700  |
| Eget kapital                                                            | 1 768 874  | 2 159 193  | 1 525 957  |
| Summa skulder och eget kapital                                          | 61 632 287 | 54 077 217 | 58 059 881 |
| *Varav derivatinstrument med positivt respektive negativt marknadsvärde |            |            |            |
| Derivatinstrument med positivt marknadsvärde                            | 51 172     | 68 153     | 63 060     |
| Derivatinstrument med negativt marknadsvärde                            | -106 416   | -90 315    | -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                                               | -                   | -          |                 | 633 236            | 633 236             |
| Aktivering av utvecklingsutgifter                                            | -                   | -          | 2 524           | -2 524             | -                   |
| Upplösning till följd av årets av- och nedskrivningar på utvecklingsutgifter | -                   | -          | -6 300          | 6 300              | -                   |
| Summa före transaktioner med ägarna                                          | 400 000             | 20 000     | 11 792          | 2 129 891          | 2 561 683           |
| Utdelning                                                                    | -                   | -          | -               | -402 490           | -402 490            |
| Utgående eget kapital 30 september 2024                                      | 400 000             | 20 000     | 11 792          | 1 727 401          | 2 159 193           |
| 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                                               | -                   | -          | -               | 625 893            | 625 893             |
| Aktivering av utvecklingsutgifter                                            | -                   | -          | 1 455           | -1 455             | -                   |
| Upplösning till följd av årets av- och nedskrivningar på utvecklingsutgifter | -                   | -          | -4 570          | 4 570              | -                   |
| Summa före transaktioner med ägarna                                          | 400 000             | 20 000     | 6 986           | 1 724 864          | 2 151 850           |
| Utdelning                                                                    | -                   | -          | -               | -382 976           | -382 976            |
| Utgående eget kapital 30 september 2025                                      | 400 000             | 20 000     | 6 986           | 1 341 888          | 1 768 874           |

# Kassaflödesanalys

Belopp i tkr

|                                                                 | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat                                                 | 788 278         | 797 526         | 964 676         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet               |                 |                 |                 |
| Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner   | -18 165         | -24 992         | -6 992          |
| Av-/nedskrivningar                                              | 4 823 846       | 4 375 171       | 5 869 020       |
| Kreditförluster                                                 | 11 443          | 18 934          | 24 649          |
| Betald/återbetald (-/+) skatt                                   | -9 240          | -32 781         | -25 681         |
| Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder |                 |                 |                 |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser                           | -873 384        | 14 822          | 146 838         |
| Utlåning till allmänheten                                       | -1 461 724      | -872 731        | -1 445 162      |
| Avyttring av materiella tillgångar                              | 5 841 785       | 4 887 397       | 6 392 651       |
| Förvärv av materiella tillgångar                                | -11 954 082     | -10 316 224     | -17 397 327     |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper                 | 381 503         | -103 291        | -208 444        |
| In-och upplåning från allmänheten                               | 703 388         | 328 688         | 410 148         |
| Skulder till kreditinstitut                                     | -971 429        | -95 238         | 2 107 143       |
| Övriga tillgångar                                               | 486 806         | -210 767        | -810 089        |
| Emitterade värdepapper                                          | 3 577 290       | 3 002 957       | 4 965 982       |
| Övriga skulder                                                  | 38 405          | 843 279         | 230 274         |
| Kassaflöde av löpande verksamhet                                | 1 364 720       | 2 612 750       | 1 217 686       |
| Investeringsverksamhet                                          |                 |                 |                 |
| Balanserade utvecklingsutgifter                                 | -1 455          | -2 524          | -2 547          |
| Investeringar i aktier och andelar                              | -472            | -384            | -9 628          |
| Avyttring/inlösen av aktier och andelar                         | 6 447           | 3 118           | 3 118           |
| Kassaflöde av investeringsverksamhet                            | 4 520           | 210             | -9 057          |
| Finansieringsverksamhet                                         |                 |                 |                 |
| Utbetald utdelning                                              | -382 976        | -402 490        | -402 490        |
| Kassaflöde av finansieringsverksamhet                           | -382 976        | -402 490        | -402 490        |
| Periodens kassaflöde                                            |                 |                 |                 |
| Likvida medel vid årets början                                  | 2 660 161       | 1 854 022       | 1 854 022       |
| Kassaflöde av löpande verksamhet                                | 1 364 720       | 2 612 750       | 1 217 686       |
| Kassaflöde av investeringsverksamhet                            | 4 520           | 210             | -9 057          |
| Kassaflöde av finansieringsverksamhet                           | -382 976        | -402 490        | -402 490        |
| Likvida medel vid periodens slut                                | 3 646 425       | 4 064 492       | 2 660 161       |



A wide-angle photograph of a gravel road winding through a dense forest. The sun is low in the sky, creating a warm, golden glow and lens flare effects. The road curves gently to the right in the distance. The trees are tall and dark, with some foliage catching the low light.

# 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, 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 upplysningar i de finansiella rapporterna.

