

Handelsbanken

Sedan 1871

Handelsbanken bildades 1871 och aktien har sedan dess handlats på Stockholmsbörsen, längst av de aktier som idag är noterade på Stockholmsbörsen. I dag, drygt 150 år senare, är vi en av världens starkaste banker.

Vårt sätt att driva bank bygger på tilltro och respekt för den enskilda människan, såväl kunder som medarbetare. Genom personliga relationer, långsiktighet och en stark lokal förankring skapar vi värde i varje kundmöte.

Vi ska ge det bästa erbjudandet inom finansiering, sparande, betalningar och rådgivning. Med nöjda kunder ser vi goda möjligheter till fortsatt stark affärsutveckling och lönsam tillväxt till låg risk. Våra hemmamarknader är Sverige, Norge, Storbritannien och Nederländerna och vi har även verksamhet i Luxemburg och USA.



Kort information

Årsstämma 2026

Handelsbankens årsstämma 2026 hålls onsdagen den 25 mars 2026. Aktieägare som vill delta i årsstämman ska vara registrerade i aktieboken hos Euroclear Sweden AB den 17 mars 2026. Därutöver måste aktieägare antingen anmäla sitt deltagande eller avge sin förhandsröst (poströst) senast den 19 mars 2026. Förvaltarregistrerade aktier måste registreras i eget namn, senast den 19 mars 2026, för att ge rösträtt. Mer information finns på handelsbanken.com/bolagsstamma.

Utdelning

Styrelsen föreslår en total utdelning på 17,50 kronor per aktie, varav en ordinarie utdelning på 8,00 kronor per aktie. Avstämningsdag föreslås till den 27 mars 2026, vilket innebär att aktien handlas utan rätt till utdelning från den 26 mars 2026. Utdelning beräknas skickas ut av Euroclear den 1 april 2026, om stämman godkänner förslaget.

Finansiell kalender 2026

4 februari	Bokslutskommuniké 2025
25 mars	Årsstämma
22 april	Delårsrapport januari–mars 2026
15 juli	Delårsrapport januari–juni 2026
21 oktober	Delårsrapport januari–september 2026

Finansiell information

Följande rapporter kan laddas ner från handelsbanken.com:

- årsredovisningar
- delårsrapporter
- risk- och kapitalhanteringsrapporter
- klimatrapporter
- bolagsstyrningsrapporter
- ersättningsrapporter
- faktaböcker
- hållbarhets- och ägarstyrningsrapporter.

Distribution

Årsredovisningen kan beställas genom Investor Relations, telefon 08-701 10 00, eller via handelsbanken.com/ir.





Året i korthet

Styrelsen föreslår en total utdelning på 17,50 kronor per aktie (15,00), varav en ordinarie utdelning på 8,00 kronor per aktie (7,50).

Ingen annan privatägd bank i världen har högre rating än Handelsbanken sett till bankernas sammanvägda rating från Fitch, Moody's och Standard & Poor's.

Handelsbanken har enligt SKI (Svenskt kvalitetsindex) nöjdast kunder bland jämförbara konkurrenter. Banken erhöll under 2025 också utmärkelsen som Årets affärsbank samt Sveriges småföretagsbank i oberoende Finansbarometerns undersökning.

Handelsbanken rankas som den säkraste affärsbanken i Europa enligt Global Finance ranking av 500 banker.

30 750 mkr

Rörelseresultatet minskade med 12% till 30 750 mkr (35 016). Även justerat för jämförelsestörande poster var minskningen 12%.

11,98 kr

Resultat per aktie uppgick till 11,98 kr (13,86).

13,0%

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,0% (14,6).

41,5%

K/I-talet uppgick till 41,5% (40,4).

-0,01%

Kreditförlustnivån uppgick till -0,01% (-0,02).

17,6%

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,6% (18,8).



Bank på vårt eget sätt

Med vår tilltro till individen och vårt decentraliserade arbetssätt skapar vi långsiktiga kundrelationer som består genom livet och företaget. Vi erbjuder våra kunder:

Värde i varje kundmöte

För oss startar en långsiktig relation med ett möte mellan människor. Kundmötet är kärnan i Handelsbanken, oavsett om kunden väljer att möta oss digitalt, på telefon eller besöka sitt lokala kontor, oavsett om det gäller service i vardagen eller rådgivning när avgörande ekonomiska beslut ska fattas. I varje möte lyssnar, lär och säkerställer vi att vårt erbjudande möter kundens behov. Det bidrar till bättre beslut, nöjdare kunder och lägre risker.

En av världens tryggaste banker

Finansiell styrka och stabilitet över tid gör Handelsbanken till en bank som kunderna alltid kan räkna med, oavsett konjunktur. Oberoende Global Finance rankar Handelsbanken som Europas säkraste affärsbank och den femte säkraste i världen. Handelsbanken är den enda stora svenska bank som inte behövt hjälp av skattebetalarna vid finanskriser. Ingen annan privatägd bank i världen har en bättre sammanvägd kreditrating än Handelsbanken.

Vårt bästa råd

Vi ger alltid vårt bästa råd utifrån vad som är långsiktigt bäst för den enskilde kunden, utan att snegla på vad som kortsiktigt är mest lönsamt för banken. Det finns inga volymkrav, budgetar eller centralt bestämda säljmål. Handelsbanken mäter istället framgång i kundnöjdhet, kostnadseffektivitet och lönsamhet. Vi har inga volymmål eller bonusar, istället vill vi växa med nöjda och lönsamma kunder. Det gör oss unikt långsiktiga.

Styrkan i en lokalt förankrad bank

Handelsbanken är en decentraliserad bank, byggd för att fatta beslut lokalt, nära kunden. Våra 407 kontor och andra mötesplatser finns där kunderna bor och verkar. Vi delar samma vardag och verkar på samma marknader. Det gör oss mer engagerade, mindre krångliga och våra beslut snabbare och bättre. Kontorschefen leder verksamheten utifrån lokala förutsättningar och kontoren har omfattande mandat och specialistkompetens samtidigt som kunderna får tillgång till hela bankens samlade affärsstödande expertis. Kombinationen av personlig rådgivning, lokal beslutskraft och riktigt bra digitala tjänster ger ett bättre helhetserbjudande för kunden – och en konkurrensfördel för banken.

Samhällsengagemang för kunskap och hållbarhet

Vi har lång tradition av engagemang i de samhällen vi är en del av. Vi har valt att fokusera på att skapa och förmedla kunskap om det vi kan allra bäst – ekonomi. Därigenom bidrar vi till att ge våra kunder goda förutsättningar att fatta väl underbyggda beslut, och till starka och stabila samhällen. Hos oss är hållbarhet en integrerad del av vårt långsiktiga sätt att driva bank – alltid med utgångspunkt i det som är bäst för kunden.

1.0	Inledning	8
	VD-ord	8
2.0	Förvaltningsberättelse	11
2.1	Vår bank	12
	Idé och mål	12
	Bank på vårt sätt	13
	Mål och måloppfyllelse	16
2.2	Verksamhetens utveckling	18
	Finansiell översikt 2025	18
	Verksamhetens utveckling	19
	Koncernens 5-årsöversikt	22
	Nyckeltal per år	24
	Utveckling per kvartal	25
	Segmentinformation	26
	Sverige	28
	Storbritannien	30
	Norge	32
	Nederländerna	34
	Markets	36
	Övriga enheter som inte redovisas i segmenten	37
	Aktien och ägarna	38
	Förslag till vinstdisposition	40
2.3	Bolagsstyrningsrapport	42
	Styrelse	52
	Verkställande ledning	55
2.4	≡ Hållbarhetsrapport	57
	≡ Allmän information	58
	≡ Miljöinformation	80
	≡ Social information	94
	≡ Bolagsstyrningsinformation	106
	EU-taxonomin – fortsättning	114
2.5	Revisorns granskningsberättelse av Svenska Handelsbanken AB (publ):s lagstadgade hållbarhetsrapport	140

3.0	Finansiella rapporter	143
3.1	Koncernen	144
	Resultaträkning	144
	Totalresultat	145
	Balansräkning	146
	Förändring i eget kapital	147
	Kassaflödesanalys	148
	≡ Koncernens noter	150
3.2	Moderbolaget	274
	Resultaträkning	274
	Totalresultat	275
	Balansräkning	276
	Förändring i eget kapital	277
	Kassaflödesanalys	278
	5-årsöversikt	280
	≡ Moderbolagets noter	282
3.3	Styrelsens och VD:s underskrifter	333
3.4	Revisionsberättelse	334
4.0	Övrigt	339
	Definitioner och förklaringar	340
	Kontor och kontorschefer	344

Med nöjda kunder skapar vi tillväxt – kund för kund, affär för affär

Stockholm i februari 2026

Michael Green,

verkställande direktör och koncernchef

Handelsbanken fortsätter att utvecklas väl. Kunderna är nöjda, kostnaderna minskar och kreditkvaliteten är fortsatt mycket god. Precis som det ska vara i Handelsbanken.

De senaste åren har vi beslutsamt effektiviserat verksamheten och återupprättat den kostnadskultur som historiskt kännetecknat banken. Det arbetet har varit framgångsrikt – som det brukar vara när vi bestämmer oss. Ofta lite snabbare och lite bättre än vi tänkt. Så även denna gång.

Det vi gjort så här långt har skapat goda förutsättningar för ett ännu starkare kunderbudande och fler lönsamma affärer de kommande åren. Det har också möjliggjort att vi under 2025 steg för steg ökat aktivitetsnivån för att växa lönsamt tillsammans med våra kunder.

Sjunkande räntor påverkade räntenettet och därmed intäkterna negativt. Våra kunder, såväl privatpersoner som företag, har precis som banken en god och stabil ekonomi – en styrka som bidrar till att dämpa negativa omvärldseffekter. Under året har kundernas efterfrågan på kvalificerad rådgivning ökat vilket bidragit till en växande sparaffär och stigande provisionsintäkter.

Mer ska göras för att öka aktivitetsnivån ytterligare. Men vi är på rätt väg.

Fler affärer, på Handelsbankens sätt

Ibland får jag frågan hur banken ska växa långsiktigt. Jag blir glad när det kommer på tal, för svaret ligger i kärnan av vår idé: tillsammans med våra kunder. Vi växer när vi fördjupar relationerna och gör fler lönsamma affärer med dem vi redan möter – och när våra nöjda kunder rekommenderar oss till andra nya kunder. Nöjd kund för nöjd kund, affär för affär. Under året utsågs vi återigen till Årets affärsbank och Sveriges småföretagsbank av oberoende Finansbarometern och Handelsbanken har enligt SKI åter nöjdast kunder bland jämförbara banker på samtliga av våra hemmamarknader.

Vi driver bank på vårt eget sätt och går vår egen väg med stor lokal närvaro i våra hemmamarknader, obändig tro på individen, decentralisering och personligt beslutsfattande nära våra kunder. Inte för att det finns ett egenvärde i att vara annorlunda. Utan för att våra grundläggande värderingar visat sig vara oöverträffat framgångsrika som utgångspunkt för att driva en långsiktigt lönsam bank med låga risker, nöjda kunder och med skickliga medarbetare och chefer.

Vi följer våra kunder och anpassar vår verksamhet efter deras behov. Det kräver givetvis planering, exempelvis investeringar i IT, kompetensförsörjning och produktutveckling. Men ingen vet hur framtiden ser ut. Det är uppenbart att ingen lyckas förutse hur världen kommer förändras. Det vi däremot vet är att vi möter förändringar bäst genom att utgå ifrån vår beprövade affärsmodell när vi utvecklar vår bank. Den gör oss unikt skickliga på att förstå och möta våra kunders skiftande behov.

Det personliga mötet blir aldrig omodernt. Tvärtom är det vår konkurrensfördel i en allt mer digitaliserad värld.

Därför har arbetet med att förstärka det som särskiljer Handelsbanken varit en fortsatt viktig uppgift för mig som VD.

För oss är den bergfasta tilltron och respekten för den enskilde individen inte tomma högtidsord utan vägleder vårt sätt att vara, varje dag. I mötet med våra kunder, som präglas av omtanke, tydlighet och långsiktighet. I vårt sätt att organisera oss, där tilliten till och förväntan på varandra skapar engagemang och arbetsglädje. I våra beslut, som blir bättre och snabbare för att de fattas nära de som berörs av dem.

Vårt decentraliserade arbetssätt – enkelt och rakt – frigör tid för fler kundmöten och leder till fler affärer eftersom vår affärsmodell bygger på personlig värdeskapande rådgivning och långsiktiga relationer.

Kundmötet i centrum

I centrum för att fördjupa relationerna står alltid det personliga mötet. Oavsett var våra kunder väljer att möta oss – på våra kontor, hos kunden, via ett digitalt möte, på telefon eller i våra digitala tjänster – är det samma bank, med samma kundlöfte. Det blir aldrig omodernt. Tvärtom är det vår konkurrensfördel i en allt mer digitaliserad värld där affärsidéer är lätta att kopiera.

Mötet med kunden är den mest givande delen av vårt arbete, om än också krävande. Det är i mötet med kunden som våra produkter, service och råd prövas. I mötet med kunden ska vi ge vårt allra bästa.

Människor och företag rör sig genom livets faser med skiftande behov – första boendet, familjebildning, sparande, företagande, generationsskiften, pension. Företag söker finansiering, växer, möter nya marknader och hanterar risker. Ofta är människorna som driver eller jobbar i företagen också kunder i banken.

Livsval och förutsättningar skiljer sig ofta åt. Det kräver individuellt utformad rådgivning och anpassade erbjudanden. Samtidigt har vi människor mycket gemensamt. Vi utbildar oss, flyttar hemifrån och tar våra första steg in i vuxen världen och ut i arbetslivet. Två mindre, första bostäder, kanske blir en gemensam lite större om vi träffar någon att dela livet med. Med tiden bildas ofta en familj.

Under tiden har sannolikt inkomsten och kassaflödet växt och bolånet kompletterats med ett sparande som ska förvaltas, för ens egen trygghet och kanske barnens. I takt med att livet har sin gång kanske ett arv behöver placeras.

Företaget som behövde sin första finansiering har utvecklats och behöver råd inför en expansion och företagaren kanske behöver råd



kring hur utdelningen ska placeras. De flesta som idag är kapitalstarka har kommit dit genom arbete, amorteringar och tålmod.

Ingen har bättre förutsättningar än vi att skapa och utveckla lönsamma relationer som håller – och därigenom vinna alla de affärer som görs på resan genom livet. Vi har inte produktrelationer, för oss är kunder inte bolånekunder eller Private Banking-kunder – de är bra kunder, unika individer med egna behov och mål. Vi ser helheten och är genuint engagerade i personen, familjen eller företaget bakom kunden. Vi är en bank. Inte mer. Inte mindre. Men vi ska inte underskatta hur avgörande våra produkter och tjänster är för kundernas möjlighet att leva sina liv på de sätt de vill.

Med vår finansiella styrka är vi väl rustade att stötta dem, oavsett omvärldsläge. Alltid som en del av lösningen och aldrig i behov av finansiellt stöd från de samhällen vi verkar i. Det finns anledning att känna stolthet över det.

Vi finns där kunderna bor, vi delar deras vardag och verkar på samma lokala marknader. Vi är en del av det finmaskiga nät som gör att vi känner våra kunders förutsättningar bättre än någon annan. Det är så vi kan se potentialen i den unga entreprenören andra missar, vet att ett gott kassaflöde byggs över decennier och kan ge de individuellt anpassade råd som just den kunden behöver just då. Och det är så vi får förmånen att arbeta för de bästa kunderna på våra respektive hemmamarknader – vilket i sin tur ligger till grund för bankens unika finansiella stabilitet.

Så svaret på frågan hur vi växer är inte nytt, utan alltid aktuellt: kund för kund och lönsam affär för lönsam affär genom att ge varje kund ett bemötande och en service som svarar upp mot – och helst överträffar – deras högt ställda förväntningar. Dessutom är ingen reklam någonsin så effektiv som en nöjd kund som delar med sig av sin upplevelse till möjliga nya kunder. Organisk tillväxt kommer även framöver vara huvudspåret. Med våra stabila finanser behöver vi i och för sig aldrig tveka inför ett bra förvärv om rätt förutsättningar finns. Men vi strävar inte efter att vara störst – vi strävar efter att alltid vara lite bättre.

En stabil och trygg partner oavsett omvärldsläge

Den inställningen har gjort Handelsbanken pålitlig och förutsägbar. Det uppskattas av kunder, medarbetare, finansmarknad och omvärld.

Banken har högst rating vid en sammanvägning av de ledande kreditvärderingsinstituten Fitch, Moody's och S&P's. I 2025 års analys av över 500 banker i hela världen genomförd av Global Finance rankas Handelsbanken som Europas säkraste affärsbank, och som världens

femte säkraste kommersiella bank. Hög intjäning, god kreditkvalitet och finansiell styrka med låg volatilitet i bankens balansräkning skapar goda förutsättningar att fortsatt växa lönsamt tillsammans med våra kunder och samtidigt ha en stark utdelningskapacitet som kommer våra aktieägare tillgodo. Styrelsen föreslår därför en total utdelning på 17,50 kronor per aktie, varav en ordinarie utdelning på 8,00 kronor per aktie.

Allt fler jag möter säger också att de gillar hur vi med tillförsikt och trygghet driver banken på vårt eget sätt. Det återspeglas också bland personalen i den positiva utvecklingen i 2025 års arbetsmiljöundersökning. Att arbeta decentraliserat ger inte bara bättre och snabbare beslut utan också möjlighet att påverka. Det skapar arbetsglädje – och bättre förutsättningar för banken att nå vårt företagsmål. Med frihet att lösa arbetsuppgifter och ta de initiativ som krävs blir det helt enkelt fler och bättre affärer, lägre kostnader och nöjdare kunder.

Långsiktiga och nyfikna

Det är så vi gnetar på. Med stor ödmjukhet för att vi finns till för kunderna, sunt skeptiska mot etablerade sanningar och utan att slå oss till ro. Vi är nyfikna på vad som döljs på andra sidan kullen. Vi strävar efter att se bortom trender och är inte rädda för att välja egna vägar när vi tror det är bäst för banken och våra kunder. Ofta har en sån inställning gjort oss till föregångare – som när vi under året integrerat vårt hållbarhetsarbete ännu närmare kärnan i vårt kunderbjudande.

Det är egentligen inte så komplicerat. Vi möter samhällsutvecklingen och kundernas skiftande behov och utvecklas hela tiden – ibland i jämn takt, ibland lite fortare. Helt enkelt förstärker det som går bra och slutar med sånt som inte fungerar.

Teknikutvecklingen speciellt inom AI har accelererat under året. Vårt sätt att omsätta nya tekniska möjligheter i konkret kundnytta är att använda tekniken fullt ut i bankens interna arbete och affärsstödjande processer – men inte ersätta det personliga bemötande och den genuina omtanke våra kunder förväntar sig.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till våra kunder för förtroendet att få vara er bank, till alla medarbetare för allt ert fina arbete under året och till alla er aktieägare som valt att äga aktier i Handelsbanken. Det känns bra att konstatera att ni som under hela 2025 ägt aktier i Handelsbanken fått en totalavkastning på 31 procent.

Vi ska vårda det förtroende ni gett oss genom att varje dag försöka göra jobbet lite bättre än dagen innan. Vi blir aldrig färdiga. Arbetet fortsätter. Alltid på vårt sätt – personligt, långsiktigt och med kunden i fokus.

Lite mer Handelsbanken, helt enkelt.

Förvaltningsberättelse

Idé

Handelsbanken skapar värde genom unika kundmöten. Genom tilltro till människan, stark lokal förankring och ett decentraliserat arbetssätt skapar vi långsiktiga kundrelationer.

Genom att driva banken ansvarsfullt, hållbart och med stabila finanser, bygger vi förtroende bland kunder, aktieägare, investerare och i vår omvärld.

Nöjdare kunder, intäkter som växer snabbare än kostnader och låg risktolerans skapar uthållig lönsamhet och förmåga att oberoende av omvärldsläge växa vår affär och vårt kunderbjudande.

Mål

Handelsbankens mål är att ha högre lönsamhet än genomsnittet för jämförbara konkurrenter på hemmamarknaderna.

Målet ska främst nås genom nöjdare kunder och lägre kostnader än konkurrenterna.

Bank på vårt sätt

I över 150 år har Handelsbanken förvaltat sina kunders förtroende på ett sådant sätt att vi i dag är Europas säkraste bank. Vår verksamhet bygger på stor tilltro till den enskilde människan, såväl kund som medarbetare, stark lokal förankring, ett decentraliserat arbetssätt, stabila finanser, låg risk och att våra kunder är nöjda med sin bank.

I våra kundmöten skapar vi livslånga förtroendefulla relationer med våra kunder. I kundmötet läggs grunden för att ständigt utveckla banken i linje med kundens behov. Vi strävar efter att förändra och förbättra oss för att vid varje givet tillfälle vara den bästa möjliga banken för våra kunder.

En decentraliserad bank

Handelsbanken är inte en bank som andra. Vi har valt att driva bank på vårt eget sätt med en stor tilltro till individens vilja och förmåga att ta ansvar och fatta beslut, alltid så nära kunden som möjligt. Det decentraliserade arbetssättet och den tilltro och respekt till den enskilda individen genomsyrar hela Handelsbanken.

Våra kontor finns där kunderna finns, våra medarbetare delar deras vardag och verkar på samma marknader. Det gör oss mer engagerade, mindre krångliga och våra beslut snabbare och bättre. Korta beslutsvägar skapar anpassningsförmåga och möjlighet att snabbt ta tillvara nya affärsmöjligheter. Kombinationen av personlig rådgivning, lokal beslutskraft och riktigt bra digitala tjänster ger kunderna ett bättre helhetserbjudande. Samtidigt får banken en avgörande fördel jämfört med sina konkurrenter.

Vårt decentraliserade arbetssätt är inte en organisationskarta – det är en företagskultur. Det är särarten som gör det möjligt att genom nöjdare kunder och lägre kostnader över tid generera lönsamhet och en unik finansiell stabilitet. Det gynnar kunder, ägare och samhället i stort.



Kundmötet i centrum

Det personliga mötet blir aldrig omodernt. Tvärtom. Det är vår konkurrensfördel i en allt mer digitaliserad värld där affärsidéer lätt kopieras. Handelsbanken är byggd för att beslut ska fattas så nära kunden som möjligt. Syftet är att kunna möta varje kund utifrån hans eller hennes unika behov och förutsättningar. Därför är kundmötet centralt. Vi erbjuder personliga möten med hög service – oavsett om kunden väljer att möta oss digitalt, på telefon eller besöka ett kontor. Det samlade kundansvaret finns alltid på det kontor som är geografiskt närmast kunden. Kontorschefen leder verksamheten utifrån lokala förutsättningar. De lokala kontoren har omfattande mandat och specialistkompetens samtidigt som de har tillgång till hela bankens samlade affärsstödjande expertis.

Kundfokus och hög effektivitet är förutsättningar för att kunna möta kundernas förväntningar och i förlängningen fördjupade affärs-

relationer. Det är egentligen sunt förnuft – låga kostnader gör det lättare att ge kunderna riktigt bra erbjudanden, och bra erbjudanden och hög service är i sin tur grundläggande för att kunder ska vara nöjda med sin bank. Och nöjda kunder är en förutsättning för långsiktigt god lönsamhet. Det är så Handelsbanken växer – nöjd kund för nöjd kund, affär för affär.

En av världens tryggaste banker

Våra stabila finanser är utgångspunkten för att skapa bestående värden för kunder och ägare. Handelsbanken är enligt oberoende Global Finance världens femte säkraste affärsbank och Europas säkraste bank. Ingen annan privatägd bank i världen har högre rating än Handelsbanken sett till bankernas sammanvägda rating från Fitch, Moody's och Standard & Poor's. Det är ingen slump. Det är resultatet av vår företagskultur. Vi känner våra kunder, ofta personligen. Det gör att vi litar på varandra och tar gemensamt ansvar. Vi undviker medvetet att delta i

affärer med hög risk, även om lönsamheten för ögonblicket är hög. Medarbetare som möter kunder på våra kontor har inte rörlig ersättning, vare sig i form av bonus eller provisioner. De har därmed inga personliga ekonomiska incitament att försöka övertyga kunden om en viss tjänst eller produkt. Istället får kunden vårt långsiktigt bästa råd, utan att snegla på vad som kortsiktigt är mest lönsamt. Det finns inga volymkrav, budgetar eller centralt bestämda säljmål i Handelsbanken. Istället mäter vi vår framgång i kundnöjdhet, kostnadseffektivitet och lönsamhet.

Stabila finanser är en förutsättning för att kunna göra de affärer banken och våra kunder önskar, oavsett omvärldsläge. Finansiell stabilitet ger inte bara handlingsfrihet, utan även lägre finansieringskostnader och förutsättningar för högre lönsamhet. Handelsbanken bygger sina finanser på helt kommersiella villkor och har aldrig behövt finansiellt stöd från stater eller centralbanker under tider av finansiell oro.

Genom åren har vår syn på risk prövats i både upp- och nedgång, i goda och dåliga tider. Den har ständigt visat sig fungera eftersom den är enkel. Även om produkter och tjänster ständigt utvecklas för att stärka konkurrenskraften består vår strikta syn på risk. Det är så vi förenar omtanke om våra kunder med att generera långsiktigt stabil lönsamhet och hög avkastning till våra aktieägare.

Vårt bidrag till samhället

Vi är en bank, varken mer eller mindre. Vi försöker inte göra något annat än att så förtroendegivande som möjligt förvalta våra kunders kapital och i kraft av vår finansiella stabilitet finnas tillgängliga för dem. Det är så vi drar vårt huvudsakliga strå till stacken för en positiv och hållbar samhällsutveckling. Inte minst bidrar den lokala förankringen till att upprätthålla och utveckla den väv av personliga, tillitsfulla relationer som bygger robusta samhällen och ett innovativt näringsliv. God förståelse för ekonomi ger nöjda kunder, som fattar mer genomtänkta beslut och utgör en lägre kreditrisk.

Därför har vi valt att fokusera på att sprida kunskap om det vi kan allra bäst – ekonomi. Handelsbanken bidrar till ekonomisk forskning genom fristående forskningsstiftelser som i



dag är de ledande privata anslagsgivarna till ekonomisk forskning i Sverige. Under 2025 uppgick anslagen till 314 miljoner kronor.

Genom det oberoende mediahuset EFN sprids nya kunskaper, insikter och analyser till en bred publik. Samtidigt är Handelsbanken en decentraliserad organisation, där kontoren väljer hur samhällsengagemanget bäst kanaliseras lokalt.

Handelsbanken är en stor arbetsgivare och skattebetalare, inte minst i Sverige. Årets resultat inkluderade skatter och statliga avgifter uppgående till cirka 14,3 miljarder kronor varav 9,5 miljarder kronor avsåg Sverige. Därmed är Handelsbanken en av landets största skattebetalare och genererar intäkter till det offentliga som de folkvalda beslutsfattarna sedan har att fördela till gemensamma nyttigheter.

Hållbarhet på vårt sätt

Handelsbanken bidrar till samhället genom att alltid utgå från kundens bästa och vara en stabil bank. Så arbetar vi även med hållbarhet, helt integrerat i det dagliga arbetet.

Vi stöttar våra kunder med finansiella produkter, tjänster och rådgivning som möter deras behov av att kunna göra hållbara val, förhålla sig till gällande regelverk och förbereda sig för kommande lagstiftning. Därigenom bidrar vi både till att stärka våra kunders förmåga att hantera klimatrisker och att fånga affärs-
möjligheter.

Också i hållbarhetsarbetet är kundmötet nyckeln. I nära dialog med våra kunder utvecklar vi kontinuerligt vårt erbjudande. Precis som alltid i Handelsbanken utformas utbudet utifrån kundernas efterfrågan och önskemål. Som kreditgivare är banken en central aktör för att finansiera en hållbar omställning, inte minst inom fastighetssektorn. En hörnsten är att genom ett kundnära, mycket decentraliserat arbetssätt hantera kreditansökningar.

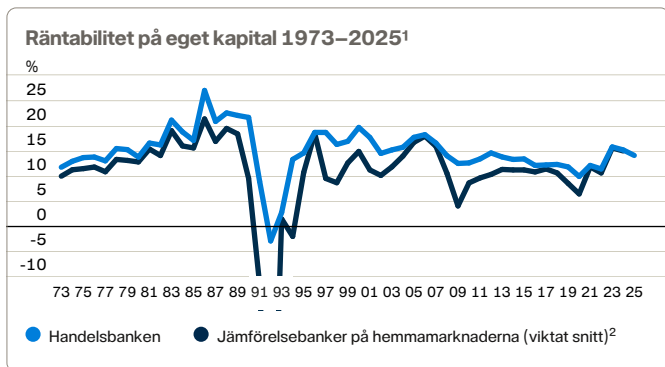


Handelsbanken har över 150 års erfarenhet av att hantera förändringar i kreditriskens karaktär, exempelvis vid teknologiskiften, och integrerar sedan länge klimatrisker i kreditbedömning och övergripande riskhantering. Exponeringen mot sektorer med höga hållbarhetsrisker som exempelvis fossil energi har över tid minskat, och utgör i dag en mycket liten andel av bankens utlåning.

Därtill har Handelsbanken också höga ambitioner inom sitt eget hållbarhetsarbete, och arbetar fortlöpande med att minska verksamhetens egna direkta klimatpåverkan och stöder Global Compact.

Mål och måluppfyllelse

Företagsmål



Handelsbankens mål är att ha högre lönsamhet än genomsnittet för jämförbara konkurrenter på hemmamarknaderna.

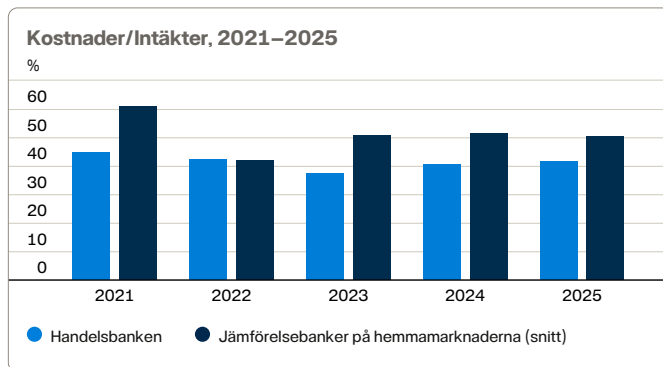
Måluppfyllelse

Bankens bedömning är att Handelsbanken per den 30 september 2025² uppnådde företagsmålet att ha högre lönsamhet än genomsnittet för jämförbara konkurrenter på hemmamarknaderna. En preliminär avsättning till resultatandelssystemet Oktogonen avseende resultatåret 2025 gjordes med ett belopp som uppgick till -142 miljoner kronor (-96%).

1) För perioden fram till och med 2002 ingår endast svenska banker och under perioden 2003–2012 endast nordiska banker.

2) Samtliga banker ingående i jämförelsegruppen hade vid denna årsredovisnings fastställande ännu ej publicerat sina årsredovisningar för 2025.

Kostnadseffektivitet

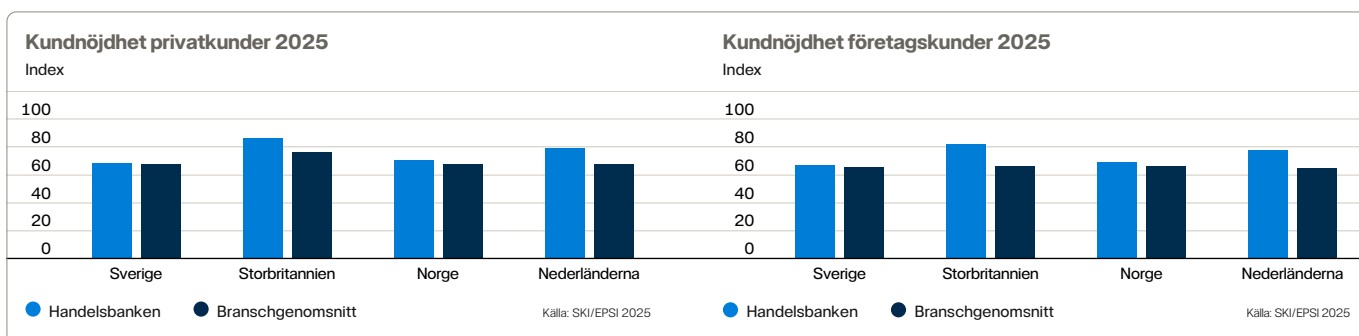


Företagsmålet ska också nås genom att kostnadseffektiviteten ska vara högre än i jämförbara konkurrenter.

Utfall

Handelsbankens omkostnader i relation till intäkter uppgick till 41,5% (40,4). Motsvarande nyckeltal för ett genomsnitt av jämförelsebanker på hemmamarknaderna bedöms² uppgå till 50,2% (51,2).

Mest nöjda kunder



För att uppnå företagsmålet ska banken bland annat ha nöjdare kunder än jämförbara konkurrenter. Kvaliteten på produkter, tjänster och service ska därför minst motsvara och helst överträffa kundernas förväntningar.

Utfall

Handelsbanken behåller sin stabila och starka position vad gäller kundnöjdhet, genom att ha nöjdare privat- och företagskunder än genomsnittet för branschen på samtliga hemmamarknader. Nöjda kunder och stabila relationer är ett mått på att bankens sätt att arbeta fungerar.

Rating

Nordiska bankers rating						
31 december 2025	Standard & Poors		Fitch		Moody's	
	Långfristig	Kortfristig	Långfristig	Kortfristig	Långfristig	Kortfristig
Handelsbanken	AA-	A-1+	AA+	F1+	Aa2	P-1
DNB	AA-	A-1+			Aa2	P-1
Nordea	AA-	A-1+	AA	F1+	Aa2	P-1
SEB	AA-	A-1+	AA	F1+	Aa3	P-1
Swedbank	AA-	A-1+	AA	F1+	Aa2	P-1
Danske Bank	A+	A-1	AA-	F1+	A1	P-1

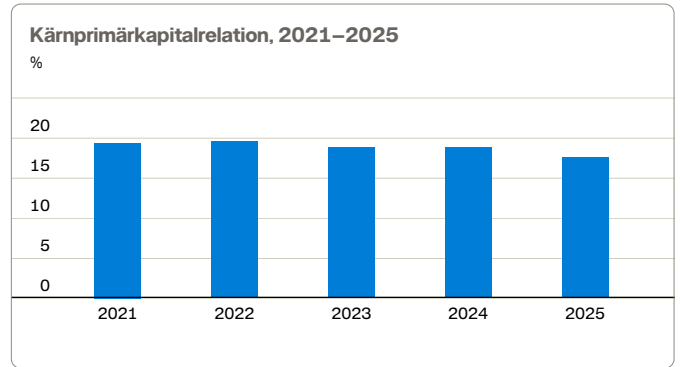
Källa: Bloomberg och respektive banks hemsidor

Handelsbanken ska ha en hög rating hos de externa ratinginstituten.

Utfall

Ingen annan privatägd bank i världen har högre rating än Handelsbanken sett till bankernas sammanvägda rating från Fitch, Moody's och Standard & Poor's. Samtliga av bankens kreditratingar bekräftades på oförändrad nivå under 2025 och har stabila utsikter.

Kapital

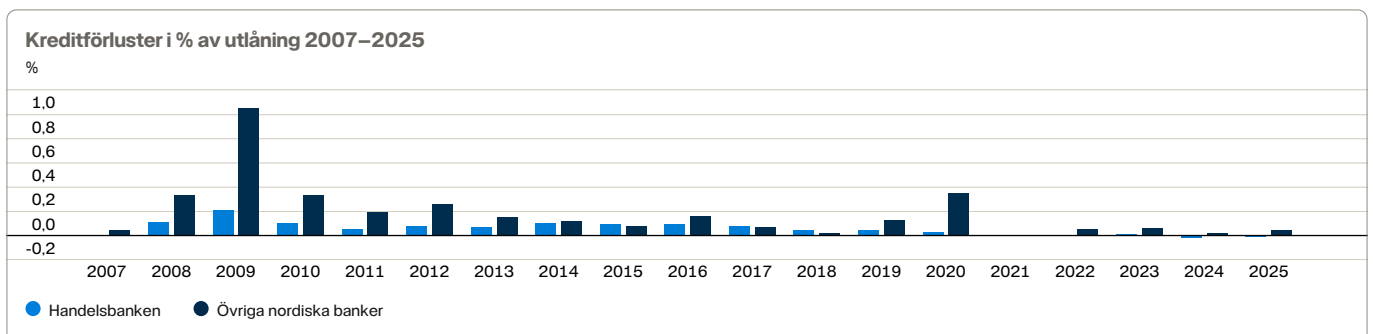


Bankens kapitalmål innebär att kärnprimärkapitalrelationen, under normala förhållanden, ska överstiga det kärnprimärkapitalbehov som Finansinspektionen kommunicerar till banken med 1–3 procentenheter. Banken ska även i övrigt uppfylla de kapitalkrav som myndigheterna beslutar om.

Utfall

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av året till 17,6% (18,8). Banken bedömer att det samlade kärnprimärkapitalbehovet enligt Finansinspektionen vid utgången av året uppgick till 14,7%.

Kreditkvalitet



Handelsbanken har låg risktolerans. Detta innebär att krediternas kvalitet aldrig får åsidosättas för att nå högre volym eller högre marginal.

Utfall

Kreditförlusterna bestod av nettoåterföringar och uppgick till 313 miljoner kronor (601). I relation till utlåningen uppgick kreditförlusterna till -0,01% (-0,02).

Under de senaste tio åren, det vill säga sedan 2016, har bankens genomsnittliga kreditförlustnivå uppgått till 0,03%. Det ska jämföras med genomsnittet för övriga stora nordiska banker som under samma period uppgick till 0,09%.

Finansiell översikt 2025

Tilltagande kundaktivitet och god tillväxt i sparaffären

Räntenettet påverkades negativt under året av lägre räntemarginaler på grund av sänkta marknadsräntor. Samtidigt visade sparaffären fortsatt god tillväxt med stigande volymer under förvaltning vilka nådde den högsta nivån hittills. Utlåningen i Storbritannien och Nederländerna, där bankens marknadsandel är relativt liten och långsiktig tillväxtpotential stor, fortsatte visa tilltagande tillväxt både inom hushålls- och företagsutlåning.

Lägre kostnader och god kreditkvalitet

Ökad effektivisering, speciellt inom centrala- och affärsstödjande enheter, har under de senaste två åren bidragit till en generellt ökad kostnadsmedvetenhet. Kostnaderna under helåret minskade med 7% jämfört föregående år. Kreditkvaliteten var fortsatt god och för åttonde kvartalet i rad uppgick kreditförlusterna till nettoåterföringar.

Finansiell styrkeposition

Banken särskiljer sig som en av världens stabilaste banker, vilket återspeglas i att ingen annan privatägd bank i världen har en högre sammanvägd kreditrating från de ledande ratinginstituteten. Detta uppnås genom en lokalt förankrad, långsiktig och kundnära affärsmodell med låg risktolerans som verkar från en finansiell styrkeposition. Kärnprimärkapitalrelationen, efter föreslagen utdelning, uppgick till 2,85 procentenheter över myndighetskravet och var således inom bankens långsiktiga måltalsintervall om 1-3 procentenheter över myndighetskravet. Bankens finansiella styrka skapar trygghet och förtroende samt förutsättningar för fortsatt stabil och lönsam tillväxt.

13,0%

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,0% (14,6).

11,98 kr

Resultat per aktie uppgick till 11,98 kr (13,86).

41,5%

K/I-talet uppgick till 41,5% (40,4).

-0,01%

Kreditförlustnivån (nettoåterföringar) uppgick till -0,01% (-0,02).

17,6%

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,6% (18,8).

17,50 kr

Styrelsen föreslår total utdelning på 17,50 kr per aktie (15,00) varav en ordinarie utdelning på 8,00 kr per aktie (7,50).

Verksamhetens utveckling

Rörelseresultatet minskade med 12% till 30 750 mkr (35 016).

Intäkterna minskade med 9% till 56 796 mkr (62 345).

Kostnaderna sjönk med 7% till -23 567 mkr (-25 209).

K/I-talet uppgick till 41,5% (40,4).

Kreditförlustnivån uppgick till -0,01% (-0,02).

Periodens resultat uppgick till 23 729 mkr (27 456).

Resultat per aktie uppgick till 11,98 kr (13,86).

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,0% (14,6).

Kärnprimärkapitalrelationen efter avdrag för föreslagen utdelning uppgick till 17,6% (18,8).

Intäkter

mkr	Helår 2025	Helår 2024	Förändring
Räntenetto	42 542	46 841	-9%
Provisionsnetto	11 863	11 726	1%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 692	3 103	-45%
Övriga intäkter	699	674	4%
Summa intäkter	56 796	62 345	-9%

Räntenettet minskade med 9%, eller 4 299 mkr, till 42 542 mkr (46 841). Justerat för valutakurseffekter om -823 mkr var nedgången 7%. Ökade affärsvolymerna påverkade med 473 mkr. Nettoeffekten av marginaler och finansieringskostnader påverkade räntenettet med -4 059 mkr, främst till följd av sänkta marknadsräntor. Avgiften till Insättningsgarantin ökade med 67 mkr till -303 mkr (-236). Övriga effekter uppgick till 177 mkr.

Provisionsnettot ökade med 1% till 11 863 mkr (11 726). Fond-, depå- och övriga kapitalförvaltningsprovisioner ökade till 7 187 mkr (7 151). Försäkringsprovisioner ökade till 813 mkr (776). Courtagentäkterna steg med 15% till 517 mkr (449). Betalningsprovisionsnettot minskade till 1 778 mkr (1 802), varav kortprovisionsnettot ökade till 1 009 mkr (995). Ut- och inlåningsprovisioner minskade med 13% till 889 mkr (1 017). Rådgivningsprovisionerna uppgick till 180 mkr (208). Övrigt provisionsnetto ökade till 498 mkr (324).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till 1 692 mkr (3 103). Den kunddrivna affären i Handelsbanken Markets och hemmamarknaderna uppgick till 1 874 mkr (2 163). Nettoresultatet av finansiella transaktioner kopplat till bankens finansiering och likviditetshantering uppgick till -90 mkr (870). Minskningen förklarades främst av ökad kostnad för säkring av ränterisk i likviditetsportföljen till följd av förändrade marknadsräntor. Övriga effekter uppgick till -93 mkr (-70) där innevarande år belastades med ett realisationsresultat på -121 mkr hänförligt till avyttring av dotterbolaget Ecsters kreditkortportföljer i Finland och jämförelseåret av realisation av omräkningsreserven i dotterbolaget Rahoitus, vilket påverkade med 178 mkr.

Övriga intäkter uppgick till 699 mkr (674). Förändringen förklarades främst av återbetalning av moms hänförligt till tidigare år i Sverige och Danmark.

Kostnader

mkr	Helår 2025	Helår 2024	Förändring
Personalkostnader	-14 777	-15 731	-6%
Övriga kostnader	-6 770	-7 474	-9%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 020	-2 004	1%
Summa kostnader	-23 567	-25 209	-7%

Personalkostnaderna minskade med 6%, eller -954 mkr, till -14 777 mkr (-15 731). Avsättning till Oktogonen uppgick till -155 mkr (-255), varav -13 mkr (-159) avsåg föregående års resultat. Omställningskostnader uppgick till -81 mkr (-472). Valutakurseffekter uppgick till 272 mkr. Justerat för dessa jämförelsestörande poster minskade personalkostnaderna med 1%.

Medelantalet anställda under perioden minskade med 4% till 11 715 medarbetare (12 224). Vid utgången av perioden uppgick antalet medarbetare till 11 600 personer (11 976).

Övriga kostnader minskade med 9% till -6 770 mkr (-7 474), främst till följd av färre externa resurser.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -2 020 mkr (-2 004).

Kreditförluster

mkr	Helår 2025	Helår 2024	Förändring
Kreditförluster, netto	313	601	-288
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,02	

Kreditförlusterna bestod av nettoåterföringar och uppgick till 313 mkr (601). Under det första halvåret 2025 återfördes de sista resterande expertbaserade reserveringarna om 149 mkr. Försäljningen av Ecsters kreditkortportföljer i Finland resulterade under andra kvartalet i återvinningar om 48 mkr. Kreditförlustnivån uppgick till -0,01% (-0,02).

Statliga avgifter

Statliga avgifter uppgick till -2 800 mkr (-2 733), varav riskskatten uppgick till -1 596 mkr (-1 655) och resolutions-avgiften uppgick till -1 050 mkr (-1 031). Bank of England Levy uppgick till -56 mkr (-47). Kostnaden för räntefri inlåning hos Riksbanken uppgick till -98 mkr.

Skatter

Den effektiva skattesatsen i kvarvarande verksamhet uppgick till 22,0% (22,3). Avvikelsen mot bolagsskattesatsen i Sverige om 20,6% förklaras främst av högre skattesats i den brittiska verksamheten samt att räntekostnader på efterställda skulder ej är avdragsgilla.

Den effektiva skattesatsen i total verksamhet (inklusive avvecklad verksamhet) uppgick till 22,1% (22,3).

Avvecklad verksamhet

Resultatet hänförligt till avvecklad verksamhet efter skatt uppgick till -266 mkr (234).

Engångsposter och särskilda poster i rörelseresultatet

mkr	Helår 2025	Helår 2024
Särskilda poster		
Oktagonen: justering avsättning föregående år (personalkostnader)	-13	-159
Oktagonen: reservering för innevarande år (personalkostnader)	-142	-96
Engångsposter		
Omställningskostnader (personalkostnader)	-81	-472
Summa	-236	-727

Valutakurseffekter

Valutakurseffekter jämfört med föregående år

mkr	Helår 2025
Räntenetto	-823
Provisionsnetto	-76
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-17
Övriga intäkter	-5
Summa intäkter	-921
Personalkostnader	272
Övriga kostnader	135
Avskrivningar	13
Summa kostnader	419
Kreditförluster, netto	-10
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0
Statliga avgifter	16
Rörelseresultat	-496

Affärsutveckling

Medelvolymen utlåning till allmänheten i hemmamarknaderna uppgick till 2 239 mdkr (2 254).

Medelvolymen in- och upplåning från allmänheten i hemmamarknaderna ökade med 1% till 1 262 mdkr (1 253).

Totalt förvaltad kapital i koncernen ökade med 8% under de senaste tolv månaderna och uppgick vid periodens utgång till 1 284 mdkr (1 192), varav 1 210 mdkr (1 107) var placerat i bankens fonder. Nettoflödet i bankens fonder i hemmamarknaderna uppgick till 74,3 mdkr (40,1), varav 73,0 mdkr (35,9) på den svenska marknaden.

Rating

	Lång- fristig	Kort- fristig	Counter- party risk rating
Standard & Poor's	AA-	A-1+	AA-
Fitch	AA+	F1+	AA+
Moody's	Aa2	P-1-	Aa1

Bankens kreditratingar från de ledande rating-instituten var oförändrade under kvartalet vilket innebär att ingen annan privatägd bank i världen har en högre sammantagen rating från de tre ledande ratinginstituten. Samtliga av bankens kreditratingar har stabila utsikter.

Finansiering och likviditet

Banken har över decennier verkat konservativt med en låg riskprofil i finansieringen. Finansieringsstrategin vilar på ett diversifierat och balanserat nyttjande av flera stabila finansieringskällor bestående av inlåning från hushåll, små och medelstora företag och inlåning från icke finansiella företag samt marknadsfinansiering diversifierad i olika typer av skuldinstrument i olika valutor.

Långfristiga tillgångar finansieras med långfristiga stabila skulder i form av stabil marknadsfinansiering och långfristig stabil inlåning från allmänheten. Kortfristiga skulder, i form av övrig inlåning från allmänheten och kortfristig marknadsfinansiering, matchas av kortfristiga tillgångar samt en likviditetsreserv som vid slutet av kvartalet uppgick till 675 mdkr (777 vid utgången av 2024).

Av reserven placeras 91% hos centralbanker och i innehav av statsobligationer. Resterande delar placeras främst i innehav av likvida säkerställda obligationer. Ränte- och valutarisk i obligationsinnehaven säkras med derivat och innehaven marknadsvärderas fortlöpande i sin helhet.

Bankens låga pantsättningsgrad av tillgångarna skapar ett outnyttjat emissionsutrymme av säkerställda obligationer, vilket i praktiken verkar som en ytterligare buffert ur ett likviditetsperspektiv. Den låga pantsättningsgraden innebär dessutom ett skydd för innehavare av bankens seniora obligationer. Kvoten mellan icke pantsatta tillgångar och icke säkerställd marknadsfinansiering uppgick vid slutet av året till 266% (252% vid utgången av 2024).

Koncernens Liquidity Coverage Ratio (LCR), beräknad enligt CRR3, uppgick vid utgången av året till 205% (207% vid utgången av 2024). Net Stable Funding Ratio (NSFR) uppgick vid samma tidpunkt till 119% enligt CRR3 (124% vid utgången av 2024).

Totalt under året uppgick emissionsvolymen av obligationer till 150 mdkr (161 motsvarande period i fjol), varav mdkr 100 (121) i säkerställda obligationer och 50 mdkr (34) i seniora obligationer, varav 16 mdkr utgjordes av nedskrivningsbar skuld (17). Inga förlagslån emitterades under året (6). Obligationsförfallen uppgick under perioden till 108 mdkr (142). Under året uppdaterades Bankens gröna obligationsramverk. Av årets totala emitterade obligationsvolym utgjordes 24 mdkr av gröna obligationer (29), i flertalet skuldklasser.

Kapital

Kärnprimärkapitalrelationen efter föreslagen utdelning uppgick vid utgången av året till 17,6%. Banken bedömer att kärnprimärkapitalkravet, inklusive Pelare 2-vägledning, vid samma tidpunkt uppgick till 14,7% eller 115 mdkr.

Bedömningen av kapitalkravet baseras på årets översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP) av Finansinspektionen som gäller från utgången av tredje kvartalet. Kärnprimärkapitalkravet i Pelare 2 utgör 1,5 procentenheter (0,5 procentenheter Pelare 2-vägledning och 1,0 procentenheter Pelare 2-krav), motsvarande 12 mdkr. Det kontracykliska buffertkravet uppgick till 2,0%.

Den totala kapitalrelationen uppgick vid utgången av året till 22,0%. Banken uppskattar att totalt kapitalkrav, inklusive Pelare 2-vägledning, vid samma tidpunkt uppgick till 18,8%, motsvarande 146 mdkr. Totalkapitalkravet i Pelare 2, inklusive Pelare 2-vägledning, utgör 2,1 procentenheter, motsvarande 16 mdkr.

Bankens kapitalmål innebär att kärnprimärkapitalrelationen, under normala förhållanden, ska överstiga kärnprimärkapitalkravet, inklusive Pelare 2-vägledning, med 1-3 procentenheter. Bankens kapitalisering låg därmed inom målintervallet.

Kapitalsituationen konsoliderad situation

Den totala kapitalbasen uppgick till 171 mdkr (193) och den totala kapitalrelationen uppgick till 22,0% (23,4). Kärnprimärkapitalet uppgick till 137 mdkr (155) och kärnprimärkapitalrelationen till 17,6% (18,8).

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024	För- ändring
Kärnprimärkapitalrelation	17,6%	18,8%	-1,2
Total kapitalrelation	22,0%	23,4%	-1,4
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	779 729	825 457	-6%
Kärnprimärkapital	137 084	155 345	-12%
Totalt kapital	171 268	193 191	-11%
Summa eget kapital	199 355	210 027	-5%

Periodens resultat ökade kärnprimärkapitalrelationen med 2,7 procentenheter. Utbetalad och föreslagen utdelning påverkade med -4,2 procentenheter. Valutakursförändringar netto påverkade med -0,2 procentenheter. Volymförändringar påverkade med 0,1 procentenhet. Volymmigrationer, kreditriskmigrationer och modelluppdateringar påverkade med 0,6 procentenheter, vilket delvis motverkades av riskviktsgolv som påverkade med -0,4 procentenheter. Försäljning av verksamhet i Finland hade en neutral effekt. Införandet av CRR3/CRD6 vid inledningen av innevarande år, det så kallade "Bankpaketet," påverkade med 0,2 procentenheter. Till skillnad från tidigare år då den årliga justeringen för operativa risker gjordes under årets första kvartal görs nu justeringen ett kvartal tidigare, det vill säga i samband med årsbokslutet för respektive år. Uppdateringarna av riskexponeringsbelopp för operativa risker påverkade med -0,1 procentenheter, vilket innefattar såväl uppdateringen för 2025 samt 2026 enligt ovan. Övriga effekter påverkade med 0,1 procentenheter.

Ekonomiskt kapital och tillgängliga finansiella resurser

Bankens interna bedömning av kapitalbehovet utgår från bankens kapitalkrav, stresstester samt bankens modell för ekonomiskt kapital (Economic Capital, EC). Detta ställs i relation till bankens tillgängliga finansiella resurser (Available Financial Resources, AFR). Den av styrelsen fastställda målsättningen är att kvoten mellan AFR och EC för koncernen ska överstiga 120%. Vid utgången av kvartalet uppgick EC för koncernen till 56 mdkr (59 motsvarande period i fjol) och AFR till 198 mdkr (226). Kvoten mellan AFR och EC var därmed 357% (383). För konsoliderad situation uppgick EC till 29 mdkr (33) och AFR till 187 mdkr (216).

En hållbar bank i samhället

Hållbarhet är en integrerad del av Handelsbankens kärnverksamhet med produkter och rådgivning som bygger på ett långsiktigt perspektiv och ett decentraliserat arbetssätt. Banken fokuserar på varaktiga kundrelationer och att stödja kundernas omställning genom såväl sparande- som finansieringslösningar som levererar värde över tid.

Utlåningsvolymerna kopplade till bankens hållbarhetsarbete fortsatte att växa. Jämfört med motsvarande period föregående år ökade volymen gröna lån med 28% till 157 mdkr (123), varav gröna bolån ökade med 27% till 52 mdkr (41). Därutöver ökade hållbarhetslänkade utlåningsfaciliteter till 147 mdkr (144), varav 68 mdkr (66) är utnyttjade volymer.

EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar Sustainable Finance Disclosures Regulation (SFDR) innebär att kapitalförvaltare måste vara transparenta med hur deras fonder klassificeras utifrån SFDR. Vid utgången av perioden redovisades 13 av koncernens fonder, motsvarande 21% av det förvaltade kapital som träffas av förordningen, i den högsta kategorin (artikel 9), det vill säga i fonder som har hållbara investeringar som mål, medan 97 fonder, motsvarande 79% av förvaltat fondvolym, redovisades i den näst högsta kategorin (artikel 8), det vill säga i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Handelsbankens årsstämma 2026

Årsstämman äger rum den 25 mars 2026. Styrelsen föreslår årsstämman en total utdelning på 17,50 kronor per aktie (15,00) varav en ordinarie utdelning på 8,00 kronor per aktie (7,50). Som avstämningsdag för utdelning föreslår styrelsen den 27 mars 2026, vilket betyder att aktien handlas utan rätt till utdelning den 26 mars 2026, och att utdelningen beräknas skickas ut av Euroclear den 1 april 2026.

Styrelsen föreslår vidare till årsstämman att nuvarande återköpsprogram om maximalt 120 miljoner aktier förlängs ytterligare ett år samt att årsstämman bemyndigar styrelsen att kunna emittera konvertibla skuldebrev i form av AT1-obligationer, i syfte att anpassa bankens kapitalstruktur till vid var tid rådande kapitalbehov.

Koncernens 5-årsöversikt

Koncernens resultaträkning

mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Räntenetto	42 542	46 841	47 578	36 614	30 321
Provisionsnetto	11 863	11 726	11 139	10 981	11 458
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 692	3 103	2 661	1 540	1 699
Riskresultat försäkring					179
Försäkringsnetto	289	422	493	-11	
Övriga utdelningsintäkter	11	16	3	17	2
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-9	27	51	-13	63
Övriga intäkter	408	209	325	1 246	555
Summa intäkter	56 796	62 345	62 249	50 375	44 277
Personalkostnader	-14 777	-15 731	-13 642	-13 040	-12 452
Övriga kostnader	-6 770	-7 474	-7 796	-6 526	-5 577
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 020	-2 004	-1 743	-1 646	-1 814
Summa kostnader	-23 567	-25 209	-23 182	-21 212	-19 843
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	33 229	37 136	39 067	29 163	24 434
Kreditförluster, netto	313	601	-141	-47	-43
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	8	13	20	24	14
Statliga avgifter	-2 800	-2 733	-2 624	-2 311	-930
Rörelseresultat	30 750	35 016	36 322	26 829	23 475
Skatter	-6 755	-7 795	-8 417	-5 431	-4 627
Årets resultat från kvarvarande verksamhet	23 995	27 221	27 905	21 398	18 848
Årets resultat hänförligt till avvecklad verksamhet, efter skatt	-266	234	1 209	280	695
Årets resultat	23 729	27 456	29 114	21 678	19 543
<i>varav tillhör</i>					
Aktieägare i Svenska Handelsbanken AB	23 727	27 451	29 107	21 676	19 527
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet	23 993	27 217	27 898	21 395	18 834
varav hänförligt till avvecklad verksamhet	-266	234	1 209	281	693
Innehav utan bestämmande inflytande	3	5	8	1	16
Resultat per aktie, total verksamhet, kr	11,98	13,86	14,70	10,95	9,86
efter utspädning	11,98	13,86	14,70	10,95	9,86
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kr	12,12	13,75	14,09	10,81	9,51
efter utspädning	12,12	13,75	14,09	10,81	9,51
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kr	-0,13	0,12	0,61	0,14	0,35
efter utspädning	-0,13	0,12	0,61	0,14	0,35

5-årsöversikt för moderbolaget presenteras på sidorna 280-281.

Koncernens 5-årsöversikt, forts.

Koncernens totalresultat

mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Årets resultat	23 729	27 456	29 114	21 678	19 543
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Förmånsbestämda pensionsplaner	622	344	-2 226	3 049	6 820
Egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1	207	63	41	62
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-123	-77	439	-642	-1 401
<i>varav förmånsbestämda pensioner</i>	-122	-36	450	-622	-1 398
<i>varav egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>	-1	-41	-11	-19	-3
Summa	498	475	-1 724	2 448	5 481
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Kassafödessäkringar	-88	160	614	-2 640	-1 970
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-8	6	25	-60	6
Försäkringsavtal	-16	66	-396	793	
Årets omräkningsdifferens	-5 425	1 758	-1 078	2 312	3 201
<i>varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet</i>	710	-230	31	-297	-910
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	329	-52	113	-15	595
<i>varav kassafödessäkringar</i>	18	-33	-127	544	406
<i>varav skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>	-2	-1	-5	6	-1
<i>varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet</i>	-146	47	-6	61	190
<i>varav skatt på omräkningsdifferens</i>	459	-65	251	-626	
Summa	-5 209	1 937	-722	390	1 832
Summa övrigt totalresultat	-4 711	2 412	-2 447	2 838	7 313
Årets totalresultat	19 018	29 868	26 667	24 516	26 856
<i>varav tillhör</i>					
Aktieägare i Svenska Handelsbanken AB	19 020	29 870	26 662	24 516	26 840
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	-2	5	1	16

Koncernens balansräkning

mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Tillgångar					
Kassa och centralbanker	432 680	542 542	482 453	480 472	292 839
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	188 272	172 606	199 128	132 778	100 538
Utlåning till övriga kreditinstitut	21 694	18 922	19 294	9 411	21 745
Utlåning till allmänheten	2 263 765	2 297 878	2 291 808	2 315 818	2 163 135
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 631	47 508	50 087	32 697	33 317
Tillgångar som innehas för försäljning	43 580	74 506	178 590	191 916	421 417
Övriga tillgångar	383 942	385 212	316 431	290 626	313 773
Summa tillgångar	3 387 566	3 539 173	3 537 792	3 453 718	3 346 764
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	64 525	84 280	90 143	81 693	83 034
In- och upplåning från allmänheten	1 293 784	1 310 739	1 298 480	1 318 925	1 286 637
Emitterade värdepapper	1 429 185	1 550 027	1 523 481	1 474 801	1 353 768
Skulder som innehas för försäljning	413	10 623	63 721	68 938	133 922
Efterställda skulder	34 061	37 054	43 117	42 404	32 257
Övriga skulder	366 243	336 424	313 763	272 932	275 415
Eget kapital	199 355	210 027	205 085	194 024	181 731
Summa skulder och eget kapital	3 387 566	3 539 173	3 537 792	3 453 718	3 346 764

Nyckeltal per år

Koncernens nyckeltal

	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter, kvarvarande verksamhet, mkr	33 229	37 136	39 067	29 163	24 434
Kreditförluster, netto, kvarvarande verksamhet, mkr	313	601	-141	-47	-43
Rörelseresultat, kvarvarande verksamhet, mkr	30 750	35 016	36 322	26 829	23 475
Årets resultat från total verksamhet, mkr	23 729	27 456	29 114	21 678	19 543
Årets resultat från kvarvarande verksamhet, mkr	23 995	27 221	27 905	21 398	18 848
Årets resultat hänförligt till avvecklad verksamhet, mkr	-266	234	1 209	280	695
Balansomslutning, mkr	3 387 566	3 539 173	3 537 792	3 453 718	3 346 764
Eget kapital, mkr	199 355	210 027	205 085	194 024	181 731
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,0	14,6	15,9	12,8	11,8
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	13,1	14,5	15,3	12,6	11,4
Räntabilitet på totalt kapital, %	0,66	0,75	0,81	0,61	0,58
K/I-tal kvarvarande verksamhet, %	41,5	40,4	37,2	42,1	44,8
Kreditförlustnivå, kvarvarande verksamhet, %	-0,01	-0,02	0,01	0,00	0,00
Resultat per aktie, total verksamhet, kr	11,98	13,86	14,70	10,95	9,86
efter utspädning	11,98	13,86	14,70	10,95	9,86
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kr	12,12	13,75	14,09	10,81	9,51
efter utspädning	12,12	13,75	14,09	10,81	9,51
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kr	-0,13	0,12	0,61	0,14	0,35
efter utspädning	-0,13	0,12	0,61	0,14	0,35
Ordinarie utdelning per aktie, kr ¹	8,00	7,50	6,50	5,50	5,00
Total utdelning per aktie, kr ¹	17,50	15,00	13,00	8,00	5,00
Justerat eget kapital per aktie, kr	100,56	105,91	103,48	98,14	90,87
Antal aktier per 31 december, miljoner	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0
varav utestående	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0
efter utspädning	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0
Kärnprimärkapitalrelation, % enligt CRR	17,6	18,8	18,8	19,6	19,4
Primärkapitalrelation, % enligt CRR	18,8	20,2	20,6	21,5	21,1
Total kapitalrelation, % enligt CRR	22,0	23,4	23,9	23,8	23,3
Medelantal anställda total verksamhet	11 888	12 703	12 216	12 030	12 240
varav kvarvarande verksamhet	11 715	12 224	11 683	10 954	11 039

1) Utdelning för innevarande år enligt styrelsens förslag.

För definitioner av alternativa nyckeltal hänvisas till sidan 340 och för beräkning av dessa nyckeltal hänvisas till Faktaboken som finns tillgänglig på handelsbanken.se/ir.

Utveckling per kvartal

Koncernens utveckling per kvartal

mkr	2025:4	2025:3	2025:2	2025:1	2024:4
Ränteintäkter	28 937	31 745	33 019	35 678	40 206
Räntekostnader	-18 898	-21 278	-22 331	-24 330	-28 461
Räntenetto	10 038	10 468	10 689	11 347	11 745
Provisionsintäkter	3 522	3 368	3 244	3 283	3 475
Provisionskostnader	-404	-389	-377	-384	-409
Provisionsnetto	3 118	2 979	2 866	2 900	3 067
Nettoresultat av finansiella transaktioner	677	573	-64	506	1 147
Försäkringsresultat	44	45	12	36	37
Avkastning på tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning	41	26	93	-8	-6
Försäkringsnetto	85	71	105	28	30
Övriga utdelningsintäkter	8	1	1	1	13
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	80	-22	-46	-21	-50
Övriga intäkter	255	51	73	29	73
Summa intäkter	14 262	14 121	13 624	14 789	16 025
Personalkostnader	-3 548	-3 656	-3 784	-3 789	-3 981
Övriga kostnader	-1 781	-1 544	-1 723	-1 722	-1 860
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-480	-515	-510	-515	-523
Summa kostnader	-5 810	-5 715	-6 017	-6 025	-6 363
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	8 452	8 406	7 608	8 763	9 662
Kreditförluster, netto	5	35	219	54	232
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	2	2	1	3	3
Statliga avgifter	-777	-675	-664	-684	-719
Rörelseresultat	7 682	7 768	7 164	8 136	9 177
Skatter	-1 583	-1 747	-1 624	-1 801	-1 976
Årets resultat från kvarvarande verksamhet	6 099	6 020	5 540	6 336	7 201
Årets resultat hänförligt till avvecklad verksamhet, efter skatt	-129	-72	-51	-14	-354
Årets resultat	5 970	5 948	5 489	6 322	6 848
<i>varav tillhör</i>					
Aktieägare i Svenska Handelsbanken AB	5 970	5 948	5 488	6 321	6 845
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	0	1	3
Resultat per aktie, total verksamhet, kr	3,01	3,00	2,77	3,19	3,46
efter utspädning	3,01	3,00	2,77	3,19	3,46
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kr	3,08	3,04	2,80	3,20	3,64
efter utspädning	3,08	3,04	2,80	3,20	3,64
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kr	-0,07	-0,04	-0,03	-0,01	-0,18
efter utspädning	-0,07	-0,04	-0,03	-0,01	-0,18

Segmentinformation

Segmentinformation 2025

mkr	Sverige	Storbritannien	Norge	Nederländerna	Markets	Övrigt	Justeringar och eliminerings	Totalt
Räntenetto	25 415	9 401	4 969	1 817	5	935		42 542
Provisionsnetto	9 463	838	716	177	595	73		11 863
Nettoresultat av finansiella transaktioner	852	207	78	22	1 079	-547		1 692
Försäkringsnetto	289							289
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat						-9		-9
Övriga intäkter	90	8	19	4	5	295		419
Summa intäkter	36 109	10 454	5 782	2 019	1 684	748		56 796
Personalkostnader	-5 133	-3 738	-1 282	-616	-941	-3 368	302	-14 777
Övriga kostnader	-1 158	-992	-236	-118	-510	-3 754		-6 770
Internt köpta och sålda tjänster	-4 520	-831	-878	-319	57	6 489		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-753	-470	-120	-66	-155	-433	-23	-2 020
Summa kostnader	-11 563	-6 032	-2 516	-1 119	-1 548	-1 067	279	-23 567
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	24 546	4 423	3 266	900	135	-319	279	33 229
Kreditförluster, netto	133	92	44	-4	0	47		313
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	7	-1	2					8
Statliga avgifter	-2 030	-56	-418	-141	-23	-130		-2 800
Rörelseresultat	22 655	4 457	2 894	754	112	-402	279	30 750
Resultatutdelning	359	43	50	0	-402	-50		
Rörelseresultat efter resultatutdelning	23 014	4 501	2 945	754	-290	-452	279	30 750
Interna intäkter	1 451	2 928	-8 807	-735	-1 076	6 240		
K/I-tal, %	31,7	57,5	43,1	55,4	120,7			41,5
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,03	-0,01	0,00	0,00			-0,01
Utlåning till allmänheten	1 591 612	228 508	287 383	109 792	17 862	28 609	0	2 263 765
In- och upplåning från allmänheten	858 339	266 404	96 220	37 960	-1 550	36 425	-14	1 293 784
Allokerat kapital	120 494	26 510	21 991	6 457	1 564	3 355	18 984	199 355
Räntabilitet på allokerat kapital, %	15,3	13,0	10,8	9,7	-14,6			13,1
Medelantal anställda	4 602	2 784	981	430	432	2 486		11 715

Principer för redovisning av segment samt beskrivning av de poster som visas i kolumnerna Övrigt och Justeringar och eliminerings framgår av not K48.

I kolumnen Övrigt ingår allokerat kapital hänförligt till avyttringsgruppen i Finland.

Segmentinformation 2024

mkr	Sverige	Stor- britannien	Norge	Neder- länderna	Markets	Övrigt	Justeringar och elimineringar	Totalt
Räntenetto	29 003	10 729	5 162	1 967	-17	-3		46 841
Provisionsnetto	9 066	869	695	188	621	288		11 726
Nettoresultat av finansiella transaktioner	959	225	80	18	1 220	602		3 103
Försäkringsnetto	423		-1					422
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat						27		27
Övriga intäkter	84	15	21	3	3	99		225
Summa intäkter	39 535	11 837	5 957	2 176	1 826	1 015		62 345
Personalkostnader	-5 073	-3 579	-1 307	-611	-985	-4 428	252	-15 731
Övriga kostnader	-1 173	-841	-517	-145	-509	-4 290		-7 474
Internt köpta och sålda tjänster	-4 899	-1 445	-809	-322	72	7 404		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-773	-378	-106	-58	-145	-520	-24	-2 004
Summa kostnader	-11 918	-6 242	-2 739	-1 136	-1 567	-1 834	228	-25 209
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	27 617	5 595	3 217	1 040	259	-819	228	37 136
Kreditförluster, netto	377	139	72	2	0	12		601
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	8	0	5		0	0		13
Statliga avgifter	-2 033	-47	-411	-132	-25	-86		-2 733
Rörelseresultat	25 969	5 686	2 883	910	234	-893	228	35 016
Resultatutdelning	371	49	61	0	-423	-58		
Rörelseresultat efter resultatutdelning	26 339	5 736	2 943	910	-189	-951	228	35 016
Interna intäkter	5 009	4 045	-10 458	-152	-156	1 712		
K/I-tal, %	29,9	52,5	45,5	52,2	111,7			40,4
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-0,06	-0,02	0,00	0			-0,02
Utlåning till allmänheten	1 589 948	246 790	320 705	104 604	15 335	20 496		2 297 878
In- och upplåning från allmänheten	848 854	289 072	97 713	44 743	711	29 671	-25	1 310 739
Allokerat kapital	123 381	27 866	22 684	5 690	1 831	5 915	22 660	210 027
Räntabilitet på allokerat kapital, %	17,3	17,1	10,4	13,0	-9,1			14,5
Medelantal anställda	4 764	2 842	993	425	470	2 729		12 224

Principer för redovisning av segment samt beskrivning av de poster som visas i kolumnerna Övrigt och Justeringar och elimineringar framgår av not K48.

I kolumnen Övrigt ingår allokerat kapital hänförligt till avyttringsgruppen i Finland.

Sverige

Resultat per kvartal

mkr	2025:4	2025:3	2025:2	2025:1	Totalt 2025	Totalt 2024	Förändring, %
Räntenetto	5 949	6 250	6 457	6 759	25 415	29 003	-12
Provisionsnetto	2 485	2 395	2 280	2 303	9 463	9 066	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	373	199	106	174	852	959	-11
Försäkringsnetto	85	71	105	28	289	423	-32
Övriga intäkter	28	46	7	9	90	84	7
Summa intäkter	8 921	8 960	8 956	9 272	36 109	39 535	-9
Personalkostnader	-1 295	-1 286	-1 268	-1 284	-5 133	-5 073	1
Övriga kostnader	-313	-257	-304	-284	-1 158	-1 173	-1
Internt köpta och sålda tjänster	-1 167	-1 045	-1 151	-1 157	-4 520	-4 899	-8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-180	-184	-196	-193	-753	-773	-3
Summa kostnader	-2 954	-2 773	-2 917	-2 919	-11 563	-11 918	-3
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	5 966	6 188	6 039	6 353	24 546	27 617	-11
Kreditförluster, netto	-2	14	92	29	133	377	-65
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	2	1	2	2	7	8	-13
Statliga avgifter	-505	-508	-501	-516	-2 030	-2 033	0
Rörelseresultat	5 461	5 694	5 632	5 868	22 655	25 969	-13
Resultatutdelning	93	85	88	93	359	371	-3
Rörelseresultat efter resultatutdelning	5 554	5 779	5 720	5 961	23 014	26 339	-13
Interna intäkter	48	301	593	509	1 451	5 009	-71
K/I-tal, %	32,8	30,7	32,3	31,2	31,7	29,9	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	-0,02	-0,01	-0,01	-0,02	
Utlåning till allmänheten	1 591 612	1 600 597	1 595 284	1 588 172	1 591 612	1 589 948	0
In- och upplåning från allmänheten	858 339	858 942	850 000	846 484	858 339	848 854	1
Allokerat kapital	120 494	117 146	110 852	128 967	120 494	123 381	-2
Räntabilitet på allokerat kapital, %	14,6	15,7	16,4	14,7	15,3	17,3	
Medelantal anställda	4 556	4 698	4 563	4 591	4 602	4 764	-3

Affärsvolym, Sverige

Medelvolym, mdkr	2025	2024	Förändring %
Utlåning till allmänheten¹	1 591	1 593	0
varav hushåll	971	967	0
varav hypotekslån	946	940	1
varav företag	621	626	-1
varav hypotekslån	466	452	3
In- och upplåning från allmänheten	839	836	0
varav hushåll	492	480	2
varav företag	347	356	-3

1) Exklusive utlåning till Riksgälden.

Resultatutveckling

Rörelseresultatet minskade med 13% till 22 655 mkr (25 969). Räntabiliteten uppgick till 15,3 (17,3). K/I-talet uppgick till 31,7% (29,9).

Intäkterna minskade med 9% till 36 109 mkr (39 535).

Kostnaderna minskade med 3% till -11 563 mkr (-11 918).

Räntenettot minskade med 12% till 25 415 mkr (29 003). Högre affärsvolymen påverkade med 26 mkr. Nettot av förändrade marginaler och finansieringskostnader påverkade räntenettot med -3 447 mkr. Dageffekt påverkade med -48 mkr då fjolåret var ett skottår. Ökad avgift för insättningsgarantin påverkade med -53 mkr. Övriga effekter i räntenettot påverkade med -66 mkr.

Provisionsnettot ökade med 4% till 9 463 mkr (9 066). Fondprovisionsintäkterna ökade med 1% till 5 275 mkr (5 211). Provisionsintäkterna från depå och övrig kapitalförvaltning ökade 10% till 960 mkr (870). Courtage och övriga värdepappersprovisioner ökade med 20% till 197 mkr (164). Försäkringsprovisionerna ökade med 2% till 769 mkr (756). Provisionsintäkterna från ut- och inlåning samt garantier uppgick till 685 mkr (734). Betalningsprovisionsnettot minskade med 2% till 1 317 mkr (1 344), varav kortprovisionsnettot uppgick till 867 mkr (871).

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 852 mkr (959).

Försäkringsnettot uppgick till 289 mkr (423).

Övriga intäkter uppgick till 90 mkr (84).

Personalkostnaderna ökade med 1% till -5 133 mkr (-5 073). Medelantalet anställda minskade med 3% till 4 602 (4 764).

Övriga kostnadsposter minskade med 6% till -6 431 mkr (-6 845).

Kreditförlusterna bestod av nettoåterföringar om 133 mkr (377) och kreditförlustnivån uppgick till -0,01% (-0,02).

Statliga avgifter uppgick till -2 030 mkr (-2 033), där riskskatten uppgick till -1 205 mkr (-1 220) och resolutionsavgiften uppgick till -826 mkr (-812).

Affärsutveckling

Handelsbanken befäste positionen som företagarnas bästa bank, enligt den oberoende undersökningen Finansbarometern, som för fjärde året i rad utsåg Handelsbanken till "Årets affärsbank" och för 13:e året i rad till "Sveriges småföretagsbank".

I Svenskt Kvalitetsindex (SKI) stora undersökning av kundnöjdheten inom bankbranschen framgick att Handelsbanken fortsatt har nöjdare kunder än genomsnittet för bankbranschen. Av privatkunderna fick Handelsbanken indexvärdet 67,8 jämfört med branschsnittet på 67,1. Företagskunderna gav Handelsbanken indexvärdet 66,4 jämfört med branschsnittet på 65,2.

Den totala medelvolymen utlåning minskade marginellt till 1 591 mdkr (1 593). Utlåning till hushåll ökade marginellt till 971 mdkr (967) och utlåning till företag minskade med 1% till 621 mdkr (626).

Den totala medelvolymen inlåning ökade marginellt och uppgick till 839 mdkr (836). Inlåning från hushåll ökade med 2% till 492 mdkr (480) medan inlåning från företag minskade med 3% till 347 mdkr (356).

Totalt förvaltad kapital i Sverige uppgick till 1 129 mdkr (1 040) vid utgången av året, varav förvaltad fondvolym uppgick till 1 077 mdkr (974). Nettoflödet i bankens fonder i Sverige uppgick under perioden till 73,0 mdkr (35,9).

Storbritannien

Resultat per kvartal

mkr	2025:4	2025:3	2025:2	2025:1	Totalt 2025	Totalt 2024	Förändring, %
Räntenetto	2 219	2 295	2 342	2 545	9 401	10 729	-12
Provisionsnetto	208	211	204	215	838	869	-4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	51	48	52	56	207	225	-8
Övriga intäkter	13	-5	0	0	8	15	-47
Summa intäkter	2 491	2 550	2 597	2 816	10 454	11 837	-12
Personalkostnader	-1 142	-819	-890	-887	-3 738	-3 579	4
Övriga kostnader	-450	-177	-170	-195	-992	-841	18
Internt köpta och sålda tjänster	263	-380	-370	-344	-831	-1 445	-42
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-109	-127	-122	-112	-470	-378	24
Summa kostnader	-1 439	-1 504	-1 550	-1 539	-6 032	-6 242	-3
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	1 053	1 046	1 047	1 277	4 423	5 595	-21
Kreditförluster, netto	11	15	66	0	92	139	-34
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	-1	0	-1	0	
Statliga avgifter	-14	-15	-13	-14	-56	-47	19
Rörelseresultat	1 050	1 045	1 099	1 263	4 457	5 686	-22
Resultatutdelning	10	11	11	11	43	49	-12
Rörelseresultat efter resultatutdelning	1 061	1 057	1 109	1 274	4 501	5 736	-22
Interna intäkter	571	651	766	940	2 928	4 045	-28
K/I-tal, %	57,5	58,7	59,4	54,4	57,5	52,5	
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-0,02	-0,07	-0,01	-0,03	-0,06	
Utlåning till allmänheten	228 508	230 166	231 815	231 618	228 508	246 790	-7
In- och upplåning från allmänheten	266 404	268 085	275 793	273 539	266 404	289 072	-8
Allokerat kapital	26 510	26 188	26 322	30 606	26 510	27 866	-5
Räntabilitet på allokerat kapital, %	12,7	12,8	13,4	13,2	13,0	17,1	
Medelantal anställda	2 938	2 678	2 716	2 806	2 784	2 842	-2

Affärsvolymer, Storbritannien

Medelvolymerna i pund	2025	2024	Förändring %
Utlåning till allmänheten	18 105	17 865	1
varav hushåll	5 017	5 120	-2
varav företag	13 089	12 745	3
In- och upplåning från allmänheten	21 203	20 592	3
varav hushåll	5 519	5 300	4
varav företag	15 685	15 292	3

Resultatutveckling

Rörelseresultatet minskade med 22% till 4 457 mkr (5 686). Valutakurseffekten uppgick till -210 mkr och i lokal valuta minskade rörelseresultatet med 18%. Räntabiliteten uppgick till 13,0% (17,1). K/I-talet uppgick till 57,5% (52,5).

Intäkterna minskade med 12% till 10 454 mkr (11 837). Valutakurseffekten uppgick till -468 mkr och i lokal valuta minskade intäkterna med 8%.

Kostnaderna minskade med 3% till -6 032 mkr (-6 242). Valutakurseffekten uppgick till 263 mkr och i lokal valuta ökade kostnaderna med 1%.

Räntenettet minskade med 12% till 9 401 mkr (10 729). Valutakurseffekten uppgick till -420 mkr och i lokal valuta minskade räntenettet med 8%. Högre affärsvolymen påverkade med 177 mkr. Nettot av förändrade marginaler och finansieringskostnader uppgick till -983 mkr. Dageffekten uppgick till -25 mkr då fjolåret var ett skottår. Övriga effekter påverkade räntenettet med -77 mkr.

Provisionsnettot minskade med 4% till 838 mkr (869). Valutakurseffekten uppgick till -38 mkr och i lokal valuta ökade provisionsnettot med 1%. Provisionsintäkterna från fond-, depå- och kapitalförvaltningsaffären inklusive courtage, försäkring och rådgivning minskade med 1% och uppgick till 440 mkr (445). Provisionsintäkterna från ut- och inlåning samt garantier uppgick till 159 mkr (165). Provisionsnettot från betalningar minskade med 4% och uppgick till 281 mkr (293).

Personalkostnaderna ökade med 4% och uppgick till -3 738 mkr (-3 579). Valutakurseffekten uppgick till 158 mkr och i lokal valuta ökade personalkostnaderna med 9%. Under fjärde kvartalet genomfördes en organisationsförändring med flytt av personal från centrala IT-avdelningen till segmentet, vilket gav högre personalkostnader men lägre kostnader för internt köpta tjänster. Omställningskostnader kopplade till avtal om avslutade anställningar uppgick till -47 mkr (-). Medelantalet anställda minskade med 2% till 2 784 (2 842).

Övriga kostnadsposter minskade 14% till -2 293 mkr (-2 664), främst till följd av den ovan nämnda organisationsförändring. I lokal valuta minskade övriga kostnadsposter med 10%.

Statliga avgifter, vilka utgörs av kostnaden för Bank of England Levy, uppgick till -56 mkr (-47).

Kreditförlusterna bestod av nettoåterföringar om 92 mkr (139). Kreditförlustnivån var -0,03% (-0,06).

Affärsutveckling

Enligt EPSI:s årliga undersökning av kundnöjdhet i bankbranschen hade Handelsbanken, precis som tidigare år, de nöjdaste kunder av de redovisade bankerna i Storbritannien. Privatkunderna gav Handelsbanken indexvärdet 86,5 att jämföras med branschsnittet på 76,1. Företagskunder gav banken indexvärdet 82,1 att jämföras med branschsnittet på 65,7.

Den totala medelvolymen utlåning ökade med 1% till 18,1 md GBP (17,9). Utlåning till hushåll minskade med 2% till 5,0 md GBP (5,1) och utlåning till företag ökade med 3% till 13,1 md GBP (12,7).

Den totala medelvolymen inlåning ökade med 3% till 21,2 md GBP (20,6). Inlåning från hushåll ökade med 4% till 5,5 md GBP (5,3) och inlåning från företag ökade med 3% till 15,7 md GBP (15,3).

Totalt förvaltad kapital i Handelsbanken Wealth & Asset Management ökade till 4,8 md GBP (4,5) vid utgången av året. Nysparandet uppgick netto till -151 m GBP (-31).

Norge

Resultat per kvartal

mkr	2025:4	2025:3	2025:2	2025:1	Totalt 2025	Totalt 2024	Förändring, %
Räntenetto	1 194	1 258	1 224	1 293	4 969	5 162	-4
Provisionsnetto	192	182	175	167	716	695	3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	14	20	22	22	78	80	-3
Försäkringsnetto						-1	
Övriga intäkter	10	3	3	3	19	21	-10
Summa intäkter	1 410	1 463	1 424	1 485	5 782	5 957	-3
Personalkostnader	-319	-317	-304	-342	-1 282	-1 307	-2
Övriga kostnader	-60	-52	-57	-67	-236	-517	-54
Internt köpta och sålda tjänster	-212	-216	-223	-227	-878	-809	9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-41	-27	-26	-26	-120	-106	13
Summa kostnader	-632	-612	-610	-662	-2 516	-2 739	-8
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	778	851	814	823	3 266	3 217	2
Kreditförluster, netto	-3	7	18	22	44	72	-39
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	1	0	1	2	5	-60
Statliga avgifter	-109	-103	-101	-105	-418	-411	2
Rörelseresultat	667	755	730	742	2 894	2 883	0
Resultatutdelning	11	11	15	13	50	61	-18
Rörelseresultat efter resultatutdelning	679	767	744	755	2 945	2 943	0
Interna intäkter	-1 977	-2 183	-2 282	-2 365	-8 807	-10 458	16
K/I-tal, %	44,5	41,5	42,4	44,2	43,1	45,5	
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	-0,01	-0,03	-0,01	-0,02	
Utlåning till allmänheten	287 383	304 308	309 068	313 605	287 383	320 705	-10
In- och upplåning från allmänheten	96 220	106 281	110 944	103 101	96 220	97 713	-2
Allokerat kapital	21 991	20 463	20 968	23 464	21 991	22 684	-3
Räntabilitet på allokerat kapital, %	9,8	11,9	11,3	10,2	10,8	10,4	
Medelantal anställda	954	979	986	1 004	981	993	-1

Affärsvolym, Norge

Medelvolym, md nkr	2025	2024	Förändring %
Utlåning till allmänheten	324,9	323,8	0
varav hushåll	141,6	133,6	6
varav företag	183,3	190,2	-4
In- och upplåning från allmänheten	110,1	97,1	13
varav hushåll	50,0	41,5	20
varav företag	60,1	55,7	8

Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade marginellt till 2 894 mkr (2 883). Valutakurseffekten uppgick till -82 mkr och i lokal valuta ökade rörelseresultatet med 5%. Räntabiliteten ökade till 10,8% (10,4). K/I-talet förbättrades till 43,1% (45,5).

Intäkterna minskade med 3% till 5 782 mkr (5 957). Valutakurseffekten uppgick till -193 mkr och i lokal valuta ökade intäkterna med 1%.

Kostnaderna minskade med 8% och uppgick till -2 516 mkr (-2 739). Valutakurseffekten uppgick till 103 mkr och i lokal valuta minskade kostnaderna med 4%.

Räntenettet minskade med 4% till 4 969 mkr (5 162). Valutakurseffekten uppgick till -169 mkr och i lokal valuta ökade räntenettet marginellt. Förändrade affärsvolymen bidrog med 102 mkr. Nettot av förändrade marginaler och finansieringskostnader bidrog med -84 mkr. Dageffekt bidrog med -10 mkr då fjolåret var ett skottår. Övriga effekter, inklusive förändrade avgifter för insättningsgaranti, påverkade med -32 mkr.

Provisionsnettot ökade med 3% till 716 mkr (695). Valutakurseffekten på provisionsnettot uppgick till -20 mkr och i lokal valuta ökade provisionsnettot med 7%. Provisionsintäkterna från fond-, depå- och övrig kapitalförvaltning, courtage och försäkringar ökade med 11% till 431 mkr (389). Nettot av betalningar ökade med 8% och uppgick till 193 mkr (178).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 78 mkr (80).

Övriga intäkter uppgick till 19 mkr (21).

Personalkostnaderna minskade med 2% till -1 282 mkr (-1 307). Valutakurseffekten uppgick till 53 mkr och i lokal valuta ökade personalkostnaderna med 2%. Medelantalet anställda minskade med 1% och uppgick till 981 (993).

Övriga kostnadsposter minskade med 14% och uppgick till -1 234 mkr (-1 432). I lokal valuta var minskningen 10%. Minskningen förklaras främst av lägre aktivitet inom IT-investeringar.

Kreditförlusterna bestod av nettoåterföringar om 44 mkr (72). Kreditförlustnivån uppgick till -0,01% (-0,02).

Statliga avgifter uppgick till -418 mkr (-411), varav riskskatten uppgick till -236 mkr (-234) och resolutionsavgiften uppgick till -183 mkr (-177).

Affärsutveckling

EPSI:s årliga undersökning av kundnöjdhet på den norska bankmarknaden visade återigen att Handelsbanken har nöjdare bankkunder än branschsnittet. Av privatkunderna fick banken indexvärdet 70,1 att jämföra med branschsnittet på 67,2. Av företagskunderna fick banken indexvärdet 68,9 att jämföra med branschsnittet på 65,7.

Den totala medelvolymen utlåning ökade marginellt till 324,9 md nkr (323,8). Utlåning till hushåll ökade med 6% till 141,6 md nkr (133,6) och utlåning till företag minskade med 4% till 183,3 md nkr (190,2).

Den totala medelvolymen inlåning ökade med 13% och uppgick till 110,1 md nkr (97,1). Inlåning från hushåll ökade med 20% till 50,0 md nkr (41,5) och inlåning från företag ökade med 8% och uppgick till 60,1 md nkr (55,7).

Totalt förvaltad kapital ökade med 15% och uppgick till 63 md nkr (55) vid utgången av året, varav förvaltad fondvolym svarade för 59 md nkr (53). Nettoflödet i bankens fonder i Norge uppgick till 2,0 md nkr (7,2).

Nederländerna

Resultat per kvartal

mkr	2025:4	2025:3	2025:2	2025:1	Totalt 2025	Totalt 2024	Förändring, %
Räntenetto	444	453	449	471	1 817	1 967	-8
Provisionsnetto	45	47	42	43	177	188	-6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	5	6	3	22	18	22
Övriga intäkter	3	0	0	1	4	3	33
Summa intäkter	499	504	498	518	2 019	2 176	-7
Personalkostnader	-151	-155	-155	-155	-616	-611	1
Övriga kostnader	-32	-26	-30	-30	-118	-145	-19
Internt köpta och sålda tjänster	-80	-78	-84	-77	-319	-322	-1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-18	-17	-17	-14	-66	-58	14
Summa kostnader	-281	-275	-286	-277	-1 119	-1 136	-1
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	218	229	212	241	900	1 040	-13
Kreditförluster, netto	0	-4	1	-1	-4	2	
Statliga avgifter	-37	-35	-34	-35	-141	-132	7
Rörelseresultat	180	190	179	205	754	910	-17
Resultatutdelning	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat efter resultatutdelning	180	190	179	205	754	910	-17
Interna intäkter	-267	-228	-162	-78	-735	-152	-384
K/I-tal, %	56,3	54,6	57,4	53,5	55,4	52,2	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	
Utlåning till allmänheten	109 792	109 983	108 099	101 905	109 792	104 604	5
In- och upplåning från allmänheten	37 960	43 416	44 267	46 979	37 960	44 743	-15
Allokerat kapital	6 457	6 242	5 907	5 975	6 457	5 690	13
Räntabilitet på allokerat kapital, %	8,9	9,7	9,6	10,9	9,7	13,0	
Medelantal anställda	430	432	428	429	430	425	1

Affärsvolym, Nederländerna

Medelvolym m euro	2025	2024	Förändring %
Utlåning till allmänheten	9 663	8 848	9
varav hushåll	5 139	4 900	5
varav företag	4 524	3 947	15
In- och upplåning från allmänheten	4 094	3 704	11
varav hushåll	804	828	-3
varav företag	3 290	2 876	14

Resultatutveckling

Rörelseresultatet minskade med 17% till 754 mkr (910). Valutakurseffekten uppgick till -26 mkr och i lokal valuta minskade rörelseresultatet med 14%. Räntabiliteten uppgick till 9,7% (13,0) och K/I-talet uppgick till 55,4% (52,2).

Intäkterna minskade med 7% till 2 019 mkr (2 176). Valutakurseffekten uppgick till -65 mkr och i lokal valuta minskade intäkterna med 4%.

Kostnaderna minskade med 1% till -1 119 mkr (-1 136). Valutakurseffekten uppgick till 35 mkr och i lokal valuta ökade kostnaderna med 2%.

Räntenettot minskade med 8% till 1 817 mkr (1 967). Valutakurseffekten uppgick till -59 mkr och i lokal valuta minskade räntenettot med 5%. Förändrade affärsvolymerna bidrog med 168 mkr. Nettot av förändrade marginaler och finansieringskostnader påverkade med -257 mkr. Dageffekten var marginell. Övriga effekter, inklusive förändrad avgift för insättningsgaranti, påverkade med -2 mkr.

Provisionsnettot minskade med 6% och uppgick till 177 mkr (188). Valutakurseffekten uppgick till -6 mkr och i lokal valuta minskade provisionsnettot med 3%. Provisionsintäkterna från fond-, depå- och övrig kapitalförvaltning samt courtage minskade med 8% till 177 mkr (192). Inga performance fees till Optimix erhöles under året (14). Provisionsintäkterna från ut- och inlåning samt garantier ökade med 18% till 13 mkr (11).

Personalkostnaderna ökade med 1% och uppgick till -616 mkr (-611). Valutakurseffekten uppgick till 20 mkr och i lokal valuta ökade personalkostnaderna med 4%. Medelantalet anställda ökade med 1% till 430 (425).

Övriga kostnadsposter minskade med 4% till -503 mkr (-525). I lokal valuta minskade övriga kostnadsposter med 1%.

Kreditförlusterna uppgick till -4 mkr (2). Kreditförlustnivån uppgick till 0,00% (0,00).

Statliga avgifter uppgick till -141 mkr (-132), varav riskskatten uppgick till -77 mkr (-73) och resolutionsavgiften uppgick till -64 mkr (-58).

Affärsutveckling

Den totala medelvolymen utlåning ökade med 9% till 9,7 md euro (8,8). Utlåning till hushåll ökade med 5% till 5,1 md euro (4,9) och utlåning till företag ökade med 15% till 4,5 md euro (3,9).

Den totala medelvolymen inlåning ökade med 11% och uppgick till 4,1 md euro (3,7). Inlåning från hushåll minskade med 3% till 0,8 md euro (0,8) och inlåning från företag ökade med 14% och uppgick till 3,3 md euro (2,9).

Totalt förvaltad kapital i Optimix, inklusive egna fonder, ökade till 2,4 md euro (2,2) vid utgången av året. Nysparandet i Optimix uppgick under perioden till 56 m euro (-47).