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 ändring-en 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.

|                                            | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultaträkning                            |                 |                 |                 |
| Ränte- och leasingnetto *                  | 866 536         | 866 733         | 1 137 159       |
| Erhållen utdelning                         | 62              | 86              | 86              |
| Provisionsintäkter                         | 355 594         | 338 864         | 452 474         |
| Provisionskostnader                        | -159 053        | -140 257        | -227 360        |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -18 429         | -25 549         | -7 548          |
| Service-, reparations- och däckavtal       | 104 816         | 53 987          | 87 399          |
| Avyttring operationella leasingavtal       | 216 326         | 308 529         | 377 609         |
| Övriga intäkter                            | 5 135           | 24 596          | 51 074          |
| Rörelseintäkter                            | 1 370 987       | 1 426 988       | 1 870 892       |
| Omkostnader**                              | -518 875        | -573 600        | -801 956        |
| Kreditförluster                            | -15 898         | -12 603         | -16 579         |
| Kreditriskreservering, förändring          | 2 772           | -8 173          | -11 314         |
| Restvärdesreservering, förändring          | -50 708         | -35 085         | -76 367         |
| Rörelseresultat                            | 788 278         | 797 526         | 964 676         |

\* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

| Utlåning               | 2025-09-30 | 2024-09-30 | 2024-12-31 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Billån, Lastbilsån etc | 17 225 887 | 15 079 113 | 15 499 414 |
| Kontraktskrediter      | 13 600     | 4 891      | 9 547      |
| Kontokortskrediter     | 1 871 606  | 1 906 126  | 1 932 601  |
| Lagerkrediter          | 118 746    | 163 183    | 300 584    |
| Reverskrediter         | 16 004     | 75 486     | 53 535     |
| Leasingobjekt          | 32 535 598 | 27 171 945 | 31 244 548 |
| Utlåning               | 51 781 440 | 44 400 744 | 49 040 230 |

| Produktinformation                   | 2025-09-30 | 2024-09-30 | 2024-12-31 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Antal överlåtna lån och leasingavtal | 197 157    | 185 199    | 194 544    |
| varav lån                            | 92 418     | 88 157     | 88 740     |
| varav leasing                        | 104 739    | 97 042     | 105 804    |

|                                          | 2025-09-30 | 2024-09-30 | 2024-12-31 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Snittbelopp per kontrakt lån och leasing | 252        | 228        | 240        |
| varav lån                                | 186        | 171        | 175        |
| varav leasing                            | 311        | 280        | 295        |



## 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. 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 3 modeller tillgängliga på marknaden vilka affären är med och finansierar. Polestar ökar även sin tillgänglighet genom flera Retail Partners inom Volvohandeln som även samarbetar med Ziklo Bank.

Registreringar av nya personbilar i Sverige uppgick under årets tre första kvartal till 204 027, vilket är 5 % fler jämfört med 2024. Företagen stod för 64 % av de nyregistrerade bilarna och andelen laddbara bilar uppgick till 62 %, jämfört med 57 % 2024. Volvo och Polestars andel av nybilsregistreringarna uppgick till 20,4 %. För 2025 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. Totalt har den svenska bilhandeln sålt drygt 290 000 begagnade bilar under årets tre första kvartal, enligt branschorganisationen 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. Inlösen av bonu-scheckar 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<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ränte- och leasingnetto *                  | 627 931         | 613 830         | 808 127         |
| Erhållen utdelning                         | 62              | 86              | 86              |
| Provisionsintäkter                         | 232 475         | 222 641         | 298 739         |
| Provisionskostnader                        | -151 433        | -133 959        | -218 691        |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -16 743         | -22 790         | -5 501          |
| Service-, reparations- och däckavtal       | 43 989          | -               | -               |
| Avyttring operationella leasingavtal       | 62 812          | 53 019          | 61 410          |
| Övriga intäkter                            | 4 907           | 20 216          | 41 148          |
| Rörelseintäkter                            | 803 999         | 753 043         | 985 318         |
| Omkostnader**                              | -351 438        | -391 486        | -545 671        |
| Kreditförluster                            | -15 858         | -12 244         | -16 121         |
| Kreditriskreservering, förändring          | 4 205           | -6 467          | -9 319          |
| Restvärdesreservering, förändring          | -5 530          | -16 242         | -52 748         |
| Rörelseresultat                            | 435 379         | 326 605         | 361 459         |

\* Inklusive avskrivningar på leasingobjekt.

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

## 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 runt 54 %. För nya elektriska lastbilar, begagnade lastbilar samt släp ligger finansieringsgraden runt 60 %. I samarbete med Volvo Lastvagnar och svensk Volvohandel utvecklas kontinuerligt finansieringsprodukter och tjänsteutbud för att modernisera vårt gemensamma kunderbjudande.

Det rådande marknadsläget utmanar affärsområdets volymmål, främst till följd av den svaga orderingången tidigare under året. De fortsatt låga drivmedelspriserna försvårar omställningen till elektriska lastbilar, vilket i sin tur gör vår rådgivningsutbildning än mer betydelsefull.

|                                            | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ränte- och leasingnetto *                  | 73 029          | 89 806          | 113 959         |
| Provisionsintäkter                         | 3 809           | 3 846           | 4 879           |
| Provisionskostnader                        | -705            | -882            | -1 190          |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -602            | -1 467          | -1 181          |
| Övriga intäkter                            | 73              | 1 154           | 2 577           |
| Rörelseintäkter                            | 75 605          | 92 457          | 119 043         |
| Omkostnader**                              | -25 953         | -32 452         | -45 844         |
| Kreditförluster                            | -               | -               | -               |
| Kreditriskreservering, förändring          | -34             | -48             | 8               |
| Rörelseresultat                            | 49 617          | 59 957          | 73 207          |

\* 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 fortsatt starkt även under Q3. Antal avtal har under Q3 ökat med 1,5 % jämfört med marknaden som minskat marginellt och andelen nytecknade avtal har varit jämnt fördelade mellan operationell och finansiell leasing. Vårt fokus på att vårda långsiktiga kundrelationer har fortsatt gett oss möjlighet att behålla vår marknadsledande position.

Marknaden för begagnade bilar och då främst elbilar som varit vikande under första halvåret, har stabiliserats under Q3, vilket avspeglas i avyttringsresultatet av återlämnade operationella leasingbilar.

|                                            | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ränte- och leasingnetto*                   | 165 576         | 163 096         | 215 073         |
| Provisionsintäkter                         | 119 310         | 112 378         | 148 856         |
| Provisionskostnader                        | -6 915          | -5 417          | -7 478          |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -1 085          | -1 292          | -866            |
| Service-, reparations och däckavtal        | 60 826          | 53 987          | 87 399          |
| Avyttring operationella leasingavtal       | 153 514         | 255 510         | 316 199         |
| Övriga intäkter                            | 155             | 3 226           | 7 349           |
| Rörelseintäkter                            | 491 383         | 581 487         | 766 531         |
| Omkostnader**                              | -141 483        | -149 662        | -210 441        |
| Kreditförluster                            | -41             | -359            | -459            |
| Kreditriskreservering, förändring          | -1 399          | -1 658          | -2 003          |
| Restvärdesreservering, förändring          | -45 178         | -18 843         | -23 619         |
| Rörelseresultat                            | 303 282         | 410 965         | 530 010         |

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

| Produktinformation           | 2025-09-30 | 2024-09-30 | 2024-12-31 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Antal finansieringsavtal     | 45 166     | 41 859     | 42 495     |
| Antal administrerade avtal   | 58 148     | 53 627     | 55 101     |
| Total volym, mnkr            | 14 926     | 12 757     | 13 495     |
| varav operationell leasing,% | 66,6       | 70,1       | 70,0       |
| varav finansiell leasing,%   | 33,4       | 29,9       | 30,0       |



## NOT 4. Övriga rörelseintäkter

|                                                          | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Realisationsvinst vid avyttring av materiella tillgångar | 263             | 627             | 1 314           |
| Intäkter service- och reparationsavtal                   | 104 816         | 53 987          | 87 399          |
| Avyttring Operationella leasingavtal                     | 216 326         | 308 529         | 377 609         |
| varav försäljningsintäkt                                 | (1 833 616)     | (1 725 000)     | (2 169 039)     |
| varav kostnader för sålda varor                          | (-1 617 290)    | (-1 416 471)    | (-1 791 430)    |
| Intäkter från intresseföretag                            | 4 630           | 4 007           | 5 975           |
| Återförd ingående moms vid omprövning                    | -               | 19 589          | 43 130          |
| Övriga intäkter                                          | 243             | 373             | 656             |
| Summa                                                    | 326 277         | 387 111         | 516 083         |

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

|                                                           | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Avskrivning leasingobjekt                                 | -4 753 399      | -4 317 757      | -5 762 570      |
| Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt restvärdesrisk | -50 708         | -35 085         | -76 367         |
| Nedskrivningar/Återföringar, leasingobjekt kreditrisk     | -1 688          | -2 463          | -3 906          |
| Avskrivning inventarier                                   | -656            | -741            | -1 028          |
| Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar            | -17 395         | -19 125         | -25 114         |
| Summa                                                     | -4 823 846      | -4 375 171      | -5 868 984      |





NOT 6. Kreditförluster, netto

| Kreditförluster                                                    | 2025-09-30      | 2024-09-30      | 2024-12-31      |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit) |                 |                 |                 |
| Reserveringar stadie 1                                             | 5 673           | 5 403           | 6 049           |
| Reserveringar stadie 2                                             | 11 694          | 16 481          | 15 500          |
| Reserveringar stadie 3                                             | 11 501          | 9 701           | 11 774          |
| Summa reserv                                                       | 28 868          | 31 585          | 33 323          |
|                                                                    |                 |                 |                 |
|                                                                    | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
| Lån till upplupet anskaffningsvärde (inkl outnyttjad del av limit) |                 |                 |                 |
| Förändring reserveringar - stadie 1                                | 376             | -6              | -652            |
| Förändring reserveringar - stadie 2                                | 3 806           | -747            | 234             |
| Förändring reserveringar - stadie 3                                | 273             | -5 579          | -7 652          |
| Summa förändring av reserv                                         | 4 455           | -6 332          | -8 070          |
|                                                                    |                 |                 |                 |
| Bortskrivning för konstaterade förluster                           | -16 824         | -13 700         | -17 834         |
| Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster                    | 1 153           | 1 456           | 1 714           |
| Summa                                                              | -15 671         | -12 244         | -16 120         |
| Kreditförluster, netto*                                            | -11 216         | -18 576         | -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                                   | 2025-09-30      | 2024-09-30      | 2024-12-31      |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Leasingtillgångar till upplupet anskaffningsvärde |                 |                 |                 |
| Reserveringar stadie 1                            | 4 635           | 4 036           | 5 535           |
| Reserveringar stadie 2                            | 1 999           | 1 183           | 944             |
| Reserveringar stadie 3                            | 4 294           | 2 578           | 2 761           |
| Summa reserv                                      | 10 928          | 7 797           | 9 240           |
|                                                   |                 |                 |                 |
|                                                   | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
| Leasingtillgångar till upplupet anskaffningsvärde |                 |                 |                 |
| Förändring reserveringar - stadie 1               | 902             | -722            | -2 221          |
| Förändring reserveringar - stadie 2               | -1 056          | -541            | -302            |
| Förändring reserveringar - stadie 3               | -1 534          | -1 200          | -1 383          |
| Summa förändring av reserv**                      | -1 688          | -2 463          | -3 906          |
|                                                   |                 |                 |                 |
| Bortskrivning för konstaterade förluster          | -227            | -359            | -459            |
| Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster   | -               | -               | -               |
| Summa***                                          | -227            | -359            | -459            |
| Kreditförluster, netto                            | -1 915          | -2 822          | -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                     | 2025-09-30      | 2024-09-30      | 2024-12-31      |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Finansiella anläggningstillgångar   |                 |                 |                 |
| Reserveringar stadie 1              | 461             | 507             | 455             |
| Reserveringar stadie 2              | -               | -               | 11              |
| Reserveringar stadie 3              | -               | -               | -               |
| Summa reserv                        | 461             | 507             | 466             |
|                                     |                 |                 |                 |
|                                     | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
| Finansiella anläggningstillgångar   |                 |                 |                 |
| Förändring reserveringar - stadie 1 | -6              | 622             | 673             |
| Förändring reserveringar - stadie 2 | 11              | -               | -11             |
| Förändring reserveringar - stadie 3 | -               | -               | -               |
| Summa förändring av reserv          | 5               | 622             | 662             |
| Kreditförluster, netto****          | 5               | 622             | 662             |