Markets

Resultat per kvartal

mkr	2025:4	2025:3	2025:2	2025:1	Totalt 2025	Totalt 2024	Förändring, %
Räntenetto	-3	0	6	2	5	-17	
Provisionsnetto	168	133	150	144	595	621	-4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	271	230	310	268	1 079	1 220	-12
Övriga intäkter	1	1	1	2	5	3	67
Summa intäkter	438	363	467	416	1 684	1 826	-8
Personalkostnader	-244	-232	-233	-232	-941	-985	-4
Övriga kostnader	-134	-118	-131	-127	-510	-509	0
Internt köpta och sålda tjänster	12	16	15	14	57	72	-21
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-38	-41	-38	-38	-155	-145	7
Summa kostnader	-403	-374	-388	-383	-1 548	-1 567	-1
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	34	-11	79	33	135	259	-48
Kreditförluster, netto	0	0	0	0	0	0	0
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar						0	
Statliga avgifter	-6	-5	-6	-6	-23	-25	-8
Rörelseresultat	29	-17	73	27	112	234	-52
Resultatutdelning	-100	-95	-106	-101	-402	-423	-5
Rörelseresultat efter resultatutdelning	-71	-112	-33	-74	-290	-189	53
Interna intäkter	-388	-280	-134	-274	-1 076	-156	
K/I-tal, %	119,2	139,6	107,5	121,6	120,7	111,7	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Utlåning till allmänheten	17 862	18 598	19 112	17 552	17 862	15 335	16
In- och upplåning från allmänheten	-1 550	24 150	38 349	18 650	-1 550	711	
Allokerat kapital	1 564	1 673	1 584	1 497	1 564	1 831	-15
Räntabilitet på allokerat kapital, %	-14,5	-21,3	-6,5	-15,7	-14,6	-9,1	
Medelantal anställda	436	428	430	435	432	470	-8

Resultatutveckling

Rörelseresultatet minskade med 52% till 112 mkr (234). Intäkterna minskade med 8% till 1 684 mkr (1 826). Kostnaderna minskade med 1% till -1 548 mkr (-1 567).

Räntenettet uppgick till 5 mkr (-17).

Provisionsnettot minskade med 4% till 595 mkr (621).

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade med 12% till 1 079 mkr (1 220).

Personalkostnaderna minskade med 4% till -941 mkr (-985). Medelantalet anställda minskade med 8% till 432 (470).

Övriga kostnadsposter uppgick till -608 mkr (-582).

Statliga avgifter uppgick till -23 mkr (-25).

Övriga enheter som inte redovisas i segmenten

Nedan redovisas resultatposter hänförliga till enheter som inte redovisas i segmenten, inklusive koncernens IT-avdelning, avsättningar till Oktogonen samt centrala affärsstödande enheter.

Resultat per kvartal

mkr	2025:4	2025:3	2025:2	2025:1	Totalt 2025	Totalt 2024	Förändring, %
Räntenetto	234	213	211	277	935	-3	
Provisionsnetto	18	14	13	28	73	288	-75
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-41	71	-560	-17	-547	602	
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	80	-22	-46	-21	-9	27	
Övriga intäkter	211	6	63	15	295	99	198
Summa intäkter	504	281	-319	282	748	1 015	-26
Personalkostnader	-470	-918	-1 011	-969	-3 368	-4 428	-24
Övriga kostnader	-791	-912	-1 032	-1 019	-3 754	-4 290	-12
Internt köpta och sålda tjänster	1 182	1 702	1 814	1 791	6 489	7 404	-12
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-88	-113	-106	-126	-433	-520	-17
Summa kostnader	-168	-242	-334	-323	-1 067	-1 834	-42
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	335	40	-653	-41	-319	-819	-61
Kreditförluster, netto	-2	2	43	4	47	12	292
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar						0	
Statliga avgifter	-105	-9	-7	-9	-130	-86	51
Rörelseresultat	228	33	-617	-46	-402	-893	-55
Resultatutdelning	-14	-13	-7	-16	-50	-58	-14
Rörelseresultat efter resultatutdelning	214	20	-625	-61	-452	-951	-52
Interna intäkter	2 014	1 739	1 219	1 268	6 240	1 712	264
Utlåning till allmänheten	28 609	24 365	39 047	28 403	28 609	20 496	40
In- och upplåning från allmänheten	36 425	97 478	94 838	138 450	36 425	29 671	23
Allokerat kapital Finland	3 355	3 421	3 816	5 199	3 355	5 915	-43
Medelantal anställda	2 294	2 529	2 531	2 589	2 486	2 729	-9

Resultatutveckling

Rörelseresultatet uppgick till -402 mkr (-893).

Intäkterna uppgick till 748 mkr (1 015). Räntenettet ökade främst till följd av lägre finansieringskostnad för likviditetsportföljen. Denna effekt motverkades i nettoresultat av finansiella transaktioner av ökade kostnader för säkring av ränterisk i likviditetsportföljen. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade även till följd av försäljning av Ecsters kreditkortsportföljer i Finland under året, vilket påverkade med -121 mkr, samt realisation av

omräkningsreserven i dotterbolaget Rahoitus under det föregående året, vilket påverkade med 178 mkr.

Kostnaderna minskade till -1 067 mkr (-1 834).

Personalkostnaderna minskade med 24% till -3 368 mkr (-4 428). Avsättning till Oktogonen uppgick till -155 mkr (-255), där -13 mkr (-159) avsåg föregående resultatår.

Omställningskostnader kopplade till avtal om avslutade anställningar uppgick till -81 mkr (-472). Resterande minskning förklaras främst av färre antal anställda samt en lägre kostnad för intjänande av pensioner med anledning av en högre diskonteringsränta vid ingången av året jämfört med föregående år. Medelantalet

anställda minskade med 9% till 2 486 (2 729), varav 1 810 (2 008) på bankens IT-avdelning.

Övriga kostnader minskade med 12% till -3 754 mkr (-4 290), främst till följd av lägre IT-relaterade kostnader.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar minskade till -433 mkr (-520).

Statliga avgifter ökade till -130 (-86), där -98 mkr (-) utgjordes av kostnaden för den räntefria inlåning banken har hos Riksbanken avseende perioden 31 oktober 2025 till utgången av juni 2026.

Aktien och ägarna

Handelsbankens aktie har handlats på Stockholmsbörsen sedan 1871, vilket gör bankens aktie till den äldsta av de i dag noterade aktierna på Stockholmsbörsen.

Handelsbankens aktie finns i två aktieslag: serie A och serie B. A-aktien är den helt dominerande serien och svarar för drygt 98 procent av samtliga aktier. Aktier av serie A har en röst vardera medan en aktie av serie B har en tiondels röst. De båda aktieslagen har samma rätt till utdelning. Aktiekapital per aktie uppgår till 1,55 kronor. Det totala antalet aktier uppgick vid årsskiftet till 1 980 028 494 (1 980 028 494). Aktiekapitalet uppgick därmed till 3 069 mkr (3 069).

Börshandel

Handelsbankens aktie har handlats på Stockholmsbörsen sedan 1871, och sedan flera år tillbaka handlas aktien på flera olika marknadsplatser. Under året svarade Nasdaq Stockholm för 33% av den totala handeln med A-aktien och 60% av handeln med B-aktien. Av övriga marknadsplatser svarade the Chicago Board Options Exchange (Cboe) för 52% av den totala handeln med A-aktien och var därmed största handelsplats, medan London Stock Exchange svarade för 10%. Handelsbankens aktie ingår sedan många år tillbaka i flera olika hållbarhetsindex.

Utdelning

Bankens policy gällande utdelning är att utdelningsnivån inte ska leda till att kapitalrelationerna underskrider en nivå om 1 procentenhet över Finansinspektionens kommunicerade krav.

På den ordinarie årsstämman den 26 mars 2025 beslöt aktieägarna, i enlighet med styrelsens förslag, att till aktieägarna utdela 15 kronor per aktie, varav 7,50 kronor i ordinarie utdelning.

Styrelsen föreslår att årsstämman 2026 beslutar om en total utdelning på 17,50 kronor per aktie (15,00), varav en ordinarie utdelning på 8,00 kronor per aktie (7,50). Det kompletta förslaget till vinstutdelning framgår på sidan 40.

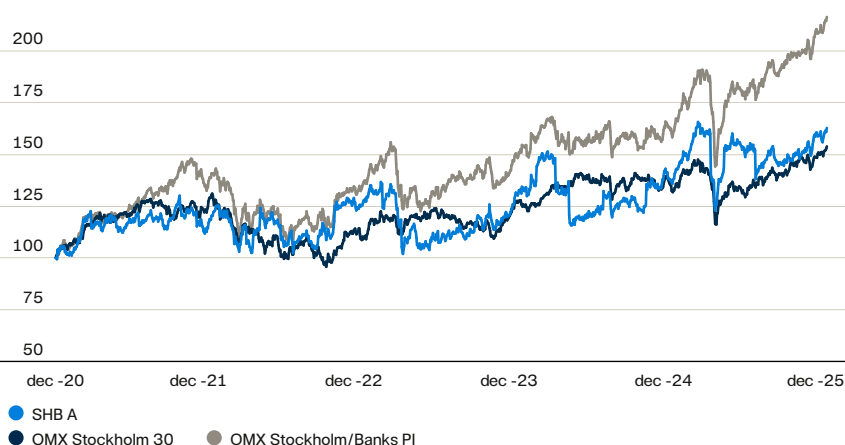
Handelsbankens aktie

	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat per aktie, total verksamhet, kr	11,98	13,86	14,70	10,95	9,86
efter utspädning	11,98	13,86	14,70	10,95	9,86
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kr	12,12	13,75	14,09	10,81	9,51
efter utspädning	12,12	13,75	14,09	10,81	9,51
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kr	-0,13	0,12	0,61	0,14	0,35
efter utspädning	-0,13	0,12	0,61	0,14	0,35
Ordinarie utdelning per aktie, kr ¹	8,00	7,50	6,50	5,50	5,00
Total utdelning per aktie, kr ¹	17,50	15,00	13,00	8,00	5,00
Utdelningstillväxt, ordinarie utdelning, % ¹	6,7	15,4	18,2	10,0	22,0
Börskurs A-aktien, 31 december, kr	134,35	114,20	109,45	105,10	97,86
Börskurs B-aktien, 31 december, kr	231,80	148,70	130,20	122,20	107,80
Högsta börskurs under året, kr	136,75	125,95	112,80	106,45	107,35
Lägsta börskurs under året, kr	101,50	95,22	84,14	84,46	82,10
Kursutveckling, %	18	4	4	7	18
Totalavkastning, %	31	16	12	13	29
Direktavkastning, % ¹	13,0	13,1	11,9	7,6	5,1
Justerat eget kapital per aktie, kr	100,56	105,91	103,48	98,14	90,87
Börskurs/eget kapital, %	134	108	106	107	108
Genomsnittlig dagsomsättning på Nasdaq OMX (antal aktier)					
Serie A	5 186 814	5 101 123	5 395 478	4 249 523	4 150 923
Serie B	142 730	108 764	154 095	107 544	105 539
P/E-tal	11,2	8,2	7,4	9,6	9,9
Börsvärde, mdkr	269	227	217	209	194
Antal aktier per 31 december, miljoner	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0
Antal utestående aktier per 31 december, miljoner	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0
Utspädningseffekt ultimo, miljoner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Antal utestående aktier efter utspädning, miljoner	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0
efter utspädning	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0	1 980,0

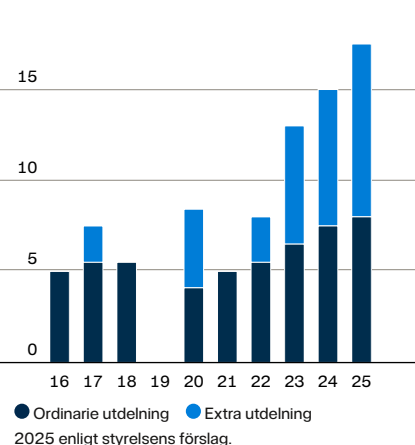
1) Utdelning för innevarande år enligt styrelsens förslag.

Kursutveckling fem år

Index 100 = 31 december 2020

**Aktieutdelning de senaste 10 åren**

Kronor per aktie

**De största aktieägarna**

31 december 2025	Antal aktier	% av röster	% av kapital
Industrivärden	230 000 000	11,8	11,6
Stiftelsen Oktogonen	159 225 141	8,2	8,0
Lundberggruppen	95 781 000	4,9	4,8
BlackRock	69 730 671	3,6	3,5
Vanguard	65 548 347	3,3	3,3
Handelsbanken Fonder	32 251 577	1,7	1,6
Fidelity	29 919 408	1,5	1,5
J. Wallanders & T. Hedelius stiftelse, T. Browaldhs stiftelse	28 996 000	1,5	1,5
SEB Fonder	27 287 220	1,4	1,4
First Eagle Investment Management, LLC	20 933 302	1,1	1,1
Avanza Fonder	18 394 427	0,9	0,9
Folksam	16 476 392	0,8	0,8
Avanza Pension	16 392 776	0,8	0,8
Swedbank Robur Fonder	16 220 623	0,8	0,8
Schroders	16 133 937	0,8	0,8

Aktieinnehav per aktieägare

31 december 2025	Aktieinnehav				
	Antal aktier	Antal aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% av aktiekapitalet
1–500 aktier	175 815	18 601 450	5 105 289	1,2	1,0
501–1 000 aktier	31 587	20 782 009	3 718 148	1,2	1,1
1 001–5 000 aktier	44 308	92 699 925	10 110 131	5,2	4,8
5 001–20 000 aktier	12 580	110 745 498	7 771 879	6,0	5,7
20 001– aktier	3 317	1 701 948 283	8 545 882	86,4	87,4
Totalt	267 607	1 944 777 165	35 251 329	100,0	100,0

Aktierna fördelade på aktieslag

31 december 2025	Antal	% av kapital	% av röster	Snittkurser /belopp återköpt	Aktiekapital
Serie A	1 944 777 165	98,22	99,82	3 014 404 606	
Serie B	35 251 329	1,78	0,18	54 639 560	
Totalt	1 980 028 494	100,00	100,00	3 069 044 166	

Skapat aktieägarvärde

Handelsbankens börsvärde uppgick per den 31 december 2025 till 269 mdkr (227). Under året ökade börsvärdet således med 42 mdkr (10) samtidigt som banken lämnade 29,7 mdkr i utdelning (25,7). Under den senaste femårsperioden har Handelsbanken lämnat 98 mdkr i utdelning samtidigt som börsvärdet ökat med 106 mdkr.

Kursutveckling

Den svenska aktiemarknaden (OMX Stockholm 30-index) steg under året med 16%. Stockholmsbörsens bankindex ökade med 34%. Handelsbankens A-aktie stängde på 134,35 kronor (114,20), vilket var en uppgång med 18%. Inklusive utdelning uppgick den totala avkastningen till 31%.

Återköp av aktier

Vid årsstämman i mars 2025 bemyndigades styrelsen att återköpa maximalt 120 miljoner aktier fram till årsstämman 2026. Detta mandat utnyttjades inte under 2025.

Ägarstruktur

Under de senaste fem åren har antalet aktieägare i Handelsbanken ökat från drygt 140 000 till närmare 270 000 aktieägare. Under samma period har andelen utländskt ägande i banken minskat från 44% till 34%. Drygt tre fjärdedelar, eller 77%, av ägarna ägde färre än 1 001 aktier. De 1,2% av aktieägarna vars innehav översteg 20 001 aktier vardera, ägde tillsammans 86% av aktiekapitalet.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen för Svenska Handelsbanken AB vinstmedel på sammanlagt 141 252 mkr.

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas per aktie 17,50 kronor, varav 8,00 kronor i ordinarie utdelning (15,00 kronor varav 7,50 kronor i ordinarie utdelning för 2024)	34 650
Till nästa år överförs	106 602
Summa disponerat	141 252

Styrelsen har bedömt att storleken på den föreslagna utdelningen, totalt 34 650 mkr, är försvarlig med hänsyn tagen till verksamhetens art, omfattning, konsolideringsbehov, risker, likviditet och ställning i övrigt såväl i moderbolaget som i koncernen.

Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto -331 mkr.

Moderbolagets och den konsoliderade situationens kapitalisering vid årsskiftet, minskad med föreslagen utdelning och med hänsyn tagen till väsentliga förändringar efter årsskiftet, översteg kraven enligt förordning (EU) 575/2013 och direktiv 2013/36/EU samt övriga relevanta krav som myndigheterna fastställt för banken.

Bolagsstyrningsrapport

Handelsbanken är ett svenskt publikt bankaktiebolag vars aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Styrelsen lämnar här 2025 års bolagsstyrningsrapport. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning. Handelsbanken tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning utan avvikelser.

Bolagsstyrningen i Handelsbankenkoncernen

Handelsbankenkoncernen består av moderbolaget Svenska Handelsbanken AB (publ) samt flera dotterföretag, bland annat Stads-hypotek AB, Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag, Handelsbanken Fonder Aktiebolag och Handelsbanken plc. Moderbolagets verksamhet omfattar bland annat kontorsrörelsen i Sverige, affärstödande enheter samt verksamhet som bedrivs i filialerna i Norge, Nederländerna, Luxemburg, USA och Finland.

Bolagsstyrningen i Handelsbankenkoncernen syftar till att skapa en ändamålsenlig och tydlig organisationsstruktur som säkerställer att verksamheten kan bedrivas på ett effektivt och sunt sätt, i enlighet med externa och interna regler. Bolagsstyrningen syftar också till att göra det möjligt att effektivt övervaka och hantera de risker som uppstår i verksamheten. Genom en tydlig ansvarsfördelning skapas förutsättningar för en god intern styrning, riskkontroll och regelefterlevnad. God bolagsstyrning ska genomsyra hela verksamheten.

Grunden för bolagsstyrningen är de mål och styrdokument som utfärdas av styrelsen och den verkställande direktören. Handelsbankens företagskultur, arbetssätt och ersättnings-system är också viktiga för en väl fungerande bolagsstyrning, liksom förmågan att hantera de risker som uppkommer i verksamheten. Handelsbankens decentraliserade arbetssätt innebär att varje del av verksamheten bär det fulla ansvaret för sin verksamhet. Viktiga affärsbeslut fattas lokalt, nära kunden. Arbetet

präglas av tilltro och respekt för såväl kunder som anställda. Handelsbankens idé, mål och arbetssätt beskrivs på sidorna 12–15. Riskhanteringen behandlas utförligt i ett separat riskavsnitt i not K2 på sidorna 164–206, i bankens Pelare 3-rapport och mer kortfattat i denna bolagsstyrningsrapport.

Svenska bankers verksamhet regleras i lag och bankverksamhet får bara bedrivas efter tillstånd från Finansinspektionen. Regelverken för bankens verksamhet är omfattande. Till de mer centrala regelverken hör aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om värdepappersmarknaden, förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag, lagen om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, samt lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Därutöver finns även föreskrifter, riktlinjer och allmänna råd av central betydelse från Finansinspektionen och andra myndigheter.

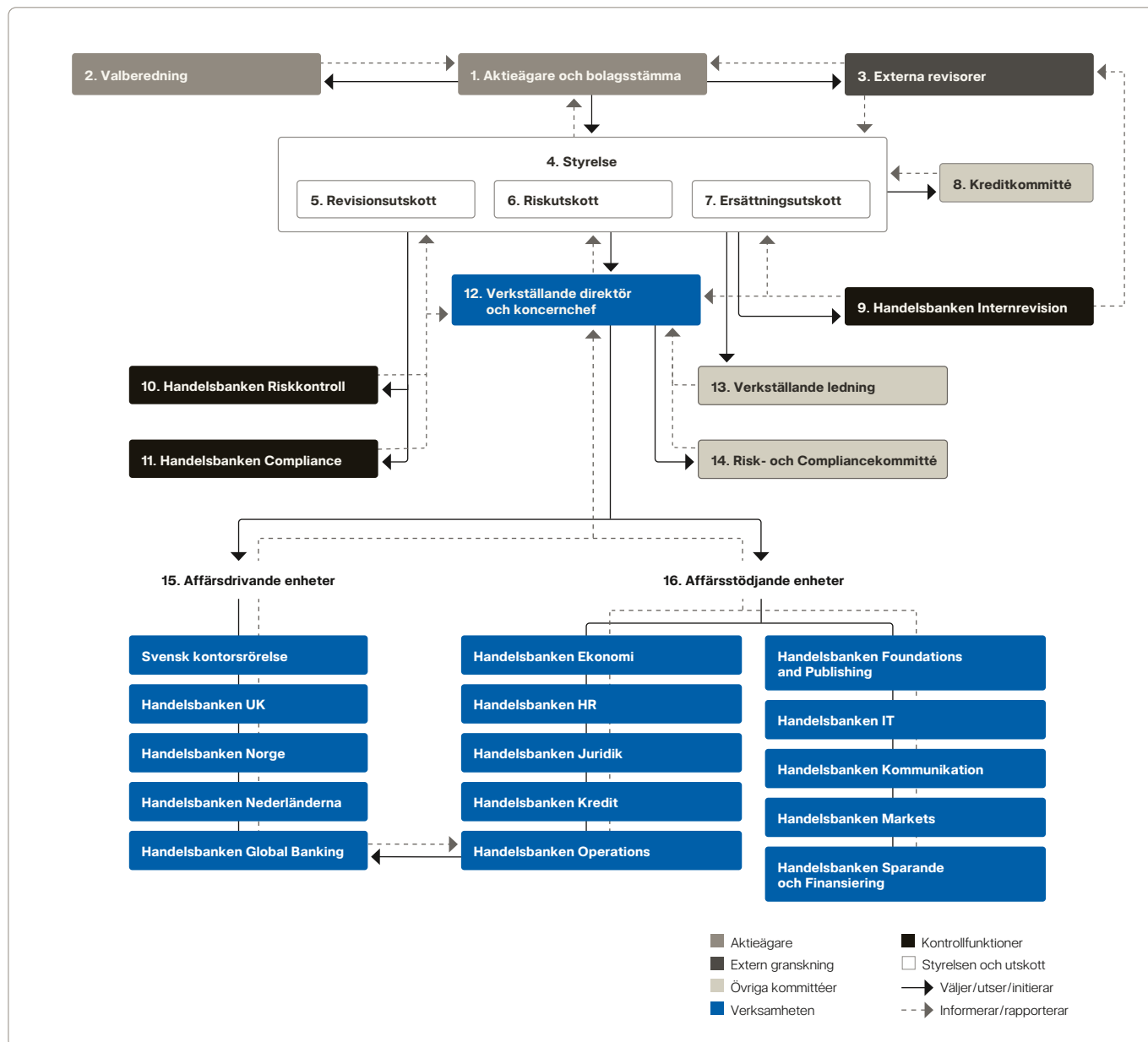
Handelsbanken tillämpar även ett internt regelverk. I styrdokument som utfärdas av styrelsen och den verkställande direktören anges de viktigaste och mest grundläggande principerna och där sätts även ramarna för koncernens verksamhet, inklusive kraven för att säkerställa intern kontroll över verksamheten. Dessa styrdokument kompletteras av andra interna regler som ger närmare instruktioner och vägledning för hur verksamheten ska bedrivas. En sammanfattning av styrelsens policyer finns att läsa på handelsbanken.com. Vissa policyer finns även tillgängliga i sin helhet på hemsidan. Handelsbankens huvudprincip för verksamhet utanför Sverige är att tillämpa såväl de svenska regelverken som värdlandets regler, om de är strängare eller kräver avvikelser.

Mer information

Mer om bolagsstyrning i Handelsbanken finns att läsa på handelsbanken.com. Där finns bland annat följande information:

- bolagsordning
- bolagsstyrningsrapporter
- hållbarhetsrapporter
- information om valberedningen
- protokoll från bolagsstämmor.

Struktur för bolagsstyrning



1. Aktieägare och bolagsstämma

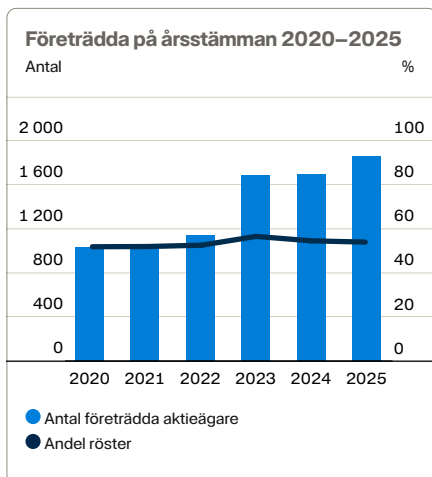
Aktieägarnas rätt att besluta i bankens angelägenheter utövas på bolagsstämman, som är bankens högsta beslutande organ. En aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman måste komma in med en skriftlig

begäran till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till stämman. När en sådan begäran ska vara styrelsen tillhanda framgår på handelsbanken.com.

På årsstämman fattar bankens aktieägare en rad beslut av stor vikt för bankens styrning. Aktieägarna fattar bland annat beslut om:

- fastställande av resultat- och balansräkning,
- vinstdisposition,

- ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören avseende det gångna räkenskapsåret,
- val och arvodering av styrelseledamöter och revisorer,
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och
- instruktion för valberedningen.



Av Handelsbankens bolagsordning framgår bland annat vilken verksamhet banken ska bedriva, aktieslag och gränser för aktiekapitalets storlek, vilka ärenden som ska förekomma på årsstämman, att antalet styrelseledamöter ska vara lägst åtta och högst 15 samt att ledamöterna väljs för ett år i taget.

I Handelsbanken finns aktier i två serier, A och B. Serie A svarade vid utgången av 2025 för drygt 98 procent av alla utestående aktier. Aktie av serie A respektive av serie B ger rätt till samma andel av vinsten. Aktie av serie A har en röst och aktie av serie B har en tiondel röst. Vid utgången av 2025 hade Handelsbanken drygt 267 000 aktieägare. En aktieägare hade vid utgången av 2025 mer än tio procent av rösterna: AB Industrivärden med 11,8 procent. Mer information om aktien och aktieägare finns på sidorna 38–39.

Information inför bankens bolagsstämmor publiceras på handelsbanken.com. Där finns också protokoll från tidigare bolagsstämmor.

Handelsbankens årsstämma 2025 ägde rum den 26 mars 2025. 1 859 aktieägare var företrädde på stämman. De representerade cirka 55,4 procent av alla röster i banken. Ordförande vid stämman var advokat Patrik Marcelius.

På årsstämman fattade aktieägarna beslut om bland annat följande:

- En total utdelning om 15,00 kronor, varav en ordinarie utdelning om 7,50 kronor, samt att återstående del av disponibelt belopp balanseras i ny räkning.
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av högst 120 miljoner aktier i banken samt avyttring av sådana aktier.
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av konvertibla primärkapitalinstrument.

- Styrelsen ska bestå av nio ledamöter utan suppleanter.
- Omval av åtta styrelseledamöter och nyval av Anders Jernhall som styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- Omval av Pär Boman till ordförande i styrelsen.
- Arvodet ska betalas till styrelsens ledamöter med 4 050 000 kronor till styrelsens ordförande, 1 150 000 kronor till vice ordföranden och 825 000 kronor till övriga ledamöter. För utskottsarbete ska ersättning om 550 000 kronor betalas till varje ledamot i kreditkommittén, riskutskottet respektive revisionsutskottet, samt 140 000 kronor till varje ledamot i ersättningsutskottet. Vidare beslutades att arvodet till respektive utskotts ordförande ska vara 700 000 kronor i riskutskottet och revisionsutskottet, 140 000 kronor i ersättningsutskottet, och 650 000 kronor i kreditkommittén. Styrelseledamöter som är anställda i Handelsbanken ska inte erhålla något arvode.
- Till revisorer valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB och Deloitte AB för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2026.

2. Valberedning

Valberedningen är aktieägarnas organ för beredning av förslag till årsstämman avseende bland annat val och arvodering av styrelseordförande och övriga ledamöter i styrelsen. I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning lämnar valberedningen även förslag till val av revisorer och arvode till revisorerna. Valberedningen tar i sitt arbete hänsyn till styrelsens mångfaldspolicy, där det framgår att det för att främja oberoende åsikter och ett kritiskt ifrågasättande är eftersträvarsvårt att styrelsen präglas av en mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt en jämn könsfördelning. Vid framtagandet av sitt förslag till årsstämman tar valberedningen del av styrelsens Policy för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och verkställande direktör. Till grund för förslaget lägger valberedningen även den utvärdering av styrelsen som styrelsens ordförande ombesörjer.

På årsstämman 2022 beslutade aktieägarna att fastställa en instruktion för hur valberedningen ska utses och hur dess arbete ska bedrivas. Enligt beslutet ska instruktionen gälla till dess den ändras av en senare årsstämma. Av instruktionen framgår bland annat att valberedningen ska bestå av fem ledamöter: styrelsens ordförande och en representant för

var och en av de fyra största ägarna i banken den 31 augusti året före det år som årsstämman hålls. I valberedningen ska det dock inte ingå någon representant för företag som utgör en betydande konkurrent inom något av bankens huvudområden. Det är styrelseordförandens uppgift att kontakta de största ägarna för att dessa ska utse varsin representant att tillsammans med ordföranden utgöra valberedningen.

I 2026 års valberedning ingår följande representanter:

Representant	Ägare	Röstandel i % per den 31 aug 2025
Helena Stjernholm, ordförande	Industrivärden	11,81
Maria Sjöstedt	Stiftelsen Oktogonen	8,17
Claes Boustedt	Ägargruppen Lundberg	4,87
Anna Hääger	Afa Försäkring	0,50
Pär Boman, styrelseordförande	-	-

Uppgifter om valberedningens sammansättning har funnits tillgängliga på handelsbanken.com sedan den 18 september 2025.

3. Externa revisorer

Externa revisorer utses av årsstämman för en period som sträcker sig till utgången av nästa årsstämma. Revisorerna är ansvariga inför aktieägarna. De granskar och lämnar en revisionsberättelse över bland annat årsredovisningen, inklusive denna bolagsstyrningsrapport, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna rapporterar dessutom muntligen och skriftligen till styrelsens revisionsutskott hur revisionen har bedrivits och om resultatet av revisionen. Revisorerna lämnar även en sammanfattande redogörelse för revisionen till styrelsen i dess helhet.

Vid årsstämman 2025 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB och Deloitte AB till revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2026. Magnus Svensson Henryson är huvudansvarig revisor för Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB i Handelsbanken sedan 2024. Han är även revisor i bland annat Alleima, Asmodee, Bure Equity, Embracer, Holmen, L E Lundberg-företagen och Hufvudstaden. Magnus Svensson Henryson har varit auktoriserad revisor sedan 2001. Malin Lünig är huvudansvarig revisor för Deloitte AB i Handelsbanken sedan 2023. Hon är även revisor i bland annat SBAB

och Söderberg & Partners. Malin Lüning har varit auktoriserad revisor sedan 2008.

4. Styrelse

Styrelsen är bolagets högsta förvaltningsorgan och ansvarar för bankens organisation och förvaltar bankens angelägenheter för aktieägarnas räkning. Det innefattar bland annat att fastställa övergripande mål och strategi för bolaget samt följa upp verksamheten. Styrelsen fastställer policyer och instruktioner för hur detta ska utföras, samt fastställer en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören. Av dessa styrdokument framgår hur ansvar och befogenheter fördelas mellan styrelsen som helhet, utskott, kommittéer, styrelsens ordförande och verkställande direktören. De grundläggande bestämmelserna om uppgiftsfördelningen är i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsen utser bland annat verkställande direktören, vice verkställande direktörer, medlemmar i verkställande ledning och cheferna för kontrollfunktionerna samt beslutar om anställningsvillkor för dessa personer.

Styrelsen har tre utskott, riskutskottet, revisionsutskottet och ersättningsutskottet, samt en kreditkommitté. I mars 2025 avvecklades styrelsens kommitté för rapportering om den brittiska verksamheten. Numera rapporteras om denna verksamhet till styrelsen i dess helhet inom ramen för den ordinarie rapporteringen om hemmamarknaderna.

Inom ramen för sitt uppdrag behandlar styrelsen flera viktiga ärenden under året. Detta innefattar bland annat återkommande ärenden för att styra och följa upp affärsverksamheten och organisationen samt säkerställa en sund riskhantering och tillförlitlig finansiell rapportering. Vidare behandlas andra ärenden som följer av externa regulatoriska krav, till exempel fastställande av bankens interna kapital- och likviditetsutvärdering (ICAAP/ILAAP) och återhämtningsplan. Styrelsen mottar och granskar även återkommande rapportering från bankens kontrollfunktioner. Det är en viktig del i styrelsens kontroll och övergripande arbete för att säkerställa att banken sköts på ett ansvarsfullt sätt med ett sunt risktagande och god regel efterlevnad. Vidare behandlar styrelsen återkommande ärenden om exempelvis bankens kreditrisker och kreditförluster samt om IT-system, IT-säkerhet, kontinuitetsplanering, revision, hållbarhet och bankens arbete mot finansiell kriminalitet. Därutöver rapporteras vad som förekommit på ersättnings-, risk- respektive revisionsutskottens sammanträden på det

styrelsesammanträde som följer närmast efter respektive utskottssammanträde.

Ordföranden ansvarar för att se till att styrelsens arbete utvärderas varje år. Styrelseutvärderingen 2025 har skett genom enkäter och samtal mellan ordföranden och varje ledamot. Vice ordföranden har ombesörjt utvärderingen av ordföranden. Utfallet av utvärderingen har redovisats och diskuterats i styrelsen. Ordföranden har även informerat valberedningen om styrelseutvärderingen.

Styrelsen har under 2025 haft tolv möten inklusive två längre strategimöten.

Styrelsens sammansättning

Styrelsen har under räkenskapsåret 2025 bestått av nio stämموvalda ledamöter. I enlighet med tillämplig lagstiftning ingår därutöver två ledamöter och två suppleanter som är arbetstagarrepresentanter i styrelsen. Sedan aktieägarna på årsstämman 2025 utsett Pär Boman till styrelsens ordförande, utsågs Fredrik Lundberg till vice ordförande på det konstituerande styrelsesammanträdet i anslutning till årsstämman. Styrelsen utsåg samtidigt ledamöter i kreditkommittén, revisionsutskottet, riskutskottet och ersättningsutskottet. Uppgifter om styrelsens ledamöter lämnas på sidorna 52–54.

Styrelsens ledamöter har en bred och omfattande erfarenhet från näringslivet. Flera ledamöter har arbetat i bankens styrelse under lång tid och är väl förtrogna med bankens verksamheter. Valberedningens förslag, inklusive dess motiveringar, från tidigare årsstämmor finns tillgängliga på handelsbanken.com.

Det genomförs lämplighetsbedömningar av enskilda styrelseledamöter och styrelsen som helhet. Lämplighetsbedömning av styrelsen genomförs minst årligen, men också inför förändringar i dess sammansättning och när det är särskilt påkallat. Den säkerställer att styrelsen har de kunskaper, färdigheter och erfarenheter som krävs för att fullgöra sitt uppdrag, inkluderande bland annat att fastställa strategier och risktoleranser samt att förstå och utmana bankledningens beslut och förslag utifrån dess konsekvenser.

Under räkenskapsåret 2025 uppgick andelen kvinnor i bankens styrelse till 44 procent av de stämموvalda ledamöterna. Andelen av de stämموvalda ledamöterna som var oberoende i förhållande till banken, bankledningen och större aktieägare uppgick till 78 procent. Styrelsens sammansättning uppfyller kraven på oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelseordförande

Av styrelsens arbetsordning framgår bland annat att ordföranden ska se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina skyldigheter. I detta ligger att organisera och leda styrelsens arbete samt att skapa bästa möjliga förutsättningar för arbetet. Dessutom ska ordföranden se till att styrelsens ledamöter löpande uppdateras och fördjupar sina kunskaper om bankens verksamhet och att nya ledamöter får lämplig introduktion och utbildning. Ordföranden ska stå till förfogande som rådgivare och diskussionspartner till verkställande direktören, men också bereda styrelsens utvärdering av verkställande direktörens arbete.

Till ordförandens uppgifter hör också att vara ordförande i kreditkommittén och ersättningsutskottet samt att vara ledamot i revisionsutskottet och riskutskottet. Ordföranden ansvarar för kontakterna med de större aktieägarna i ägarfrågor.

5. Revisionsutskott

Styrelsens revisionsutskott övervakar den finansiella rapporteringen, inklusive hållbarhetsrapporteringen, genom att granska viktiga redovisningsfrågor och andra förhållanden som kan påverka den finansiella rapporteringens kvalitativa innehåll. Utskottet övervakar även effektiviteten i bankens och koncernens interna kontroll, internrevision och riskhantering av den finansiella rapporteringen. Därutöver tar utskottet även del av rapportering om produktivitetmått med mera avseende väsentliga produkter och processer samt effektmål och styrsystem avseende väsentliga IT-investeringar. Utskottet granskar också de externa revisorernas opartiskhet och självständighet och utvärderar revisionsinsatsen samt lämnar en rekommendation till valberedningen i fråga om val av revisorer. Alla delårsrapporter och bokslutskommunikéer behandlas av revisionsutskottet.

Föredragande i utskottet är verkställande direktören, ekonomi- och finanschefen, internrevisionschefen samt huvudansvariga från de revisionsbolag som årsstämman utsett till revisorer. Utskottets ledamöter har även möjlighet att ställa frågor till internrevisionschefen och de externa revisorerna utan närvaro av bankledningen.

Revisionsutskottet bestod under 2025 av styrelsens ordförande Pär Boman och styrelseledamöterna Hans Biörck, Anders Jernhall och Ulf Riese. De tre senare är oberoende i förhållande till större ägare respektive i förhållande

lande till banken och bankledningen. Ulf Riese har varit utskottets ordförande.

Under 2025 har revisionsutskottet ägnat sig åt sedvanligt arbete kring finansiell rapportering, revision med mera. Utskottet har även behandlat ärenden angående ledningsförändringar samt bankens hållbarhetsarbete och anpassning till CSRD. Revisionsutskottet har under 2025 haft sju möten.

Styrelsens rapport om internkontroll av den finansiella rapporteringen finns på sidan 51.

6. Riskutskott

Styrelsens riskutskott övervakar effektiviteten i Handelsbankenkoncernens riskkontroll och riskhantering. Utskottet bereder beslut i styrelsen om bland annat bankens riskstrategi, risktolerans, fastställande av den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (ICAAP/ILAAP) samt fastställande av Handelsbankens återhämtningsplan. Utskottet behandlar validering och utvärdering av det interna riskklassificeringssystemet, utvärdering av de riskberäkningsmetoder som används för limitering av finansiella risker, beräkning av kapitalkrav och beräkning av ekonomiskt kapital. Riskutskottet fattar även beslut avseende exempelvis de betydande delarna av bankens riskklassificerings- och estimeringsprocesser kopplade till internmetoden.

Utskottet behandlar även rapporter från Handelsbanken Riskkontroll och Handelsbanken Compliance. Chefen oberoende riskkontroll och compliancechefen föredrar sina rapporter för riskutskottet. Närvarande vid riskutskottets möten är även bankens verkställande direktör samt ekonomi- och finanschef. Utskottets ledamöter har även möjlighet att ställa frågor till chefen oberoende riskkontroll och compliancechefen utan närvaro av bankledningen.

Riskutskottet bestod under 2025 av styrelsens ordförande Pär Boman och styrelseledamöterna Hélène Barnekow, Hans Biörck, Kerstin Hessius och Ulf Riese. De fyra senare är oberoende i förhållande till större ägare respektive i förhållande till banken och bankledningen. Kerstin Hessius har varit utskottets ordförande. Riskutskottet har under 2025 haft sju möten.

Under året har riskutskottet återkommande behandlat frågor om risktolerans, bland annat avseende kredit-, motparts- och likviditetsrisk och utvecklingen av bankens IRK-modeller. Därutöver har utskottet diskuterat risk- och compliancefrågor rörande bland annat IT-säkerhet, Digital Operational Resilience Act (DORA) och operativa risker, samt arbetet mot finansiell kriminalitet. Utskottet har även diskuterat det ekonomiska läget och dess effekter på bankens verksamhet och risker.

De tre försvarslinjerna för riskhantering beskrivs på sidan 48.

7. Ersättningsutskott

Bland ersättningsutskottets uppgifter ingår att göra en oberoende bedömning av bankens ersättningspolicy och ersättningssystem. I ersättningsutskottets beredning och bedömning av ersättningspolicy och bankens ersättningssystem deltar såväl chefer för berörda sakområden som chefen oberoende riskkontroll och compliancechefen.

Vidare bereder ersättningsutskottet bland annat ersättningsärenden som ska beslutas av styrelsen. Styrelsen beslutar om ersättning till bland annat verkställande direktör, vice verkställande direktör, medlemmar av verkställande ledning samt chefer för kontrollfunktionerna. Ersättningsutskottet utvärderar årligen riktlinjerna samt ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Handelsbanken i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning.

Ersättningsutskottet bestod under 2025 av styrelsens ordförande Pär Boman, som även är ordförande i utskottet och styrelseledamöterna Stina Bergfors och Hans Biörck. De två senare är oberoende i förhållande till större ägare respektive i förhållande till banken och bankledningen. Ersättningsutskottet har under 2025 haft åtta möten.

Ersättningsutskottet har under 2025 ägnat sig åt sedvanligt arbete rörande ersättningsfrågor och ärenden om tillsättningar av högre chefer.

Styrelsens ersättningsrapport finns tillgänglig på handelsbanken.com och Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare presenteras på sidan 50.

8. Kreditkommitté

Styrelsen har inrättat en kreditkommitté som beslutar i sådana kreditärenden som beloppsmässigt överstiger den beslutandelimit som styrelsen har delegerat till annan enhet. Ärenden av särskild betydelse, liksom krediter till styrelseledamöter och vissa personer i ledande ställning, beslutas av hela styrelsen.

Kreditkommittén bestod av styrelsens ordförande Pär Boman, som även varit ordförande i kommittén, vice ordförande Fredrik Lundberg, verkställande direktören Michael Green, kreditchefen Per Beckman samt styrelseledamöterna Stina Bergfors, Hans Biörck, Kerstin Hessius, Louise Lindh och Ulf Riese.

Land- och länschefer liksom chefen för Handelsbanken Global Banking har under 2025 föredragit ärenden från de egna enheterna i kreditkommittén, och deltagit som åhörare till övriga ärenden, i syfte att få en god bild av styrelsens syn på risk. Kreditärenden som beslutas av styrelsen i sin helhet föredras av kreditchefen. Kreditinstruktionen medger att verkställande direktören och kreditchefen fattar beslut i kreditärenden mellan kreditkommitténs möten om dröjsmål med beslut skulle innebära en olägenhet för banken eller kredittagaren.

Kreditkommittén har under 2025 haft tio möten.

9. Handelsbanken Internrevision

Handelsbanken Internrevision granskar självständigt och oberoende koncernens verksamhet och redovisning. En central uppgift är att bedöma och verifiera processer för riskhantering, intern kontroll och bolagsstyrning. Internrevisionschefen utses av styrelsen.

Läs mer om Handelsbanken Internrevision på sidan 48.

10. Handelsbanken Riskkontroll

Handelsbanken Riskkontroll ansvarar för att kontrollera att alla väsentliga risker i koncernen identifieras och hanteras av berörda funktioner samt för att analysera och rapportera riskerna. Chefen oberoende riskkontroll är direkt underställd verkställande direktören och är chef för Handelsbanken Riskkontroll.

Läs mer om Handelsbanken Riskkontroll på sidan 48.

11. Handelsbanken Compliance

Handelsbanken Compliance ansvarar för att övervaka och kontrollera regelefterlevnad, ge råd och stöd om åtgärder som kan vidtas av verksamheten för att säkerställa regelefterlevnad samt rapportera om väsentliga brister och risker. Compliancechefen är direkt underställd verkställande direktören och är chef för Handelsbanken Compliance.

Läs mer om Handelsbanken Compliance på sidan 48.

12. Verkställande direktör och Koncernchef

Verkställande direktören har ansvaret för den löpande förvaltningen av bankens verksamhet i enlighet med styrelsens instruktioner och anvisningar. Verkställande direktören leder organisationen och delegerar uppgifter till sina underställda chefer. Ansvar och befogenheter delegeras som utgångspunkt till enskilda befattningshavare, snarare än grupper eller kommittéer. Kollektiva beslut förekommer dock i form av kreditbeslut som fattas i kreditkommittéer och landstyrelser, vid sådana beslut krävs enighet hos ledamöterna.

Sedan 1 januari 2024 är Michael Green verkställande direktör och koncernchef för Handelsbanken. Michael Green är född 1966 och hans akademiska meriter utgörs av kurser i företagsekonomi, nationalekonomi och juridik.

Michael Green började som företagsrådgivare på kontoret i Göteborg 1994 och har därefter bland annat arbetat som chef för den amerikanska verksamheten, chef för Handelsbanken i västra Sverige och chef för Capital Markets. År 2020 utsågs Michael Green till ansvarig för Handelsbanken i Sverige. Utöver sin anställning i Handelsbanken är Michael Green styrelseledamot i Stockholms Handelskammare, ICC Sveriges överstyrelse samt Svenska Bankföreningen. Varken Michael Green eller hans närstående har några väsentliga aktieinnehav eller andra delägarskap i bolag som banken har betydande affärsförbindelser med.

För mer information om verkställande direktör och koncernchefen se sidan 55.

13. Verkställande ledning

Verkställande ledning är ett forum som står till verkställande direktörens förfogande för att löpande koordinera den strategiska styrningen av koncernen, behandla operativa koncernövergripande frågor och övriga frågor av stor vikt ur ett koncernperspektiv. Medlemmarna i den verkställande ledningen utses av styrelsen.

För mer information om medlemmarna i verkställande ledning se sidan 55.

14. Risk- och compliancekommittén

Risk- och compliancekommittén är inrättad av verkställande direktören för uppföljning av koncernens riskhantering inom olika områden samt fördjupade diskussioner kring bankens övergripande risksituation inför behandlingen av vissa frågor i riskutskottet och styrelsen. Risk- och compliancekommittén består förutom av verkställande direktören bland annat av chefer för affärsstödjande enheter och kontrollfunktioner.

15. Affärsdrivande enheter

Handelsbankens övergripande organisationsstruktur utgår från en geografisk styrmodell. Kundansvaret är geografiskt, vilket innebär att alla kunder i koncernen tillhör ett fysiskt kontor oavsett vilka produkter eller tjänster kunden har behov av eller vilken kontaktväg kunden väljer.

Handelsbankenkoncernens hemmamarknader är Sverige, Norge, Storbritannien och Nederländerna, men koncernen bedriver även verksamhet på andra marknader (Handelsbanken Global Banking). Utanför Sverige bedrivs verksamheten huvudsakligen via filialer förutom i Storbritannien där det finns dotterföretag för den brittiska verksamheten.

Under 2021 togs beslut om att inleda en process för att avyttra verksamheten i Finland. Delar av verksamheten har avyttrats. Den återstående verksamheten i Finland hanteras i en separat avvecklings- och försäljningsprocess.

Utgångspunkten är att landansvariga (landchefer) har det samlade ansvaret för bankens verksamhet i respektive land. Ansvaret omfattar bland annat ett distributionsansvar för produkter och tjänster samt ett kundansvar. Den verkställande direktören har motsvarande ansvar för verksamheten inom Sverige.

16. Affärsstödjande enheter

Affärsverksamheten stöds av ett antal enheter med koncernövergripande ansvar. Koncernövergripande ansvar utövas främst i form av produktansvar och funktionsansvar. Det koncernövergripande produkt- och funktionsansvaret omfattar bland annat att tillse att arbetet inom området fungerar väl och bedrivs i enlighet med externa och interna regler. Ansvaret omfattar även vägledning och stöd inom det specifika området.

Produktansvariga enheter utgör ett centralt affärsstöd för ett visst produktområde. Produktansvaret inkluderar att i enlighet med en koncerngemensam godkännandeprocess utveckla, förvalta och avveckla produkter och tjänster samt att samordna och stödja distributionen av produkterna och tjänsterna.

Funktionsansvariga enheter har ett koncernövergripande ansvar för ett visst område, till exempel juridik, personal och IT.

Tre försvarslinjer för riskhantering

Handelsbanken har tre försvarslinjer för hantering, uppföljning och kontroll av bankens risker. De beskrivs närmare nedan.

En mer utförlig beskrivning av bankens riskhantering och kontroll framgår i not K2 på sidorna 164–206 samt i bankens Pelare 3-rapport.

Första försvarslinjen

Affärsverksamheten och de enheter som stödjer affärsverksamheten utgör den första försvarslinjen och ansvarar för att identifiera, hantera och begränsa riskerna i verksamheten i enlighet med externa och interna regler. Verkställande direktören har delegerat till sina direkt underställda chefer att säkerställa att det finns rutiner, system och processer som säkerställer att verksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regler och som gör det möjligt att effektivt övervaka och hantera de risker som uppstår. Det innefattar en ändamålsenligt internkontroll. Dessa chefer kan i sin tur delegera det operativa ansvaret att uppfylla kraven till chefer som är underställda dem. Ansvaret innebär bland annat att det ska finnas ändamålsenliga instruktioner och rutiner för verksamheten och att efterlevnaden av dessa ska följas upp regelbundet.

Andra försvarslinjen

Kontrollfunktionerna Handelsbanken Riskkontroll och Handelsbanken Compliance utgör den andra försvarslinjen. Båda funktionerna är oberoende och organisatoriskt separerade från den verksamhet de ska övervaka och kontrollera.

Handelsbanken Riskkontroll

Handelsbanken Riskkontroll identifierar, mäter, analyserar och rapporterar koncernens alla väsentliga risker. I det ingår att övervaka och kontrollera koncernens riskhantering och bedöma om Handelsbankens ramverk för riskhantering är effektivt och ändamålsenligt. Handelsbanken Riskkontroll övervakar också att riskerna och riskhanteringen lever upp till bankens riskstrategi och ligger inom av styrelsen fastställd risktolerans.

Chefen oberoende riskkontroll utses av styrelsen och rapporterar direkt och löpande till verkställande direktören och styrelsen. Chefen oberoende riskkontroll har under 2025 närvarat vid samtliga sammanträden i riskutskottet och vid flertalet sammanträden i styrelsen och styrelsens kreditkommitté.

Handelsbanken Compliance

Handelsbanken Compliance identifierar, övervakar, kontrollerar och rapporterar om regel efterlevnadsrisker inom koncernen. Här ingår att kontrollera och bedöma ändamålsenligheten och effektiviteten avseende de rutiner och åtgärder som vidtagits för att minimera risken för att tillämpliga regler inte följs. Därutöver ger Handelsbanken Compliance råd och stöd kring regelefterlevnad till personal, verkställande direktör och styrelse samt informerar löpande berörda enheter om de risker som kan uppkomma i verksamheten till följd av bristande regelefterlevnad. Handelsbanken Compliance övervakar också risknivån i förhållande till den av styrelsen fastställda risktoleransen för regelefterlevnadsrisker.

I funktionen ingår befattningen centralt funktionsansvarig (CFA) enligt tillämpliga regler om penningtvätt och finansiering av terrorism och dataskyddsbudbet (DPO) enligt tillämpliga regler om dataskydd och hantering av personuppgifter.

Compliancechefen utses av styrelsen och rapporterar direkt och löpande till verkställande direktören samt kvartalsvis även till riskutskottet och styrelsen om regelefterlevnaden i koncernen. Här ingår också CFA:s rapportering avseende risker kopplade till finansiell kriminalitet, liksom DPO:s rapportering av dataskyddsrisker.

Tredje försvarslinjen

Den tredje försvarslinjen utgörs av styrelsens kontrollorgan Handelsbanken Internrevision. Internrevisionschefen utses av och rapporterar till styrelsen.

Handelsbanken Internrevision har i uppdrag att självständigt och oberoende granska koncernens verksamhet och redovisning. I granskningen ingår att bedöma, utvärdera och verifiera bankens processer för riskhantering, intern kontroll och bolagsstyrning. Uppdraget grundas på en av styrelsen fastställd policy och utförs utifrån en riskbaserad metodik i enlighet med internationellt accepterade normer utgivna av Institute of Internal Auditors (IIA). Planerade revisionsinsatser dokumenteras varje år i en revisionsplan som fastställs av styrelsen. Slutsatsen av Handelsbanken Internrevisions granskning, de åtgärder som ska vidtas och statusen för dessa avrapporterar regelbundet till revisionsutskottet och årligen till styrelsen i sin helhet. Internrevisionschefen är även mottagare av ärenden som rapporteras i Handelsbankens särskilda system för visseblåsare.

Handelsbanken Internrevision är regelbundet föremål för oberoende extern kvalitetsutvärdering. Därutöver gör bankens externa

revisorer årligen en kvalitetsutvärdering av Handelsbanken Internrevisions arbete.

Ersättningsprinciper i Handelsbanken

Handelsbankens principer för ersättning till anställda framgår av styrelsens ersättningspolicy. Ersättningsystemet ska vara ändamålsenligt med bankens affärs mål och affärskultur, och baseras på en sund och hållbar verksamhet som beaktar hög etik, god ordning och regelefterlevnad hos medarbetare. Ersättningar ska utformas så att de möjliggör för Handelsbanken att attrahera, rekrytera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare samt säkerställa god chefsförsörjning och därmed bidra till att uppnå Handelsbankens företagsmål. Ersättningarna ska samtidigt vara marknadsanpassade, jämställda och främja en sund och effektiv hantering av hållbarhetsrisker. Handelsbanken har generell en låg risktolerans och anser att fast ersättning bidrar till en sund verksamhet och riskhantering, och ska därför tillämpas som huvudregel.

Handelsbanken HR tillser att ersättningar i Handelsbanken tillämpas i enlighet med externa och interna regler. De oberoende kontrollfunktionerna övervakar och analyserar ersättningsystemet, och rapporterar eventuella väsentliga risker och brister till styrelsens ersättningsutskott och riskutskott.

Utförligare information om ersättningar framgår av not K8 på sidorna 210–216 samt i bankens ersättningsrapport som är tillgänglig på handelsbanken.com.

Fast ersättning

Banken har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Ersättning för utfört arbete fastställs individuellt för varje medarbetare och betalas i form av fast kontant lön, sedvanliga löneförhöjningar och pension.

Som huvudregel fastställs lönen i lönesamtal mellan medarbetaren och dennes chef. Denna ordning har tillämpats med stor framgång under många år och innebär att chefer på alla nivåer regelbundet deltar i löneprocessen och tar ansvar för bankens lönepolitik och den egna enhetens personalkostnadsutveckling.

Lönen baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer: arbetets art och svårighetsgrad, kompetens, prestationsförmåga och uppnådda arbetsresultat, ledarskap och medarbetaren som bärare av bankens kultur.

Rörlig ersättning

I Handelsbankenkoncernen tillämpas rörlig ersättning dels genom resultatandelssystemet Oktogonen, dels genom prestationsbaserad rörlig ersättning. Resultatandelssystemet Oktogonen omfattar samtliga anställda i Handelsbankenkoncernen. Individuell prestationsbaserad rörlig ersättning förekommer endast inom verksamheter där sådan ersättning är etablerad marknadspraxis och den bedömts nödvändig för att uppnå verksamhetens mål.

Avsättning till resultatandelssystemet Oktogonen kan ske under förutsättning att Handelsbankens företagsmål är uppfyllt och efter styrelsens samlade bedömning avseende bankens utveckling. Utbetalning sker i huvudsak kontant till medarbetaren alternativt till ett pensionssparande, en sparplan eller som en kombination av de två alternativen.

Prestationsbaserad rörlig ersättning tillämpas med stor försiktighet och i mycket begränsad omfattning och erbjuds endast till vissa medarbetare inom verksamheterna kapitalmarknad samt fond- och kapitalförvaltning och som ingår i enheter vars resultat byggs upp av provisioner eller sådana förmedlingsaffärer som sker utan tagande av kredit-, marknads- eller likviditetsrisk för banken. Prestationsbaserad rörlig ersättning ska utformas så att den inte uppmuntrar till osunt risktagande och erbjuds inte till medarbetare som i sin yrkesutövning har en väsentlig inverkan på bankens riskprofil. För vidare information om prestationsbaserad rörlig ersättning se not K2 sidorna 202–203.

Huvudregeln för prestationsbaserad rörlig ersättning är att den ska vara föremål för uppskjutande med minst 40 procent i minst fyra år. Uppskjuten ersättning kan bortfalla eller nedjusteras om det visar sig att förluster eller ökade risker och kostnader uppstår under uppskjutandeperioden eller i det fall utbetalning skulle bedömas oförsvarbar med hänsyn till bankens finansiella situation. Ingen medarbetare kan få en högre prestationsbaserad rörlig ersättning än 100 procent av sin fasta ersättning.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Aktieägarna beslutar om riktlinjer för ersättning till verkställande direktör, vice verkställande direktör och övriga medlemmar i verkställande ledning samt eventuell ersättning till styrelseledamöter utöver av bolagsstämman fastställt arvode. Ersättningarna ska utgå som kontant lön, avsättning till pension och sedvanliga löneförmåner och likt övriga anställda får ledande befattningshavare anställda i banken del i resultatandelssystemet Oktogonen. Styrelsen beslutar om ersättning till de ledande befattningshavarna.

Nedan anges de gällande riktlinjerna som antogs på årsstämman den 20 mars 2024.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom Svenska Handelsbanken AB

Dessa riktlinjer ska tillämpas på ersättning till verkställande direktören, vice verkställande direktör samt övriga medlemmar i verkställande ledningen (nedan "ledande befattningshavare"). Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode.

Riktlinjerna ska tillämpas på nya avtal och ska inte påverka sådan ersättning till ledande befattningshavare som bestämts tidigare. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Handelsbankens mål är att ha högre lönsamhet än genomsnittet för jämförbara konkurrenter på hemmamarknaderna. Målet ska främst nås genom nöjdare kunder och lägre kostnader än konkurrenterna.

Handelsbankens affärsstrategi återfinns i årsredovisningen. För att bidra till bankens mål ska ersättningar spegla en långsiktig syn på anställningar i banken och även överensstämma med bankens generellt låga risktolerans.

Principer för ersättning till anställda i Handelsbanken

Handelsbankens principer för ersättningar till anställda har legat fast under lång tid. I policy för ersättningar i Handelsbankenkoncernen har styrelsen fastställt att bankens ersättningssystem ska vara förenligt med bankens affärs mål och affärskultur, vilken baseras på en sund och hållbar verksamhet.

Ersättningspolicyen fastställer vidare att fasta ersättningar är ändamålsenliga för en sund och hållbar verksamhet och tillämpas därför som huvudregel. Rörlig ersättning tillämpas med stor försiktighet. Ersättning för utfört arbete fastställs individuellt och utgår i form av fast kontant lön, avsättning till pension samt sedvanliga löneförmåner (vilka t. ex. kan utgöras av bilförmån, tjänstebostad, sjukförsäkring och hushållsnära tjänster). Lönen baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer såsom de finns uttryckta i ersättningspolicyen.

Med beaktande av ovan synsätt ska den sammanlagda ersättningen till en anställd vara marknadsanpassad, könsneutral och möjliggöra för Handelsbanken att attrahera, rekrytera, behålla och utveckla kompetenta anställda samt säkerställa en god chefsförsörjning.

Ersättning till ledande befattningshavare

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa riktlinjer har Handelsbankens ersättningspolicy och ovan principer för ersättning till anställda beaktats vilket bidrar till bankens affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

- De samlade totala ersättningarna ska vara marknadsmässiga.
- Ersättning ges i form av fast kontant lön, avsättning till pension och sedvanliga löneförmåner.
- De ledande befattningshavarna omfattas, på samma villkor som alla anställda i banken, av resultatandelssystemet Oktogonen.
- Pensionsförmåner är premiebaserade och kan per år uppgå till högst 35 procent av årlig fast kontant lön och kan utgå utöver kollektivavtalad pensionsplan. Övriga löneförmåner kan per år totalt högst uppgå till 35 procent av årlig fast kontant lön.
- Anställningsavtal ingås att gälla tills vidare eller på viss tid. Uppsägningstiden är från befattningshavarens sida sex månader och från Handelsbankens sida högst tolv månader. Om banken säger upp avtalet senare än fem år efter inträde i gruppen ledande befattningshavare, utgör uppsägningstiden högst tjugofyra månader. Härutöver utgår ingen avgångsersättning. Andra tider kan följa av kollektivavtal eller arbetsrättsliga regler.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Arvode till styrelseledamöter

Bankens stämmovalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde (inklusive styrelseuppdrag i annat koncernföretag), som ej utgör styrelsearbete i banken. Sådana åtaganden kommer att hanteras enligt tillämpliga interna regler och med vederbörlig hänsyn till potentiella intressekonflikter. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode. Information om eventuell ersättning för sådana tjänster ska inkluderas i årsredovisningen och ersättningsrapporten.

Beslutsprocessen

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer när det uppkommer behov av väsentliga förändringar, dock minst vart fjärde år, och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i banken. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till banken och bankledningen. Vid utskottets möten närvarar även verkställande direktören, dock inte vid behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor som rör verkställande direktören själv.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bankens långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa bankens ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågan, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Styrelsens rapport om intern kontroll av den finansiella rapporteringen

Handelsbankens process för intern kontroll av den finansiella rapporteringen grundar sig på det ramverk som tagits fram av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) vilket omfattar komponenterna kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Processen har utformats för att säkerställa att bankens principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs, samt att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

Kontrollmiljö

För att säkerställa en tillförlitlig finansiell rapportering tar Handelsbankens process för intern kontroll av den finansiella rapporteringen sin utgångspunkt i kontrollmiljön. Kontrollmiljön utgör grunden för övriga komponenter i processen och den har beskrivits tidigare i bolagsstyrningsrapporten, det vill säga organisationsstruktur, ansvarsfördelning och styrande dokument. En viktig del av kontrollmiljön är att beslutsvägar, befogenheter och ansvar är tydligt definierade och kommunicerade samt att styrande dokument fastställda av styrelsen och verkställande direktören ger tydlig vägledning och efterlevs.

Riskbedömning

Riskbedömning syftar till identifiering, hantering och uppföljning av de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen. Handelsbanken Ekonomi ansvarar för att utföra en riskbedömning på koncernnivå för att identifiera vilka enheter som bedöms väsentliga att kontrollera i syfte att minska risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Enheter som Handelsbanken Ekonomi bedömt ska omfattas av processen är ansvariga för att upprätta en övergripande dokumentation av sin process för intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Den övergripande dokumentationen ska beskriva vilka processer som genererar enhetens mest väsentliga balans- och resultatposter, risker, bokslutsrutiner samt vilka kontrollaktiviteter som identifierats. De identifierade kontrollaktiviteterna utförs sedan varje kvartal för att säkerställa att den finansiella rapporteringen i allt väsentligt är korrekt.

En viktig del av bankens totala riskbedömning är de självvärderingar som årligen utförs inom moderbolaget och dotterföretagen. Risker i den finansiella rapporteringen är en del av denna totalanalys. Handelsbankens riskhantering i övrigt beskrivs i detalj i not K2 på sidorna 164–206 samt i bankens Pelare 3-rapport.

Kontrollaktiviteter

Olika kontrollaktiviteter finns inbyggda i hela processen för finansiell rapportering.

Handelsbanken Ekonomi har det övergripande ansvaret för den finansiella rapporteringen, koncernredovisningen och koncernbokslut samt för ekonomiska och administrativa styrsystem. I enhetens ansvar ingår även koncernens likviditet, internbank, kapitalbas, skatteinanalys samt den koncerngemensamma myndighetsrapporteringen.

Handelsbanken Ekonomi har ett övergripande ansvar för att det finns en ändamålsenlig process för avrapportering av intern kontroll av den finansiella rapporteringen. För de enheter som Handelsbanken Ekonomi bedömt ska omfattas av processen för intern kontroll av den finansiella rapporteringen identifieras kontrollaktiviteter som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser i den finansiella rapporteringen. Handelsbanken Ekonomi har fastställt ett antal finansiella kontrollaktiviteter vilka är kopplade till huvudboken och själva bokslutsprocessen och som samtliga ekonomiavdelningar inom moderbolaget och dotterföretagen ska utföra vid varje kvartalsbokslut. Dessa innefattar till exempel avstämningar och kontroller av redovisade belopp samt analyser av resultat- och balansräkningar. Utöver finansiella kontrollaktiviteter ansvarar enheter utvalda av Handelsbanken Ekonomi för att identifiera och utvärdera operativa kontrollaktiviteter. Dessa innefattar kontroller som utförs i till exempel affärsprocesser och system vilka bedöms väsentliga att utföra för att minska risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. De ekonomiansvariga på respektive enhet ansvarar för att kontrollaktiviteterna i den finansiella rapporteringen för deras enhet är ändamålsenliga, det vill säga att de är utformade för att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser, samt att de står i överensstämmelse med styrande dokument och instruktioner. Vid varje kvartalsbokslut intygar enheterna till Handelsbanken Ekonomi att kontrollaktiviteter har utförts samt att deras balans- och resultaträkning är korrekta. Baserat på Handelsbanken Ekonomis uppföljning av enheternas inrapportering avrapporterar ekonomi- och finanschefen status av den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen till revisionsutskottet vid varje kvartalsbokslut.

Ekonomi- och finanschefen ansvarar för att inrätta och upprätthålla en värderingskommitté. Kommitténs roll är att stödja beslutsfattandet inom värderings- och redovisningsfrågor. Kommittén behandlar värdering av finansiella tillgångar och skulder, inklusive derivat, som värderas till verkligt värde, samt finansiella garantier. Värderingen avser såväl egna innehav

som sådana som hålls för annans räkning. Kommittén ska säkerställa att värderingen följer externa regelverk, styrande dokument och gällande marknadspraxis.

En hög informations säkerhet är en förutsättning för en god intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Därför finns regler och styrande dokument för att säkerställa tillgänglighet, riktighet, sekretess och spårbarhet i informationen i affärssystemen.

Information och kommunikation

Banken har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Handelsbanken Ekonomi ska säkerställa att instruktioner av betydelse för den finansiella rapporteringen görs kända och tillgängliga för berörd personal. Det system som används för finansiell rapportering omfattar hela koncernen.

Uppföljning

Uppföljning av att regelverk i form av interna styrdokument med påverkan på den finansiella rapporteringen efterlevs sker av respektive ekonomiavdelning inom banken då ansvaret för intern kontroll är en integrerad del av chefsansvaret.

Handelsbanken Riskkontroll ansvarar för att identifiera, kontrollera och rapportera risker för fel i bankens antaganden och bedömningar som ligger till grund för bankens finansiella rapportering. Handelsbanken Riskkontroll beskrivs ytterligare på sidan 48.

Handelsbanken Internrevision har till uppgift att granska den interna styrningen och kontrollen samt utvärdera tillförlitligheten i koncernens finansiella rapportering. Handelsbanken Internrevision beskrivs ytterligare på sidan 48.

Som ett led i arbetet med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen har styrelsen inrättat ett revisionsutskott. Utskottet behandlar bland annat kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som banken lämnar. Utskottet övervakar också effektiviteten i internkontrollen, internrevisionen och processen för intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet beskrivs närmare på sidorna 45–46.

Koncernens informations- och kommunikationsvägar följs kontinuerligt upp för att säkerställa att de är ändamålsenliga för den finansiella rapporteringen.

Styrelse

Valda av årsstämman



Namn	Pär Boman Ordförande	Fredrik Lundberg Vice ordförande	Hélène Barnekow Ledamot	Stina Bergfors Ledamot	Hans Biörck Ledamot
Invald år	2006	2002	2022	2021	2018
Född	1961	1951	1964	1972	1951
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Befattning och väsentliga styrelseuppdrag ¹	Ordförande i AB Volvo • Vice ordförande i AB Industrivärden • Ledamot i Skanska AB • Ordförande i Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening samt i Handelsbankens forskningssiftelser.	VD och koncernchef i L E Lundbergföretagen AB • Ordförande i Holmen AB, Hufvudstaden AB och AB Industrivärden • Ledamot i L E Lundbergföretagen AB.	Ordförande i Mindler AB och Storytel AB • Ledamot i Investment AB Latour och GN Store Nord A/S.	Ledamot i Tele2 AB och Prisjakt Sverige Holding AB.	Ordförande i Skanska AB.
Bakgrund	2006–2015 VD och koncernchef i Handelsbanken.	Koncernchef i L E Lundbergföretagen AB sedan 1981 • Verksam inom Lundbergs sedan 1977.	2018–2022 VD Microsoft Sverige • 2014–2018 VD m fl chefsroller Telia Sverige • 2009–2014 Olika marknadschefsroller inom EMC Corporation (UK och USA) • 2001–2009 Olika marknadschefsroller m m inom Sony Ericsson Mobile Communications (USA, UK, Sverige) • 1999–2001 Marknadschef inom Novo Nordisk (Danmark) • 1995–1999 Olika chefsroller inom Ericsson • 1993–1995 Marknadschef inom Microsoft Corporation (Malta) • 1991–1993 Projektledare/konsult vid Dagligvaruleverantörers förbund, DLF.	2013–2018 Medgrundare och VD m fl roller United Screens • 2008–2013 Country Director, Google och Youtube • 2004–2007 VD m fl roller, Carat • 2000–2004 Director m fl roller, OMD Worldwide • 1999–1999 Account Manager, TV3 Sweden, Modern Times Group.	2001–2011 Skanska, vice VD och CFO • 1998–2001 Autoliv, CFO • 1997–1998 Egen verksamhet • 1977–1997 Olika positioner inom Esselte.
Utbildning	Ingenjör- och ekonomexamen, ek dr h c.	Civilekonom och civilingenjör, dr h c mult.	Civilekonom.	Civilekonom, fil dr h c.	Civilekonom.
Ersättning 2025 ²	5 940 000 kr	1 700 000 kr	1 375 000 kr	1 515 000 kr	2 615 000 kr
Kreditkommittén deltagande	10/10	10/10	-	10/10	10/10
Revisionsutskott deltagande	7/7	-	-	-	7/7
Ersättningsutskott deltagande	8/8	-	-	6/8 ³	8/8
Riskutskott deltagande	7/7	-	6/7	-	7/7
Styrelsemöten deltagande	12/12	12/12	11/12	12/12	12/12
Egna och närståendes aktieinnehav den 31 december 2025	189 348, varav 150 000 A-aktier i direkt innehav och 39 348 i indirekt innehav ⁵	89 275 000 A-aktier	1 000 A-aktier	7 200 A-aktier	10 000 A-aktier
Oberoende/ ej oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare (vice ordförande i AB Industrivärden).	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare (ordförande i AB Industrivärden).	Oberoende i förhållande till banken, bankledningen och större aktieägare.	Oberoende i förhållande till banken, bankledningen och större aktieägare.	Oberoende i förhållande till banken, bankledningen och större aktieägare.

1) Per den 19 februari 2026.

2) Ersättningar till styrelsen som redovisas är beslutade av årsstämman och avser årsarvodet från årsstämman 2025 till årsstämman 2026.

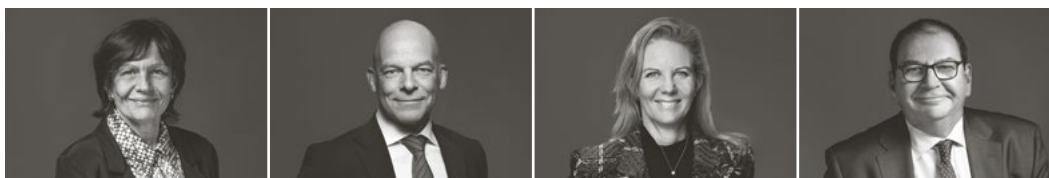
Summan av ersättningar till styrelsen uppgår till 20 595 000 kr.

3) Tillträdde utskottet i mars 2025.

4) Tillträdde som styrelseledamot och medlem av revisionsutskottet i mars 2025.

5) Avser indirekt innehav av aktier i Handelsbanken via vinstandelsstiftelsen Oktogonen.

Styrelse, forts.



Namn	Kerstin Hessius Ledamot	Anders Jernhall Ledamot	Louise Lindh Ledamot	Ulf Riese Ledamot
Invald år	2016	2025	2024	2020
Född	1958	1970	1979	1959
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Befattning och väsentliga styrelseuppdrag ¹	Ordförande i Hemsö Fastighets AB • Ledamot i Lumera AB och Uppsala Universitets Stiftelseförvaltning Ekonomisk förening.	Vice VD i Holmen AB • Ledamot i Indutrade AB och L E Lundberg Kapitalförvaltning AB	Ordförande i J2L Holding AB och Fastighets AB L E Lundberg • Ledamot i L E Lundbergföretagen AB, Hufvudstaden AB, Holmen AB samt i Handelsbankens forskningsstiftelser.	Vice ordförande i Handelsbankens forskningssiftelser.
Bakgrund	2004–2022 Tredje AP-fonden, VD • 2001–2004 Stockholmsbörsen, VD • 1999–2000 Sveriges Riksbank, vice riksbankschef • 1998 Danske Bank, VD Asset Management • 1990–1997 ABN Amro Bank/Alfred Berg • 1989–1990 Finanstidningen • 1986–1989 Riksgälden • 1985–1986 Sveriges Riksbank • 1984–1985 Statskontoret.	2025–Vice VD Holmen AB 2014–2025 • Vice VD samt ekonomi- och finansdirektör Holmen AB • 2010–2014 Ekonomi- och finansdirektör Holmen AB • 1997–2010 Olika befattningar Holmen AB, bland annat Group Controller och Group Treasurer • 1994–1997 Citibank	2017–2024 VD Fastighets AB L E Lundberg • 2005–2017 Olika befattningar; bland annat VD-assistent, vice VD samt Regionchef, Fastighets AB L E Lundberg • 2003–2005 Revisorsassistent, KPMG.	Innehåft olika positioner i Handelsbanken • 2016–2018 Senior Advisor • 2007–2016 CFO • 2004–2007 Chef Handelsbanken Kapitalförvaltning • 2004 vice VD i Handelsbanken
Utbildning	Civilekonom.	Civilekonom.	Civilekonom.	Civilekonom.
Ersättning 2025 ²	2 075 000 kr	1 375 000 kr	1 375 000 kr	2 625 000 kr
Kreditkommittén deltagande	10/10	-	10/10	10/10
Revisionsutskott deltagande	-	4/7 ⁴	-	7/7
Ersättningsutskott deltagande	-	-	-	-
Riskutskott deltagande	7/7	-	-	7/7
Styrelsemöten deltagande	12/12	9/12 ⁴	12/12	12/12
Egna och närståendes aktieinnehav den 31 december 2025	47 213 A-aktier	6 000 A-aktier	3 359 000 A-aktier	200 000 A-aktier
Oberoende/ ej oberoende	Oberoende i förhållande till banken, bankledningen och större aktieägare.	Oberoende i förhållande till banken, bankledningen och större aktieägare.	Oberoende i förhållande till banken, bankledningen och större aktieägare.	Oberoende i förhållande till banken, bankledningen och större aktieägare.

Styrelse, forts.



Namn	Anna Hjelmberg Arbetsagarrepresentant	Lena Renström Arbetsagarrepresentant	Stefan Henricson Arbetsagarrepresentant, suppleant	Mikael Almvet Arbetsagarrepresentant, suppleant
Invald år	2020	2020	2020	2023
Född	1969	1965	1970	1969
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Befattning och väsentliga styrelseuppdrag ¹	Ordförande i Finansförbundets koncernklubb, Handelsbanken • Ledamot i Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening.	Ordförande i Finansförbundets SE-klubb.	Ledamot i Finansförbundets SE-klubb.	Styrelseordförande Akademikerföreningen i Handelsbanken.
Bakgrund	Försäkringshandläggare Handelsbanken Liv, fackliga förtroendeuppdrag i Handelsbanken-koncernen.	Rådgivartjänster inom Handelsbankens kontorsrörelse.	Chefs- och rådgivartjänster vid kontor och regionala huvudkontor i Handelsbanken.	Specialist, systemägare och verksamhetsutvecklare inom antipenningtvättsområdet, utlandsverksamheten och Trading.
Utbildning	Ekonomiskt gymnasium.	Civilekonom.	Ekonomiskt gymnasium.	Civilekonom.
Ersättning 2025 ²	0 kr	0 kr	0 kr	0 kr
Kreditkommitté deltagande	-	-	-	-
Revisionsutskott deltagande	-	-	-	-
Ersättningsutskott deltagande	-	-	-	-
Riskutskott deltagande	-	-	-	-
Styrelsemöten deltagande	12/12	12/12	12/12	11/12
Egna och närståendes aktieinnehav den 31 december 2025	0	0	0	0
Oberoende/ ej oberoende	Ej oberoende till banken och bankledningen (anställd). Oberoende i förhållande till större aktieägare.	Ej oberoende till banken och bankledningen (anställd). Oberoende i förhållande till större aktieägare.	Ej oberoende till banken och bankledningen (anställd). Oberoende i förhållande till större aktieägare.	Ej oberoende till banken och bankledningen (anställd). Oberoende i förhållande till större aktieägare.

Tidigare medlem av styrelsen

Jon Fredrik Baksaas ³	Invald år: 2003 Född: 1954 Nationalitet: Norsk Befattning och väsentliga styrelseuppdrag före frånträdet: Ordförande i DNV Group AS, Ledamot i Telefonaktiebolaget LM Ericsson och Scale Leap Capital AS Bakgrund: 2008–2016 Ledamot i GSM Association, ordförande 2013–2016, 2002–2015 Telenorkoncernen, VD och koncernchef, 1989–2002 Telenorkoncernen, olika uppdrag inom ekonomi, ekonomi-styrning och ledning, 1988–1989 Aker AS, 1985–1988 Stolt Nielsen Seaway AS, 1979–1985 Det Norske Veritas, Norge och Japan. Utbildning: Civilekonom och PED från IMD. Ersättning: - Kreditkommitté deltagande: 1 av 10 Revisionsutskott deltagande: 3 av 7 Ersättningsutskott deltagande: 1 av 8 Styrelsemöten deltagande: 3 av 12 Egna och närståendes aktieinnehav den 31 december 2024: 3 800 A-aktier Oberoende/ej oberoende: Oberoende i förhållande till banken, bankledningen och större aktieägare.
----------------------------------	--

1) Per den 19 februari 2026.

2) Ersättningar till styrelsen som redovisas är beslutade av årsstämman och avser årsarvodet från årsstämman 2025 till årsstämman 2026.

Summan av ersättningar till styrelsen uppgår till 20 595 000 kr.

3) Styrelseledamot till och med årsstämman den 26 mars 2025 och angivna uppgifter avser Jon Fredrik Baksaas tid i styrelsen 2025.

Verkställande ledning

Verkställande ledning¹

Namn	Befattning	Född	Anställd	Aktieinnehav ²
Mårten Bjurman ³	Ekonomi- och finanschef	1977	2012 ⁴	Aktieinnehav 19 280 , varav 10 811 A-aktier i direkt innehav och 8 469 i indirekt innehav
Pernilla Eldestrand	Kommunikationschef	1969	1989	Aktieinnehav 3 000 A-aktier, varav 3 000 i direkt innehav
Michael Green	Verkställande direktör och koncernchef	1966	1994	Aktieinnehav 124 118, varav 95 000 A-aktier i direkt innehav och 29 118 i indirekt innehav
David Haqvinsson	Kreditchef	1978	1999	Aktieinnehav 13 562, varav 13 562 i indirekt innehav
Maria Hedin	Chef oberoende riskkontroll	1964	2010	Aktieinnehav 9 639, varav 2 395 A-aktier och 246 B-aktier i direkt innehav och 6 998 i indirekt innehav
Dan Lindwall	Ågaransvarig för dotterbolag, tillika vice verkställande direktör ⁵	1965	2000	Aktieinnehav 9 067, varav 5 000 A-aktier i direkt innehav och 4 067 i indirekt innehav
Cecilia Lundin	HR-chef	1970	2023	Aktieinnehav 4 055, varav 4000 A-aktier och 55 B-aktier i direkt innehav
Anton Romare Keller	IT-chef	1982	2007	Aktieinnehav 16 293, varav 5 272 A-aktier i direkt innehav och 11 021 i indirekt innehav

1) Tabellen visar verkställande ledning per den 19 februari 2026. Catharina Belfrage Sahlstrand lämnade den 21 januari 2025 den verkställande ledningen i samband med att hon frånträdde tjänsten som Chief Sustainability Officer. Carl Cederschiöld lämnade den 30 augusti 2025 den verkställande ledningen i samband med att han frånträdde tjänsten som ekonomi- och finanschef tillika vice verkställande direktör. Per Beckman lämnade den 31 december 2025 den verkställande ledningen i samband med att han frånträdde tjänsten som kreditchef tillika vice verkställande direktör.

2) Direkt innehav av aktier avser eget och närståendes innehav av aktier i Handelsbanken per den 31 december 2025. Indirekt innehav avser aktier i Handelsbanken genom vinstandelsstiftelsen Oktagonen per den 31 december 2025.

3) Tillträdde den 1 september 2025.

4) Mårten Bjurman var även anställd i Handelsbanken 2005–2009.

5) Tillträdde som vice verkställande direktör 1 januari 2026.

Hållbarhetsrapport

2.4	Allmän information	58
	ESRS 2 Allmänna upplysningar	59
	Datapunkter relaterade till annan EU-lagstiftning	76
	Miljöinformation	80
	ESRS E1 Klimatförändringar	81
	Rapportering i enlighet med EU:s taxonomi	91
	Social information	94
	ESRS S1 Den egna arbetskraften	95
	ESRS S4 Konsumenter och slutanvändare	101
	Företagsspecifik – Bidra till samhället	104
	Bolagsstyrningsinformation	106
	ESRS G1 Ansvarsfullt företagande	107
	Företagsspecifik – Motverka finansiell kriminalitet	110
	Företagsspecifik – Finansiell stabilitet	112
	EU-taxonomi – fortsättning	114

Allmän information

Upplysningskrav

ESRS 2

Allmänna upplysningar

Grund för utarbetande	59
BP-1: Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsrapportering	59
BP-2: Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter	59
Styrning	59
GOV-1: Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	59
GOV-2: Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av Handelsbankens förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan	61
GOV-3: Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	61
GOV-4: Förklaring om tillbörlig aktsamhet	61
GOV-5: Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering	62
Strategi	62
SBM-1: Strategi, affärsmodell och värdekedja	62
SBM-2: Intressenters intressen och synpunkter	65
SBM-3: Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	65
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	71
IRO-1: Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter	71
ESRS 2 IRO-1 E1: Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig klimatrelaterad påverkan, risker och möjligheter	72
IRO-2: Upplysningskrav i ESRS som omfattas av Handelsbankens hållbarhetsrapport	75

Datapunkter relaterade till annan EU-lagstiftning

Datapunkter relaterade till annan EU-lagstiftning	76
--	-----------

Allmän information

I detta avsnitt redovisas grunden för hur bankens hållbarhetsarbete är strukturerat samt de styrningsprocesser och strategier som stödjer bankens roll på finansmarknaden.

Hållbarhetsarbetet är integrerat i samtliga delar av verksamheten, inklusive utlåning, kapitalförvaltning och rådgivning. Det styrs av Handelsbankens övergripande principer

om långsiktighet, tilltro till människan, lokal förankring och låg risktolerans.

ESRS 2 Allmänna upplysningar

Grund för utarbetande

BP-1: Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsrapportering

Handelsbankens hållbarhetsrapport för 2025 är upprättad i enlighet med European Sustainability Reporting Standards (ESRS) och utgör bankens lagstadgade hållbarhetsrapport enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559). Rapporten inkluderar även taxonomirapportering enligt EU:s taxonomiförordning (EU) 2020/852.

Rapporten har upprättats på koncernnivå med samma konsolideringsprinciper som de finansiella rapporterna. Handelsbanken Finans AB, Stadshypotek AB, Handelsbanken Fonder AB, Ecster AB och Handelsbanken Liv Försäkrings AB ingår i koncernen och hänvisar till koncernens hållbarhetsrapport. Den omfattar hela värdekedjan, uppströms och nedströms med tillhörande områden och aktiviteter, samt Handelsbankens egna verksamhet. En närmare beskrivning av värdekedjan finns i avsnittet SBM-1 på sidan 63.

Ingen information om immateriella rättigheter, know-how eller innovationsresultat, framtida utveckling eller pågående förhandlingar har utelämnats.

BP-2: Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter

Till följd av införandet av EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) har bestämmelserna om hållbarhetsrapportering ändrats, vilket innebär att Handelsbankens hållbarhetsrapport för 2025 i sin helhet lämnas i förvaltningsberättelsen. Detta skiljer sig från föregående år, då rapporten avlämnades separat men i övrigt i enlighet med ESRS. Under året har en uppdaterad dubbel väsentlighetsanalys genomförts. De tematiska områdena ESRS E4 Biologisk mångfald och ekosystem och ESRS

S2 Arbetstagare i värdekedjan nådde inte tröskelnivån för väsentlighet och har därför utgått ur rapporteringen. Rapportering om leverantörer, som tidigare redovisades under ESRS S2, återfinns fortsatt i rapporten under ESRS G1 Ansvarsfullt företagande, som under ämnet Förvaltning av förbindelser med leverantörer.

Följande förändringar i påverkan, risker och möjligheter har skett:

Finansiera/investera i projekt med hög klimatrisk – ESRS E1 (tidigare potentiell negativ påverkan) och Attrahera talanger – ESRS G1 (tidigare möjlighet) har utgått. Tidigare redovisad positiv påverkan har omklassificerats till mitigerande åtgärder under negativ påverkan. Det har gjorts för Aktivt och dynamiskt säkerhetsarbete (ESRS S4), Bidra till att motverka finansiell kriminalitet i samhället (företagsspecifik fråga), Motverka korruption och mutor samt Affärsförbindelser med leverantörer som brister i sitt hållbarhetsarbete (ESRS G1).

Vidare har följande påverkanstyper omklassificerats mellan faktisk och potentiell påverkan: Energiomställning (ESRS E1), Mångfald och inkludering på arbetsplatsen (ESRS S1) samt Risk för incidenter kopplade till finansiell kriminalitet (företagsspecifik fråga).

Använda tidsperspektiv följer ESRS definitioner. Källor till osäkerheter i användningen av estimat kopplade till beräkningar av växthusgasutsläpp inom Scope 1, 2 och 3 redovisas i avsnitt E1-6 på sidan 85. Ändringar i mått och mål redovisas under respektive tematiskt område. Korrigerig av fel i tidigare rapportering avseende löneklyftan för 2024 har vidtagits. För mer information, se S1-5 på sidan 98 och S1-16 på sidan 100.

Information med koppling till annan EU-lagstiftning presenteras i tabellen Förhållande till annan EU-lagstiftning på sidorna 76–79. Banken har tillämpat infasning av upplysningskrav för ESRS E1-9. Följande information införlivas genom hänvisning till andra delar av årsredovisningen; Bidra till samhället (ESRS 2 MDR-M), kundnöjdhet: se avsnitt Mål och måloppfyllelse på sidan 16. Finansiell stabilitet (ESRS 2 MDR-M), genomsnittlig kreditförlustnivå: se avsnitt Mål och måloppfyllelse på sidan 17, Kärnprimärkapitalrelation: sidorna 17, 24,

Primärkapitalrelation: sidan 24, Likviditetstäckningskvot (LCR): sidorna 20, 195 samt Stabil nettofinansieringskvot (NSFR): se not K2 Risk- och kapitalhantering på sidan 195.

Styrning

GOV-1: Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll

Styrelsen är Handelsbankens högsta förvaltningsorgan och ansvarar bland annat för att fastställa bankens övergripande mål och strategi samt policyer och andra styrdokument för verksamheten. Under 2025 har styrelsen bestått av nio stämموvalda ledamöter samt två ordinarie ledamöter och två suppleanter som representerar arbetstagarna. Andelen kvinnor uppgick till 44 procent av de stämموvalda ledamöterna och andelen oberoende ledamöter till 78 procent. Samtliga ledamöter är icke-verkställande. Styrelsen har sammantaget bred och lång erfarenhet från ledande befattningar inom bank och näringsliv, vilket ger god förståelse för bankens strategiska och operativa utmaningar, inklusive hållbarhetsfrågor. Styrelsen har även tillgång till relevant hållbarhetsexpertis genom bankens specialister. Detta ger förutsättningar för välinformerade beslut i hållbarhetsrelaterade frågor. En närmare beskrivning av bolagsstyrningen och styrelsens sammansättning finns i Bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42–55.

Styrelsen utfärdar övergripande policyer som gäller för hela Handelsbankenkoncernens verksamhet och, i tillämpliga delar, även för dotterbolag om inte bindande regler utanför Sverige eller för dotterbolag föranleder avvikelser. Sådana avvikelser ska förankras med ansvarig enhet på koncernnivå. Policyerna utgör ramverk för både ledningens och anställdas arbetsprocesser och revideras årligen eller vid behov. Vid revidering beaktas i förekommande fall relevanta intressenters intressen.

Handelsbankens kreditpolicy fastställer bankens låga risktolerans och riskstrategi

avseende kreditrisker. Policyn tydliggör att hållbarhetsrisker, inklusive miljö- och klimatmässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer ska integreras i kreditbedömningen. Kreditgivningen ska vara ansvarsfull och motsvara högt ställda krav på god etik samt utgå från kundens behov.

Riskhanteringen kompletteras av **policyn för riskkontroll**, som fastställer principerna för oberoende övervakning och kontroll av koncernens riskhantering. Policyn betonar att alla väsentliga risker som koncernen exponeras för, eller kan förväntas komma att exponeras för ska identifieras, hanteras och följas upp på ett systematiskt och transparent sätt genom affärsenheterna och bankens interna kontrollfunktioner.

Policy för etik fastslår att alla anställda i Handelsbanken ska uppträda så att förtroendet för Handelsbanken upprätthålls och all verksamhet ska präglas av en hög etisk standard. Diskriminering, trakasserier och kränkande särbehandling accepteras inte. Policyn beskriver även hur misstänkta oegentligheter ska rapporteras. Handelsbanken har ett etab-

rat visselblåsarssystem som möjliggör anonym rapportering med skydd för rapporterade personers identitet.

Handelsbankens policy mot korruption tydliggör att korruption inte accepteras i någon form. Policyn omfattar alla typer av korrupt beteende, inklusive mutor, trolöshet mot huvudman och otillbörlig användning av ställning för att uppnå fördelar för sig själv eller andra. Policyn omfattar samtliga anställda och andra som representerar banken.

Banken följer rekommendationerna i Näringslivskoden och tillämplig lagstiftning avseende mutor, gåvor, representation och evenemang.

Utveckling och förändring av produkter och tjänster sker i enlighet med **Policy för produkter och tjänster** genom en gemensam godkännandeprocess som säkerställer att relevanta risker och hållbarhetsrisker beaktas.

Policyn för hållbarhet fastställer inriktningen för Handelsbankens hållbarhetsarbete och gäller för hela koncernen. Policyn anger att hållbarhetsfrågor ska vara integrerade i all verksamhet inklusive kundmötet, produkt-

utvecklingen, riskhanteringen och den egna driften. Banken ska stödja kunder i omställningen, minska sin egen miljö- och klimatpåverkan samt verka för mänskliga rättigheter, jämställdhet, mångfald och en inkluderande kultur. Hållbarhetsrisker ska hanteras som en del av den övergripande riskbedömningen.

Policyn om styrning och styrdokument tydliggör organisation och ansvarsfördelning som ligger till grund för koncernens bolagsstyrning. Policyn utgör ett ramverk för en ansvarsfull, riskmedveten och långsiktig hållbar verksamhet och bidrar till värdeskapande för kunder, aktieägare och övriga intressenter.

Bankens verkställande direktör utfärdar riktlinjer och anvisningar som kompletterar styrelsens policyer. Dessa omfattar bland annat åtgärder mot finansiell kriminalitet samt riktlinjer inom mänskliga rättigheter, miljö och klimatförändringar.

Sammantaget visar policyer och riktlinjer hur styrelsens och ledningens ansvar för att hantera påverkan, risker och möjligheter är integrerat i Handelsbankens styrningsstruktur. Genom ett sammanhållet ramverk säkerställs

Urval av styrdokument

Styrdokument	Fastställt av	Publik	Klimatförändringar	Den egna arbetskraften	Konsumenter och slutanvändare	Bidra till samhället	Ansvarsfullt företagande	Motverka finansiell kriminalitet	Finansiell stabilitet
Kreditpolicy för Handelsbankenkoncernen	Styrelsen	Nej	■						■
Policy för ersättning i Handelsbankenkoncernen	Styrelsen	Nej		■					
Policy för etik i Handelsbankenkoncernen	Styrelsen	Ja		■		■	■	■	
Policy för Handelsbankenkoncernen om åtgärder mot finansiell kriminalitet	Styrelsen	Ja						■	
Policy för hantering av intressekonflikter i Handelsbankenkoncernen	Styrelsen	Ja					■		
Policy för hållbarhet i Handelsbankenkoncernen	Styrelsen	Ja	■	■			■	■	
Policy för klagomålshantering i Handelsbankenkoncernen	Styrelsen	Nej			■				
Policy för operativa risker i Handelsbankenkoncernen	Styrelsen	Nej			■				
Policy mot korruption	Styrelsen	Ja					■	■	
Handelsbankens riktlinje – Miljö och klimatförändring	VD	Ja	■						
Mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden – Handelsbankens riktlinjer	VD	Ja		■					
Riktlinjer för arbetsmiljö i Handelsbankenkoncernen	VD	Ja		■					
Riktlinjer för leverantörsavtal i Handelsbankenkoncernen	VD	Nej					■		
Riktlinjer för säkerhet och dataskydd i Handelsbankenkoncernen	VD	Nej			■				
Riktlinjer för åtgärder mot finansiell kriminalitet i Handelsbankenkoncernen	VD	Nej						■	
Policy om styrning och styrdokument	Styrelsen	Nej				■			
Finanspolicy för Handelsbankenkoncernen	Styrelsen	Nej							■
Kapitalpolicy för Handelsbankenkoncernen	Styrelsen	Nej							■

tydliga och effektiva processer för att övervaka, hantera och rapportera risker och möjligheter i hela organisationen. En sammanfattning av bankens styrdokument finns att läsa på handelsbanken.com.

Bankens hållbarhetsarbete är decentraliserat och sker nära affären. Bankens operativa hållbarhetschef leder det dagliga arbetet i den koncerngemensamma hållbarhetsavdelningen och rapporterar till chefen för Handelsbanken Sparande och Finansiering, som även är koncernansvarig för hållbarhetsområdet och rapporterar till verkställande direktören, och vid behov till styrelsen. Chefen för Handelsbanken Sparande och Finansiering ansvarar för att säkerställa att hållbarhetsarbetet bedrivs enligt interna och externa regelverk, samt att identifierade hållbarhetsrisker, relevant riskmitigering, och mål hanteras i verksamheten. Ansvar för hållbarhetsrapporteringen ligger hos chefen för Handelsbanken Ekonomi, som ingår i bankens verkställande ledning. Hållbarhetsfrågor behandlas i styrelsen främst via revisionsutskottet, bland annat i samband med delårsrapporter, årsbokslut och den dubbla väsentlighetsanalysen (inklusive de väsentliga påverkan, risker och möjligheter som redogörs för i avsnitt SBM-3 på sidorna 65–70).