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

| Kreditförluster                                 | 2025-09-30      | 2024-09-30      | 2024-12-31      |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Totala tillgångar                               |                 |                 |                 |
| Reserveringar stadie 1                          | 10 769          | 9 946           | 12 039          |
| Reserveringar stadie 2                          | 13 693          | 17 664          | 16 455          |
| Reserveringar stadie 3                          | 15 795          | 12 279          | 14 535          |
| Summa reserv                                    | 40 257          | 39 889          | 43 029          |
|                                                 |                 |                 |                 |
|                                                 | 2025<br>jan-sep | 2024<br>jan-sep | 2024<br>jan-dec |
| Totala tillgångar                               |                 |                 |                 |
| Förändring reserveringar - stadie 1             | 1 272           | -106            | -2 200          |
| Förändring reserveringar - stadie 2             | 2 761           | -1 288          | -79             |
| Förändring reserveringar - stadie 3             | -1 261          | -6 779          | -9 035          |
| Summa förändring av reserv                      | 2 772           | -8 173          | -11 314         |
|                                                 |                 |                 |                 |
| Bortskrivning för konstaterade förluster        | -17 051         | -14 059         | -18 293         |
| Inbetalt på tidigare konstaterade kundförluster | 1 153           | 1 456           | 1 714           |
| Summa                                           | -15 898         | -12 603         | -16 579         |
| Kreditförluster, netto                          | -13 126         | -20 776         | -27 893         |



NOT 7: Kapitaltäckningsanalys

NYCKELTAL

| Tillgänglig kapitalbas (belopp)                                                                                                         | 2025-09-30 | 2025-06-30 | 2025-03-31 | 2024-12-31 | 2024-09-30 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Kärnprimärkapital                                                                                                                       | 6 399 358  | 6 590 454  | 6 585 242  | 6 579 663  | 6 474 428  |
| Primärkapital                                                                                                                           | 6 399 358  | 6 590 454  | 6 585 242  | 6 579 663  | 6 474 428  |
| Totalt kapital                                                                                                                          | 6 399 358  | 6 590 454  | 6 585 242  | 6 579 663  | 6 474 428  |
| Riskvägda exponeringsbelopp                                                                                                             |            |            |            |            |            |
| Totalt riskvägt exponeringsbelopp                                                                                                       | 28 306 611 | 28 301 583 | 26 842 423 | 31 895 521 | 28 981 847 |
| Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)                                                            |            |            |            |            |            |
| Kärnprimärkapitalrelation (i %)                                                                                                         | 22,6       | 23,3       | 24,5       | 20,6       | 22,3       |
| Primärkapitalrelation (i %)                                                                                                             | 22,6       | 23,3       | 24,5       | 20,6       | 22,3       |
| Total kapitalrelation (i %)                                                                                                             | 22,6       | 23,3       | 24,5       | 20,6       | 22,3       |
| 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 makrotillsynsrisiker 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 %)            | 14,4       | 15,3       | 16,5       | 12,6       | 14,3       |
| Bruttosoliditetsgrad                                                                                                                    |            |            |            |            |            |
| Totalt exponeringsmått                                                                                                                  | 59 853 565 | 58 927 005 | 56 400 110 | 55 451 023 | 52 470 363 |
| Bruttosoliditetsgrad (i %)                                                                                                              | 10,7       | 11,2       | 11,7       | 11,9       | 12,3       |
| 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) *                                                                  | 3 213 021  | 3 140 221  | 3 095 791  | 3 027 868  | 2 986 169  |
| Likviditetsutflöden – totalt viktat värde *                                                                                             | 5 158 284  | 5 158 979  | 5 159 300  | 4 982 851  | 4 718 364  |
| Likviditetsinflöden – totalt viktat värde *                                                                                             | 5 164 341  | 5 014 704  | 4 910 819  | 4 652 917  | 4 342 143  |
| Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)                                                                                        | 1 289 571  | 1 289 745  | 1 289 825  | 1 245 713  | 1 181 496  |
| Likviditetstäckningskvot (i %)                                                                                                          | 254        | 248        | 245        | 248        | 254        |
| Stabil nettofinansieringskvot                                                                                                           |            |            |            |            |            |
| Total tillgänglig stabil finansiering                                                                                                   | 51 399 073 | 51 915 488 | 49 946 157 | 49 163 382 | 45 119 232 |
| Totalt behov av stabil finansiering                                                                                                     | 42 880 004 | 42 277 739 | 41 100 901 | 40 874 702 | 38 026 077 |
| Stabil nettofinansieringskvot (i %)                                                                                                     | 120        | 123        | 122        | 120        | 119        |

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





KAPITALBAS

| Kärnprimärkapital: Instrument och reserver                                                                                                 | 2025-09-30 | 2024-09-30 | 2024-12-31 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder                                                                                           | 400 000    | 400 000    | 400 000    |
| Ej utdelade vinstmedel                                                                                                                     | 715 994    | 1 094 165  | 904 368    |
| Övriga reserver                                                                                                                            | 5 316 376  | 4 555 735  | 5 319 490  |
| Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning | -          | 474 927    | -          |
| Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar                                                                                            | 6 432 370  | 6 524 827  | 6 623 859  |
| Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar                                                                                                |            |            |            |
| Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)                                                                                             | -168       | -165       | -141       |
| Immateriella tillgångar                                                                                                                    | -25 611    | -47 417    | -41 451    |
| Andra regulatoriska justeringar                                                                                                            | -7 333     | -2 816     | -2 603     |
| Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital                                                                                  | -33 013    | -50 399    | -44 196    |
| Kärnprimärkapital                                                                                                                          | 6 399 358  | 6 474 428  | 6 579 663  |
| Primärkapitaltillskott: Instrument                                                                                                         |            |            |            |
| Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)                                                                 | 6 399 358  | 6 474 428  | 6 579 663  |
| Supplementärkapital                                                                                                                        | -          | -          | -          |
| Totalt kapital (kärnprimärkapital + supplementärkapital)                                                                                   | 6 399 358  | 6 474 428  | 6 579 663  |
| Totala riskvägda tillgångar                                                                                                                | 28 306 611 | 28 981 847 | 31 895 521 |

KAPITALRELATIONER OCH BUFFERTAR

|                                                               | 2025-09-30 | 2024-09-30 | 2024-12-31 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Riskvägda tillgångar                                          | 28 306 611 | 28 981 847 | 31 895 521 |
| Kärnprimärkapitalrelation                                     | 22,61      | 22,34      | 20,63      |
| Primärkapitalrelation                                         | 22,61      | 22,34      | 20,63      |
| Total kapitalrelation                                         | 22,61      | 22,34      | 20,63      |
| Totalt kapitalbehov                                           | 14,42      | 14,43      | 14,42      |
| Institutspecifikt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav | 10,08      | 10,09      | 10,08      |
| varav: Pelare 1 krav                                          | 4,50       | 4,50       | 4,50       |
| varav: Pelare 2 krav                                          | 1,08       | 1,09       | 1,08       |
| varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert                    | 2,50       | 2,50       | 2,50       |
| varav: krav på kontracyklisk buffert                          | 2,00       | 2,00       | 2,00       |



INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

|                                                        | Kapitalkrav | 2025-09-30<br>Kapitalkrav<br>/ Total REA | Varav CET1<br>krav / REA | Kapitalkrav | 2024-09-30<br>Kapitalkrav<br>/ Total REA | Varav CET1<br>krav / REA | Kapitalkrav | 2024-12-31<br>Kapitalkrav<br>/ Total REA | Varav CET1<br>krav / REA |
|--------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------|--------------------------|-------------|------------------------------------------|--------------------------|-------------|------------------------------------------|--------------------------|
| Kreditrisk                                             | 1 873 363   | 6,6%                                     | 3,7%                     | 1 918 772   | 6,6%                                     | 3,7%                     | 2 113 377   | 6,6%                                     | 3,7%                     |
| Operativ risk*                                         | 197 203     | 0,7%                                     | 0,4%                     | 215 203     | 0,7%                                     | 0,4%                     | 244 711     | 0,8%                                     | 0,4%                     |
| CVA-risk                                               | 6 503       | 0,0%                                     | 0,0%                     | 5 545       | 0,0%                                     | 0,0%                     | 5 102       | 0,0%                                     | 0,0%                     |
| Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR | 187 460     | 0,7%                                     | 0,4%                     | 179 028     | 0,6%                                     | 0,3%                     | 188 451     | 0,6%                                     | 0,3%                     |
| Pelare 1 kapitalkrav                                   | 2 264 529   | 8,0%                                     | 4,5%                     | 2 318 548   | 8,0%                                     | 4,5%                     | 2 551 642   | 8,0%                                     | 4,5%                     |
| Koncentrationsrisk                                     | 272 891     | 1,0%                                     | 0,5%                     | 309 675     | 1,1%                                     | 0,6%                     | 360 714     | 1,1%                                     | 0,6%                     |
| Strategisk risk                                        | 113 226     | 0,4%                                     | 0,2%                     | 115 927     | 0,4%                                     | 0,2%                     | 127 582     | 0,4%                                     | 0,2%                     |
| Marknadsrisk                                           | 158 267     | 0,6%                                     | 0,3%                     | 134 914     | 0,5%                                     | 0,3%                     | 124 597     | 0,4%                                     | 0,2%                     |
| Pelare 2 kapitalbehov                                  | 544 384     | 1,9%                                     | 1,1%                     | 560 517     | 1,9%                                     | 1,1%                     | 612 894     | 1,9%                                     | 1,1%                     |
| Kapitalkonserveringsbuffert                            | 707 665     | 2,5%                                     | 2,5%                     | 724 546     | 2,5%                                     | 2,5%                     | 797 388     | 2,5%                                     | 2,5%                     |
| Kontracyklisk kapitalbuffert                           | 566 132     | 2,0%                                     | 2,0%                     | 579 637     | 2,0%                                     | 2,0%                     | 637 910     | 2,0%                                     | 2,0%                     |
| Kombinerat buffertkrav                                 | 1 273 797   | 4,5%                                     | 4,5%                     | 1 304 183   | 4,5%                                     | 4,5%                     | 1 435 298   | 4,5%                                     | 4,5%                     |
| Kapitalbehov                                           | 4 082 711   | 14,4%                                    | 10,1%                    | 4 183 247   | 14,4%                                    | 10,1%                    | 4 599 834   | 14,4%                                    | 10,1%                    |
| Kapitalbas                                             | 6 399 358   | -                                        | -                        | 6 474 428   | -                                        | -                        | 6 579 663   | -                                        | -                        |
| Kapitalöverskott                                       | 2 316 647   | -                                        | -                        | 2 291 181   | -                                        | -                        | 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