Chefen för Handelsbanken Sparande och Finansiering är ordförande i Handelsbankens hållbarhetsråd. Arbetet har delegerats till den operativa hållbarhetschefen. Rådet, som etablerades 2010, har till uppgift att analysera och vid behov samordna koncernens hållbarhetsarbete, samt identifiera och adressera potentiella risker samt affärsmöjligheter. Rådet består av beslutsfattare från affärsverksamheten och centrala funktioner och sammanträder minst tre gånger per år. Under 2025 behandlades bland annat förändringen av bankens styrning av hållbarhetsmål, uppdateringar kopplade till CSRD samt den dubbla väsentlighetsanalysen. Även uppdateringar av bankens ramverk för gröna obligationer behandlades.

Chefen för Handelsbanken Sparande och Finansiering ansvarar även för Green Finance Committee (GFC), med operativt ansvar delegerat till den operativa hållbarhetschefen. Kommittén säkerställer att gröna tillgångar är förenliga med bankens ramverk för gröna obligationer och ansvarar för vidareutveckling av ramverket. Hanteringen av hållbarhetsfrågor och hållbarhetsrisker är integrerad i bankens riskhantering och följer modellen med tre försvarslinjer. Detta beskrivs närmare i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42–55, samt avsnittet Hållbarhetsrisker i not K2 på sidorna 203–205 och i avsnittet ESG Prudential disclosures i bankens Pelare 3 rapport.

GOV-2: Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av Handelsbankens förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan

Rapportering om bankens övergripande hållbarhetsarbete sker kvartalsvis i revisionsutskottet och styrelsen som ett led i beredningen av delårsrapporter. Föredragande är bankens ekonomi- och finanschef. Styrelsen beaktar påverkan, risker och möjligheter främst genom de styrdokument som utfärdas av styrelsen, däribland övergripande strategi och riskhantering. Dessa anger de grundläggande principerna för verksamheten och ramarna för bankens hållbarhetsarbete, inklusive hur banken ska hantera hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter. Styrdokumentet kompletteras av interna instruktioner och riktlinjer som reglerar hur hållbarhetsarbetet ska bedrivas i praktiken.

Under 2025 har styrelsen och relevanta utskott reviderat flera policyer, däribland hållbarhetspolicyen, samt behandlat förändringar i bankens organisation för hållbarhetsarbete och intern hållbarhetsrapportering. Revisionsutskottet och styrelsen har även behandlat övergången till hållbarhetsrapportering i enlighet med ESRS, samt den uppdaterade dubbla väsentlighetsanalysen och de väsentliga påverkan, risker och möjligheter som redovisas i avsnitt SBM-3 på sidorna 65–70. Dessa utgör både en anpassning till ESRS och ett led i genomförandet av styrelsens beslut från 2024 om att ytterligare integrera bankens hållbarhetsarbete i bankens kärnverksamhet.

GOV-3: Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem

Handelsbanken har konsekvent sedan många decennier en låg risktolerans och anser att fast ersättning bidrar till en sund verksamhet, vilket därför ska tillämpas som huvudregel. Som en del av en integrerad helhet för långsiktig hållbarhet ges bankens ledande befattningshavare fast ersättning tillsammans med möjligheten till ytterligare ersättning endast från det kollektiva resultatandelssystemet Oktogonen. Styrelsen omfattas inte av Oktogonen eller någon annan rörlig ersättning. Oktogonen syftar till att belöna långsiktigt hållbar och stabil verksamhet. Det utgår från bankens samlade prestation, utan koppling till individuella säljincitament. I bankens ersättningspolicy betonas vikten av hållbarhet genom att anpassa ersättningen till bankens affärsstrategi och policyen, vilka är utformade för att säkerställa att hållbarhetsaspekter är en integrerad del av bankens affärsmodell. Ersättningar ska även utformas så att de främjar en sund och effektiv hantering av hållbarhets-

risker. Hållbarhetsrelaterade resultat integreras i Oktogonen genom att systemet premierar långsiktigt värdeskapande, ansvarsfull risknivå och kundnytta – faktorer som är centrala för bankens hållbarhetsarbete, snarare än kopplade till specifika hållbarhetsmål. Avsättning till Oktogonen sker under förutsättning att Handelsbankens företagsmål om att ha högre lönsamhet än genomsnittet för jämförbara konkurrenter på hemmamarknaderna är uppfyllt, vilket samtidigt speglar bankens syn på långsiktig och hållbar affär (kundnytta, effektiv resursanvändning och finansiell stabilitet). Målet ska främst nås genom nöjdare kunder och lägre kostnader än konkurrenterna. För mer information om hur banken mäter kundnöjdhet – se Mått och mål i avsnitt Bidra till samhället på sidan 104.

Handelsbanken har alltid haft en restriktiv hållning till rörliga ersättningar, där avsaknaden av centralt fastställda säljmål, volymmål eller budgetar innebär att rådgivning i kundmötet helt kan utgå från kundens behov. Handelsbankens hållning rörande ersättningar kan ses som en hållbarhetsaspekt eftersom personliga ekonomiska incitament, som riskerar att påverka kundrådgivningen, inte tillämpas. Det minskar risken för kortsiktiga beslut och bidrar till långsiktigt hållbart värdeskapande, till gagn för både banken och samhället.

Beslutsprocessen för ersättningsystemet sker genom bankens ersättningsutskott, som är ansvarigt för att bereda förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer när det uppkommer behov av väsentliga förändringar, dock minst vart fjärde år, och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Utskottet utvärderar även hur riktlinjerna följs och ser över ersättningsstrukturer och nivåer. Vid behov får styrelsen besluta om att avvika från riktlinjerna för att säkerställa Handelsbankens långsiktiga intressen.

Läs mer om Handelsbankens syn på rörlig ersättning och bankens ersättningspolicy i Bolagsstyrningsrapporten på sidan 48 och i Handelsbankens Ersättningsrapport på handelsbanken.com.

GOV-4: Förklaring om tillbörlig aktsamhet

Handelsbankens arbete med tillbörlig aktsamhet är integrerat i tillämpliga delar av verksamheten. I tabellen Tillbörlig aktsamhet refereras till de upplysningskrav som kan kopplas till detta arbete och var i hållbarhetsrapporten informationen återfinns.

Tillbörlig aktsamhet

Grundläggande delar i tillbörlig aktsamhet	Upplivningskrav	Sida
a) Tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	ESRS 2 GOV-2	61
	ESRS 2 GOV-3	61
	ESRS 2 SBM-3	65–66
b) Samarbete med berörda intressenter	ESRS 2 GOV-1	59–61
	ESRS 2 SBM-2	65
	ESRS 2 IRO-1	71–72
	Miljö:	81–82
	Social:	95–96
	Bolagsstyrning:	107–108
c) Identifiera och bedöma negativa konsekvenser för miljön och människor	ESRS 2 IRO-1	71–72
	ESRS 2 IRO-1 E1	72–75
	ESRS 2 SBM-3	65–66
d) Åtgärder för att behandla negativa konsekvenser för miljö och människor	Miljö:	60, 83–84
	Social:	60, 97–98, 102–104
	Bolagsstyrning:	108, 110, 112–113
	Miljö:	84–85
	Social:	98, 102–104
	Bolagsstyrning:	108–111, 113
e) Uppföljning av åtgärdernas ändamålsenlighet	Miljö:	84–85
	Social:	98, 102–104
	Bolagsstyrning:	108–111, 113

GOV-5: Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering

Handelsbanken Ekonomi har det övergripande ansvaret för hållbarhetsrapporteringen, inklusive att säkerställa ändamålsenliga processer för att hantera risker kopplade till rapporteringens kvalitet. I samband med övergången till rapportering enligt ESRS har bankens processer för hållbarhetsrapportering stärkts, bland annat genom tydligare ansvarsfördelning, ökade krav på spårbarhet samt förstärkta interna kontroller av inrapporterad information. För vissa delar av rapporteringen, däribland taxonomirapporteringen, har ytterligare kontrollmoment införts, inklusive krav på dualitet för avstämning av information från system med etablerade kontrollfunktioner. Den interna kontrollprocessen för hållbarhetsrapporteringen baseras på definierade styrdokument, ansvar och beslutsvägar. Bankens interna kontroll av hållbarhetsrapporteringen bygger på en process som tillämpas för finansiell rapportering enligt COSO-ramverket, vilket successivt utvecklas till att omfatta även hållbarhetsrapporten. Riskbedömningar och kontrollaktiviteter syftar till att minska risken för betydande fel, särskilt operativa fel vid framtagandet av rapporteringsunderlag. Utfallet av riskbedöm-

ningar och kontroller rapporteras av ekonomi- och finanschefen till styrelsens revisionsutskott i samband med årsboks slutet.

Strategi

SBM-1: Strategi, affärsmodell och värdekedja

Handelsbanken skapar långsiktigt värde genom att stödja kundernas omställning till ett hållbart samhälle och genom att ta ansvar för bankens egen påverkan på miljö, samhälle och ekonomi. Den största möjligheten att bidra finns i kundmötet, där banken genom rådgivning samt ansvarsfull finansiering och kapitalförvaltning kan påverka både risker och möjligheter. Hållbarhetsarbetet bedrivs inom fem områden: ansvarsfullt företagande, rådgivning, finansiering, kapitalförvaltning samt att skapa och sprida kunskap i det lokala samhället.

Handelsbankens övergripande mål är att uppnå högre lönsamhet än jämförbara konkurrenter på hemmamarknaderna, målet nås genom nöjdare kunder och lägre kostnader. Hållbarhetsarbetet är en integrerad del i båda dessa medel.

Rådgivning och produkter som stödjer kunder i omställningen bidrar till ökad kundnöjdhet, medan integrering av hållbarhetsrisker i beslutsfattandet bidrar till lägre risker och kostnader över tid, bland annat genom minskad risk för värdeförluster till följd av förändrade regelverk, stigande energikostnader och klimatförändringar.

Hållbarhet är integrerad i bankens affärsmodell genom ett kundfokuserat arbetssätt, systematisk riskhantering och utveckling av lösningar som bidrar till långsiktig samhällsnytta. Miljö- och klimatfrågorna är centrala och banken bidrar till omställningen mot en växthusgasneutral ekonomi genom att minska sina egna utsläpp, integrera klimatrisker i affärsbeslut samt erbjuda finansiering och investeringar som möjliggör både begränsning av och anpassning till klimatförändringar. Social hållbarhet innebär för banken att verka för inkludering, jämställdhet och ekonomisk trygghet i den egna organisationen och i kundrelationerna. Bankens bidrar även till samhällsnytta genom att sprida kunskap genom oberoende journalistik i form av nyhetskanalen EFN, bokutgivning och lokala samarbeten som syftar till att stärka den ekonomiska kunskapen i

samhället och ge fler människor förutsättningar att fatta välgrundade ekonomiska beslut.

Hög affärsetik och transparens präglar styrningen, med särskild tyngd på att motverka finansiell kriminalitet och att bidra till finansiell stabilitet. Genom att vara en finansiellt stabil aktör kan banken bidra till stabilitet för hushåll och företag även i perioder av ekonomisk osäkerhet samt minska risken för samhälls-ekonomiska kostnader vid finansiella kriser. Handelsbanken har störst påverkan på hållbar utveckling genom affärsverksamheten, framför allt genom finansiering av kunders verksamhet och genom kapitalförvaltning. Banken utvecklar kontinuerligt sitt erbjudande för att stödja kundernas omställning mot långsiktigt hållbara affärsmodeller och investeringar med ambitionen att förena hög kundnöjdhet med en hållbar och kostnadseffektiv affär.

Finansiering: Banken bedriver en ansvarsfull kapitalanskaffning, bland annat genom emissioner av gröna obligationer, där kapitalet används för att finansiera projekt med tydligt fokus på hållbarhet.

Handelsbanken erbjuder flera former av finansiering som stödjer klimatomställning och hållbar utveckling, inklusive gröna lån, hållbarhetslänkade lån samt klimat- och energilån – för såväl företag som privatpersoner. Per årsskiftet uppgick de utlåningsvolymerna som kopplas till bankens hållbarhetsarbete till 225,1 miljarder kronor (189,6), varav 157,0 miljarder kronor (123,4) avsåg gröna lån och 68,1 miljarder kronor (66,2) hållbarhetslänkade lån. Banken avser att fortsatt utveckla finansieringsprodukter för att stödja kundernas omställning.

Kapitalförvaltning: Handelsbanken erbjuder ett brett utbud av fonder, portföljer och försäkringslösningar med hållbarhetsprofil, inklusive fonder som följer Parislinjerade index (Paris Aligned Benchmarks, PAB) samt fonder som placeras i hållbara obligationer.

För institutionella och privata kunder erbjuds även fonder redovisade som artikel 8 eller 9 enligt SFDR.

Vid utgången av 2025 redovisades 13 av koncernens fonder, motsvarande 21 procent av det förvaldade kapital som träffas av SFDR-förordningen¹, i den högsta kategorin (artikel 9), det vill säga fonder som har hållbara investeringar eller minskning av koldioxidutsläpp som mål.

97 fonder, motsvarande 79 procent av förvalttad fondvolym, redovisades i den näst högsta kategorin (artikel 8), det vill säga i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egen-skaper¹.

Transaktionshantering: Banken erbjuder trygga och effektiva tjänster inom betalningar

1) Exklusive Handelsbanken Wealth & Asset Management, som inte omfattas av SFDR. Övriga fonder (fem stycken) redovisas som artikel 6 fonder.

Utlåning till allmänheten, sektor- och branschfördelning			Utlåning till allmänheten 2025 - Geografisk fördelning	
	mdkr	Andel av total utlåning, %		%
31 december 2025				
Privatpersoner	1 159	50,2	Sverige	70,7
Bostadsrättsföreningar	262	11,4	Storbritannien	9,9
Fastighetsförvaltning och byggnadsverksamhet	700	30,3	Norge	12,5
Tillverkningsindustri	35	1,5	Finland	1,9
Handel	21	0,9	Nederländerna	4,8
Hotell- och restaurangverksamhet	7	0,3	Övriga länder	0,3
Person- och godstransport till sjöss	0	0,0	Summa	100
Övrig transport och kommunikation	5	0,2	Utlåning till allmänheten 2025 - Sektor	
Byggnadsverksamhet	16	0,7		%
Elektricitet, gas och vatten	7	0,3	Privatpersoner	50,2
Jordbruk, jakt och skogsbruk	23	1,0	Företag	37,8
Övrig serviceverksamhet	14	0,6	Bostadsrättsföreningar	11,4
Holdings-, investment-, försäkringsbolag, fonder m m	19	0,8	Stater och kommuner	0,6
Stat och kommun	14	0,6	Summa	100
Övrig företagsutlåning	25	1,1		
Summa	2 307	100		

och andra affärskritiska transaktioner, med fokus på säkerhet samt förebyggande av bedrägerier och penningtvätt. Detta bidrar till stabilitet för kunderna och till en robust infrastruktur för banken. De huvudsakliga verksamhetsområdena finansiering, kapitalförvaltning och transaktionshantering, utgör tillsammans grunden för bankens affärsmodell och värdekedja. Genom att integrera hållbarhetsfaktorer i dessa verksamheter bidrar banken till kundnytta, minskade risker och långsiktigt värdeskapande. Ett konkurrenskraftigt erbjudande ökar kundnöjdheten, medan en ansvarsfull hantering av risker leder till lägre kreditförluster och därmed lägre kostnader för banken. En ansvarsfull kreditgivning skyddar också den enskilda kunden från att hamna i ekonomiska svårigheter på grund av alltför hög skuldsättning. Det gynnar såväl banken som kunden och samhället i övrigt. Arbetet med att förebygga bedrägerier och ekonomisk brottslighet bidrar till båda affärsmålen – det stärker tryggheten för kunderna och minskar de ekonomiska riskerna för banken. Därmed stödjer hållbarhetsarbetet bankens övergripande finansiella mål.

Banken verkar på de fyra hemmamarknaderna Sverige, Storbritannien, Norge och Nederländerna samt även i Luxemburg och USA. Under 2021 togs beslut om att inleda en process för att avvyttra verksamheten i Finland. Handelsbankens återstående verksamhet i Finland hanteras i en separat försäljningsprocess. För mer information se not K14 på sidan 225. Kundbasen består av privatpersoner och företag, med särskilt fokus på fastighets-

bolag och ägarledda företag. Kundrelationen är långsiktig, nära och lokalt förankrad. Banken är en kunskapsorganisation där medarbetarnas kompetens är avgörande för att stödja kunderna i deras omställning. Uppgifter om totalt antal anställda, inklusive antalet anställda per hemmamarknad, presenteras i avsnitt S1-6 på sidan 98.

Banken har en stor exponering mot fastighetssektorn vilket banken hanterar med en god expertis inom fastighetssektorns risker och möjligheter att möta krav på energieffektivisering och klimatanpassning. För att stödja kundernas omställning och samtidigt minska bankens egen riskexponering arbetar Handelsbanken aktivt med att i ökad utsträckning lyfta gröna finansieringsprodukter i dialogen med kunderna. Analys av dessa frågor är integrerad i kreditprocessen och kompletteras med rådgivning samt finansieringslösningar som kan bidra till att reducera risker för både kunder och banken. Inom sparande och investeringar erbjuder banken ett brett och varierat fondutbud, som omfattar både produkter med tydlig hållbarhetsprofil och alternativ som möter andra investeringspreferenser. Genom detta kan Handelsbanken tillgodose olika kundbehov samtidigt som rådgivningen bidrar till ökad kunskap om hållbara investeringsval. Bankens arbetar kontinuerligt med att utveckla nya lösningar, stärka datakvaliteten i hållbarhetsanalyser samt tydligare förstå och följa upp hur bankens kreditgivning och kapitalförvaltning förhåller sig till vetenskapligt baserade utsläppsminskningkurvor. Bankens följer upp och rapporterar hur utvecklingen förhåller sig

till Parisavtalet, EU:s klimatlag och nationella klimatmål på bankens hemmamarknader.

Enligt bankens riktlinjer för miljö och klimatförändring ska finansiering av nya kolgruvor, olje- eller gasutvinningsprojekt samt företag med betydande exponering mot fossilbränsleinfrastruktur undvikas. Utlåning till fossilsektorn har minskat med 68 procent sedan 2021 och utgör i dag en mycket begränsad del av bankens totala utlåning, se tabell Utlåning till allmänheten, sektor- och branschfördelning. För Handelsbanken är Parisavtalets mål om nettonollutsläpp till 2050 ett verktyg för att bedöma hur banken bidrar till kundernas klimatomställning och samtidigt hanterar sina egna risker. Banken har även tydliga riktlinjer för särskilda sektorer. Handelsbanken har inte affärsrelationer med företag som tillverkar, underhåller eller handlar med vapen som är förbjudna enligt internationella konventioner som Sverige anslutit sig till. Vid affärsrelationer med företag inom produktion och distribution av tobaksvaror ställs krav på processer för att identifiera och hantera hållbarhetsrisker i hela produktens livscykel, samtidigt som relationer med företag involverade i cigarettproduktion undviks. Genom detta förhållningssätt vill banken skapa bestående värde för kunder, investerare och samhället i stort.

Handelsbankens värdekedja

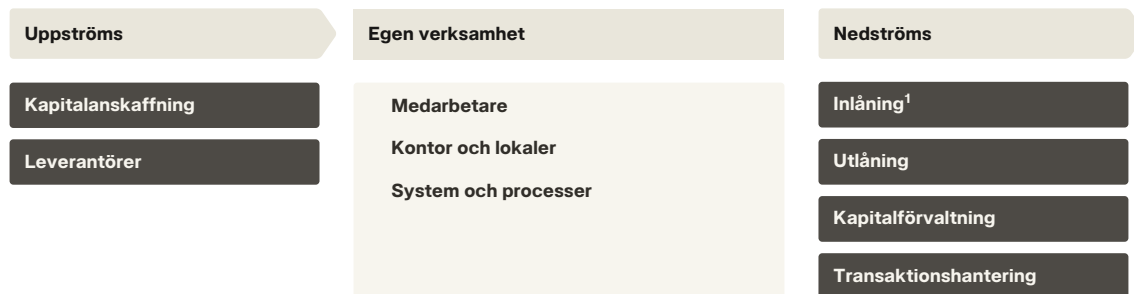
Att kartlägga och förstå Handelsbankens värdekedja är avgörande för att identifiera bankens påverkan, risker och möjligheter uppströms, nedströms och i egen verksamhet, samt hur dessa påverkar bankens intressenter. Under 2025 har banken genomfört en fördjudad analys av värdekedjan som har medfört vissa justeringar av innehåll och beskrivningar jämfört med rapporteringen för 2024.

Övergripande består Handelsbankens värdekedja av områden och aktiviteter som fördelar sig mellan uppströms, nedströms och egen verksamhet. Kundperspektivet beaktas främst i de nedströms områden där banken är en direkt part, men även i andra delar där kundernas behov och förväntningar påverkar affärsmässiga beslut. Värdekedjans områden speglar bankens centrala affärsflöden, såsom utlåning, kapitalförvaltning, transaktionshantering och intern verksamhetsstyrning. Inom respektive område har aktiviteter identifierats i syfte att förstå och hantera bankens påverkan, risker och möjligheter. För kvantitativa underlag kopplade till värdekedjan, se IRO-1 på sidan 71.

Uppströms omfattar värdekedjan främst kapitalanskaffning, vilket är avgörande för att banken ska ha stabila finanser och tillräckligt kapital samt likviditet för utlåning till kunder. Kapitalanskaffning sker huvudsakligen genom emission av obligationer på kapitalmarknaden,

Handelsbankens värdekedja
Huvudsakliga områden

Handelsbanken



1) Inlåning är även en aktivitet i kapitalanskaffning uppströms

inlåning från kunder via transaktions- och sparkonton, vilka över tid står för cirka hälften av volymerna, samt upplåning från andra finansiella institut. Uppströms ingår även leverantörer där inköp av varor och tjänster, särskilt IT-relaterade tjänster, är centrala för bankens informationsförsörjning och processer.

Nedströms omfattar kreditgivning och utlåning till hushåll, företag och offentlig sektor, inlåningsprodukter i form av transaktions- och sparkonton (som även ingår uppströms i kapi-

talanskaffning), kapitalförvaltning samt transaktionshantering. Kapitalförvaltning innefattar förvaltning och rådgivning av kunders sparande genom fondförvaltning, diskretionär förvaltning samt pensions- och försäkringslösningar. Transaktionshantering omfattar tillhandahållande av betaltjänster inklusive betalkort.

Egen verksamhet utgörs av interna processer och funktioner såsom IT-system, riskhantering, arbetsmiljö- och personalarbete samt

utveckling och tillhandahållande av bankens tjänster och erbjudande. Dessa stödjer och möjliggör bankens verksamhet i hela värdekedjan. Bankens värdekedja illustreras i bilden Handelsbankens värdekedja och huvudsakliga områden samt i tillhörande tabell som visar var i värdekedjan bankens väsentliga hållbarhetsfrågor har identifierats.

Handelsbankens värdekedja i förhållande till väsentliga hållbarhetsfrågor

ESRS		Uppströms		Egen verksamhet			Nedströms		
		Kapitalanskaffning	Leverantörer	Kontor och lokaler	Medarbetare	System och processer	Inlåning	Kapitalförvaltning	Transaktionshantering
E1	Anpassning till klimatförändringar						■		■
	Begränsning av klimatförändringar						■		■
	Energi			■				■	■
S1	Arbetsvillkor				■				
	Likabehandling och lika möjligheter för alla				■				
S4	Informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och slutanvändare					■	■	■	■
FS ¹	Bidra till samhället				■		■	■	■
G1	Företagskultur				■				
	Förvaltning av förbindelser med leverantörer		■						
	Korruption och mutor				■				
FS ¹	Motverka finansiell kriminalitet				■	■		■	
FS ¹	Finansiell stabilitet	■				■			■

1) Företagsspecifik fråga

SBM-2: Intressenters intressen och synpunkter

Handelsbankens huvudsakliga intressenter är kunder, medarbetare, ägare och investerare, fackliga organisationer samt det övriga samhället, inklusive intresseorganisationer, myndigheter och lagstiftande organ. Dessa intressentgrupper har identifierats utifrån deras betydande påverkan på, eller påverkan av, bankens verksamhet. Med dessa intressenter sker löpande dialoger i olika format och omfattning. För mer information, se tabellen Intressentdialoger. Banken upprätthåller även en kontinuerlig dialog med andra intressentgrupper såsom aktieanalytiker och investerare, branschorganisationer, hållbarhetsanalytiker, ideella organisationer, internationella organisationer, kommuner och regioner, press och media, studenter samt utbildningsinstitutioner. Dialogen sker bland annat genom investerarmöten, besvarande av olika typer av undersökningar kopplade till håll-

barhet och deltagande i forum. Handelsbanken är även medlem i Svenska Bankföreningens hållbarhetsråd och hållbarhetskommitté.

Ansvarsfullt företagande innebär för Handelsbanken att agera på ett sätt som möter intressenternas förväntningar och upprätthåller deras förtroende. Intressentperspektiven beaktas i bankens strategi och affärsmodell, där hållbarhet är en del av det decentraliserade arbetssättet och präglas av långsiktighet, kundfokus och låg risktolerans. Intressentperspektiven används också för att utveckla erbjudanden, riktlinjer och processer samt för att anpassa verksamheten till förändrade kundpreferenser och regulatoriska krav. Synpunkter från påverkade intressenter hanteras inom den ordinarie styrningen. Den operativa hållbarhetschefen ansvarar för att rapportera sådana frågor till chefen för Handelsbanken Sparande och Finansiering, som i sin tur rapporterar till VD och vid behov till styrelsen.

SBM-3: Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Tolv hållbarhetsfrågor har identifierats som väsentliga för Handelsbanken genom den dubbla väsentlighetsanalysen. För mer information se avsnitt IRO-1 på sidan 71. Hållbarhetsfrågorna behandlas i avsnitten E1 Klimatförändringar, S1 Den egna arbetskraften, S4 Konsumenter och slutanvändare, G1 Ansvarsfullt företagande samt i de företagsspecifika frågorna Bidra till samhället, Motverka finansiell kriminalitet och Finansiell stabilitet. Handelsbanken, som är en välskött och ansvarsfull bank har en positiv påverkan på samhällsekonomin, bland annat genom att bidra till finansiell stabilitet och till samhället genom spridning av ekonomisk kunskap. Till vem och under vilka förutsättningar banken lånar ut pengar gör skillnad, både för individen och samhället. Därför bedriver Handelsbanken ett aktivt

Intressentdialoger

Intressenter	Hur intressenter engageras och dialoger sker	Syfte med dialoger
Medarbetare	<ul style="list-style-type: none"> Årlig verksamhetsplan som kopplas till medarbetarens mål genom planerings- och utvecklingssamtal (PLUS). Koncernövergripande arbetsmiljöundersökning. Medarbetarerepresentanter i styrelsen. Arbetsmiljö- och säkerhetsforum bestående av arbetsgivar- och personalrepresentanter. 	<ul style="list-style-type: none"> Att varje anställd ska ha en individuell handlingsplan som följs upp under året och som ligger till grund för löneförhandlingar. Säkerställa att medarbetarnas perspektiv och intressen beaktas vid strategiska beslut på högsta nivå. Främja en säker och hälsosam arbetsmiljö genom kontinuerlig dialog och uppföljning mellan arbetsgivare och medarbetare.
Kunder	<ul style="list-style-type: none"> Dagliga möten, både rådgivning och kundsupport. Möten sker fysiskt på kontoren, via telefon, digitalt och på sociala medier. Löpande kundundersökningar. 	<ul style="list-style-type: none"> Ha nöjdare kunder än jämförbara konkurrenter. Upprätthålla en nära relation med kunderna och anpassa tjänsterna efter deras behov. Säkerställa att kundernas behov och frågor hanteras snabbt och effektivt i samtliga kanaler. Samla in feedback för att bättre förstå kundernas förväntningar och förbättra bankens produkter och tjänster.
Ägare och investerare	<ul style="list-style-type: none"> Årsstämma. Kvartals- och årsrapporter presenteras med efterföljande investerarsamtal. Enskilda investerarmöten. 	<ul style="list-style-type: none"> Presentera finansiella resultat och låta aktieägarna rösta om viktiga frågor. Informera om företags resultat och strategi, följt av samtal med investerare för att svara på frågor. Möjlighet att diskutera specifika frågor, som hållbarhet.
Myndigheter och lagstiftare	<ul style="list-style-type: none"> Löpande dialog med till exempel tillsynsmyndigheter, centralbanker och regelverksorgan. 	<ul style="list-style-type: none"> Säkerställa efterlevnad av lagar och regler samt bidra till utvecklingen av nya regelverk för en stabil och hållbar finanssektor.
Fackliga organisationer	<ul style="list-style-type: none"> Löpande dialog med fackliga organisationer på nationell nivå samt via European Works Council om gemensamma gränsöverskridande frågor. Regelbundna möten för att diskutera arbetsmiljöfrågor och genomföra riskbedömningar. 	<ul style="list-style-type: none"> Säkerställa samarbete om arbetsvillkor, arbetsmiljö och strategiska frågor, både på nationell och internationell nivå. Främja en trygg arbetsmiljö.
Samhälle	<ul style="list-style-type: none"> Samarbete kring lokala samhällsprojekt. Partnerskap med NGO:er. Dialog med Handelsbankens forskningsstiftelser och representanter för forskningssamhället i många olika sammanhang. Erbjudna oberoende journalistik genom dotterbolaget EFN. 	<ul style="list-style-type: none"> Stödja och bidra till samhällsutveckling genom lokala initiativ. Samarbeta med ideella organisationer för att driva sociala och miljömässiga frågor framåt. Främjar ekonomisk forskning och andra ideella ändamål genom samarbete med stiftelser som är närstående Handelsbanken. Sprida kunskap om ekonomi för att ge människor bättre förutsättningar att fatta välgrundade ekonomiska beslut och därigenom förbättra deras ekonomiska och sociala situation.
Leverantörer	<ul style="list-style-type: none"> Kontinuerlig dialog. Implementering av uppförandekod. Övervakning av nyckeltal. 	<ul style="list-style-type: none"> Stärker hållbarhetsarbetet hos banken och deras leverantörer. Säkerställer efterlevnad av bankens höga etiska och sociala standarder.

arbete för att stötta och accelerera sina kunders hållbara utveckling genom dialog och rådgivning, inom ramen för finansiering, sparande och långsiktiga kundrelationer.

Även om bankens direkta miljö- och klimatpåverkan är begränsad arbetar banken kontinuerligt med att minska denna, bland annat genom effektivare energianvändning, minskad resursförbrukning samt ökad användning av digitala lösningar och distansmöten. Handelsbanken ser i nuläget inga väsentliga förändringar i affärsmodell, värdekedja, strategi eller beslutsfattande till följd av identifierad positiv eller negativ påverkan. Risker och möjligheter hanteras löpande inom ramen för det dagliga arbetet genom kontinuerliga bedömningar och, vid behov, anpassningar. De åtgärder som vidtas för att hantera påverkan, risker och möjligheter redovisas för respektive tematiskt område och företagsspecifik fråga i respektive avsnitt i hållbarhetsrapporten. Bankens strategi och affärsmodell är väl positionerade för att hantera väsentlig påverkan och risker samt tillvarata identifierade möjligheter. Genom långsiktiga affärsrelationer, låg risktolerans och

kostnadsmedvetenhet kan banken hantera hållbarhetsrelaterade utmaningar, såsom klimatförändringar och sociala risker. Hållbarhetsrisker integreras i ordinarie processer och rutiner, då sociala och miljömässiga frågor kan påverka kredit-, investerings- och anseenderisker. Som beskrivs i avsnitt SBM-1, skapar bankens strategi och affärsmodell förutsättningar för att bygga motståndskraft mot risker, hantera negativ påverkan, bidra till positiv påverkan och tillvarata affärsmöjligheter. För mer information om kvantitativ resiliens inom ramen för arbetet med klimatförändringar, se avsnittet ESRS 2 SBM-3 E1 på sidan 82.

I tabellerna för respektive tematiskt område och företagsspecifik fråga på sidorna 67–70 framgår var i bankens affärsmodell och värdekedja de identifierade hållbarhetsfrågorna uppstår samt beskrivning av tillhörande påverkan, risker och möjligheter, inklusive tidshorisonter. Information om förändringar av väsentlig påverkan, risker och möjligheter inklusive tematiska områden jämfört med föregående rapporteringsperiod redovisas i avsnitt BP-2 på sidan 59.

Miljöinformation

E1 Klimatförändringar – väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Anpassning till klimatförändringar

	Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Möjliggör kunders anpassning till fysisk klimatrisk	Banken kan bidra positivt till att hjälpa kunderna anpassa sig till klimatförändringar genom sina produkter, tjänster och rådgivning.	Potentiell positiv påverkan	Nedströms	Kapitalförvaltning & utlåning	Kort/medel/lång
Fysisk klimatrisk kan utgöra en finansiell risk	På framför allt lång sikt kan klimatförändringar innebära nya och ökade risker för geografiska områden, branscher och sektorer som är relevanta för banken, inte minst översvämningsrisk kopplad till bankens säkerheter i fastigheter.	Risk	Nedströms	Utlåning	Lång
Anpassning till fysisk klimatrisk kräver investeringar	För att hantera de fysiska riskerna som ett förändrat klimat medför kan investeringar bli nödvändiga, vilket kan skapa affärsmöjligheter för banken.	Möjlighet	Nedströms	Utlåning	Kort/medel/lång

Begränsning av klimatförändringar

	Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Finansiering och investering som möjliggör omställning	Produkter och tjänster som stödjer kundernas omställning genom att möjliggöra långsiktigt hållbara investerings- och finansieringsbeslut.	Faktisk positiv påverkan	Nedströms	Kapitalförvaltning & utlåning	Kort/medel/lång
Finansiering och investering med hög klimatpåverkan	Finansiering av verksamheter eller investering i bolag som inte reducerar sin klimatpåverkan, exempelvis utsläpp av växthusgaser, i den takt som krävs.	Faktisk negativ påverkan	Nedströms	Kapitalförvaltning & utlåning	Kort/medel/lång
Omställningsrisk kan utgöra en finansiell risk	Omställningen till nettonollutsläpp av växthusgaser kommer kräva investeringar och reducerade utsläpp. Om bankens kunder är oförmögna att ställa om, eller inte kan bära kostnaderna för nödvändiga investeringar, så kan omställningen innebära finansiell risk för banken på framför allt lång sikt.	Risk	Nedströms	Utlåning	Lång
Finansiering av omställning	Omställningen till nettonollutsläpp av växthusgaser kommer i många fall kräva ökade investeringar, inte minst i fastighetssektorn där banken har många kunder, vilket kan medföra ökade affärsmöjligheter för banken.	Möjlighet	Nedströms	Utlåning	Lång

Energi

	Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Energiomställning	Energiomställning omfattar åtgärder som ökar energieffektivitet. Positiv påverkan kan ske genom att möjliggöra kunders investeringar i energibesparande lösningar eller genom att investera i bolag som bidrar med lösningar för energiomställning.	Faktisk positiv påverkan	Nedströms	Kapitalförvaltning & utlåning	Kort/medel/lång
Energianvändning	I bankens värdekedja sker energianvändning vilket har en negativ påverkan, särskilt fossil energianvändning bidrar till klimatförändring, geopolitiska spänningar och förlust av natur och biologisk mångfald.	Faktisk negativ påverkan	Egen verksamhet & nedströms	Kapitalförvaltning, kontor och lokaler & utlåning	Kort/medel/lång

Social information

S1 Den egna arbetskraften – väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Arbetsvillkor

	Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Trygga arbetsvillkor och god arbetsmiljö	Handelsbanken är en trygg arbetsgivare med fokus på långsiktiga relationer. För bankens anställda innebär det en god arbetsmiljö, balans i livet och förmåner utöver lagstadgade villkor för att främja långsiktig anställning som leder till att medarbetare stannar länge i banken.	Faktisk positiv påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång
Arbetsrelaterade incidenter	I bankens verksamhet förekommer det arbetsrelaterade incidenter som kan påverka medarbetarnas trygghet och välbefinnande. Incidenterna kan leda till negativ påverkan på medarbetarnas arbetsförmåga och hälsa.	Faktisk negativ påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång

Likabehandling och lika möjligheter för alla

	Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Kompetensutveckling	Handelsbankens decentraliserade arbetssätt för kompetens- och karriärutveckling bygger på samspel mellan verksamhetens och individens behov och att prioritera intern tillsättning av tjänster, vilket ger medarbetarna möjlighet att själva påverka och driva sin utveckling genom tillgång till en bred intern arbetsmarknad och att prova nya roller i alla delar av banken.	Faktisk positiv påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång
Mångfald och inkludering på arbetsplatsen	Handelsbanken strävar efter att skapa en inkluderande kultur med tilltro och respekt för varje medarbetare oavsett bakgrund, och om banken brister i detta kan det ha en negativ påverkan på medarbetarnas upplevelse av inkludering och engagemang.	Potentiell negativ påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång
Osakliga löneskillnader	Banken kan ha en potentiell negativ påverkan genom osakliga löneskillnader mellan kvinnor och män. Osakliga löneskillnader är en orättvisa som påverkar individens ekonomiska ställning nu och i framtiden inbegripet såväl ekonomisk självständighet som ekonomisk trygghet genom exempelvis ett lägre sparande och framtida pension.	Potentiell negativ påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång

S4 Konsumenter och slutanvändare – väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och slutanvändare

	Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Störning i tjänsteleverans	Störningar i tjänsteleveransen för kund kan orsakas antingen direkt eller indirekt som en följd av en cyberattack eller bristande rutiner vid införande av förändringar i IT-miljön.	Potentiell negativ påverkan	Egen verksamhet & nedströms	Inlåning, kapitalförvaltning, system och processer, transaktionshantering & utlåning	Kort/medel/lång
Läckage av kunduppgifter	Läckage av kunduppgifter, såsom personuppgifter, kan orsakas som en följd av exempelvis en cyberattack eller bristande rutiner.	Potentiell negativ påverkan	Egen verksamhet & nedströms	Inlåning, kapitalförvaltning, system och processer, transaktionshantering & utlåning	Kort/medel/lång
Böter eller sanktioner	Om det skulle uppstå brister i hanteringen av kunduppgifter, eller väsentliga störningar i tjänsteleveransen, kan det leda till ökade kostnader till följd av böter eller sanktioner.	Risk	Egen verksamhet & nedströms	Inlåning, kapitalförvaltning, system och processer, transaktionshantering & utlåning	Kort/medel/lång

Företagsspecifik Bidra till samhället – väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Bidra till samhället

	Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Ansvarsfull och lokal bankverksamhet tillsammans med ett särskilt engagemang för ekonomisk kunskap i samhället, skapar samhällsnytta och tillväxt genom tillgång till god rådgivning, kunskapsuppbyggnad och ansvarsfull kreditgivning.	Banken bidrar positivt till samhället genom lokal närvaro som möjliggör ansvarsfull rådgivning och kreditgivning samt kunskapshöjande åtgärder vilka främjar stabil ekonomisk tillväxt både för enskilda och samhället. Genom kontorens engagemang i lokala initiativ såsom föreningsliv, utbildningsinsatser eller sociala projekt, bygger banken starkare relationer med kunder och samhälle. Tillsammans med ekonomisk kunskapspridning genom det oberoende mediahuset EFN uppnås en starkare och mer välinformerad ekonomi, såväl för privatpersoner och företag lokalt som för samhället i stort.	Faktisk positiv påverkan	Egen verksamhet & nedströms	Inlåning, kapitalförvaltning, medarbetare & utlåning	Kort/medel/lång
Ansvarsfull bankverksamhet med hög lokal närvaro och särskilt fokus på personliga möten skapar kundnöjdhet, distributionskraft och affärsmöjligheter och därmed intäkter med låg risk.	Genom att bidra med ansvarsfulla banktjänster och lokal närvaro skapar banken ett på bankmarknaden unikt erbjudande, som attraherar och behåller kunder samt medför långsiktiga affärsmöjligheter. Detta ger en stark grund för distribution av produkter och tjänster samtidigt som risknivån i bankens verksamhet minimeras.	Möjlighet	Egen verksamhet & nedströms	Inlåning, kapitalförvaltning, medarbetare & utlåning	Kort/medel/lång

Bolagsstyrningsinformation

G1 Ansvarsfullt företagande – väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Företagskultur

Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont	
Stark företagskultur	Handelsbankens decentraliserade arbetssätt med tilltro och respekt för individen genomsyrar hela bankens företagskultur. Medarbetare ges stort ansvar och stora befogenheter att ta beslut i alla typer av frågor som rör kunden. Den starka företagskulturen skapar delaktighet, en tydlig struktur för utveckling och ger varje medarbetare möjlighet att påverka bankens verksamhet.	Faktisk positiv påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång

Korruption och mutor

Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont	
Risk för incidenter kopplade till korruption och mutor	I Handelsbankens verksamhet finns det risk för incidenter kopplade till korruption och mutor, där vissa specifika roller är mer riskutsatta.	Potentiell negativ påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång

Förvaltning av förbindelser med leverantörer

Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont	
Affärsförbindelser med leverantörer som brister i sitt hållbarhetsarbete	Banken kan ha en negativ påverkan genom att ha avtal med leverantörer som brister i sitt hållbarhetsarbete.	Potentiell negativ påverkan	Uppströms	Leverantörer	Kort/medel/lång

Företagsspecifik Motverka finansiell kriminalitet – väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Motverka finansiell kriminalitet

Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont	
Risk för incidenter kopplat till finansiell kriminalitet	Risken för incidenter där bankens kunder, produkter eller tjänster utnyttjas som ett led i finansiell kriminalitet.	Faktisk negativ påverkan	Egen verksamhet & nedströms	Medarbetare, system och processer & transaktionshantering	Kort/medel/lång
Risk för intäktsbortfall och/eller böter	Minskat förtroende för banken med färre kunder och eventuella böter i de fall banken brister i sitt arbete.	Risk	Egen verksamhet & nedströms	Medarbetare, system och processer & transaktionshantering	Kort/medel/lång

Företagsspecifik Finansiell stabilitet – väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Finansiell stabilitet

Beskrivning	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont	
Bidra till finansiell stabilitet	Banken bidrar positivt till finansiell stabilitet genom sin motståndskraft mot finansiella störningar vilken skapas genom stark finansiell ställning, låg risktolerans, långsiktighet och god operativ motståndskraft. Kunder kan oavsett marknadsläge få stöd och erhålla krediter vilket bidrar till finansiell trygghet och stabilitet för hushåll och företag. Genom att bidra till stabilitet minskar banken även sannolikheten för att samhället ska drabbas av kostnader förknippade med störningar i det finansiella systemet.	Faktisk positiv påverkan	Uppströms, egen verksamhet & nedströms	Kapitalanskaffning, system och processer & utlåning	Kort/medel/lång
Finansiell stabilitet möjliggör affärer	Handelsbankens starka finansiella ställning, med låga kreditförluster samt en stark kapital- och likviditetssituation, attraherar både investerare och kunder och skapar goda förutsättningar för nya affärer. I finansieringen av banken attraheras investerare och inlåningskunder av bankens goda kreditvärdighet vilket ger möjlighet till längre och billigare marknadsfinansiering samt stabilare inlåningsvolym. I utlåningen attraheras kunder av bankens finansiella styrka som ger utrymme att utöka utlåningen vid behov, oavsett marknadsläge.	Möjlighet	Uppströms, egen verksamhet & nedströms	Kapitalanskaffning, system och processer & utlåning	Kort/medel/lång

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1: Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter

En dubbel väsentlighetsanalys utgår från två dimensioner: väsentlig påverkan och finansiell väsentlighet. Väsentlig påverkan avser hur företagets verksamhet och hantering av hållbarhetsfrågor påverkar omvärlden, inklusive samhället, människor och klimatet. Denna bedömning täcker både faktisk och potentiell, positiv samt negativ påverkan. Finansiell väsentlighet avser hur hållbarhetsfrågor kan påverka företagets finansiella ställning och resultat genom risker och möjligheter över kort, medel och lång sikt.

Under 2025 genomförde banken en uppdatering av den dubbla väsentlighetsanalysen som grund för hållbarhetsrapporteringen. Uppdateringen innefattade vidareutveckling av metodik och struktur samt fördjupad kontextuell information om bankens affärsmodell, kopplat till de olika områdena i värdekedjan, affärsförbindelser och geografisk närvaro. Metodiken linjerades med EFRAG:s slutliga implementeringsguide, och de använda skalorna för bedömning av identifierad påverkan, risker och möjligheter förtydligades för att säkerställa konsekvent tillämpning.

Resultatet av analysen innebar att tolv hållbarhetsfrågor bedömdes som väsentliga att rapportera på. Dessa redovisas i avsnitt SBM-3 på sidorna 67–70. Förändringar jämfört med föregående år redovisas i avsnitt BP-2 på sidan 59.

Analysen för 2025 baserades huvudsakligen på en kvalitativ ansats, i likhet med föregående år. Detta motiverades av begränsad tillgång till fullständig och tillförlitlig data samt avsaknad av vedertagna modeller för bedömning av olika hållbarhetsfrågors karaktär, i kontrast till mer etablerade modeller för exempelvis finansiella risker. Banken avser att successivt vidareutveckla metoden i takt med förbättrad datakvalitet och metodutveckling.

Analysen utgick från de hållbarhetsfrågor som identifierades som väsentliga 2024. För att säkerställa att väsentliga hållbarhetsfrågor för den finansiella sektorn inte förbisågs ansvarade de interna intressenterna som deltog i arbetet för att säkerställa återkoppling från löpande dialoger med externa intressenter. Även jämförelser med andra bankers rapporterade väsentliga hållbarhetsfrågor genomfördes. Analysen omfattade samtliga områden i bankens värdekedja med tillhörande aktiviteter kopplade till bankens utlåning till olika sektorer,

kapitalförvaltning, transaktionshantering, leverantörer och bankens egna verksamhet på hemmamarknaderna. Dessa aktiviteter beaktades även vid bedömningen av affäretiska frågor.

Bedömningen av påverkan, risker och möjligheter uppströms och nedströms avgränsades till första ledet i värdekedjan, då bankens främsta möjligheter till påverkan sker i direkt relation med kunder och leverantörer, samt på grund av begränsad tillgång till relevant data i flera led. Analysen identifierade inga förhöjda risker kopplade till geografiska aspekter eller affärsförbindelser. Finansiell kriminalitet bedöms fortsatt vara ett område med generellt förhöjd risk inom banksektorn, vilket hanteras genom etablerade rutiner och processer. Analysen beaktade bankens affärsmodell, låga risktolerans och långsiktighet samt skillnaden mellan bankens begränsade direkta påverkan och den mer betydande indirekta påverkan som uppstår genom utlåning och investeringar. Bankens egna verksamhetsställen och kunders verksamhetsställen har därför inte beaktats avseende upplysningskraven i ESRS E2, E3 och E5, då tillgången till relevant och fullständig information inte bedömdes tillräcklig för en sådan analys. För att stärka den kvantitativa grunden för bedömningen av nedströms påverkan, där bankens största påverkan finns, beaktades sektor- och branschspecifik fördelning av bankens utlåning per geografiskt område. Med hänsyn till bankens stora exponering mot fastighetssektorn analyserades även fastighetsutlåningens fördelning per energiklass och hemmamarknad. För bankens huvudsakliga kapitalförvaltningsvolym användes portföljdata för att kartlägga investeringssektorer och geografisk spridning. För leverantörer användes information om sektorsvis fördelning av inköpsvolym, där IT- och kommunikationstjänster utgör en majoritet.