|                                                                               | 2025-09-30  |                              |                         | 2024-09-30  |                              |                         | 2024-12-31  |                              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|-------------------------|-------------|------------------------------|-------------------------|-------------|------------------------------|-------------------------|
|                                                                               | Kapitalkrav | Riskvägt expo-nerings-belopp | Genom-snittlig riskvikt | Kapitalkrav | Riskvägt expo-nerings-belopp | Genom-snittlig riskvikt | Kapitalkrav | Riskvägt expo-nerings-belopp | Genom-snittlig riskvikt |
| Kreditrisk enligt IRK                                                         |             |                              |                         |             |                              |                         |             |                              |                         |
| Företagsexponeringar                                                          | 526 571     | 6 582 140                    | 42,5%                   | 801 711     | 10 021 389                   | 71,7%                   | 898 802     | 11 235 020                   | 74,7%                   |
| Hushållsexponeringar                                                          | 440 401     | 5 505 007                    | 16,9%                   | 431 316     | 5 391 453                    | 18,0%                   | 448 594     | 5 607 426                    | 17,9%                   |
| Motpartslösa exponeringar                                                     | 656 423     | 8 205 284                    | 100,0%                  | 478 176     | 5 977 205                    | 100,0%                  | 582 290     | 7 278 625                    | 100,0%                  |
| Totalt enligt IRK                                                             | 1 623 394   | 20 292 431                   | 36,1%                   | 1 711 204   | 21 390 047                   | 42,8%                   | 1 929 686   | 24 121 070                   | 45,0%                   |
| Kreditrisk enligt schablonmetoden                                             |             |                              |                         |             |                              |                         |             |                              |                         |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker                    | -           | -                            | 0,0%                    | -           | -                            | 0,0%                    | -           | -                            | 0,0%                    |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelse-organ och myndigheter | -           | -                            | 0,0%                    | -           | -                            | 0,0%                    | -           | -                            | 0,0%                    |
| Exponeringar mot offentliga organ                                             | 304         | 3 803                        | 20,0%                   | 285         | 3 564                        | 20,0%                   | 258         | 3 231                        | 20,0%                   |
| Institutexponeringar                                                          | 61 761      | 772 006                      | 20,1%                   | 67 799      | 847 484                      | 20,0%                   | 44 869      | 560 867                      | 20,0%                   |
| Företagsexponeringar                                                          | 94 836      | 1 185 445                    | 88,9%                   | 87 078      | 1 088 478                    | 85,9%                   | 76 333      | 954 160                      | 83,9%                   |
| Hushållsexponeringar                                                          | 77 768      | 972 094                      | 69,9%                   | 36 396      | 454 946                      | 65,6%                   | 45 279      | 565 992                      | 67,2%                   |
| Oreglerade poster                                                             | 316         | 3 952                        | 147,5%                  | 718         | 8 976                        | 149,9%                  | 821         | 10 265                       | 144,4%                  |
| Säkerställda obligationer                                                     | 10 170      | 127 124                      | 10,0%                   | 11 668      | 145 847                      | 10,0%                   | 11 640      | 145 501                      | 10,0%                   |
| Aktieexponeringar                                                             | 1 772       | 22 153                       | 100,0%                  | 1 511       | 18 884                       | 100,0%                  | 2 250       | 28 128                       | 100,0%                  |
| Övriga poster                                                                 | 3 042       | 38 027                       | 100,0%                  | 2 114       | 26 420                       | 100,0%                  | 2 240       | 28 003                       | 100,0%                  |
| Totalt enligt schablonmetoden                                                 | 249 968     | 3 124 605                    | 29,3%                   | 207 568     | 2 594 600                    | 26,7%                   | 183 692     | 2 296 146                    | 25,4%                   |
| Summa                                                                         | 1 873 363   | 23 417 035                   | 35,0%                   | 1 918 772   | 23 984 647                   | 40,2%                   | 2 113 377   | 26 417 217                   | 42,2%                   |
| Operativ risk enligt Basmetoden                                               | 197 203     | 2 465 036                    | -                       | 215 203     | 2 690 038                    | -                       | 244 711     | 3 058 888                    | -                       |
| Kreditvärdighetsjustering (CVA)                                               | 6 503       | 81 286                       | -                       | 5 545       | 69 317                       | -                       | 5 102       | 63 777                       | -                       |
| Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR                        | 187 460     | 2 343 253                    | -                       | 179 028     | 2 237 845                    | -                       | 188 451     | 2 355 640                    | -                       |
| Totalt minimikapitalkrav och riskvägt exponeringsbelopp                       | 2 264 529   | 28 306 611                   | -                       | 2 318 548   | 28 981 847                   | -                       | 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 51,2 mnkr och skulderna uppgår till 106,4 mnkr. Det har mottagits säkerheter om 5,7 mnkr och ställts säkerheter om 58,1 mnkr per 30 september 2025.



| Tillgångar, jan-sep 2025                      | Nivå 1    | Nivå 2  | Nivå 3     | Summa<br>verkligt värde | Summa<br>redovisat värde |
|-----------------------------------------------|-----------|---------|------------|-------------------------|--------------------------|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m     | 2 258 712 | -       | -          | 2 258 712               | 2 557 538                |
| Utlåning till kreditinstitut                  | -         | -       | 3 801 859  | 3 801 859               | 3 646 425                |
| Utlåning till allmänheten                     | -         | -       | 19 373 395 | 19 373 395              | 19 245 842               |
| Obligationer & andra räntebärande värdepapper | 1 272 562 | 766 329 | -          | 2 038 890               | 2 037 565                |
| Aktier och andelar i övriga företag*          | -         | 10 271  | -          | 10 271                  | 10 271                   |
| Övriga tillgångar*                            | -         | 51 172  | 1 313 525  | 1 364 697               | 1 364 697                |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter  | -         | -       | 146 075    | 146 075                 | 146 075                  |
| Summa                                         | 3 531 274 | 827 771 | 24 634 854 | 28 993 899              | 29 008 412               |

| Skulder, jan-sep 2025                        | Nivå 1 | Nivå 2     | Nivå 3     | Summa<br>verkligt värde | Summa<br>redovisat värde |
|----------------------------------------------|--------|------------|------------|-------------------------|--------------------------|
| Skulder till kreditinstitut                  | -      | -          | 2 479 246  | 2 479 246               | 2 430 952                |
| In- och upplåning från allmänheten           | -      | -          | 25 482 567 | 25 482 567              | 25 482 484               |
| Emitterade värdepapper                       | -      | 22 161 949 | -          | 22 161 949              | 22 018 319               |
| Övriga skulder*                              | -      | 106 416    | 994 575    | 1 100 991               | 1 100 991                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | -      | -          | 2 168 968  | 2 168 968               | 2 168 968                |
| Summa                                        | -      | 22 268 365 | 31 125 357 | 53 393 722              | 53 201 714               |

| Tillgångar, jan-sep 2024                      | Nivå 1    | Nivå 2  | Nivå 3     | Summa<br>verkligt värde | Summa<br>redovisat värde |
|-----------------------------------------------|-----------|---------|------------|-------------------------|--------------------------|
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser m m     | 1 816 520 | -       | -          | 1 816 520               | 1 816 170                |
| Utlåning till kreditinstitut                  | -         | -       | 4 064 492  | 4 064 492               | 4 064 492                |
| Utlåning till allmänheten                     | -         | -       | 17 660 096 | 17 660 096              | 17 228 799               |
| Obligationer & andra räntebärande värdepapper | 1 459 424 | 855 445 | -          | 2 314 870               | 2 313 915                |
| Aktier och andelar i övriga företag*          | -         | 7 002   | -          | 7 002                   | 7 002                    |
| Övriga tillgångar*                            | -         | 68 153  | 1 196 996  | 1 265 149               | 1 265 149                |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter  | -         | -       | 129 743    | 129 743                 | 129 743                  |
| Summa                                         | 3 275 945 | 930 600 | 23 051 328 | 27 257 873              | 26 825 271               |

| Skulder, jan-sep 2024                        | Nivå 1 | Nivå 2     | Nivå 3     | Summa<br>verkligt värde | Summa<br>redovisat värde |
|----------------------------------------------|--------|------------|------------|-------------------------|--------------------------|
| Skulder till kreditinstitut                  | -      | -          | 1 219 134  | 1 219 134               | 1 200 000                |
| In- och upplåning från allmänheten           | -      | -          | 24 697 575 | 24 697 575              | 24 697 635               |
| Emitterade värdepapper                       | -      | 16 621 205 | -          | 16 621 205              | 16 478 004               |
| Övriga skulder*                              | -      | 90 315     | 1 412 326  | 1 502 641               | 1 502 641                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | -      | -          | 2 342 084  | 2 342 084               | 2 342 084                |
| Summa                                        | -      | 16 711 520 | 29 671 118 | 46 382 638              | 46 220 363               |

\* 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<br>2025-09-30                     | Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde | Derivat i säkrings-redovisning | Övriga tillgångar | Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt) | Summa      | Verkligt värde |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------|------------|----------------|
| Belåningsbara statskuldsförbindelser m m     | 2 557 538                                                         | -                              | -                 | -                                                    | 2 557 538  | 2 258 712      |
| Utlåning till kreditinstitut                 | 3 646 425                                                         | -                              | -                 | -                                                    | 3 646 425  | 3 801 859      |
| Utlåning till allmänheten                    | 19 245 842                                                        | -                              | -                 | -                                                    | 19 245 842 | 19 373 395     |
| Obl. & andra räntebärande värdepapper        | 2 037 565                                                         | -                              | -                 | -                                                    | 2 037 565  | 2 038 890      |
| Aktier och andelar i övriga företag          | -                                                                 | -                              | -                 | 10 271                                               | 10 271     | 10 271         |
| Aktier och andelar i intresseföretag         | -                                                                 | -                              | 5 140             | -                                                    | 5 140      | -              |
| Aktier och andelar i koncernföretag          | -                                                                 | -                              | 6 742             | -                                                    | 6 742      | -              |
| Immateriella anläggningstillgångar           | -                                                                 | -                              | 25 511            | -                                                    | 25 511     | -              |
| Materiella tillgångar, inventarier           | -                                                                 | -                              | 2 328             | -                                                    | 2 328      | -              |
| Materiella tillgångar, leasingobjekt         | -                                                                 | -                              | 32 535 598        | -                                                    | 32 535 598 | -              |
| Materiella omsättningstillgångar             | -                                                                 | -                              | 48 556            | -                                                    | 48 556     |                |
| Övriga tillgångar                            | 1 004 005                                                         | 49 881                         | 309 520           | 1 291                                                | 1 364 697  | 1 364 697      |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 146 075                                                           | -                              | -                 | -                                                    | 146 075    | 146 075        |
| Summa tillgångar                             | 28 637 449                                                        | 49 881                         | 32 933 395        | 11 562                                               | 61 632 287 |                |