Arbetet med väsentlighetsanalysen leddes av Handelsbanken Hållbarhet och beaktade hela bankens verksamhet och värdekedja. Centrala staber, stödfunktioner och produktägare involverades för att säkerställa att flera perspektiv på påverkan, risker och affärs-möjligheter beaktades. Bankens koncernriskkontrollfunktion deltog och bidrog till att belysa hur hållbarhetsrisker integreras i befintliga riskhanteringsprocesser, risktoleranser och riskramverk. Hållbarhetsrisker bedömdes som integrerade i andra riskslag, såsom kreditrisk, operativa risker och regelefterlevnadsrisker. Hanteringen av hållbarhetsrisker sker inom ramen för bankens decentraliserade modell, där affärsverksamheterna ansvarar för identifiering och hantering genom etablerade processer och verktyg. För mer information om bankens riskhantering, se not K2 Risk- och kapitalhantering på sidan 164.

Processen för väsentlighetsanalysen skedde i enlighet med en dokumenterad

metod och rutinbeskrivning. Det slutliga resultatet fastställdes av verkställande direktören och styrelsens revisionsutskott informerades om resultatet som även vidarebefordrades till relevanta affärsutvecklingsenheter samt till verkställande ledning för att kunna identifiera affärsmöjligheter.

Det löpande hållbarhetsarbetet är integrerat i affärsverksamheten och omfattas av den ordinarie verksamhetsstyrningen.

Synpunkter från intressentdialoger som genomfördes i samband med väsentlighetsanalysen för 2024, med bland annat kunder, anställda, ägare och icke-statliga organisationer, användes som underlag i den uppdaterade analysen för 2025. Dessa dialoger indikerade att ESRS E4 Biologisk mångfald och ekosystem och ESRS S2 Arbetstagare i värdekedjan bedömdes ha lägst informationsvärde. Banken bedömde därför att rapporteringen inom dessa områden 2024 var av begränsat värde för användare av hållbarhetsrapporten enligt ESRS 1. Mot denna bakgrund ansågs ingen förnyad riktad extern intressentdialog nödvändig inför 2025. I stället involverades interna intressenter, inklusive hållbarhetsexperter, ledning och delar av styrelsen, för att säkerställa att återkoppling från löpande externa dialoger i kundmötet beaktades.

Väsentlig påverkan

Bedömningen av väsentlig påverkan på människor och miljö genomfördes i syfte att identifiera både faktisk och potentiell påverkan av bankens verksamhet i olika delar av värdekedjan. Bedömningen baserades på bankens befintliga processer för tillbörlig aktsamhet inom respektive område i värdekedjan. För faktisk positiv påverkan bedömdes skala och omfattning. Vid bedömningen av faktisk negativ påverkan bedömdes allvarlighetsgraden, vilken baserades på skala, omfattning och återställbarhet. Potentiell påverkan bedömdes utifrån sannolikheten för att påverkan ska inträffa. För potentiell positiv påverkan graderades påverkan utifrån skala, omfattning och sannolikhet, medan negativa konsekvenser bedömdes utifrån sannolikhet i kombination med allvarlighetsgrad.

Samtliga faktorer användes för att beräkna ett samlat värde för varje hållbarhetsfråga, vilket därefter jämfördes mot fastställda tröskelvärden för att avgöra om påverkan bedömdes som väsentlig. De faktorer som graderades enligt femgradiga kvalitativa och kvantitativa skalor var:

- **Skala:** Bedömning av omfattningen av bankens påverkan, graderat från minimal till absolut påverkan.
- **Omfattning:** Bedömning av i vilken utsträckning bankens intressenter påverkas, inklusive spridning och frekvens av händelsen, graderad från minimal till global påverkan.

- **Sannolikhet:** Bedömning av sannolikheten för att en påverkan ska ske, graderad från väldigt osannolik till väldigt hög sannolikhet.
- **Återställbarhet:** För negativ påverkan bedömdes hur enkelt det skulle vara att åtgärda eller återställa skadan, graderad från mycket lätt att åtgärda till icke-återställbar.

Finansiell väsentlighet

Den dubbla väsentlighetsanalysen beaktade det ömsesidiga beroendet mellan väsentlig påverkan och finansiell väsentlighet genom att bedömningen av väsentlig påverkan genomfördes som ett första steg, följt av analys av risker och möjligheter. På så sätt säkerställdes att den väsentliga påverkan utgjorde en central del av bedömningen av eventuella finansiella risker och möjligheter.

Bedömningen av finansiell väsentlighet fokuserade på hur hållbarhetsrisker och affärs-möjligheter kan påverka bankens finansiella ställning och resultat samt sannolikheten för att dessa ska inträffa. Bedömningen genomfördes med både kvalitativa och kvantitativa skalor. För att stärka kopplingen till den finansiella rapporteringen tillämpades monetära tröskelvärden som grund för att kvantifiera den finansiella påverkan. Varje hållbarhetsfråga tilldelades en poäng baserad på den bedömda finansiella effekten multiplicerat med sannolikheten för inträffande, vilket därefter jämfördes mot ett fastställt tröskelvärde för att avgöra väsentlighet.

De använda faktorerna graderades enligt följande:

- **Sannolikhet:** Sannolikheten för att en risk eller möjlighet ska inträffa graderades på en femgradig skala, från väldigt osannolik till väldigt hög sannolikhet.
- **Finansiell effekt:** Den finansiella effekten bedömdes på en femgradig skala, där minimal effekt till kritisk effekt graderades utifrån monetära tröskelvärden kopplade till bankens resultaträkning.

Vid fastställandet av beloppsgränser för finansiell väsentlighet beaktades etablerade monetära tröskelvärden, som används för att bedöma väsentlighet i balans- och resultaträkningen samt de beloppsgränser som tillämpas i koncerns riskkontrollfunktion för olika riskslag. För att få enhetliga tröskelvärden valdes slutligen att fastställa dessa kopplade till bankens resultaträkning som sedan graderades på en skala för bedömning av finansiella risker och möjligheter.

Resultat

Den dubbla väsentlighetsanalysen resulterade i att tolv hållbarhetsfrågor bedömdes som väsentliga att rapportera på. Resultatet redovisas i avsnitt SBM-3, se sidan 65.

I ett avslutande steg bedömdes väsentligheten för respektive datapunkt i upplysnings-

kraven kopplade till de väsentliga hållbarhetsfrågorna i syfte att fastställa vilka av datapunkterna som skulle ingå i hållbarhetsrapporten för 2025.

För att säkerställa fortsatt relevans planeras en årlig översyn av väsentlighetsanalysen inför kommande års hållbarhetsrapportering.

ESRS 2 IRO-1 E1: Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig klimatrelaterad påverkan, risker och möjligheter

Fastställandet av väsentlig påverkan, risker och möjligheter avseende klimatförändringar har följt samma process och metod som den övergripande arbetsgången för att identifiera och bedöma övriga hållbarhetsfrågor, se avsnitt IRO-1 på sidan 71.

Utlåning

För Handelsbanken är de klimatrelaterade riskerna främst kopplade till affärsverksamheten, snarare än till leverantörsledet eller den egna verksamheten. Bankens kärnverksamhet är kreditgivning, och en betydande del av utlåningen är säkerställd med fastigheter. Analysen av fysiska klimatrisker och omställningsrisker har därför främst fokuserats på fastighetsrelaterade risker inom kreditriskområdet. Fysiska klimatrisker kan orsaka skador på fastigheter, vilket kan minska säkerheternas värden eller de intäkter som genereras från fastigheterna. Omställningsrisker, till exempel till följd av nya regleringar med krav på energieffektivisering, kan medföra anpassningskostnader eller värdeminskningar om nödvändiga investeringar uteblir. I båda fallen kan kreditrisken påverkas negativt genom försämrade återbetalningsförmåga eller minskat säkerhetsvärde.

Bedömningen av potentiell negativ finansiell påverkan på banken kopplad till klimatrisker inom ramen för den dubbla väsentlighetsanalysen baserades på klimatscenarioanalyser avseende fysisk risk och omställningsrisk som genomfördes under 2024. Under 2025 har dessa analyser uppdaterats med nya affärs-volymer, vilket inte har föranlett några förändringar avseende identifierade väsentliga hållbarhetsfrågor. Definitioner av kort, medel och lång sikt framgår av avsnitt BP-2 på sidan 59.

Fysiska klimatrisker kan härröra från flera faktorer, såsom översvämningar, stormar, torka, bränder, jordskred och sättningar. Bedömningen av dessa risker kan ske genom stress-tester baserade på klimatscenarioer. På grund av begränsad tillgång till relevant scenariodata och viss fastighetsspecifik data är det för närvarande inte möjligt att genomföra kvantitativa bedömningar av samtliga identifierade potentiella risker. Den sammanlagda exponeringen för icke-finansiella företag mot de analyserade

faktorerna redovisas i bankens Pelare 3 rapport, tabell ESG 5.

Analysen av fysiska klimatrisker har fokuserats på översvämningsrisk. En uppskattning av översvämningsrisken från både vattendrag och havsnivåhöjning, samt i vissa fall ytvatten, har genomförts för bankens fyra hemmamarknader avseende utlåning till allmänheten, där en stor andel är säkerställd med fastigheter. Analysen baseras på klimatscenarioer med målsättning att så långt som möjligt motsvara RCP 8.5 och med långa tidshorisonter fram till 2050–2100 (RCP 8.5 motsvarar en temperaturökning på 3,2–5,4°C till 2100 enligt IPCC:s femte utvärderingsrapport, AR5). De scenarier som tillämpats för respektive hemmamarknad redovisas i tabellen Applicerade scenarier – Utlåning på sidan 73. I exempelvis Sverige beräknas översvämningsrisken från hav genom att fastställa den högsta havsnivån som historiskt inträffat med 100 års mellanrum. Nivån justeras därefter utifrån klimatscenarioet RCP 8.5 för år 2100, med beaktande av landhöjningen. Data från SMHI (Sveriges meteorologiska och hydrologiska institut) används för att uppskatta framtida havsnivåhöjning, medan data från MSB (Myndigheten för samhällsskydd och beredskap) används för att identifiera de geografiska områden som påverkas av den nya havsnivån.

Tabellen Fysisk risk – Utlåning på sidan 73 visar bankens totala utlåning till allmänheten på de fyra hemmamarknaderna, samt andelen av exponeringen som är säkerställd med fastigheter som bedöms vara utsatta för översvämningsrisk från vattendrag och havsnivåhöjning. På grund av skillnader i tillgängliga scenariodata bedöms dessa risker separat i Sverige och Norge, men samlat i Storbritannien och Nederländerna.

Osäkerheten i analysen bedöms vara betydande, främst till följd av osäkerheter i indata-materialet, såsom klimatscenarioer och översvämningsdata, samt användning av data från flera leverantörer med delvis olika antaganden och modeller. De kvantitativa bedömningarna är därför inte fullt jämförbara mellan länderna och bör tolkas som indikativa. Analysen gör inte heller någon åtskillnad mellan olika nivåer av översvämnning eller byggnaders konstruktion och hänsyn till befintliga skyddsåtgärder varierar mellan länderna.

Analysen indikerar att bankens fastighets-säkerheter i Sverige har begränsad exponering mot översvämningsrisk från både vattendrag och hav, delvis till följd av att landhöjning kompenserar för förväntad havsnivåhöjning. För Norge bedöms exponeringen mot översvämningsrisk från hav vara något högre, men fortsatt begränsad. I Nederländerna, där omfattande skyddsanordningar finns på plats, visar analysen på en begränsad exponering trots att stora delar av landet ligger under havsnivån. Risken för översvämnning bedöms generellt vara högre i Storbritannien än på bankens

övriga hemmamarknader, vilket även reflekteras i Handelsbankens exponeringar. Översvämningsrisken är redan i dag relativt hög och förväntas öka ytterligare till följd av klimatförändringarna. Det är den klimatrelaterade ökningen som redovisas i tabellen för Storbritannien. Risken kan dock vara överskattad, eftersom analysen för Storbritannien bygger på postnummerområden för fastigheters lokalisering, till skillnad från övriga hemmamarknader där analysen utgår från enskilda fastigheters koordinater.

Analysen visar omfattningen av bankens exponering mot översvämningsrisk, men innehåller ingen uppskattning av risken för faktiska kreditförluster då dessa även påverkas av låntagarens finansiella ställning, fastighetens sårbarhet samt förekomsten av försäkringskydd. Handelsbanken bedömer kreditrisken för enskilda motparter genom en intern rating. En analys av hur exponeringar med översvämningsrisk fördelar sig mellan olika ratingsteg visar att volymerna är begränsade i de sämre ratingstegen. Sammantaget bedöms risken för kreditförluster till följd av översvämningsrisk som begränsad.

I samband med omställningen till en mer hållbar ekonomi kan regleringar, exempelvis avseende energiprestanda och utsläpp av växthusgaser, liksom ny teknikutveckling och förändrade preferenser hos kunder och samhälle, medföra finansiella risker i form av omställningsrisker.

Handelsbanken bedömer att banken inte har någon väsentlig exponering mot sektorer som är direkt oförenliga med omställningen till en klimatneutral ekonomi. Exponeringen mot sektorer som ofta bedöms vara svåra att ställa om, såsom stål, cement och petrokemi är begränsad. Banken har dock exponering mot sektorer där betydande investeringar krävs för att uppnå klimatneutralitet, exempelvis fastighetssektorn. För mer information om bankens sektorexponering avseende utlåning, se tabell Utlåning (brutto) till TCFD sektorer.

Bankens utlåning till privatpersoner består till övervägande del av bostadslån med fastighet som säkerhet. Omställningsrisker kopplade till fastighetssäkerheter är därför centrala i bedömningen av Handelsbankens exponering mot omställningsrisker. För att analysera dessa risker har banken utfört scenarioanalyser för både tvingande energieffektivisering av fastigheter och hur klimatomställningens potentiella påverkan på samhällsekonomin kan komma att påverka bankens kunder.

EU:s omarbetade direktiv om byggnaders energiprestanda, Energy Performance of Buildings Directive (EPBD), ställer krav på energieffektivisering av kommersiella fastigheter samt av bostäder genom nationella genomförandeplaner. De investeringar som krävs för att förbättra byggnaders energiprestanda kan finansieras av Handelsbanken, vilket utgör en affärsmöjlighet. I vissa fall, där kunder har en ansträngd ekonomi, kan risken för en kredit-

förlust potentiellt öka om nödvändiga investeringar uteblir och därmed påverkar värdet på fastigheten som säkerhet.

Utlåning (brutto) till TCFD sektorer	mkr
Energi	5 459
Olja och gas	510
Kol	0
Elkraft	4 949
Transport	3 062
Lufttransport, godstrafik och rymdfart	7
Lufttransport, passagerartrafik	0
Sjötransport	459
Järnvägstransport	511
Vägtransport, lastbilar, bussar och arbetsmaskiner	2 010
Bilar och komponenter	75
Material och byggnader	719 096
Metaller och gruvverksamhet	1 500
Kemikalier	1 375
Byggmaterial (utom träprodukter)	1 003
Kapitalvaror	57
Fastighetsförvaltning och byggnadsverksamhet	715 161
Jordbruk, livsmedel, skogsbruk och skogsprodukter	28 313
Drycker	389
Jordbruk	12 717
Livsmedel	2 403
Papper, trä och skog	12 804
Totalt	755 930

Fysisk risk – Utlåning

mkr	Sverige		Norge		Storbritannien		Nederländerna	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Utlåning	1 615 555	1 614 796	287 550	320 219	243 787	260 363	109 871	104 739
varav säkerställd med fastighet	1 493 727	1 480 946	274 220	300 751	223 999	241 200	109 274	104 049
Översvämnning vattendrag ¹	10 834	10 582	586	525				
	0,7%	0,7%	0,2%	0,2%	6 612	7 040	390	477
Översvämnning havsnivåhöjning ¹	8 115	7 832	5 207	5 322	2,7%	2,7%	0,4%	0,5%
	0,5%	0,5%	1,8%	1,7%				

1) Uppgifter för Storbritannien och Nederländerna separerar inte på vattendrag och havsnivåhöjning.

Applicerade scenarier – Utlåning

Risktyp	Hemmarknad	Klimatscenario	Tidshorisont	Datakälla	Geografisk position	Frekvens
Översvämnning från vattendrag	Sverige	Förväntat klimat vid slut av tidshorisont	2100	MSB (Myndigheten för samhällsskydd och beredskap)	Geografiska koordinater	1 / 200
Havsnivåhöjning (akut och kronisk)	Sverige	RCP 8.5	2100	MSB (Myndigheten för samhällsskydd och beredskap) SMHI (Sveriges meteorologiska och hydrologiska institut)	Geografiska koordinater	1 / 100
Översvämnning från vattendrag	Norge	Förväntat klimat vid slut av tidshorisont	2100	NVE (The Norwegian Water Resources and Energy Directorate)	Geografiska koordinater	1 / 200
Havsnivåhöjning (akut och kronisk)	Norge	RCP 8.5	2080 - 2100	Kartverket	Geografiska koordinater	1 / 200
Översvämnning från vattendrag, havsnivåhöjning och ytvatten	Storbritannien	RCP 8.5	2100	JBA Risk Management	Postnummer	Flera
Översvämnning från vattendrag, havsnivåhöjning	Nederländerna	Warm High (WH)	2050	Klimaat effect atlas (Climate Impact Atlas)	Geografiska koordinater	1 / 300

Scenarioanalyser för att uppskatta effekterna av regelverksförändringar kopplade till energieffektivisering av fastigheter har genomförts för utlåning till svenska och norska fastighetsbolag samt svenska hushåll. Analyserna indikerar låga kreditförluster till följd av dessa omställningsrisker. De baseras på scenarier med femårs tidshorisont, där varje kund analyseras individuellt utifrån resultat- och balansräkning för att bedöma om förändrade ekonomiska förutsättningar kan leda till fallissemang och eventuella kreditförluster. Analyserna utgår från ett förväntat respektive ett stressat makrosenario framtaget av Handelsbanken. Det förväntade makrosenariot baseras på bankens publicerade ekonomiska prognoser, medan det stressade scenariot motsvarar ett kraftigt recessionsscenario. Vid bedömningen av omställningsrisker antas att investeringar krävs i kundens fastigheter för att uppnå energiklasser i linje med regelverkets krav. Effekten analyseras genom att fastighets-säkerhetens värde reduceras med ett belopp motsvarande investeringskostnaden. Analyserna indikerar låga tillkommande kreditförluster till följd av lägre säkerhetsvärden i både det förväntade och stressade scenariot.

Data om energiklasser för enskilda fastigheter hämtas från energideklarationer. I de fall energiklass saknas används modellerade energiklasser baserade på bankens övriga fastighets-säkerheter. Antaganden om investeringskostnader per kvadratmeter för olika fastighetstyper baseras på bedömningar från relevanta expertmyndigheter.

Scenarioanalysen avseende klimatomställningens påverkan på samhällsekonomin och därmed på bankens kunder baseras på ett makroekonomiskt scenario framtaget av Network for the Greening of the Financial System (NGFS), benämnt Net Zero 2050. Scenariot utgår från en global klimatpolitik i linje med nettonoll växthusgasutsläpp till 2050 och en begränsning av den globala uppvärmningen till 1,5 °C. I scenariot antas införandet av kostnader för växthusgasutsläpp, där kunder belastas för de utsläpp som deras fastigheter ger upphov till. Utsläppsdata hämtas från energideklarationer och estimat från Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Med samma omfång, metodik och tidshorisont som i övriga scenarioanalyser av omställningsrisk bedöms även detta scenario medföra låga kreditförluster.

Vid utlåning genomför banken alltid en individuell kreditprövning av varje kund genom den så kallade Affärsbedömningen. Denna inkluderar en kreditriskbedömning där återbetalningsförmåga och säkerheter utvärderas. Relevanta hållbarhetsrisker integreras i kreditbedömningen i den utsträckning de kan påverka återbetalningsförmåga eller säkerhetsvärde. Klimatscenarier eller scenarioanalyser används

inte i kreditprocessen. Klimatrelaterade fysiska risker och omställningsrisker som kan påverka kunder i kreditportföljen på olika tidshorisonter beskrivs i bankens instruktioner för kreditriskbedömning. Vilka risker som är relevanta för en enskild kund beror på kundens bransch och verksamhetens förutsättningar. Det kundansvariga kontoret ansvarar för att identifiera och analysera dessa risker med beaktande av de riktlinjer som fastställs av VD avseende affärsrelationer med vissa branscher.

Klimatrelaterade fysiska risker och omställningsrisker är viktiga hållbarhetsaspekter i kreditriskbedömningen, särskilt för fastighetsbolag. Vid bedömningen analyseras bland annat risken för klimatrelaterade skador på fastigheter samt kraven på energieffektivisering inom fastighetsbeståndet. Omfattningen av risker och kundens förmåga att hantera dem är centrala faktorer i bankens kreditriskbedömning. Sammantaget är det få kunder i bankens portfölj där kreditrisken bedöms som hög till följd av dessa typer av hållbarhetsrisker.

Vid analysen av affärsmöjligheter kopplade till klimatomställningen har banken beaktat förändringar i klimatrelaterade regelverk och policier, med särskilt fokus på områden som rör fossila bränslen, förnybar energi och energieffektivisering. Banken har även analyserat marknadsförändringar, såsom förändrade konsument- och investerarprefereenser mot mer hållbara produkter och tjänster, vilka kan skapa finansiella möjligheter för företag som ställer om till en lågutsläppsekonomi. Underlaget baseras på omvärldsbevakning och analyser från expertmyndigheter.

Exempel på detta är EU-direktivet om byggnaders energiprestanda (EPBD). EPBD syftar till att förbättra byggnaders energiprestanda och minska växthusgasutsläpp genom gemensamma minimikrav och mål för nya och befintliga byggnader. Enligt Europeiska kommissionen krävs årliga investeringar om över 300 miljarder euro, med ett investeringsgap om minst 165 miljarder euro per år, för att nå energieffektiviseringsmålen till 2030. Givet bankens marknadsposition och långsiktiga kundrelationer inom fastighetssektorn kan denna utveckling medföra ökade affärsvolym. Handelsbanken integrerar även scenarioanalys för att utvärdera de potentiella effekterna av omställningshändelser på verksamheten. Banken tillämpar bland annat scenarier från Internationella energirådet (IEA) och ramverk såsom Net Zero Banking Alliance (NZBA) för att bedöma hur väl kreditportföljen är i linje med 1,5-gradersmålet samt för att identifiera klimatrelaterade risker och affärsmöjligheter.

Kapitalförvaltning

För Handelsbanken som kapitalförvaltare är det viktigt att förstå hur klimatförändringar kan påverka finansiella tillgångar, marknader och

investeringsstrategier. För året 2025 har därför en klimatscenarioanalys genomförts för att identifiera och bedöma potentiella klimatrelaterade risker och möjligheter. Analysen har genomförts med stöd av ISS ESG (leverantör av klimat- och ESG-data som bland annat tillhandahåller verktyg och modeller för klimatscenarioanalyser), och omfattar både fysisk risk och omställningsrisker för Handelsbanken Fonder, Handelsbanken Wealth & Asset Management (HWAM), Optimix, Handelsbanken Liv samt diskretionär förvaltning. Genom att integrera klimatrisker i investeringsprocessen stärks förmågan att skydda långsiktigt värde i portföljerna och fatta välgrundade investeringsbeslut.

För fysiska klimatrisker analyseras nuvarande och framtida riskexponering för sex av de mest kotsamma fysiska klimathoten: kustöversvämningar, torka, värmeböljor, flodöversvämningar, tropiska cykloner och skogsbränder. Den framtida riskexponeringen sträcker sig till 2050 och bedöms både för ett sannolikt scenario (Representative Concentration Pathway (RCP) 4.5, motsvarande en temperaturökning på 1,7-3,2°C till 2100) och ett värsta fall-scenario (RCP 8.5, motsvarande en temperaturökning på 3,2-5,4°C till 2100), baserat på IPCC:s femte utvärderingsrapport (AR5).

Effekterna simuleras med vetenskapliga klimatmodeller och riskerna bedöms sedan utifrån företagens geografiska exponering av intäktsströmmar och tillgångar. De identifierade riskerna kvantifieras i termer av operativa risker, såsom affärsavbrott och reparationskostnader, samt marknadsrisker. Dessa används i en framåtblickande värdering för att härleda företagets fysiska värde vid risk, det vill säga den uppskattade förändringen i aktiekursen till följd av påverkan av fysiska klimatrisker (Physical Value at Risk, PVaR). I det sannolika scenariot ökar PVaR för den analyserade portföljen av noterade aktier och företagsobligationer från 0,1 procent till 0,4 procent. I värsta fall-scenariot stiger PVaR till 0,7 procent. Dessa uppskattningar ger en indikation på den potentiella värdepåverkan till följd av fysiska klimatrelaterade risker. Samtidigt omfattar modellen inte samtliga möjliga riskfaktorer, vilket innebär att den faktiska påverkan i ett verkligt värsta fall-scenario kan vara större.

Risknivåerna varierar mellan olika delar av portföljen. Analysen visar att sektorn Industrivaror står för det största bidraget till den identifierade fysiska riskexponeringen, med 27,8 procent, till följd av verksamheternas geografiska spridning och beroende av fysiska tillgångar och leveranskedjor.

Omställningsrisker och möjligheter analyseras med stöd av en modell från ISS ESG, baserad på IEA:s Net Zero Emissions 2050-scenario (NZE2050), vilket motsvarar en temperaturökning på 1,5 grader. Analysen har ett långsiktigt perspektiv fram till år 2050, även om effek-

terna av omställningen förväntas materialiseras gradvis på kort och medellång sikt. Genom att modellera förändringar i efterfrågan, kostnadsstruktur och investeringsbehov uppskattas de potentiella finansiella effekterna av omställningen och härleder ett Transition Value at Risk (TVaR), som speglar den möjliga påverkan på företagets värde till följd av omställningsrelaterade händelser. Modellen omfattar tre typer av omställningsrisker:

- **Politiska omställningsrisker:** Förändringar i kostnader och intäkter till följd av förändrade politiska miljöer.
- **Marknadsrisker:** Effekter av koldioxidpriser för relevanta sektorer.
- **Teknologiska risker:** Förändringar i relativa priser och efterfrågan på fossila bränsleteknologier samt koldioxidsnåla teknologier.

Analysen visar att kapitalförvaltningens TVaR för investeringsportföljen uppgår till 1,1 procent. Resultatet indikerar att de största bidragen till portföljens omställningsrisk härrör från exponering mot sektorerna Industrivaror med 48,2 procent, samt Material, med 39,7 procent. Dessa sektorer omfattar verksamheter där förändringar i klimatrelaterad reglering, tekniskiften och marknadsförutsättningar kan ha betydelse för framtida värdeutveckling.

Den samlade risknivån i portföljen påverkas även av sektor- och tillgångsallokering samt bankens policyer och riktlinjer. Handelsbankens restriktiva förhållningssätt till investeringar i fossila bränslen begränsar exponeringen mot verksamheter med hög klimatrelaterad omställningsrisk, vilket avspeglas i den samlade TVaR-nivån för portföljen. Analysen utgör ett av flera underlag för bedömningen av hur omställningsrisker kan påverka portföljens värde över tid och baseras på antaganden enligt tillgängliga scenarier och antaganden. Resultaten uppdateras löpande i takt med att metodik, data och scenarioantaganden vidareutvecklas.

IRO-2: Upplivningskrav i ESRS som omfattas av Handelsbankens hållbarhetsrapport

En förteckning över de upplivningskrav som hållbarhetsrapporten innehåller, baserat på resultatet av Handelsbankens dubbla väsentlighetsanalys och väsentlighetsbedömning på datapunktsnivå, presenteras i inledningen av respektive ämnesområde. För ESRS 2, se sidan 58, för E1, se sidan 80, för S1 och S4 inklusive den företagsspecifika frågan Bidra till samhället, se sidan 94, och för G1 samt de företagsspecifika frågorna Motverka finansiell kriminalitet och Finansiell stabilitet, se sidan 106. Övriga hållbarhetsfrågor som omfattas av de övriga tematiska rapporteringsstandarderna har inte bedömts som väsentliga då Handelsbanken inte har någon väsentlig direkt påverkan, via den egna verksamheten eller i värdekedjan, på dessa. En beskrivning av bankens fastställande av väsentlig information som ska lämnas avseende väsentlig påverkan, risker och möjligheter presenteras i avsnittet IRO-1, se sidan 71. Väsentlighetsbedömningen på datapunktsnivå utgick från regelverket och innebar bland annat en bedömning av väsentligheten av respektive datapunkt för användaren. En förteckning över datapunkter som tillhandahålls från annan EU-lagstiftning återfinns på sidorna 76–79.

Datapunkter relaterade till annan EU-lagstiftning

Tabellen Förhållande till annan EU-lagstiftning visar de datapunkter i hållbarhetsrapporten som härrör från annan EU-lagstiftning. Hänvisningar görs till SFDR, Pelare III, Referensvärdesförordningen, och EU:s klimatlag.

Förhållande till annan EU-lagstiftning

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar ¹	Referens i tredje pelaren ²	Referens i referensvärdesförordningen ³	Referens i EU:s klimatlag ⁴	Väsentlig/Ej väsentlig	Sida
ESRS 2 GOV-1 Jämnare könsfördelning i styrelsema punkt 21 d	Indikator nr 13 tabell 1 i bilaga I		Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1816 ⁵ , bilaga II		Väsentlig	59
ESRS 2 GOV-1 Procentandel oberoende styrelseledamöter punkt 21 e			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Väsentlig	59
ESRS 2 GOV-4 Redogörelse för due diligence (tillbörlig aktsamhet) punkt 30	Indikator nr 10 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	61
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen punkt 40 d i	Indikator nr 4 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453 ⁶ , tabell 1: Kvalitativ information om miljörisiker och tabell 2: Kvalitativ information om sociala risker	Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion punkt 40 d ii	Indikator nr 9 tabell 2 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	
ESRS 2 SBM-1 Deltagande i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen punkt 40 d iii	Indikator nr 14 tabell 1 i bilaga I		Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818 ⁷ , bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak punkt 40 d iv			Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	
ESRS E1-1 Omställningsplan för att uppnå klimatneutralitet senast 2050 punkt 14				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1.	Väsentlig	81
ESRS E1-1 Företag som är uteslutna från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet punkt 16 g		Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 12.1 d-g och artikel 12.2		Väsentlig	82
ESRS E1-4 Minskingsmål för utsläpp av växthusgaser punkt 34	Indikator nr 4 tabell 2 i bilaga I	Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmål	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 6		Väsentlig	84
ESRS E1-5 Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan) punkt 38	Indikator nr 5 tabell 1 och indikator nr 5 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS E1-5 Energiförbrukning och energimix punkt 37	Indikator nr 5 tabell 1 i bilaga I				Väsentlig	85
ESRS E1-5 Energiintensitet förknippad med verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan punkterna 40–43	Indikator nr 6 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig	

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar ¹	Referens i tredje pelaren ²	Referens i referensvärdesförordningen ³	Referens i EU:s klimatlag ⁴	Väsentlig/Ej väsentlig	Sida
ESRS E1-6 Brutto och totala växthusgasutsläpp Scope 1, 2, 3 punkt 44	Indikator nr 1 och indikator nr 2 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a, förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 5.1, 6 och 8.1		Väsentlig	87
ESRS E1-6 Bruttoutsläppintensitet för växthusgasutsläpp punkterna 53–55	Indikator nr 3 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 8.1		Väsentlig	88
ESRS E1-7 Upptag av växthusgaser och koldioxidkrediter punkt 56				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1.	a. Ej väsentlig b. Väsentlig	90
ESRS E1-9 Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker punkt 66			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	
ESRS E1-9 Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk, punkt 66 a ESRS E1-9 Plats för betydande tillgångar utsatta för väsentlig fysisk risk, punkt 66 c		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkterna 46 och 47: Mall 5: Utanför handelslagret – Klimatförändringsrelaterad fysisk risk: Exponeringar utsatta för fysisk risk			Ej väsentlig	
ESRS E1-9 Uppdelning av det redovisade värdet på sina fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser punkt 67 c		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkt 34, Mall 2 – Klimatomställningsrisk utanför handelslagret: Lån mot säkerhet i fast egendom – Säkerhetens energieffektivitet			Ej väsentlig	
ESRS E1-9 Portföljens grad av exponering mot klimatrelaterade möjligheter punkt 69			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig	
ESRS E2-4 Mängden av varje förorening som förtecknas i bilaga II till förordningen om ett europeiskt register över utsläpp och överföringar som släpps ut i luft, vatten och mark, punkt 28	Indikator nr 8 tabell 1 i bilaga 1 Indikator nr 2 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 1 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 3 tabell 2 i bilaga 1				Ej väsentlig	
ESRS E3-1 Vattenresurser och marina resurser punkt 9	Indikator nr 7 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS E3-1 Särskild strategi punkt 13	Indikator nr 8 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS E3-1 Hållbara oceaner och hav punkt 14	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS E3-4 Totalt återvunnet och återanvänt vatten punkt 28 c	Indikator nr 6,2 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS E3-4 Total vattenförbrukning i m ³ per nettoinkomst av egen verksamhet punkt 29	Indikator nr 6,1 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS 2 – IRO 1 – E4 Punkt 16 a i	Indikator nr 7 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig	

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar ¹	Referens i tredje pelaren ²	Referens i referensvärdesförordningen ³	Referens i EU:s klimatlag ⁴	Väsentlig/Ej väsentlig	Sida
ESRS 2 – IRO 1 – E4 Punkt 16 b	Indikator nr 10 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS 2 – IRO 1 – E4 Punkt 16 c	Indikator nr 14 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS E4-2 Hållbara mark-/ jordbruksmetoder/-policyer punkt 24 b	Indikator nr 11 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS E4-2 Hållbara metoder/policyer för hållbarhet i haven punkt 24 c	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS E4-2 Policyer för att behandla avskogning punkt 24 d	Indikator nr 15 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS E5-5 Icke-återvunnet avfall punkt 37 d	Indikator nr 13 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS E5-5 Farligt avfall och radioaktivt avfall punkt 39	Indikator nr 9 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risk att utsättas för tvångsarbete punkt 14 f	Indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risk att utsättas för barnarbete punkt 14 g	Indikator nr 12 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS S1-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 20	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Väsentlig	96
ESRS S1-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbets- organisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 21			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Väsentlig	96
ESRS S1-1 Processer och åtgärder för att förhindra människohandel punkt 22	Indikator nr 11 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	96
ESRS S1-1 Strategi för förebyggande av arbetsplats- olyckor eller ett system för att hantera sådana punkt 23	Indikator nr 1 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS S1-3 Mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor punkt 32 c	Indikator nr 5 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	96
ESRS S1-14 Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor punkt 88 b och c	Indikator nr 2 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	
ESRS S1-14 Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom punkt 88 e	Indikator nr 3 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS S1-16 Ojusterad löneklyfta mellan könen punkt 97 a	Indikator nr 12 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Väsentlig	100
ESRS S1-16 Överdrivet hög VD-lön punkt 97 b	Indikator nr 8 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	100
ESRS S1-17 Fall av diskriminering, punkt 103 a	Indikator nr 7 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	100
ESRS S1-17 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 104 a	Indikator nr 10 tabell 1 och indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig	

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar ¹	Referens i tredje pelaren ²	Referens i referensvärdesförordningen ³	Referens i EU:s klimatlag ⁴	Väsentlig/Ej väsentlig	Sida
ESRS 2 – SBM3 – S2 Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan punkt 11 b	Indikator nr 12 och indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS S2-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 17	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS S2-1 Policyer för medarbetare i värdekedjan punkt 18	Indikator nr 11 och indikator nr 4 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS S2-1 Respekterar inte FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 19	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig	
ESRS S2-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 19			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	
ESRS S2-4 Människorätsfrågor och människorättsfall kopplade till företagets värdekedja i tidigare och senare led punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS S3-1 Människorätsåtaganden punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 i bilaga I och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS S3-1 Underlåtenhet att iakttä FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer eller OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig	
ESRS S3-4 Människorätsfrågor och människorättsincidenter punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS S4-1 Policyer för konsumenter och slutanvändare punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Väsentlig	101
ESRS S4-1 Underlåtenhet att iakttä FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig	
ESRS S4-4 Människorätsfrågor och människorättsincidenter punkt 35	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS G1-1 FN:s konvention mot korruption punkt 10 b	Indikator nr 15 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS G1-1 Skydd för visselblåsare punkt 10 d	Indikator nr 6 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	
ESRS G1-4 Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor punkt 24 a	Indikator nr 17 tabell 3 i bilaga I		Delegerad förordning (EU) 2020/1816, bilaga II		Väsentlig	109
ESRS G1-4 Standarder för bekämpning av korruption och mutor punkt 24 b	Indikator nr 16 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	109

- 1) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar) (EUT L 317 9.12.2019, s. 1).
- 2) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (kapitalkravsförordningen, CRR) (Text av betydelse för EES) (EUT L 176, 27.6.2013, s. 1).
- 3) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1).
- 4) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/1119 av den 30 juni 2021 om inrättande av en ram för att uppnå klimatneutralitet och om ändring av förordningarna (EG) nr 401/2009 och (EU) 2018/1999 (europiskt klimatlag) (EUT L 243, 9.7.2021, s. 1).
- 5) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1816 av den 17 juli 2020 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 vad gäller redogörelsen i referensvärdesdeklarationen för hur faktorer som rör miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning beaktas i alla referensvärden som tillhandahålls och offentliggörs (EUT L 406, 3.12.2020, s. 1).
- 6) Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453 av den 30 november 2022 om ändring av de tekniska genomförandestandarder som fastställs i genomförandeförordning (EU) 2021/637 vad gäller offentliggörande av miljö-, samhällsansvars- och bolagsstyrningsrisker (EUT L 324, 19.12.2022, s. 1).
- 7) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 av den 17 juli 2020 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 vad gäller minimistandarder för EU-referensvärden för klimatomställning och EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet (EUT L 406, 3.12.2020, s. 17).

Miljöinformation

Upplysningskrav

ESRS E1 Klimatförändringar

Strategi	81
E1-1: Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna	81
ESRS 2 SBM-3: Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	82
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	82
E1-2: Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna	82
E1-3: Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicyer	83
Mått och mål	84
E1-4: Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna	84
E1-5: Energianvändning och energimix	85
E1-6: Bruttoväxthusgasutsläpp inom Scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp	85
E1-7: Växthusgasupptag och begränsningsprojekt för växthusgaser som finansieras genom koldioxidkrediter	90
E1-8: Intern koldioxidprissättning	90

Rapportering i enlighet med EU:s taxonomi

Taxonomirapporteringens utveckling	91
Nyckeltal	91
Metodbeskrivning bankverksamhet	92
Datakvalitet bankverksamhet	93
Metodbeskrivning kapitalförvaltning och försäkringsverksamhet	93

Miljöinformation

I detta avsnitt redovisas hur Handelsbanken påverkas och påverkas av klimatförändringar samt hur banken hanterar miljö- och klimatrelaterade frågor. Avsnittet omfattar bankens

utsläpp från den egna verksamheten samt den indirekta påverkan genom finansierade utsläpp. Genom att integrera klimat- och miljöaspekter i affärsbeslut och riskhantering

stärker Handelsbanken sin motståndskraft och bidrar till en hållbar utveckling.

ESRS E1 Klimatförändringar

Anpassning till klimatförändringar	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Möjliggör kunders anpassning till fysisk klimatrisk	Potentiell positiv påverkan	Nedströms	Kapitalförvaltning & utlåning	Kort/medel/lång
Fysisk klimatrisk kan utgöra en finansiell risk	Risk	Nedströms	Utlåning	Lång
Anpassning till fysisk klimatrisk kräver investeringar	Möjlighet	Nedströms	Utlåning	Kort/medel/lång
Begränsning av klimatförändringar				
Finansiering och investering som möjliggör omställning	Faktisk positiv påverkan	Nedströms	Kapitalförvaltning & utlåning	Kort/medel/lång
Finansiering och investering med hög klimatpåverkan	Faktisk negativ påverkan	Nedströms	Kapitalförvaltning & utlåning	Kort/medel/lång
Omställningsrisk kan utgöra en finansiell risk	Risk	Nedströms	Utlåning	Lång
Finansiering av omställning	Möjlighet	Nedströms	Utlåning	Lång
Energi				
Energiomställning	Faktisk positiv påverkan	Nedströms	Kapitalförvaltning & utlåning	Kort/medel/lång
Energianvändning	Faktisk negativ påverkan	Egen verksamhet & nedströms	Kapitalförvaltning, kontor och lokaler & utlåning	Kort/medel/lång

Strategi

E1-1: Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna

Handelsbanken publicerade 2023 sin första koncernövergripande klimatomställningsplan, vilken uppdateras löpande i takt med nya regulatoriska krav och verksamhetens utveckling. Planen utgår från bankens affärsmodell och syftar till att bidra till EU:s och de nationella klimatmålen i respektive hemmamarknad, samt Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen till nära 1,5°C. Omställningsplanen omfattar bankens finansierade utsläpp från utlåning och kapitalförvaltning, vilket utgör mer än 99 procent av bankens rapporterade utsläpp. Ambitionen är att inkludera den egna

verksamheten i omställningsplanen under kommande år. Omställningsplanen beskriver hur banken ska minska klimatrelaterade risker, tillvarata affärsmöjligheter och stödja kunder. Planens struktur baseras på vägledning för finanssektorn från Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) och är fastställd av chefen för Handelsbanken Sparande och Finansiering som också har koncernövergripande ansvar för hållbarhet.

Handelsbanken har ett koncernövergripande mål om att minska bankens absoluta utsläpp i Scope 1 och 2 på hemmamarknaderna. Banken har inte fastställt något koncernövergripande klimatmål för utlåningen, men beräknar finansierade utsläpp och följer utvecklingen mot sektorsvisa vetenskapligt baserade referenskurvor i linje med 1,5-gradersmålet. Dessa används som vägledning i uppföljning av utlåningsportföljen, se vidare avsnitt E1-6 på sidan 85.

För kapitalförvaltningen har Handelsbanken Fonder, inom ramen för målet att uppnå lång-

siktig riskjusterad avkastning för sparare och investerare, fastställt ett mål om netto-nollutsläpp från den samlade investeringsportföljen senast 2040. Därutöver har delmål fastställts avseende portföljbolagens anpassning till netto-noll samt dialog och ägarstyrning. Målen omfattar Scope 1, 2 och 3.

För bankens utlåning mäts finansierade utsläpp och jämförs med vetenskapliga referenskurvor, bland annat från Science Based Targets initiative (SBTi), vilka ligger till grund för uppföljning och utveckling av relevanta nyckeltal, se avsnitt E1-4 på sidan 84. Bankens motståndskraft mot klimat- och omställningsrisker analyseras bland annat genom stress-tester av utlånings- och investeringsportföljer.

Eftersom merparten av bankens utsläpp är kopplade till finansierade utsläpp fokuserar Handelsbanken på åtgärder som syftar till att stödja kundernas omställning. Banken arbetar med strukturerade kunddialoger om hållbarhet inom finansiering, kompletterade med rådgivning, utbildningsinsatser och incitament kopplade till lånevillkor. Banken har även fastställt särskilda kriterier för affärsrelationer med bolag inom utvinning av fossila bränslen, i linje med International Energy Agency:s (IEA) Net Zero 2050-scenario, se avsnitt E1-2. Inom kapitalförvaltningen minskas exponeringen mot fossilrelaterade risker genom VD-riktlinjer för miljö och klimat, samtidigt som investeringar i lösningar som bidrar till klimatomställningen prioriteras, tillsammans med en aktiv ägarstyrning.

Omställningsplanen ska integreras i den ordinarie verksamhetsplaneringen på samtliga hemmamarknader och i relevanta affärsområden. Varje hemmamarknad har en styrkommitté som fastställer nationella färdplaner och prioriterade aktiviteter. Implementeringen samordnas av hållbarhetsavdelningen genom den koncerngemensamma Task force on Climate, som leds av bankens operativa hållbarhetschef. De delar som berör styrning och affärsutveckling inom ramen för klimatomställningsplanen är implementerade i verksamheten.

Under kommande år ligger fokus på vidareutveckling av kunddialoger samt förbättrade måttal. Handelsbankens aktie är inte utesluten från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet.

ESRS 2 SBM-3: Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Handelsbankens strategi och affärsmodell bygger på lokal förankring, långsiktiga kundrelationer, lågt risktagande, ett decentraliserat arbetssätt, stabila finanser och hållbarhet. Klimatförändringar och omställningen till en koldioxidsnål ekonomi medför risker och möjligheter. De innebär krav på kontinuerlig utveckling av kompetens, produkter, tjänster och kunddialoger samt förbättrade processer för att identifiera, mäta och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter. Banken bedömer att affärsmodellens grundläggande principer har god motståndskraft mot de risker och möjligheter som följer av klimatförändringen. Anpassningar av produkter, processer och kompetens kan genomföras stegvis inom ramen för bankens etablerade arbetssätt och låga risktolerans.

Utlåning

Handelsbankens huvudsakliga verksamhet är kreditgivning och en stor del av utlåningen är säkerställd med fastigheter. Analysen av klimatrelaterade risker fokuserar därför på fysiska klimatrisker och omställningsrisker kopplade till fastigheter inom kreditriskområdet. Bankens motståndskraft analyseras genom stresstester som genomförts per 31 december 2025. För fysiska klimatrisker har exponeringen mot främst översvämningsrisk från vattendrag och stigande havsnivåer analyserats på samtliga hemmamarknader under långa tidshorisonter fram till 2050–2100. För omställningsrisk har effekter på kreditförluster analyserats med anledning av krav på energieffektivisering enligt EU:s omarbetade direktiv om byggnaders energiprestanda (EPBD), med fokus på fastighetsbolag och hushåll samt med en medellång tidshorisonter på fem år. Ett stresstest har även genomförts för att bedöma hur klimatomställningens påverkan på samhällsekonomin kan påverka bankens kunder, baserat på NGFS-scenariot Net Zero 2050. För en fördjupad beskrivning av stresstester och resultat, se ESRS 2 IRO-1 E1 på sidan 72.

Kapitalförvaltning

Handelsbanken bedriver kapitalförvaltning för både privata och institutionella investerare genom en globalt diversifierad portfölj. För att bedöma hur klimatrelaterade risker och möjlig-

heter kan påverka portföljerna analyseras och stresstestas kapitalförvaltningens exponering på kort, medel och lång sikt. Klimatscenarioanalyser har genomförts per 31 december 2025 för Handelsbanken Fonder, Handelsbanken Wealth & Asset Management, Optimix, Handelsbanken Liv samt diskretionär förvaltning. Analysen av fysiska klimatrisker visar att kapitalförvaltningens investeringsportfölj i stort har en god förmåga att hantera identifierade klimatrelaterade risker. Samtidigt varierar risknivåerna mellan olika sektorer, vilket ger viktiga insikter om var klimatrelaterade risker är mer koncentrerade. För en detaljerad beskrivning, se ESRS 2 IRO-1 E1 på sidan 74.

Omställningsrisker och möjligheter analyseras utifrån ett långsiktigt perspektiv i linje med IEA:s Net Zero Emissions 2050-scenario. Analysen omfattar politiska, marknadsrelaterade och teknologiska risker. Den visar sammantaget att kapitalförvaltningens investeringsportfölj har en begränsad exponering och god motståndskraft mot omställningsrisker. En fördjupad beskrivning återfinns i ESRS 2 IRO-1 E1 på sidan 75.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

E1-2: Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna

De styrdokument som främst adresserar bankens väsentliga hållbarhetsfrågor kopplat till klimatförändringar och energi är:

- Policy för hållbarhet, för mer information se sidan 60
- Kreditpolicy, för mer information se sidan 60
- Riktlinjer för miljö och klimatförändring.

Policyn för Hållbarhet anger den övergripande inriktningen för koncernens hållbarhetsarbete och gäller i relation till medarbetare, kunder, leverantörer och andra samarbetspartners. Policyn fastslår att Handelsbanken ska stödja kunders omställning till en mer hållbar verksamhet och ekonomi, bland annat genom produkter, tjänster och rådgivning som främjar hållbara investeringar och affärsmodeller. Härigenom kan Handelsbanken bidra till att indirekt minska negativ påverkan på miljö och klimat samt öka positiv påverkan. Policyn anger även att banken ska arbeta för att minimera sin egen direkta miljö- och klimatpåverkan.

Riktlinjen för miljö och klimatförändring kompletterar hållbarhetspolicyen och tydliggör bankens förhållningssätt till miljö- och klimatrelaterade frågor samt att dessa ska integreras i affärsverksamhet, kreditgivning, kapitalförvaltning, rådgivning, produktutveckling, inköp

och relevanta kontrollfunktioner. Den anger bland annat att banken ska verka för en växthusgasneutral ekonomi i linje med Parisavtalet, integrera fysiska- och omställningsrisker i kreditprövning och stresstester samt säkerställa att rapportering och nyckeltal uppfyller gällande regelverk. Riktlinjerna omfattar även åtgärder för att minska bankens egen miljö- och klimatpåverkan genom resurseffektivitet och användning av förnybar energi. De initiativ som Handelsbanken stödjer och deltar i redovisas på handelsbanken.com.

Handelsbanken har fastställt särskilda kriterier för affärsrelationer med bolag inom fossil energi, baserade på IEA:s Net Zero 2050-scenario. Enligt dessa kriterier ska banken undvika att inleda nya affärsrelationer med, finansiera eller investera kunders medel i företag verksamma inom kolbrytning, samt undvika finansiering av ny utvinning av olja och gas.

Handelsbankens kreditpolicy definierar kreditrisk, risktolerans och mål för kreditförlustnivåer samt anger hur kreditrisker ska identifieras, bedömas och följas upp. Kreditriskbedömningen omfattar även hållbarhetsrisker, inklusive miljö- och klimatrisker. Banken ska vara försiktig med att bevilja krediter till verksamheter där hållbarhetsrisker bedöms kunna påverka kreditrisken i för hög grad. Genom kreditgivningen kan banken samtidigt stödja kunders investeringar i energieffektivisering och klimatanpassning, vilket kan minska risker för både kunden och banken samt bidra till minskad klimatpåverkan över tid. Kreditpolicyen är inte framtagen specifikt i syfte att vara en policy för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna eller energieffektivisering men utgör själva grunden i kreditprocessen. Policyen är tillgänglig på intranätet för alla medarbetare.

För kapitalförvaltningen i Handelsbanken finns, utöver koncerngemensamma policyer, styrdokument för dotterbolagen Handelsbanken Fonder, Handelsbanken Liv, Optimix och Handelsbanken Wealth & Asset Management. Styrdokumenterna anger hur klimatrelaterade risker och möjligheter ska integreras i investeringsprocesserna och baseras på internationella normer och initiativ, såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) och Global Compact. Styrdokumenterna definierar vilka förvaltningsfonder och portföljer som omfattas och uppdateras minst årligen av respektive bolags styrelse, verkställande direktör eller investeringskommitté. Inom bankens kapitalförvaltning betonas att förvaltningen ska ske i portfölj- och fondandelsägarnas intressen, med målet att uppnå bästa möjliga långsiktiga riskjusterade avkastning inom ramen för givna mål och placeringsrestriktioner. Styrdokumenterna beskriver även hur ägarstyrning, dialog och exkludering används för att hantera klimatrelaterade risker och hållbara affärsmodeller i portföljbolagen. Samhället i stort utgör också en

intressent, och genom att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen säkerställer kapitalförvaltningen att samhällets intressen beaktas. Styrdokumenterna är offentliga och finns tillgängliga på handelsbanken.com.

E1-3: Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicier

Handelsbanken arbetar för att stödja sina kunder och portföljbolag i omställningen mot nettonollutsläpp av växthusgaser. Banken kvantifierar inte effekten av enskilda åtgärder. Åtgärder identifieras utifrån respektive verksamhets och hemmamarknads förutsättningar samt rekommendationer från branschsamarbeten, såsom GFANZ och NZBA, med ambitionen att prioritera aktiviteter som bedöms ge störst positiv effekt i den reala ekonomin genom minskade utsläpp. Arbetet omfattar både utveckling och anpassning av erbjudandet till kunder och bankens insatser för att minska utsläpp från den egna verksamheten. I avsnittet redogörs för de aktiviteter som Handelsbanken har genomfört under året samt för planerade insatser. Dessa aktiviteter bedöms vara de mest centrala i bankens klimatarbete och deras effekt utvärderas på en aggregerad nivå genom minskade utsläpp av växthusgaser. Aktiviteterna ses regelbundet över och vidareutvecklas.

Egen verksamhet

Energieffektivisering är en central del i arbetet med att minska bankens utsläpp från den egna verksamheten. Banken genomför löpande åtgärder för att minska energikonsumtionen och följer upp resultatet som underlag för prioriteringen framåt. I Sverige pågår ett utbyte till LED i bankens egenägda lokaler, där cirka 1 600 armaturer återbrukas genom ombyggnad. Under 2025 hanterades cirka 40 procent och målsättningen är att arbetet slutförs under 2026. Banken har även etablerat ett ambassadörsnätverk inom IT-avdelningen i Sverige som driver åtgärder för effektivare IT-system med syfte att minska behovet av hårdvara och energiförbrukning. Effekter estimeras vid prioritering och följs upp i samband med årlig klimatavtryckssammanställning.

I Norge har arbetet med norska miljömärkningen Miljöfyrtårn fortsatt och ytterligare sju kontorslokaler certifierades under året. En återstående lokal planeras att certifieras under 2026. Certifieringen innebär att verksamheten uppfyller omfattande och relevanta krav inom miljö och klimat.

I Storbritannien har installation av smarta elmätare och sensorer påbörjats för att förbättra energidata och möjliggöra effektiviseringsåtgärder; cirka 40 procent av lokalerna

omfattades under 2025 och målsättningen är att färdigställa resterande under 2026. I Storbritannien har även en miljömodul utvecklats som från 2026 möjliggör uppföljning av utsläpp från energi, tjänsteresor och pappersförbrukning per kontor.

Under 2025 fortsatte arbetet i Sverige med energimålet, fastställt 2024, att minska energi-användningen per kvadratmeter med i genomsnitt minst 2,5 procent per år på huvudkontor och interna avdelningar. Utfallet för 2025, och genomsnittet per år hittills, var en minskning med 11 procent (1,9). Minskningen förklaras bland annat av minskad kontorsyta samt minskad användning av fjärrkyla till fördel för frikyla. Bankens hemmamarknader har sedan 2018 köpt 100 procent förnybar el för verksamheten.

Utlåning

Handelsbanken har möjlighet att stötta kunders omställning genom rådgivning, utbildning, tjänster och incitament kopplade till lånevillkor. För att stärka rådgivningen genomförs löpande kompetenshöjande insatser. I Sverige och Nederländerna har återkommande möten och kunskapsseminarier hållits för hållbarhetsansvariga i kontorsrörelsen, med fokus på klimat och energieffektivisering. I Norge har rådgivarnas kompetens kring hållbara finansieringsprodukter stärkts genom digitala utbildningar och nytt stödmaterial.

I Sverige har banken även genomfört kundträffar, webinarier och riktade utskick till bostadsrättsföreningar om energi, underhållsplanering och kommande regelverk.

Banken har tidigare förtydligat instruktioner i kreditprocessen för företag avseende bedömning av fysiska klimatrisker och omställningsrisker. Under 2025 lanserades en e-utbildning i Sverige om hållbarhetsrisker vid kreditgivning där klimatrelaterade fysiska- och omställningsrisker ingår.

I Nederländerna har banken fortsatt arbetet med att integrera hållbarhet i lokal kreditpolicy, med målsättningen att minst 80 procent av kundernas fastighetsportföljer ska motsvara nederländsk energiklass A senast 2030. Policyn har under året uppdaterats till att omfatta samtliga fastighetssäkerheter från och med 2026. Handelsbanken Nederländerna fortsätter även att erbjuda ränterabatter till privat- och företagskunder som uppfyller hållbarhetskriterier.

Under 2025 lanserades grönt lån för skog i Sverige, som möjliggör finansiering av skogsmark, skogsvård och återställande av mark med syfte att bidra till biologisk mångfald, långsiktig klimatnytta och anpassning till klimatförändringar.

I augusti 2025 publicerade Handelsbanken ett uppdaterat grönt obligationsramverk, implementerat i Sverige, Norge, Nederländerna och Storbritannien. Genom emission av gröna obligationer finansieras bland annat energi-

effektivisering av fastigheter, förnybar energi samt klimatanpassningsprojekt såsom över-svämningsskydd och förstärkning av kritisk infrastruktur.

I Storbritannien införde banken Sustainable Home Reward, som ger kunder upp till 1000 pund när bostaden uppfyller specificerade kriterier kopplade till energiklass A eller B. Initiativet har tilldelats "Pioneer status" av UK Green Finance Institute.

Banken har vidare utvecklat en koncernövergripande process för kunddialoger om hållbarhet inom finansiering. Strategin syftar till att strukturera arbetet med att identifiera, mäta och hantera risker och möjligheter kopplade till klimatomställningen samt tydliggöra hur banken kan stödja företagskunder i omställningen mot nettonollutsläpp av växthusgaser. Under kommande år kommer strategin att implementeras och följas upp genom nyckelindikatorer.

Under året har banken uppdaterat metoder för utsläppsberäkningar i linje med nya branschstandarder, reviderat basår och tagit fram nya sektorsspecifika reduktionskurvor. Hemmamarknaderna har arbetat med att förbättra datainsamling och kvalitetssäkring för att stärka jämförbarhet och tillförlitlighet i riskbedömning och rapportering.

Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningen har under året genomfört aktiviteter för att minska portföljernas utsläpp och stärka integreringen av klimat- och miljöaspekter i investeringsprocesser och ägarstyrning. I Sverige har Handelsbanken Liv vidareutvecklat hållbara investeringsalternativ inom fondutbudet i försäkring. Antalet fonder inom fondförsäkring som redovisas som artikel 8 eller 9 enligt SFDR har ökat med 2,1 procent jämfört med föregående år, till 98,7 procent. Inom diskretionär portföljförvaltning i Sverige lanserades även nya portföljer med högre andel hållbara investeringar.

Handelsbanken Fonder har, på den svenska marknaden, lanserat Fokusfonderna som är aktivt förvaltade fonder med exponering mot aktie- och räntemarknaden, där minst 50 procent av innehaven utgörs av hållbara investeringar. Under året valdes även sex av Handelsbanken Fonders produkter ut av Fondtorgsnämnden till premiepensionens fondtorg. Utvalda fonder integrerar miljö- och klimat aspekter i investeringsprocesserna.

Under året tog Handelsbanken Fonder, i samarbete med ett stort svenskt fastighetsbolag, fram en grön obligation med fokus på energieffektivisering i fastigheter med hög energiförbrukning (Energy Efficiency Bond). Obligationen finansierar åtgärder i byggnader som ännu inte uppfyller kriterier för att klassificeras som gröna enligt EU:s taxonomi. Uppföljning sker årligen och omfattar redovisning av investeringar samt successiva förbättringar av energieffektiviteten.

Handelsbanken Fonder har vidareutvecklat sin rapportering om klimat, natur och andra hållbarhetsfrågor och publicerat två impactrapporter. Fondbolaget har även uppdaterat delmål kopplade till målet om nettonoll växthusgasutsläpp senast år 2040, läs mer på sidan 85.

Under året identifierades de bolag som står för 70 procent av fondbolagets finansierade utsläpp och klimatdialog fördes med 17 (13) av dessa som ännu inte är i linje med nettonoll.

Fondbolaget deltar i internationella klimatdialoginitiativ, inklusive Climate Action 100+, och bedriver aktiv ägarstyrning, bland annat genom röstning på bolagsstämmor. Under 2025 röstade fondbolaget på 110 frågor kopplade till miljö och klimat. Inför stämposäsongen 2026 har fondbolaget, tillsammans med andra svenska fondbolag, författat och distribuerat förväntningar till större börsbolag avseende långsiktiga ersättningsprogram inklusive att relevanta hållbarhetsfaktorer bör beaktas.

Inför stämmorna 2025 deltog fondbolaget i 57 (66) valberedningar, där kompetens kopplad till hållbarhetsrisker och möjligheter beaktas i bedömningen av styrelsesammansättning. Under senare delen av 2025 deltog Optimix, Handelsbanken Wealth and Asset Management, diskretionär portföljförvaltning samt Handelsbanken Liv och Handelsbanken Fonder i arbetet med ett mer enhetligt sätt att beräkna och bedöma finansierade utsläpp och klimatrisker. Uppföljningen av aktiviteter sker inom ramen för respektive enhets styrdokument och sammanställs av bankens hållbarhetsenhet.

Mått och mål

E1-4: Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna

Handelsbanken bedömer att omställningen mot nettonollutsläpp till 2050 och begränsning av den globala uppvärmningen till nära 1,5°C innebär att banken och bankens kunder behöver minska sina utsläpp i linje med nationella och EU:s klimatomål. Handelsbankens ambition är att genom produkter, tjänster och rådgivning stödja kunder och portföljbolag i att utveckla och genomföra ambitiösa omställningsstrate-

gier. En överväldigande majoritet (över 99 procent) av bankens rapporterade utsläpp är kopplade till bankens utlåning och kapitalförvaltning.

Egen verksamhet

Handelsbanken har som koncernövergripande mål att minska summan av sina absoluta Scope 1- och 2-utsläpp på samtliga hemmamarknader med 50 procent till 2030 jämfört med 2021. Basåret har valts i linje med rekommendationer från SBTi. Därutöver har hemmamarknaderna satt mål för elupphandling, vilket innebär att 100 procent förnybar el ska köpas fram till 2030.

Energieffektivisering är en central åtgärd för att minska klimatpåverkan i den egna verksamheten. Målsättningen är att minska energianvändningen per kvadratmeter på huvudkontoret och interna avdelningar i Sverige med i genomsnitt minst 2,5 procent per år under perioden 2023 till 2030. Målet följs upp årligen (se tabell Minskingsmål för växthusgasutsläpp, sidan 84). Målet är inte vetenskapligt baserat och intressenter har inte deltagit i fastställandet, men energieffektivisering är en etablerad metod för att minska utsläpp. Målen för den egna verksamheten utgår från bankens åtagande att minska sin direkta miljö- och klimatpåverkan över tid, se avsnitt E1-2.

Utlåning

Handelsbanken verkar för att bidra till uppfyllandet av EU:s och nationella klimatomål på hemmamarknaderna genom att integrera klimatrelaterade risker och möjligheter i styrning, riskhantering och affärsutveckling i linje med bankens decentraliserade affärsmodell. Banken har i nuläget inte fastställt ett koncernövergripande klimatomål för utlåningen. I stället beräknas finansierade utsläpp från utlåning och utvecklingen följs mot sektorsvisa referenskurvor i linje med 1,5-gradersmålet, se avsnitt E1-6. De finansierade utsläppen uppstår i kundernas verksamheter och påverkas i hög utsträckning av faktorer utanför bankens direkta rådgivning. Tillgänglig utsläppsdata baseras i stor utsträckning på schabloner, antaganden och uppskattningar, med varierande täckningsgrad mellan sektorer och kundsegment, särskilt för mindre företag samt utlåning till privatpersoner, såsom bolån. Sammantaget bedöms kopplingen mellan beräknade finansierade utsläpp och bankens

styrmedel i nuläget som begränsad, varför ett absolut utsläppsmål för utlåningen bedöms ha ett begränsat styrvärde.

Mot denna bakgrund och eftersom hållbarhetsmålen är integrerade i bankens övergripande företagsmål, har Handelsbanken tills vidare valt att inte ansöka om validering av klimatomål hos SBTi. Banken följer dock den fortsatta utvecklingen av SBTi:s ramverk för finanssektorn och tillämpar dess principer som stöd i klimatanalyser samt vid utformningen av vägledande sektorsvisa referenskurvor.

Under året har banken utökat beräkningarna av finansierade utsläpp till att omfatta all företagsutlåning. Utöver fastighetssektorn har en reduktionskurva i linje med 1,5°C tagits fram för kraftproduktion. För mer information om utvecklingen av beräkningsmetoder och förändringar av basår, se avsnitt E1-6.

Handelsbanken har en restriktiv hållning till utlåning till kol, olja och gas. Exponeringen mot dessa sektorer har minskat med 68 procent sedan 2021. Enligt bankens Riktlinjer för miljö och klimatförändring ska finansiering av nya kolgruvor, olje- eller gasutvinningsprojekt eller företag involverade i fossilbränsleinfrastruktur undvikas, mot bakgrund av risker kopplade till klimatomställningen och kreditrisk. Undantag kan göras för bolag som klassificeras som omställningsbolag, vilket bland annat förutsätter tydliga och trovärdiga planer för minskade koldioxidutsläpp.

När det gäller klimatanpassning, strävar Handelsbanken efter att bidra till ökad kunskap om klimatanpassningsåtgärder. Målet är i nuläget inte kvantifierat men ska uppnås genom informationsspridning, bland annat via utskick och dialog med kunder om klimatanpassning.

Kapitalförvaltning

Utöver det övergripande målet att skapa långsiktig finansiell avkastning kan kapitalförvaltningen i Handelsbanken bidra till omställningen till en mer hållbar ekonomi genom att styra investeringar mot företag och projekt med lägre koldioxidavtryck, och aktivt arbeta för omställning i portföljerna. Under året har arbetet med att stärka metoderna för att beräkna och bedöma finansierade utsläpp samt identifiera klimatrisker vidareutvecklats. Detta har inkluderat gemensamma analysmodeller för finansierade utsläpp samt fysiska och omställningsrelaterade risker, i syfte att skapa en

Minskingsmål för växthusgasutsläpp

	Basår	Målar	Enhet	Mål (%)	Inkluderade Scope	Förändring sedan föregående år (%)	Förändring sedan basår (%)
Scope 1 + 2 – Egen verksamhet	2021	2030	tCO ₂ e	-50	Scope 1 + 2	-17	-36
Scope 3.15 – Kapitalförvaltning Investeringar	2020	2030	tCO ₂ e/EVIC	-50 ¹	Scope 1 + 2 + 3	8	-26

1) Målet omfattar summan av Scope 1, 2 och Scope 3 för allt förvaltad kapital inom Handelsbanken Fonder, vilket motsvarar 90% av totalt förvaltad kapital.

mer enhetlig och transparent hantering av klimatpåverkan i investeringsverksamheten. Handelsbanken rapporterar finansierade växthusgasutsläpp och växthusgasintensitet för investeringar i aktier och företagsobligationer, inklusive både direkta och indirekta investeringar via fond-i-fond strukturer. För mer information se tabellen Finansierade utsläpp på sidan 88.

Banken har inte fastställt något koncernövergripande klimatmål som omfattar kapitalförvaltningens samtliga ingående enheter. Den gemensamma utgångspunkten är att skapa långsiktig avkastning och erbjuda fonder där kunder kan välja en förvaltning som bidrar till uppfyllandet av EU:s och nationella klimatmål på bankens hemmamarknader. Handelsbanken Fonder i Sverige, som omfattar cirka 90 procent av koncernens förvaltade kapital, har fastställt ett övergripande mål att uppnå nettonollutsläpp från investeringsportföljen senast 2040, i linje med Net Zero Investment Framework 2.0 (NZIF 2.0). Målet har fastställts inom ramen för bankens decentraliserade arbetssätt och dotterbolagets befogenhet att utveckla inriktningen för sitt hållbarhetsarbete. Handelsbanken Fonder har därutöver satt delmål att 50 procent av bolagen i investeringsportföljen ska vara under anpassning till en väg mot nettonoll senast 2030, samt att föra dialog med de bolag som står för 70 procent av fondbolagets finansierade växthusgasutsläpp och ännu inte är anpassade till en väg mot nettonoll. Målet omfattar Scope 1, 2 och 3. Fondbolaget följer även ett referensmål enligt NZIF 2.0 om att minska portföljens koldioxidavtryck med 50 procent till 2030 jämfört med basåret 2020. Referensmålet används som en uppföljningsindikator och är ett kompletterande mål, eftersom portföljutsläpp kan reduceras utan att realekonomins utsläpp minskar. Koldioxidavtrycket mäts som tCO_{2e} per EVIC (Enterprise Value Including Cash) och omfattar samtliga utsläpp i portföljbolagens värdekedjor – det vill säga Scope 1, 2 och 3. Utformningen av målen har stämts av med interna intressenter samt externa intressenter, såsom IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change). Fondbolaget fortsätter att utveckla ett relevant produkt erbjudande utifrån kundefterfrågan och att arbeta mot uppsatta utsläppsmål. Som en del av detta ses exkluderingskriterierna i produkt erbjudandet löpande över för att säkerställa att de är ändamålsenliga ur både kund- och riskperspektiv.

E1-5: Energianvändning och energimix

Energianvändning och energimix

	2024	2025
Total användning av fossil energi (MWh)	39 539	30 892
Andel fossila källor i total energianvändning (%)	59	50
Bränsleförbrukning för förnybara energikällor, inbegripet biomassa (inklusive industriavfall och kommunalt avfall av biologiskt ursprung, biogas, förnybar vätgas osv) (MWh)	317	344
Förbrukning av inköpt eller förvärvat elektricitet, värme, ånga och kylning från förnybara källor (MWh)	26 594	30 239
Förbrukning av egenproducerad förnybar icke-bränsleenergi (MWh) ¹	61	61
Total användning av förnybar energi (MWh)	26 973	30 644
Andel förnybara källor i total energianvändning (%)	41	50
Total energianvändning (MWh)	66 512	61 536

1) Avser egenproducerad solenergi.

Handelsbanken har inte tecknat några avtal om inköp av kärnenergi på någon av sina hemmamarknader. Kärnenergi kan dock ingå i den lokala energimix som banken förbrukar, men andelen har inte beräknats separat utan ingår i den totala redovisade energivolyten, se tabell Energianvändning och energimix. Under året har banken tecknat ett tilläggsavtal för fjärrvärmeleveransen till bankens egna fastigheter. Detta innebär att en del av den energi som föregående år redovisades som fossil kan klassificeras som förnybar från och med 2025. Som huvudprincip gäller att energi som inte är ursprungsmärkt som förnybar klassificeras som fossil i redovisningen.

E1-6: Bruttoväxthusgasutsläpp inom Scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp

Handelsbanken beräknar och redovisar utsläpp för sina fyra hemmamarknader, uppdelat på egen verksamhet, utlåning och kapitalförvaltning. Den övervägande majoriteten av bankens utsläpp uppstår i värdekedjan genom finansierade utsläpp. Utsläppsberäkningar har inte verifierats av tredje part.

Egen verksamhet

Utsläpp från den konsoliderade koncernen redovisas enligt GHG-protokollet och delas in i Scope 1, 2 och 3 baserat på bankens operativa kontroll. Scope 1 omfattar direkta utsläpp från bland annat läckage av kylmedel, stationär förbränning och servicefordon. Scope 2 omfattar indirekta utsläpp från inköpt el, värme och kyla i ägda och hyrda anläggningar. Scope 3 omfattar indirekta utsläpp i bankens försörjningskedja, se tabell Innehåll Scope 3 sidan 86.

Beräkningarna baseras i första hand på primärdata direkt från leverantörer. Där sådan data saknas används uppskattningar baserade på angränsande enheters utsläpp, genomsnittsvärden eller andra tillgängliga estimat, se andel primärdata i tabell Innehåll Scope 3 sidan 86. Underliggande data, till exempel energiförbrukning i kWh, multipliceras med en emissionsfaktor från nationella myndigheter, branschorgan eller licensierade datakällor för att få fram en utsläppssiffra.

För bankens elkonsument på hemmamarknaderna har 92 procent (92) av inköpen ursprungsgarantier från vattenkraft, 4 procent (4) från solenergi och 4 procent (4) från vindkraft.

Bankens biogena utsläpp uppstår främst från användning av biogas (Scope 1) samt fjärrvärme baserad på organiskt material (Scope 2). Endast biogena utsläpp från biogas redovisas separat, eftersom emissionsfaktorerna för fjärrvärme i Scope 2-beräkningarna inte separerar biogena och fossila utsläpp. Biogena utsläpp i Scope 3 har inte beräknats. De biogena utsläppen inom Scope 1 uppgick till 69 ton CO_{2e} (63) under 2025.

Utlåning

Beräkningen av finansierade utsläpp för utlåning är förenad med metodmässiga och datamässiga osäkerheter. Utsläppen uppstår i låntagarnas verksamheter och påverkas i stor utsträckning av faktorer utanför bankens direkta kontroll. Tillgången till utsläppsdata varierar mellan sektorer, geografier och kundsegment, särskilt avseende Scope 3, vilket innebär att beräkningarna i många fall baseras på schabloner och antaganden. Förändringar i rapporterade utsläpp över tid kan därför till stor del förklaras av förbättrad datakvalitet och utökad täckningsgrad snarare än förändringar i faktiska utsläpp. Under 2025 har Handelsbanken utökad utsläppsberäkningarna av låneportföljen och täcker nu 94 procent (88) av den totala utlåningen till allmänheten. Utöver fastighetsrelaterad utlåning, omfattar beräkningarna nu även övrig företagsutlåning. Beräkningar har utförts i enlighet med metod från Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), vilket bidrar till ökad transparens

och jämförbarhet. För en mer detaljerad beskrivning av beräkningsmetoder, se Metod-dokumentet finansierade utsläpp – utlåning på handelsbanken.com.

Basårsuppdatering

Under året har Handelsbanken uppdaterat basåret för utsläppsberäkningar kopplade till utlåningen från 2021 till 2024. Syftet är att förbättra täckningsgrad och korrekthet till följd av uppdaterad branschstandard för delar av fastighetsportföljen, utökad datatillgång för fastigheter på vissa marknader, utökat omfång till hela företagsutlåningen, samt begränsad tillgång till historisk data. Då delar av data och beräkningsmetod har ändrats till basår 2024 i årets rapportering kan tidigare publicerade utsläppsberäkningar inte jämföras med de utsläpp som beräknats i 2025 års rapportering. Basåret är oförändrat för mål kopplade till kapitalförvaltning och egen verksamhet. Se tabell Minskingsmål för växthusgasutsläpp i avsnitt E1-4 sidan 84.

Fossila bränslen

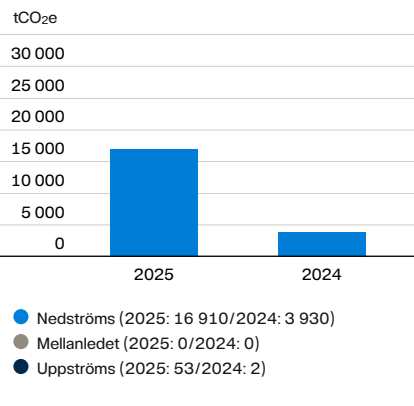
Fossila bränslen i form av kol, olja och gas är den största orsaken till klimatförändringar och globala växthusgasutsläpp. Handelsbanken

har därför en restriktiv hållning till affärsrelationer med företag verksamma inom dessa sektorer och bedömer att en ordnad omställning i linje med 1,5°C är central för att undvika de värsta konsekvenserna av klimatförändringarna.

Banken har ingen utlåning till företag verksamma inom utvinning av kol, olja eller gas. Under 2025 ökade utlåningsvolymen till företag verksamma inom tillverkning av raffinerade petroleumprodukter jämfört med 2024. Denna utlåning utgjorde dock endast 0,02 procent av bankens totala utlåning till allmänheten. Volymökningen avsåg motparter vars mål och omställningsambitioner bedöms vara förenliga med EU:s klimatmål, i linje med bankens riktlinjer. De finansierade utsläppen från sektorn ökade därmed jämfört med föregående år, men utgjorde fortsatt en begränsad andel (0,3 procent) av bankens totala finansierade utsläpp.

Stapeldiagrammet Exponering mot sektorkoder som inkluderas i värdekedjan för fossila bränslen visar bankens exponering över tid mot fossilsektorn (kol, olja, gas och torv) definierad enligt Pelare 3-rapportering. För att säkerställa en korrekt bild av faktisk exponering har en manuell analys genomförts av samtliga företag inom relevanta sektorkoder, eftersom vissa koder kan omfatta företag som

Utsläpp från bolag aktiva inom värdekedja för fossila bränslen



inte är verksamma inom fossil verksamhet. Utsläppen från företag som bedömts vara verksamma inom den fossila sektorn redovisas i diagrammet Utsläpp från bolag aktiva inom värdekedja för fossila bränslen.

Innehåll Scope 3

Scope 3-kategori	Inkluderad?	Andel primärdata	Motivering och metod
3.1 Inköpta varor och tjänster	Delvis ¹	98%	Omfattar de mest väsentliga leverantörerna inom områdena IT-utrustning, pappersförbrukning och vattenförbrukning. Utsläpp från molntjänster är utelämnade på grund av databrist.
3.2 Kapitalvaror	Nej	n/a	Handelsbanken driver eller kontrollerar inte några kapitalvaror i någon betydande utsträckning ur ett GHG-redovisningsperspektiv.
3.3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter	Delvis ¹	66%	Omfattar överförings- och distributionsförluster från elkonsumtion. Uppskattas med hjälp av emissionsfaktorer. Andra källor inom denna kategori, t.ex. WTT-utsläpp (Well-to-Tank), är hittills utelämnade.
3.4 Transport och distribution uppströms	Delvis ¹	83%	Omfattar post- och transporttjänster internt och till kund.
3.5 Avfall som genereras i verksamheten	Nej	n/a	Som leverantör av finansiella tjänster genererar banken inte betydande avfall. För det avfall som uppstår i det dagliga arbetet finns det få praktiska sätt att mäta detta, och resultatet skulle sannolikt inte vara väsentligt för banken.
3.6 Tjänsteresor	Ja	98%	Omfattar tjänsteresor med tåg, bil och flyg samt hotellvistelser. Taxiresor och andra tjänsteresor ingår inte.
3.7 Anställdas pendling	Nej ¹	n/a	Denna kategori är väsentlig men banken har ännu inte antagit en metod för att estimeras den.
3.8 Leasade tillgångar uppströms	Nej	n/a	Handelsbanken leasar inte tillgångar uppströms i någon större utsträckning ur ett GHG-redovisningsperspektiv.
3.9 Transport i senare led	Nej	n/a	Alla distributionstjänster för att kommunicera med kunder redovisas under transport och distribution uppströms. Utsläpp från kunders transport till kontoren ingår inte, då detta är svårt att mäta och majoriteten av kundaktiviteterna sker digitalt.
3.10 Bearbetning av sålda produkter	Nej	n/a	Handelsbanken säljer inte fysiska produkter som behöver bearbetas i någon betydande utsträckning ur ett GHG-perspektiv.
3.11 Användning av sålda produkter	Nej	n/a	Handelsbanken säljer inte fysiska produkter i någon betydande utsträckning ur ett GHG-perspektiv.
3.12 Slutbehandling av sålda produkter	Nej	n/a	Handelsbanken säljer inte fysiska produkter som behöver slutbehandling i någon betydande utsträckning ur ett GHG-perspektiv.
3.13 Tillgångar som leasas i senare led	Nej ¹	n/a	Den här kategorin kan komma att inkluderas framöver i takt med att utsläppsberäkningarna för investering och finansiering utvecklas.
3.14 Franchiseavtal	Nej	n/a	Handelsbanken har inte några franchiseavtal.
3.15 Investeringar	Delvis	74%	Utsläpp kopplad till bankens utlåning beräknas för fastighetsrelaterad utlåning inklusive bolån (Scope 1 och 2) samt företagsutlåning (Scope 1, 2 och 3) och följer metod från PCAF. Detta motsvarar 94 procent av utlåning till allmänheten. För kapitalförvaltning beräknas utsläpp på 95,6 procent av andelen kapital där etablerade beräkningsmetoder existerar. Denna del utgör i sin tur 87,9 procent av totalt förvaltat kapital inom Handelsbankens kapitalförvaltning och inkluderar Scope 1, 2 och 3.

1) Handelsbanken har som ambition att fortsätta utveckla sin Scope 3-redovisning.

Totala växthusgasutsläpp uppdelade på Scope 1, Scope 2 och Scope 3

	Retroaktivt				År för delmål och mål			
	2021	2024	2025	% 2025/2024	2025	2030	2050	Årligt mål i % / Basår
Scope 1-växthusgasutsläpp								
Bruttoväxthusgasutsläpp Scope 1 (tCO ₂ e)	339	143	128	-10		-170 ⁵		-6 ⁵
Procentandel Scope 1 – växthusgasutsläpp från reglerade utsläpps handelssystem (%)	0	0	0					
Scope 2-växthusgasutsläpp								
Platsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp inom Scope 2 (tCO ₂ e)	5 567	4 468	3 719	-17				
Marknadsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp Scope 2 (tCO ₂ e)	2 718	2 205	1 829	-17		-1 359 ⁵		-6 ⁵
Betydande växthusgasutsläpp inom Scope 3								
Totala indirekta bruttoutsläpp Scope 3 (tCO ₂ e)	40 880 055	49 638 577	54 376 358	10				
1 Inköpta varor och tjänster	3 764	2 714	2 127	-22				
2 Kapitalvaror								
3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter (ingår inte i Scope 1 eller Scope 2)	650	669	460	-31				
4 Transport och distribution i tidigare led	119	119	111	-7				
5 Avfall genererat i verksamheter								
6 Tjänsteresor	417	2 489	1 927	-23				
7 Anställdas pendling								
8 Tillgångar som leasas i tidigare led								
9 Transport i senare led								
10 Bearbetning av sålda produkter								
11 Användning av sålda produkter								
12 Slutbehandling av sålda produkter								
13 Tillgångar som leasas i senare led								
14 Franchiseavtal								
15 Investeringar ¹	40 875 105	49 632 586	54 371 733	10				
Utlåning ²		4 368 617	4 971 639	14				
Kapitalförvaltning ³	40 875 105	45 263 969	49 400 094	9				
						För delmål, se avsnitt E1-4.		
Totala utsläpp av växthusgaser⁴								
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) (tCO ₂ e)	40 885 961	49 643 188	54 380 205	10				
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) (tCO ₂ e)	40 883 112	49 640 925	54 378 315	10				

1) Inkluderar Scope 1, 2 och 3, förutom i fastighetsrelaterad utlåning där endast Scope 1 och 2 inkluderas i linje med PCAF:s rekommendationer.

2) År 2021 redovisas ej på grund av nytt basår (2024).

3) År 2021 inkluderar endast Handelsbanken Fonder, därefter inkluderar även Handelsbanken Wealth and Asset Management, Optimix, Handelsbanken Liv och diskretionära portföljer.

4) Beräkningarna inkluderar inte intressebolag.

5) Avser målet om reduktion av summan av absoluta Scope 1 och 2 med 50% fram till 2030 från med 2021 års nivå.

Finansierade utsläpp

	Exponering (mkr)	Beräkningarnas täckningsgrad ¹ (%)	Totala finansierade utsläpp (tCO ₂ e)	Varav Scope 1 + 2 (tCO ₂ e)	Varav Scope 3 (tCO ₂ e)	PCAF Data Quality Score, 1-5 (Scope 1+2/Scope 3)	Enhet	Utsläppsintensitet		2025/2024 (%)
								2024	2025	
Scope 3.15 Investeringar										
Utlåning (on-balance)	2 307 191	94	4 971 639	1 164 865	3 806 774					
Bolån	1 148 313	99	237 028	237 028		3,6 / -	kgCO ₂ e/m ²	6,6	6,5	-2
Kommersiella fastigheter ²	953 702	98	519 571	519 571		3,6 / -	kgCO ₂ e/m ²	12,0	12,4	3
Fossila bränslen ²	394	100	16 963	5 212	11 751	4,0 / 4,0	tCO ₂ e	3 933	16 963	331
Kraftproduktion ²	1 355	100	21 177	20 882	295	3,0 / 3,0	kgCO ₂ e/MWh	32,2	35,3	10
Storbolag, högutsläppande ³	2 097	100	170 485	44 111	126 374	2,8 / 2,8	tCO ₂ e/mkr	102,7	81,3	-21
Storbolag, övriga	54 182	97	3 227 486	101 093	3 126 393	2,7 / 3,1	tCO ₂ e/mkr	40,6	61,6	52
Små och medelstora företag	42 531	99	778 929	236 967	541 962	4,3 / 4,2	tCO ₂ e/mkr	18,1	18,5	2
Övrig utlåning till allmänheten	104 617	0	-	-	-					
Kapitalförvaltning (off-balance) ⁴	1 120 521	96	49 400 094	1 864 492	47 535 602	1,3 / 3,0	tCO ₂ e/mkr	38,0	46,1	21
Totala finansierade utsläpp av växthusgaser			54 371 733	3 029 357	51 342 376					

1) Täckningsgraden inom kapitalförvaltning beräknas utifrån den del av totalt förvaltad kapital där det är möjligt att beräkna utsläpp genom etablerade beräkningsmetoder. Denna del utgör i sin tur 87,9 procent av totalt förvaltad kapital inom kapitalförvaltningen.

2) Inkluderar små, medel- och stora företag.

3) De sektorer som omfattas är aluminium, cement, flyg, fordonstillverkning, frakt, stål och järn, jordbruk, kemikalier, persontransport samt sjöfart.

4) Täckningsgraden för beräkning av utsläppsintensitet är 95,6 procent.

Växthusgasintensitet baserad på nettointäkter

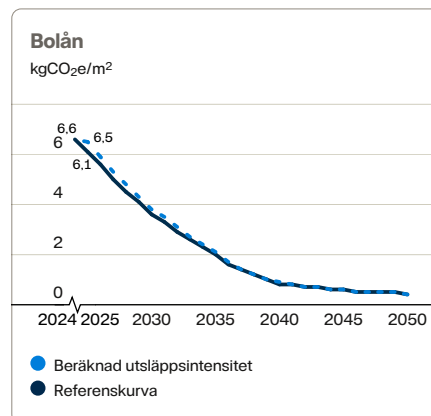
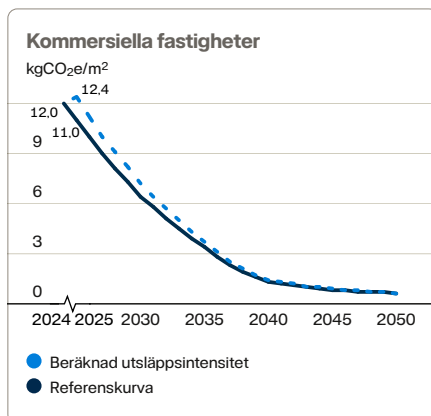
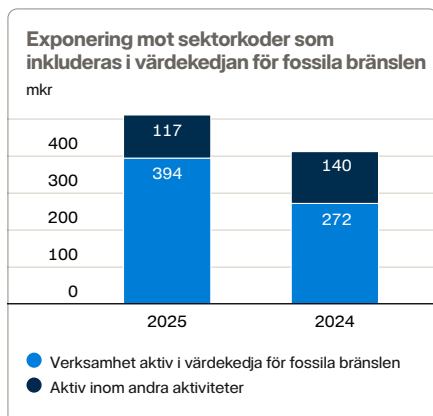
	2024	2025	Förändring sedan föregående år (%)
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) per nettointäkt (tCO ₂ e/mkr)	265	375	42
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) per nettointäkt (tCO ₂ e/mkr)	265	375	42

Nettointäkt använd för att beräkna växthusgasintensitet (mkr)

	2024	2025
Nettointäkt använd för att beräkna växthusgasintensitet ^{1 2}	187 671	144 867
Nettointäkt (övrigt)	61	39
Nettointäkt för koncernen i enlighet med Resultaträkning koncernen på sidan 144 ²	187 732	144 906

1) Uppgift om nettointäkt anges för konsoliderad situation.

2) Definition av nettointäkt baserat på 4a§ Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.



Fastighetssektorn

Handelsbanken bidrar till omställningen genom att erbjuda produkter, tjänster och rådgivning som underlättar energieffektivisering. Detta omfattar bland annat gröna och särskilt förmånliga lån för energieffektiviseringsåtgärder, samt rådgivning som stödjer kunder i att identifiera både klimatnytta och potentiella kostnadsbesparingar vid renoveringar och förbättringar av kommersiella fastigheter och bostäder. För att följa utvecklingen i fastighetsportföljen beräknas finansierade utsläpp kvartalsvis och jämförs mot sektorspecifika referenskurvor i linje med 1,5-gradersmålet. Referenskurvorna baseras på data och metoder från SBTi. Utsläppen beräknas med metoder från PCAF och baseras på fastigheternas energideklarationer. I de fall där energideklaration saknas används PCAF-baserade schabloner baserade på fastighetstyp och land.

För bolån minskade utsläppsintensiteten på tre av fyra hemmamarknader och för koncernen sammantaget med drygt två procent jämfört med föregående år. Andelen giltiga energideklarationer ökade med knappt två procent och andelen fastigheter i energiklasserna A–C ökade med drygt en procent.

För kommersiella fastigheter minskade utsläppsintensiteten på samtliga hemmamarknader, jämfört med föregående år. Samtidigt ökade utsläppsintensiteten för koncernen med drygt tre procent, vilket främst förklaras av en förändrad portföljsammansättning med en relativ ökning av finansierade kvadratmeter i Nederländerna där utsläppsintensitet är relativt hög. Andelen giltiga energideklarationer ökade med knappt tre procent och andelen fastigheter i energiklasserna A–C ökade med knappt tre procent.

För mer information om genomförda åtgärder under året, se avsnitt E1-3 på sidan 83.

Kraftproduktion

Efterfrågan på elektricitet förväntas öka snabbt i takt med att elektrifieringen i samhället acce-

lerar. Enligt IEA är energisektorn en av de första sektorerna som behöver nå nettonollutsläpp, vilket bedöms vara genomförbart tack vare tillgången till beprövad och kostnads effektiv teknik.

Handelsbankens exponering mot kraftproduktion är begränsad och utgör cirka 0,1 procent av bankens utlåning till allmänheten. Sektorn följs ändå särskilt, dels eftersom den indirekt påverkar utsläppen i fastighetsportföljen och dels då den är central för klimatomställningen.

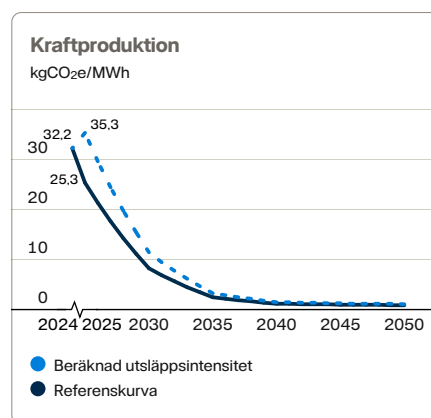
De redovisade utsläppen från kraftproduktion omfattar bolag som producerar el och kraftvärme (kombinerad värme- och elproduktion). Uppgifter om produktionsvolym och utsläpp hämtas från dataleverantörer, publika källor eller direkt från bolagen. I de fall bolagsspecifik data saknas används estimat. För att följa utvecklingen i kraftproduktionsportföljen beräknas finansierade utsläpp och jämförs mot referenskurvor i linje med 1,5-gradersmålet, framtagna enligt metod från SBTi.

Under året minskade bankens exponering mot kraftproduktionssektorn med drygt 40 procent jämfört med föregående år, samtidigt som de totala finansierade utsläppen minskade med drygt 22 procent. Utsläppsintensiteten ökade med cirka 10 procent till 35 kgCO₂e/MWh, vilket främst förklaras av förändringar i kundportföljen där nytilkomna kunder har haft något högre utsläppsintensitet än de kunder som lämnat banken.

Trots ökningen ligger utsläppsintensiteten fortsatt långt under det europeiska genomsnittet för kraftproduktion, som uppgick till 187 kgCO₂e/MWh 2024, samt väl under den nivå som anges i IEA:s NZE2050-scenario för 2030 på 165 kgCO₂e/MWh.

Övrig företagsutlåning

Utsläppen beräknas med bolagsspecifik data samt sektorspecifika estimat från PCAF. Banken har begränsad exponering mot flera högutsläppande sektorer, i vissa fall endast



enstaka engagemang. För att säkerställa en kontinuerlig och enhetlig rapportering redovisas övrig företagsutlåning i kategorierna:

- Storbolag, högutsläppande
- Storbolag, övriga
- Små och medelstora företag.

För dessa kategorier minskade utsläppsintensiteten för finansierade utsläpp i Scope 1 och 2 med 15 procent. Samtidigt ökade utsläppsintensiteten för finansierade Scope 3-utsläpp med 37 procent. Sammantaget innebär detta att den totala utsläppsintensiteten för finansierade utsläpp i Scope 1, 2 och 3 ökade med 30 procent jämfört med föregående år i denna kategori.

Ökningen i utsläppsintensitet för finansierade Scope 3-utsläpp, det vill säga utsläpp som uppstår i företagets värdekedjor, förklaras till stor del av att rapporteringen av Scope 3 fortfarande är under utveckling. Många av bankens motparter arbetar med att förbättra täckningsgrad och kvalitet i sin rapportering, vilket innebär att fler delar av värdekedjan successivt inkluderas. Förbättrad datakvalitet kan därmed på kort sikt leda till högre rapporterade utsläppsnivåer. Denna utveckling är förväntad och bedöms kunna fortsätta även kommande

år, bland annat till följd av implementeringen av EU-direktiv såsom CSRD samt ökade krav från investerare och andra intressenter.

Minskningen av utsläppsintensiteten för finansierade Scope 1- och 2-utsläpp bedöms i mindre utsträckning vara påverkad av denna utveckling, då rapporteringen för dessa utsläpp är mer etablerad och generellt håller en högre datakvalitet.

Kapitalförvaltning

Under 2025 har kapitalförvaltningen inom Handelsbanken vidareutvecklat och tillämpat en enhetlig metod för att mäta och rapportera klimatpåverkan från investeringsportföljerna. Beräkningen av finansierade utsläpp genomförs i enlighet med PCAF-standarden och GHG-protokollet, vilket säkerställer harmonisering med internationell praxis. Utsläppen beräknas utifrån bankens proportionella ägarandel i respektive bolags kapitalstruktur, där investeringens storlek relateras till bolagets företagsvärde inklusive kassa (EVIC). Därigenom tillskrivs Handelsbanken en motsvarande andel av portföljbolagens totala växthusgasutsläpp. Utsläppsdata tillhandahålls av ISS ESG och baseras på en kombination av bolagsrapporterade utsläpp och estimerade utsläppsvärden i de fall där rapportering saknas eller bedöms ha otillräcklig kvalitet. Vid estimering används sektorspecifika utsläppsintensitetsmodeller som följer PCAF:s metodik. Beräkningarna baseras i första hand på portföljbolagens Scope 1- och 2-utsläpp, kompletterat med Scope 3-utsläpp när data finns tillgänglig och bedöms tillräckligt tillförlitlig.