| Skulder<br>2025-09-30                        | Icke finansiella skulder | Derivat i säkrings-redovisning | Övriga finansiella skulder | Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt) | Summa      | Verkligt värde |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut                  | -                        | -                              | 2 430 952                  | -                                                    | 2 430 952  | 2 479 246      |
| In- och upplåning från allmänheten           | -                        | -                              | 25 482 484                 | -                                                    | 25 482 484 | 25 482 567     |
| Emitterade värdepapper                       | -                        | -                              | 22 018 319                 | -                                                    | 22 018 319 | 22 161 949     |
| Övriga skulder                               | 613 201                  | 32 710                         | 381 375                    | 73 706                                               | 1 100 991  | 1 100 991      |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 686 609                | -                              | 482 359                    | -                                                    | 2 168 968  | 2 168 968      |
| Summa skulder                                | 2 299 809                | 32 710                         | 50 795 489                 | 73 706                                               | 53 201 714 |                |

| Tillgångar<br>2024-09-30                     | Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde | Derivat i säkrings-redovisning | Övriga tillgångar | Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt) | Summa      | Verkligt värde |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------|------------|----------------|
| Belåningsbara statskuldsförbindelser m m     | 1 816 170                                                         | -                              | -                 | -                                                    | 1 816 170  | 1 816 520      |
| Utlåning till kreditinstitut                 | 4 064 492                                                         | -                              | -                 | -                                                    | 4 064 492  | 4 064 492      |
| Utlåning till allmänheten                    | 17 228 799                                                        | -                              | -                 | -                                                    | 17 228 799 | 17 660 096     |
| Obl. & andra räntebärande värdepapper        | 2 313 915                                                         | -                              | -                 | -                                                    | 2 313 915  | 2 314 870      |
| Aktier och andelar i övriga företag          | -                                                                 | -                              | -                 | 7 002                                                | 7 002      | 7 002          |
| Aktier och andelar i intresseföretag         | -                                                                 | -                              | 5 140             | -                                                    | 5 140      | -              |
| Aktier och andelar i koncernföretag          | -                                                                 | -                              | 6 742             | -                                                    | 6 742      | -              |
| Immateriella anläggningstillgångar           | -                                                                 | -                              | 47 417            | -                                                    | 47 417     | -              |
| Materiella tillgångar, inventarier           | -                                                                 | -                              | 2 570             | -                                                    | 2 570      | -              |
| Materiella tillgångar, leasingobjekt         | -                                                                 | -                              | 27 171 945        | -                                                    | 27 171 945 | -              |
| Materiella omsättningstillgångar             | -                                                                 | -                              | 18 132            | -                                                    | 18 132     |                |
| Övriga tillgångar                            | 843 373                                                           | 63 536                         | 353 624           | 4 617                                                | 1 265 149  | 1 265 149      |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 129 743                                                           | -                              | -                 | -                                                    | 129 743    | 129 743        |
| Summa tillgångar                             | 26 396 493                                                        | 63 536                         | 27 605 570        | 11 619                                               | 54 077 217 |                |

| Skulder<br>2024-09-30                        | Icke finansiella skulder | Derivat i säkrings-redovisning | Övriga finansiella skulder | Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt) | Summa      | Verkligt värde |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut                  | -                        | -                              | 1 200 000                  | -                                                    | 1 200 000  | 1 219 134      |
| In- och upplåning från allmänheten           | -                        | -                              | 24 697 635                 | -                                                    | 24 697 635 | 24 697 575     |
| Emitterade värdepapper                       | -                        | -                              | 16 478 004                 | -                                                    | 16 478 004 | 16 621 205     |
| Övriga skulder                               | 649 792                  | 11 362                         | 762 534                    | 78 952                                               | 1 502 641  | 1 502 641      |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 591 436                | -                              | 750 648                    | -                                                    | 2 342 084  | 2 342 084      |
| Summa skulder                                | 2 241 228                | 11 362                         | 43 888 821                 | 78 952                                               | 46 220 363 |                |



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 |            |
|------------------------|----------------|------------|-----------------|------------|---------------------------|------------|
|                        | 2025-09-30     | 2024-09-30 | 2025-09-30      | 2024-09-30 | 2025-09-30                | 2024-09-30 |
| Tillgångar             | 6 742          | 6 742      | 9 432           | 67 602     | 2 054 771                 | 1 462 103  |
| Skulder                | 6 789          | 6 789      | 190 204         | 199 603    | 422 712                   | 494 049    |
| Resultaträkning        |                |            |                 |            |                           |            |
| Ränteintäkter          | -              | -          | 2 582           | 3 791      | 177                       | 177        |
| Leasingintäkter        | -              | -          | -               | -          | 318 549                   | 247 433    |
| Räntekostnader         | -              | -          | -865            | -1154      | -4 865                    | -7 858     |
| Provisionsintäkter     | -              | -          | 2 330           | 2 326      | 13 750                    | 9 973      |
| Övriga rörelseintäkter | -              | -          | 4 630           | 4 007      | -                         | -          |
| Summa                  | -              | -          | 8 676           | 8 970      | 327 611                   | 249 725    |

NOT 10. Händelser efter periodens utgång

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 kommer redovisas från och med den 31 oktober 2025 och kommer inte ingå i bankens likviditetsreserv.





# 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.