Beräkningarna omfattar i nuläget investeringar i noterade aktier och företagsobligationer där standardiserad metodik och tillförlitliga datapunkter möjliggör beräkningar. Statsobligationer och derivat ingår inte. Beräkningarna är förenade med osäkerheter kopplade till variationer i bolagens rapporteringskvalitet, brister i datatäckning och tidsmässiga skillnader mellan utsläppsdata och finansiella värden såsom EVIC. Dessa osäkerheter hanteras i enlighet med PCAF:s system för datakvalitetsklassning. Det genomsnittliga PCAF-värdet för portföljen uppgår till 1,3 för Scope 1 och 2 samt 3,0 för

Scope 3. Banken arbetar löpande med att vidareutveckla metodik och förbättra datakvalitet. Arbetet omfattar bland annat utökad täckningsgrad av tillgångsslag, stärkt kravställning gentemot dataleverantörer och externa förvaltare samt dialog med portföljbolag i syfte att förbättra rapporteringen av växthusgasutsläpp. Metodiken uppdateras kontinuerligt i linje med utvecklingen av PCAF-standarden och i förhållande till definitionerna av Principal Adverse Impact Indicators enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). De växthusgaser som omfattas är de som definieras i Kyotoprotokollet. Beräkningarna har genomförts för Handelsbanken Fonder, Handelsbanken Wealth & Asset Management (HWAM), Optimix, Handelsbanken Liv samt diskretionär förvaltning.

De totala finansierade växthusgasutsläppen inom kapitalförvaltningen uppgår till cirka 49 miljoner tCO₂e (cirka 45 miljoner tCO₂e). Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av volymtillväxt, förbättrad datatäckning samt att fler portföljbolag rapporterar utsläpp eller omfattas av estimering. De rapporterade utsläppen avser portföljbolagens sammanlagda utsläpp inom Scope 1, 2 och 3. Analysen omfattar investeringar i företagsinstrument inom kapitalförvaltningen och har en täckningsgrad 95,6 procent, motsvarande 87,9 procent av totalt förvaltad kapital. Handelsbanken avser att fortsätta utveckla metoder och processer för att mäta och redovisa investeringsportföljens klimatpåverkan.

E1-7: Växthusgasupptag och begränsningsprojekt för växthusgaser som finansieras genom koldioxidkrediter

För att uppnå Parisavtalets mål krävs i första hand omfattande utsläppsminskningar. Samtidigt bedöms kompletterande åtgärder såsom koldioxidavskiljning och lagring (Carbon Capture and Storage, CCS) vara nödvändiga för att hantera kvarvarande utsläpp. I syfte att stödja utvecklingen av CCS har Handelsbanken investerat i projekt genom Milkywires Climate Transformation Fund, som under 2025 stöttade 18 Carbon Dioxide Removal (CDR)-projekt, vilket uppskattas leda till lagring av cirka 80 ton CO₂. Samtliga projekt följer etablerade standarder såsom Puro.earth, Isometric, Rainbow samt CSI C-Sink. Cirka 10 procent av de kontrakterade tonnen avser projekt i Europa. De projekt som fått stöd omfattar bland annat Kairos Carbon, som omvandlar våta organiska restprodukter till koldioxid för geologisk lagring; Planeteers, som fångar in koldioxid från biogena rökgaser och omvandlar den till havs-stabilt vätekarbonat; Arbon, som utvecklar teknik för direkt luftinfångning (Direct Air Capture, DAC) baserad på fuktväxling; samt Releaf Earth, som omvandlar avfall från palmkärnor till biokol för användning i jordförbättring. Handelsbanken har inte genomfört några andra köp av kold krediter under året. De krediter som genereras genom dessa projekt räknas inte som justeringar enligt artikel 6 i Parisavtalet.

Handelsbanken har i nuläget ingen utvecklad strategi för negativa koldioxidutsläpp och har inte heller några befintliga planer, innehav eller avtal som omfattar koldioxidkrediter avsedda för annullering.

E1-8: Intern koldioxidprissättning

Handelsbanken tillämpar inte intern koldioxidprissättning inom något av sina verksamhetsområden.

Rapportering i enlighet med EU:s taxonomi

EU:s taxonomiförordning (EU) 2020/852 är ett klassificeringssystem och ett ramverk som definierar vilka aktiviteter som anses vara miljömässigt hållbara för att underlätta för investerare att identifiera hållbara investeringar. Handelsbanken använder taxonomin som ett av flera verktyg för att utvärdera miljömässig hållbarhet i bankens verksamhet.

I linje med Parisavtalet och målet att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C, arbetar Handelsbanken för en omställning till en växthusgasneutral ekonomi. Arbetet sker via bankens kunder, genom att stötta dem i deras omställning med hjälp av de produkter och rådgivningstjänster som banken erbjuder. Genom att fortsätta utveckla produkter och tjänster som bidrar till denna omställning, arbetar banken för att möta taxonomins krav och syfte, samt skapar goda förutsättningar att framöver öka andelen taxonomiförenliga tillgångar.

Handelsbanken har anpassat sitt finansieringsramverk för gröna obligationer för att bättre linjera med taxonomins tekniska screeningkriterier, vilket möjliggör finansiering av fler projekt som främjar energieffektivisering och klimatanpassning. Under året har Handelsbanken lanserat produkter och incitamentsstrukturer som syftar till att öka andelen tillgångar som uppfyller kraven i finansieringsramverket, vilket i sin tur ökar volymen av taxonomiförenliga tillgångar.

Taxonomirapporteringens utveckling

Handelsbanken har sedan 2021 års hållbarhetsrapport redovisat andelen tillgångar som omfattas av taxonomin i och utanför balansräkningen. Under 2025 har EU uppdaterat regelverket för rapportering både avseende vilka företag som omfattas, vilka uppgifter som ska redovisas samt metoderna för att beräkna andelen gröna tillgångar för finansiella företag. Handelsbanken rapporterar i enlighet med den uppdaterade delegerade akten. Det medför både en reducering i antalet uppgifter och en bättre balans mellan taxonomiförenliga tillgångar i täljaren och nämnaren. Tillgångar som inte kan uppnå taxonomiförenlighet, exempelvis exponeringar mot stater, exkluderats nu från nämnaren. Nyckeltalen blir genom förändringen mer rättvisande men högre, allt annat

lika. Årets nyckeltal är därför inte direkt jämförbara med föregående års.

De separata tabellerna för gas och kärnkraft har utgått i det nya regelverket, och informationen ingår nu i ordinarie tabeller. Rapporteringen för tillgångar i handelslagret samt avgifts- och provisionsintäkter skjuts fram till räkenskapsåret 2027.

Handelsbanken är ett finansiellt konglomerat med verksamhet inom ett flertal affärsområden. Banken ska enligt regelverket och tidigare svar från EU-kommissionen redovisa andelen gröna tillgångar i de olika delarna av gruppens verksamhet. För att öka transparens samt ge en god överblick har Handelsbanken även i år valt att redovisa taxonomiförenlighet för bankverksamhet inom konsoliderad situation, separat för affärssegmentet försäkring samt sammanräknat för koncernen. En sammanfattande tabell för konsolidering har placerats senare i detta avsnitt. Två sammanvägda nyckeltal för koncernen, en omsättningsbaserad och en kapitalutgiftsbaserad KPI, beräknas genom att vikta respektive affärssegments nyckeltal med dess andel av koncernens totala intäkter. Därmed ges en rättvisande bild av koncernens tillgångar samtidigt som dubbelräkning undviks. Övriga tillgångar från icke-finansiell verksamhet, är minimala och ger ingen påverkan på bankens sammanräknade gröna tillgångar.

Handelsbanken har i sin rapportering tagit hänsyn till applicerbara delar av den vägledning som EU-Kommissionen publicerade i december 2025. Definitionen av olika tillgångsslag i taxonomirapporteringen utgår från den delegerade rapporteringsakten (EU) 2021/4987 samt regelverket för finansiell rapportering (EU) 2021/451.

Nyckeltal

Andelen konsoliderade gröna tillgångar för koncernen uppgår per 31 december 2025 till 8,0 procent baserat på omsättning och 8,3 procent för kapitalutgifter. Det är en ökning från föregående års siffror, 3,3 respektive 3,4 procent, som framförallt beror på en förändring i metoden för beräkningen, varför siffrorna inte är direkt jämförbara. Det största bidraget till de konsoliderade gröna tillgångarna kommer liksom föregående år från utlåning i bankverksam-

heten. För en sammanställning av koncernens konsoliderade nyckeltal, se tabell Handelsbankens nyckeltal i enlighet med EU:s taxonomi.

Handelsbankens huvudsakliga nyckeltal för bankverksamhet är Green Asset Ratio (GAR), som visar andelen tillgångar i balansräkningen vid periodens slut som uppfyller taxonomins kriterier. Nyckeltalet påverkas i huvudsak av energiprestandan i Handelsbankens bolåneportfölj, men även i mindre utsträckning av hur stor andel av företagsutlåningen som går till miljömässigt hållbara verksamheter hos företag som omfattas av krav på taxonomirapportering. Företagsutlåningen utgör 35 procent av bankens tillgångar i balansräkningen. Men endast 1 procent av de icke-finansiella företagen var skyldiga att taxonomirapportera för räkenskapsåret 2024.

Andelen gröna tillgångar i balansräkningen är 8,1 procent (3,4) avseende omsättning och 8,3 procent (3,5) avseende kapitalutgifter per 31 december 2025. Det motsvarar en kraftig ökning mot föregående år som till största delen förklaras av den förändrade beräkningsmetoden. De taxonomiförenliga tillgångarna uppgår till 110 967 mkr (83 940) för tillgångar avseende omsättning och 114 985 mkr (86 920) avseende kapitalutgifter. Genom möjligheten att inkludera frivilligt rapporterade företag ökar taxonomiförenligheten i stocken avsevärt, både genom en betydande volym och en hög taxonomiförenlighet. Annars förklaras ökningen främst av en större andel taxonomiförenliga tillgångar inom bostadsfinansiering i hushållsportföljen, både på grund av att fler fastigheter har en energideklaration och att många har fått en bättre energiklass. Taxonomiförenligheten bland rapporteringsskyldiga icke-finansiella företag har minskat något som andel av omsättningen men ökat i relation till kapitalutgifter. För finansiella motparter finns förklaringen i förändringar i volym och taxonomiförenlighet hos enskilda motparter med stora exponeringar.

Bankens tillgångar utanför balansräkningen i kapitalförvaltningsportföljen är förenlig med EU:s taxonomi till 6,5 procent (1,5) avseende omsättning, och 8,3 procent (2,0) avseende kapitalutgifter per 31 december 2025. Taxonomiförenligheten drivs främst av energieffektiviseringsåtgärder, fastighetsrelaterade innehav samt investeringar i förnybar energi.

Handelsbankens nyckeltal i enlighet med EU:s taxonomi, koncern

Affärssegment	Intäkt		Centrala resultatindikatorer i enlighet med EU-taxonomi, 2025-12-31				
	MSEK	Andel %	Central resultatindikator (KPI)	Omsättningsbaserad KPI	Omsättningsbaserad KPI, viktad	Kapitalutgiftsbaserad KPI	Kapitalutgiftsbaserad KPI, viktad
Bankverksamhet							
Kreditportfölj	137 137	94,6	Andel gröna tillgångar (GAR)	8,1	7,6	8,3	7,9
Finansiella garantier	35	0,0	Andel gröna tillgångar (GAR)	1,5	0,0	4,2	0,0
Kapitalförvaltning	5 418	3,7	Andel gröna tillgångar (GIR)	6,5	0,2	8,3	0,3
Försäkring	2 317	1,6	Andel gröna tillgångar (GIR)	6,4	0,1	8,3	0,1
Konsoliderat, koncern	144 906	100,0	Konsoliderat nyckeltal (KPI), koncern		8,0		8,3

Förteckning taxonomitabeller

Konsoliderad taxonomiredovisning koncern enligt artikel 8 i taxonomiförordningen	Sida
Handelsbankens centrala resultatindikator i enlighet med EU:s taxonomi, koncern	Omsättning och kapitalutgift 114
Taxonomiredovisning kreditinstitut enligt artikel 8 i taxonomiförordningen	
Sammanställning av central resultatindikator	117
Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar	Omsättning och kapitalutgift 118
Andelen gröna tillgångar – Sektorsinformation	Omsättning och kapitalutgift 126
Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken	Omsättning och kapitalutgift 128
Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet	Omsättning och kapitalutgift 132
Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen	Omsättning och kapitalutgift, i stocken och flöde 136
Central resultatindikator för avgifts- och provisionsintäkter från andra tjänster än utlåning och kapitalförvaltning	Redovisning räkenskapsår 2027 n/a
Central resultatindikator för handelslagerportföljen	Redovisning räkenskapsår 2027 n/a
Försäkringsverksamhet i livbolaget enligt artikel 8 i taxonomiförordningen	
Central resultatindikator för livförsäkringsverksamhet	138

Försäkringsverksamhetens portfölj är taxonomiförenlig till 6,4 procent (3,2) avseende omsättning och 8,3 procent (0,2) avseende kapitalutgifter per 31 december 2025.

Jämfört med föregående år är andelen taxonomiförenliga tillgångar inom kapitalförvaltning och försäkringsverksamheten avsevärt högre, främst avseende kapitalutgifter. Utvecklingen återspeglar ett fortsatt fokus på energieffektivisering och förnybar energi, men förändringen mellan åren beror i huvudsak på metoden för beräkningen och förbättrad datakvalitet snarare än större omläggningar i portföljallokeringen.

För tabeller i enlighet med EU:s taxonomiregelverk se sidorna 114-138 och tabellen Förteckning taxonomitabeller.

Metodbeskrivning bankverksamhet

Bankverksamhetens föreskrivna nyckeltal redovisas för tillgångar i balansräkningen, finansiella garantier och kapitalförvaltning. Andelen tillgångar vid periodens slut, samt inflödet av nya tillgångar under året som omfattas av och uppfyller EU-taxonomins tekniska granskningskriterier för alla sex miljö-

mål redovisas i de uppdaterade föreskrivna mallarna för kreditinstitut.

Beräkningen av andelen hållbara tillgångar för Handelsbankens företagsportfölj baseras på finansiella och icke-finansiella motparter rapporterade siffror från föregående räkenskapsår (2024). Icke-finansiella företag som omfattas av rapporteringsskyldighet enligt taxonomiförordningen, redovisar hur stor andel av deras verksamhet som omfattas av och är förenlig med EU:s taxonomikrav, både som en andel av omsättningen och som andel av kapitalutgifter. Dessa båda nyckeltal används av finansiella företag för beräkning av andelen hållbara tillgångar för allmän finansiering. Inga estimat är tillåtna i den obligatoriska rapporteringen. Exponeringar mot ej rapporterade företag kan inte bedömas utifrån taxonomi och de ingår inte heller i beräkningen av andelen gröna tillgångar. Skyldighet att rapportera definieras som de företag som var skyldiga att rapportera per 2024, finansiella och icke-finansiella företag inom EU av allmänt intresse med över 500 anställda. Övriga företag inom EU som frivilligt rapporterar inkluderas där uppgifterna är tillgängliga från extern leverantör. Taxonomiförenlighet för obligationer och finansiering med känt syfte inkluderas enbart i be-

räkningen för företag som är skyldig att taxonomirapportera och utgår då från motpartens rapporterade siffror.

Hushållsexponeringar, som lån med fastighet som säkerhet, finansiering av motorfordon och annan hushållsfinansiering, ska bedömas av banken i enlighet med gällande kriterier i taxonomi. Finansiering av motorfordon och andra typer av ej säkerställd hushållsfinansiering, exempelvis finansiering av solceller, kan inte bedömas vara taxonomiförenliga då alla nödvändiga uppgifter inte är tillgängliga. Hushållsexponeringar med fastighet som säkerhet bedöms vara taxonomiförenliga baserat på byggnadens energiprestanda enligt energideklaration, om de inte bedöms vara utsatt för fysisk risk orsakad av klimatförändringar. Bedömningen omfattar inte minimiskyddsåtgärder ('minimum safeguards').

Säkerheter som är utsatta för fysisk risk bedöms inte vara förenliga med taxonomi. Det är en del av kriteriet att inte göra skada på andra miljömål ('Do no significant harm', DNSH) och bedöms med samma metod och externa klimatdata som används i Pelare 3 för rapportering av fysisk risk. Den främsta källan till fysisk risk i de marknader där banken är verksam är översvämning från hav eller vattendrag.

En beskrivning av metoden finns i ESRS2 E1 IRO-1 på sidan 72.

Byggnaders taxonomiförenlighet ska bedömas enligt olika kriterier beroende på datum för ansökan om bygglov. På grund av begränsningar i datatillgång gällande tidpunkten för bygglovsansökan används byggnadsår för bedömningen, vilket får anses vara en konservativ ansats. Byggnader byggda innan 2021 i Sverige är taxonomiförenliga om de har energiklass A eller om de är energideklarerade enligt BBR 29 med en energiprestanda som understiger de nationella tröskelvärden som motsvarar de bästa 15 procenten. För övriga länder saknas underlag och studier som uppfyller kriterierna för att beräkna bästa energiprestanda och endast energiklass A kan användas i dessa fall. I hela bolåneportföljen per 31 december 2025 saknar ca 50 procent av fastigheterna energideklaration och kan därmed inte bedömas.

Hushållsexponeringar mot fastigheter byggda efter 2021, där energiprestanda ska vara minst 10 procent lägre än de nationella tröskelvärden för nära nollenergibyggnader, kan endast bedömas i Sverige. I övriga länder saknas tillräcklig information för att bedöma taxonomiförenligheten.

Tillgångar som innehåser för försäljning inkluderas i kategorin "övriga tillgångar" och ingår därmed inte i beräkningen. Det omfattar framförallt den kvarvarande del av bankens finska portfölj.

Flöde för tillgångar i balansräkningen definieras som de avtal som har tecknats under det gångna året. Redovisningen av tillgångar som omfattas av taxonomin per sektor utgör en rapportering av de tio största motparternas exponering i de tio sektorer med störst sammanlagd exponering, summerat på motpartens huvudsakliga fyrställiga NACE-kod.

Bankens rapportering som kreditinstitut baseras på den konsoliderade situationen enligt definitionen i CRR. Handelsbankens livbolag ingår inte i den konsoliderade situationen, men tas upp i enlighet med kapitalandelsmetoden, se not K54 på sidan 268. Tillgångar i balansräkningen avseende livbolaget ingår inte i beräkningen av GAR för bankverksamheten. Andelen gröna tillgångar i livbolaget redovisas separat på sidan 138, och ingår också i beräkningen av det konsoliderade nyckeltalet för koncernen.

Datakvalitet bankverksamhet

Handelsbankens andel gröna tillgångar i balansräkningen beräknas utifrån energiprestanda för hushållsexponeringar mot fastighet och utifrån andelen gröna tillgångar hos företagsmotparter i kreditportföljen. Beräkningarna är beroende av tillförlitlig data, såsom fastigheters energideklarationer och publicerade nyckeltal från våra företagsmotparter. Banken arbetar kontinuerligt för att förbättra tillgång och kvalitet på data, exempelvis genom att öka tillgången på energideklarationer. Företagsmotparter vars rapporterade taxonomiuppgifter saknas hos externa leverantörer kompletteras med manuell insamling där så är möjligt. Kontroller har införts för att öka tillförlitligheten i täckning och datakvalitet, och manuell insamling där det är möjligt kompletterar saknade eller felaktiga värden.

Rapporteringen baseras på data från interna system, som även används för kapitalkravsrapportering och andra tabeller i årsredovisningen. Dessa uppgifter är av god kvalitet, utan kända brister. Företags rapporterade nyckeltal erhålls från externa leverantörer, och informationen om rapporteringsskyldighet stäms av mot uppgifter i interna system. Uppgifter om fysisk risk för fastigheter utgår från fysisk plats och från uppgifter om fysiska risker från externa leverantörer.

Metodbeskrivning kapitalförvaltning och försäkringsverksamhet

Redovisning och beräkning av andelen hållbara tillgångar i förvaltad kapital redovisas inom konsoliderad situation och rapporteras under bankverksamhet för kreditinstitut (GAR AuM). Beräkningarna omfattar kapitalförvaltningens fonder och diskretionära volymer exklusive försäkringsverksamhetens volymer. Handelsbankens Liv rapporteras separat i föreskriven tabell för livförsäkringsverksamhet. Beräkning och redovisning baseras på balansräkningen per årsskiftet 2025.

Beräkningen omfattar innehav i noterade aktier och företagsobligationer i bolag som träffas av rapporteringskraven, eller som frivilligt rapporterar enligt dessa, samt innehav emitterade av lokala myndigheter. I enlighet med regelverket exkluderas investeringar i statskultsförbindelser, överstatliga organ, derivat samt tillgångar i icke-rapporterande företag. Beräkningen görs genom genomlysning av innehaven på värdepappersnivå vilket innebär att även fondinnehav genomlysas. Andelen hållbara tillgångar baseras på företagens redovisade nyckeltal och andel av omsättning och kapitalutgifter som sedan aggregeras på portföljnivå. Rapporteringen bygger på data från bankens interna portföljssystem, vilka används för övrig finansiell rapportering och bedöms ha god kvalitet. Uppgifter om fond- och portföljinnehavens rapporterade nyckeltal inhämtas från en etablerad extern dataleverantör och bolagsdata som är tillgängliga för marknaden vid portföljdatumet används vid beräkningen av de aggregerade värdena. Resultatindikatorerna beräknas genom att ställa marknadsvärdet för taxonomiförenliga investeringar i relation till de totala tillgångarna i inkluderad portfölj. Tabellen för livförsäkringsverksamhet i det uppdaterade regelverket inkluderar nu exponering mot verksamheter inom fossil gas och kärnenergi.

Social information

Upplysningskrav

ESRS S1 Den egna arbetskraften

Strategi	95
ESRS 2 SBM-3: Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	95
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	95
S1-1: Policyer för den egna arbetskraften	95
S1-2: Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter angående påverkan	96
S1-3: Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler genom vilka de egna arbetstagarna kan uppmärksamma problem	96
S1-4: Åtgärder avseende väsentlig påverkan på den egna arbetskraften, och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	97
Mått och mål	98
S1-5: Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas, och väsentliga risker och möjligheter hanteras	98
S1-6: Uppgifter om Handelsbankens anställda	98
S1-7: Uppgifter om icke-anställda i Handelsbankens egna arbetskraft	99
S1-8: Kollektivavtalsäckning och social dialog	99
S1-9: Mångfaldsindikatorer	99
S1-10: Tillräckliga löner	99
S1-11: Socialt skydd	100
S1-13: Mått för utbildning och kompetensutveckling	100
S1-14: Mått för arbetsmiljö	100
S1-15: Mått för balans mellan arbete och fritid	100
S1-16: Ersättningsindikatorer (löneskillnader och total ersättning)	100
S1-17: Incidenter, anmälningar och allvarlig påverkan på mänskliga rättigheter	100

ESRS S4 Konsumenter och slutanvändare

Strategi	101
ESRS 2 SBM-3: Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	101
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	101
S4-1: Policyer för konsumenter och slutanvändare	101
S4-2: Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående påverkan	101
S4-3: Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan uppmärksamma problem	102
S4-4: Åtgärder avseende väsentlig påverkan på konsumenter och slutanvändare, och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna vad gäller konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	102
Mått och mål	102
S4-5: Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	102

Företagsspecifik – Bidra till samhället

Strategi	104
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	104
Mått och mål	104

Social information

I detta avsnitt redovisas bankens påverkan, risker och möjligheter kopplade till social hållbarhet. Avsnittet omfattar bankens egna medarbetare samt kunder och andra konsumenter och slutanvändare, inklusive mål, styrning och

arbetssätt för att förstärka positiv påverkan och minimera negativ påverkan och risker. För konsumenter och slutanvändare säkerställer banken skydd av personuppgifter och data-säkerhet genom fastställda styrdokument,

tekniska skyddsåtgärder och löpande uppföljning. Handelsbanken arbetar kontinuerligt med att skydda kunders uppgifter, transaktioner och IT-miljö, i enlighet med internationella standarder och gällande lagstiftning.

ESRS S1 Den egna arbetskraften

Arbetsvillkor	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Trygga arbetsvillkor och god arbetsmiljö	Faktisk positiv påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång
Arbetsrelaterade incidenter	Faktisk negativ påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång
Likabehandling och lika möjligheter för alla				
Kompetensutveckling	Faktisk positiv påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång
Mångfald och inkludering på arbetsplatsen	Potentiell negativ påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång
Osakliga löneskillnader	Potentiell negativ påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medel/lång

Strategi

ESRS 2 SBM-3: Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Handelsbankens värderingar och starka företagskultur är central för bankens långsiktiga framgång och utgör en grund för att vara en attraktiv arbetsgivare. Bankens verksamhetsidé bygger på tilltro och respekt för individen – såväl kund som medarbetare. Det decentraliserade arbetssättet skapar delaktighet, tydligt ansvar och möjlighet för medarbetare att påverka, vilket stärker engagemang och verksamhetens utveckling. En viktig del av detta arbetssätt är bankens långvariga och konstruktiva relationer med fackliga parter. Banken främjar alla anställdas¹ rätt att ansluta sig till fackföreningar eller arbetstagarorganisationer.

Medarbetarnas² samlade kompetens är avgörande för bankens konkurrenskraft. Medarbetarnas utveckling är därför en förutsättning för bankens förmåga att ha nöjda kunder

och bedriva verksamhet på ett långsiktigt hållbart sätt. Samtliga medarbetare erbjuds kontinuerlig kompetensutveckling i linje med verksamhetens, kundernas och omvärldens förändrade behov i enlighet med gällande policyer och regelverk.

Som stor arbetsgivare med verksamhet på flera marknader kan banken exponeras för sociala risker kopplade till arbetsmiljö, trygghet och respekt på arbetsplatsen. Handelsbanken arbetar aktivt för att säkerställa en trygg, inkluderande och respektfull arbetsmiljö. En god arbetsmiljö är en förutsättning för medarbetarnas hälsa och välbefinnande och därmed även för bankens långsiktiga lönsamhet. Genom att attrahera, utveckla och behålla medarbetare med olika bakgrunder och erfarenheter stärks bankens förmåga att förstå kundernas behov och anpassa sig till samhällsförändringar.

Handelsbanken har en långsiktig syn på anställningar och strävar efter att erbjuda marknadsmässiga och jämställda anställningsvillkor. Ersättningar ska vara könsneutrala. Banken bedriver ett strukturerat och kontinuerligt arbete för att identifiera och åtgärda osakliga löneskillnader, som en del av arbetet för jämställda löner och lika villkor. Sammantaget bedömer banken att den identifierade positiva och negativa påverkan som rör arbetsvillkor

samt lika behandling och lika möjligheter främst är kopplad till bankens roll som stor arbetsgivare på flera marknader. Påverkan bedöms inte vara direkt kopplad till Handelsbankens strategi eller affärsmodell, utan hanteras inom ramen för bankens arbetsgivaransvar och etablerade styrning av personalrelaterade frågor.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S1-1: Policyer för den egna arbetskraften

Handelsbanken har ett antal styrdokument som hanterar bankens positiva och negativa påverkan på arbetsvillkor samt likabehandling och möjligheter för den egna arbetskraften. De huvudsakliga styrdokumenterna är:

- Policy för ersättning
- Riktlinjer för arbetsmiljö
- Policy för etik, för mer information se avsnitt GOV-1 på sidan 60
- Policy för hållbarhet, för mer information se avsnitt GOV-1 på sidan 60
- Riktlinjer för mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden.

Alla styrdokument gäller samtliga medarbetare i koncernen och utgör grunden för bankens arbete med att minimera negativ påverkan och förstärka positiv påverkan på den egna arbetskraften. För mer information om policyer, se avsnitt GOV-1 på sidan 59.

Handelsbankens målsättning är att skapa en sund, god och trygg arbetsplats som präglas av tilltro och respekt, där medarbetare ges goda förutsättningar att må bra och utvecklas. Detta är en central del av bankens företagskultur och en förutsättning för långsiktig affärs-

1) Med anställda avses alla bankens anställda exklusive externa konsulter. Mer information om bankens anställda, se S1–6 på sidan 98.

2) Med medarbetare avses alla bankens anställda samt externa konsulter. Mer information om externa konsulter, se S1–7 på sidan 99.

mässig framgång. Policy för ersättning anger att bankens ersättningsystem ska vara ändamålsenligt, stödja en sund riskkultur och vara i linje med bankens affärsmodell och värderingar. Ersättningar ska vara marknadsanpassade, jämställda och könsneutrala samt möjliggöra för banken att attrahera, rekrytera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare.

Handelsbanken har fast ersättning som huvudregel. Prestationsbaserad rörlig ersättning tillämpas restriktivt. Handelsbanken HR säkerställer att ersättningar inom Handelsbanken tillämpas i enlighet med såväl externa som interna regelverk. De oberoende kontrollfunktionerna övervakar och analyserar ersättningsystemet och rapporterar väsentliga risker och brister till styrelsens ersättningsutskott och riskutskott. För mer information om ersättningar och styrning av dessa, se avsnitt GOV-3 på sidan 61 och i bankens ersättningsrapport som återfinns på handelsbanken.com.

Riktlinjer för arbetsmiljö reglerar hur arbetsmiljöarbetet ska bedrivas systematiskt i hela koncernen, med målet att säkerställa att medarbetarna mår bra, utvecklas och fungerar optimalt och upplever trygghet, respekt och balans i arbetslivet. Arbetsmiljöarbetet omfattar regelbundna riskbedömningar, uppföljning och åtgärder och integreras i den årliga verksamhetsplaneringen. VD har det övergripande ansvaret för arbetsmiljön och delegerar uppgifter till ansvariga chefer, med stöd från HR-funktionen.

Policy för etik fastslår att all verksamhet inom Handelsbanken ska präglas av hög etisk standard. Diskriminering, kränkande särbehandling, sexuella trakasserier eller andra former av trakasserier på grund av kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning, ålder eller på annan grund accepteras inte, varken internt eller i relation till externa parter.

Banken har ett etablerat visselblåsarsystem som möjliggör anonym rapportering av misstänkta oegentligheter. För ytterligare information om etik, visselblåsning och efterlevnad, se avsnitt GOV-1 på sidan 60. Riktlinjer för mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden kompletterar policy för hållbarhet och tydliggör bankens åtaganden avseende mänskliga rättigheter och grundläggande arbetsvillkor. Banken ska undvika att orsaka eller bidra till negativ påverkan på mänskliga rättigheter i den egna verksamheten samt åtgärda sådan påverkan om den uppstår. Riktlinjen omfattar den egna arbetskraften samt bankens affärsrelationer. Handelsbanken står bakom FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och verkar i linje med internationella normer såsom ILO:s kärnkonventioner, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. Banken accepterar inte barnarbete, tvångsarbete eller människo-

handel i den egna verksamheten eller via affärsrelationer.

Handelsbankens ramverk för jämställdhet, mångfald och inkludering är ett komplement till ovanstående styrdokument och utgör en integrerad del av bankens företagskultur. Ramverket syftar till att säkerställa lika rättigheter, möjligheter och förutsättningar för alla medarbetare och till att banken speglar mångfalden i de samhällen där den verkar. Arbetet följs upp inom ramen för ordinarie verksamhetsstyrning.

Processer för tillbörlig aktsamhet, hantering av identifierad påverkan samt dialog med medarbetare beskrivs vidare i avsnitten S1-2, S1-3 och S1-4 på sidorna 96–98.

Ramverket för jämställdhet, mångfald och inkludering är centralt för Handelsbankens arbete i strävan efter att vara en jämställd arbetsplats, ta tillvara på mångfaldens fördelar och skapa en inkluderande kultur. Ramverket fastställs av HR-chef och är ett komplement till övriga styrdokument som gäller för hela koncernen.

S1-2: Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter angående påverkan

Handelsbankens decentraliserade arbets sätt syftar till att skapa delaktighet och ge varje medarbetare ett stort ansvar och möjlighet att påverka verksamheten. Varje chef ansvarar för en nära och regelbunden dialog med sina medarbetare samt med fackliga företrädare eller personalrepresentanter i den dagliga verksamheten. Genom denna dialog kan tidiga signaler, exempelvis avseende arbetsmiljö, identifieras och hanteras.

Utöver den löpande dialogen har Handelsbanken en etablerad struktur för verksamhets- och medarbetarutveckling där samtliga anställda deltar i framtagandet av mål och aktiviteter i den årliga, gemensamma verksamhetsplanen. Inom ramen för medarbetarutveckling genomförs minst ett individuellt planerings- och utvecklingssamtal per år mellan chef och medarbetare, vilket resulterar i en individuell handlingsplan. Utvecklingssamtalet omfattar nuläge, arbetsmiljö, arbetsuppgifter, utveckling i nuvarande arbetsroll och framtida karriärmöjligheter. Dialogen utgår från individen och syftar till att säkerställa välmående, utveckling och en hållbar balans mellan arbetsliv och privatliv. Banken har inte genomfört någon fördjupad analys avseende särskilt sårbara grupper under året.

Som en del av den fortlöpande dialogen med medarbetare och arbetstagarföreträdare genomförs årligen en koncerngemensam arbetsmiljöundersökning som baseras på bankens friskfaktorer. I friskfaktorn kommunikation, som bland annat avser den löpande

dialogen mellan chef och medarbetare, uppgav 95 procent av medarbetarna att de haft regelbundna uppföljningar under året. För mer information om arbetsmiljöundersökningen och det systematiska arbetsmiljöarbetet, se avsnitt S1-4 på sidan 97.

Handelsbanken har en lång tradition av samverkan med fackliga organisationer, vilket är en integrerad del av bankens arbetssätt. Dialog sker både direkt med medarbetare och via arbetstagarrepresentanter. Samverkan regleras av nationell lagstiftning samt lokala och centrala kollektivavtal och omfattar bland annat organisationsförändringar, personal- och rehabiliteringsärenden, nya rutiner samt chefs-tillsättningar. På samtliga hemmamarknader finns landspecifika samverkansforum som sammanträder minst kvartalsvis. Utöver de frågor som hanteras i dialog med fackliga organisationer på nationell nivå i respektive land, finns även Handelsbankens European Works Council (EWC). Mer information om EWC, se avsnitt S1-8 på sidan 99.

S1-3: Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler genom vilka de egna arbetstagarna kan uppmärksamma problem

En god och inkluderande arbetsmiljö är avgörande för medarbetarnas hälsa och välbefinnande och utgör en förutsättning för Handelsbankens långsiktiga lönsamhet. Banken arbetar systematiskt för att identifiera, hantera och åtgärda negativ påverkan på den egna arbetskraften. Den koncernövergripande arbetsmiljöundersökningen, som omfattar samtliga medarbetare, är en central del av bankens systematiska arbetsmiljöarbete. Undersökningen inkluderar frågor om medarbetarnas kännedom om hur kränkande särbehandling, diskriminering, sexuella trakasserier eller andra former av trakasserier samt hot eller våldssituationer ska hanteras. I årets undersökning uppgav 98 procent av medarbetarna att de har god kännedom om hur man ska agera vid sådana händelser. För mer information om uppföljning av arbetsmiljöarbetet, se avsnitt S1-4 på sidan 97.

Handelsbanken har tydliga rutiner och riktlinjer för att hantera ohälsa, sjukdom och andra arbetsmiljöincidenter. Samtliga anställda omfattas av lokal företagshälsövård eller motsvarande och banken har samarbetsavtal med externa leverantörer av arbetsmiljörelaterad expertis.

Alla arbetsmiljöincidenter ska rapporteras i bankens interna system, WEIN. Detta omfattar bland annat arbetsskador, olycksfall, arbets-sjukdomar, tillbud, kränkande särbehandling eller trakasserier, samt hot mot person. Incidenter utreds av ansvarig chef, i förekommande

fall i samråd med personalrepresentant, och åtgärder vidtas för att förhindra att liknande händelser upprepas. Den som berörs ska, när så är möjligt, involveras i utredningen. WEIN är tillgängligt för alla medarbetare via bankens intranät. Samtliga medarbetare genomgår årligen obligatorisk säkerhetsutbildning som bland annat omfattar information om incidentrapportering. Handelsbanken uppmuntrar ett öppet klimat där medarbetare kan uppmärksamma missförhållanden eller oegentligheter. I första hand ska rapportering ske till närmaste chef eller överordnad chef. Om detta inte är lämpligt kan bankens visselblåsarsystem användas. Systemet hanteras av en extern part och erbjuder skydd för rapportörens identitet i enlighet med gällande lagstiftning och bankens policy för etik. Visselblåsarsystemet är tillgängligt för både interna och externa intressenter via intranätet och bankens externa webbplats. Information om bankens rapporteringskanaler, rutiner för hantering av incidenter samt uppföljning av dessa finns tillgänglig på intranätet. Medarbetarnas kännedom om och förtroende för rapporteringskanalerna följs upp genom den årliga arbetsmiljöundersökningen.

Genom den löpande dialogen i den dagliga verksamheten samt i planerings- och utvecklingssamtal mellan chef och medarbetare skapas ytterligare möjligheter att fånga upp synpunkter och hantera både positiv och negativ påverkan kopplad till arbetsvillkor och arbetsmiljö.

S1-4: Åtgärder avseende väsentlig påverkan på den egna arbetskraften, och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet

Handelsbanken strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare och erbjuder marknadsmissiga anställningsvillkor för samtliga anställningsformer. Under året uppgick andelen tillsvidareanställda till 95 procent (94). Utöver lagstadgade krav och kollektivavtal tillhandahåller banken förmåner som syftar till att främja långsiktig anställning, jämställdhet och delaktighet i bankens resultat.

Kollektivavtal utgör grunden för anställningsvillkoren på bankens marknader. Banken erbjuder därutöver marknadsmissiga förmåner, inklusive kompletterande ersättning vid föräldraledighet, pensionslösningar anpassade till lokal lagstiftning samt i vissa fall krediter med särskilda villkor för anställda. Pension utgör en central del av den totala ersättningen och kan omfatta ålderspension, sjukpension och efterlevandeskydd. Resultatandelssystemet Oktogonen ger samtliga anställda möjlighet att

ta del av bankens långsiktiga värdeskapande, under förutsättning att bankens företagsmål uppnås. Handelsbanken främjar samtliga anställdas rätt att ansluta sig till fackföreningar eller arbetstagarorganisationer. Utöver kollektivavtal sker dialog även genom lokala och nationella samverkansforum, såsom Work Councils i vissa länder. Information om kollektivavtals-täckning finns i avsnitt S1-8. Banken bedriver ett systematiskt arbetsmiljöarbete som omfattar fysisk, organisatorisk och social arbetsmiljö. Arbetet baseras på en årlig process med regelbundna undersökningar av arbetsmiljön, riskbedömningar, åtgärder, kontroller av åtgärder, uppföljning och rapportering i enlighet med lokal lagstiftning. Den koncerngemensamma arbetsmiljöundersökningen, som utgår från bankens friskfaktorer, genomförs årligen och ligger till grund för arbetsmiljöplaner och aktiviteter på enhetsnivå. Under året infördes ett nytt verktyg för arbetsmiljöundersökningen, vilket ger förbättrade analysmöjligheter men innebär att resultaten inte är fullt jämförbara med föregående år. Handelsbanken tolererar inte kränkande särbehandling, diskriminering eller trakasserier, inklusive sexuella trakasserier. Alla medarbetare har ett ansvar att agera vid oacceptabelt beteende. Uppföljning av incidenter och åtgärder sker på lokal och nationell nivå inom ramen för arbetsmiljö- och säkerhetsforum. Utifrån incidentens karaktär tillhandahålls lämpliga åtgärder genom exempelvis individuellt anpassade rehabiliteringsinsatser och företagshälsövård.

Handelsbanken erbjuder bidrag till friskvårds- och fritidsaktiviteter samt organiserar hälsofrämjande initiativ löpande.

Handelsbanken arbetar aktivt för att säkerställa jämställda löner och åtgärda osakliga löneskillnader mellan kvinnor och män. Detta sker löpande samt vid rekrytering, lönerrevision och återkomst från föräldraledighet. I flera länder genomförs årliga lönekartläggningar i samverkan med fackliga organisationer. Mer information om löneskillnader återfinns i avsnitt S1-16. Handelsbankens styrka bygger på medarbetarnas samlade kompetens. Genom kontinuerlig kompetensutveckling säkerställer banken sin långsiktiga konkurrenskraft, förmåga att möta kundernas behov och efterlevnad av gällande regelverk. Varje medarbetares utveckling sker i dialog med närmaste chef och utgår från individen, verksamheten, kunderna och omvärlden.

Kompetensutveckling sker i första hand genom lärande i det dagliga arbetet, kompletterat med strukturerade utbildningar och program. Handelsbanken erbjuder ett brett utbud av koncerngemensamma utbildningar och använder en digital lärplattform för att följa upp och dokumentera deltagande i formella utbildningar. Medarbetare ges även möjlighet att delta i externa utbildningar utifrån individuella utvecklingsplaner.

För att säkerställa efterlevnad av regelverk och branschstandarder genomförs flera obligatoriska utbildningar för samtliga medarbetare. Under 2025 omfattade dessa bland annat utbildning om finansiell kriminalitet, med fokus på åtgärder mot penningtvätt, finansiering av terrorism och relaterade brott, säkerhetsutbildning avseende fysisk säkerhet och cybersäkerhet samt utbildning om Dataskyddsförordningen (GDPR). Resultatet av utbildning om finansiell kriminalitet redovisas i avsnittet G1 på sidan 109.

Ledarskapsutveckling är en central del av bankens kompetensförsörjning. Programmet Handelsbanken Leadership erbjuds chefer med ett till två års cheferfarenhet och syftar till att skapa en gemensam grund för ledarskap i banken. Under året genomförde 142 ledare (183) programmet.

Hållbarhet är ett integrerat område i bankens kompetensutveckling. Utbildningen Hållbarhet i finansbranschen är obligatorisk för samtliga medarbetare och konsulter med uppdrag som överstiger sex månader. Utbildningen omfattar bland annat internationella och europeiska regelverk, klimatrisker, Taxonomi- och Disclosure-förordningen samt krav kopplade till rådgivning och produktstyrning. Sedan lanseringen har 96,5 procent av medarbetarna genomfört utbildningen. Därutöver genomfördes under 2025 riktade kunskapsuppdateringar inom hållbarhet för 3 800 rådgivare i Sverige, med fokus på företag och mänskliga rättigheter samt AI och hållbarhet. Genom dessa insatser arbetar Handelsbanken systematiskt för att säkerställa att medarbetarna har relevant och uppdaterad kompetens för att utföra sina uppdrag ansvarsfullt och i linje med bankens värderingar, affärsmodell och långsiktiga mål.

Handelsbankens arbete med jämställdhet, mångfald och inkludering utgår från bankens grundläggande värderingar och styrdokument, vilka beskrivs i avsnitt S1-1 och ESR 2 SBM-3. I detta avsnitt redovisas hur dessa principer omsätts i praktiken genom strukturer, mål och uppföljning.

Banken strävar efter att spegla mångfalden i de samhällen där den verkar och att uppnå eller bibehålla en jämn könsfördelning i olika roller och delar av organisationen. För att stödja detta arbete prioriteras särskilt chefsförsörjning och rekrytering, kompetensutveckling, hälsa och arbetsmiljö, balans mellan arbetsliv och privatliv samt jämställd lönesättning.

Rekrytering sker kompetensbaserat för att säkerställa en strukturerad och objektiv bedömning av kandidaters kompetens i förhållande till uppsatta krav. Detta bidrar till lika behandling och till att motverka osakliga bedömningar i rekryteringsprocessen. Arbetet med jämställdhet, mångfald och inkludering samordnas på koncernnivå genom ett Diversity Council med representanter från olika

delar av organisationen. Därutöver finns lokala kommittéer och forum i Sverige, Storbritannien och Norge som driver frågorna utifrån lokala förutsättningar. Handelsbanken i Sverige är även medlem i Diversity Charter Sweden.

Andelen kvinnor av samtliga anställda uppgick till 49 procent (49), och andelen kvinnor bland chefer var 44 procent (44). Handelsbanken i Norge och Storbritannien har anslutit sig till Women in Finance Charter. I Storbritannien är målet att 40 procent av cheferna ska vara kvinnor senast 2031. Under 2025 uppgick andelen kvinnliga chefer till 31 procent (30) i Storbritannien och 43 procent (42) i Norge.

Mer detaljerad information om könsfördelning och relaterade personalnyckeltal återfinns i avsnitten S1-5 och S1-6, på sidorna 98–99.

Mått och mål

S1-5: Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas, och väsentliga risker och möjligheter hanteras

Handelsbanken ska vara en arbetsplats där alla medarbetare har likvärdiga rättigheter, möjligheter och förutsättningar att utvecklas och bidra till bankens långsiktiga framgång. En god och inkluderande arbetsmiljö är en grundläggande förutsättning för att medarbetarna ska må bra, utvecklas och fungera optimalt.

Samtliga mått och mål är internt satta och den egna arbetskraften eller arbetstagarrepresentanter har inte varit involverade i målformuleringarna. Måtten har inte validerats externt. För att hantera bankens påverkan, risker och möjligheter kopplade till den egna arbetskraften har banken antagit mål för jämställda löner, jämn könsfördelning samt god och inkluderande arbetsmiljö. Mål för jämn könsfördelning och jämställda löner antogs 2024 och mål för god och inkluderande arbetsmiljö antogs 2025. Framsteg följs upp årligen och redovisas i tabell "Mål – den egna arbetskraften".

Målet för jämn könsfördelning är satt till år 2026. Målet för god och inkluderande arbetsmiljö mäts årligen genom bankens koncerngemensamma arbetsmiljöundersökning. Under 2025 infördes en ny undersökningsplattform vilket medför att målformuleringen nu baseras på den indexskala som används i den nya plattformen.

Arbetet med jämställda löner utgår från bankens policy för ersättning och följs upp kontinuerligt, men är inte fastställt som ett mätbart mål. Bakgrunden är att löneskillnader mellan könen delvis är strukturella och kräver långsik-

Mål – den egna arbetskraften

Mål	Målnivå och mätetal	2025	2024
Jämställda löner – Banken strävar efter att uppnå jämställda löner inom alla delar av banken.	Genomsnittlig löneskillnad, skillnaden mellan kvinnor och män i relation till män, samtliga anställda, % ¹		
	Sverige	17	17
	Storbritannien	25	25
	Norge	9	11 ²
	Nederländerna	18	19
	Totalt	20	20
God och inkluderande arbetsmiljö – Handelsbanken har målsättningen att nå ett resultat på minst 80 ³ avseende Trygghet och Respekt ⁴ .	Samtliga medarbetare	87	- ⁵
Jämn könsfördelning – Bankens målsättning är att ha en personalstyrka med jämn könsfördelning, där minst 40% är kvinnor eller män, för samtliga anställda och chefer. Målsättningen är att uppnå och/eller bibehålla jämn könsfördelning inom dessa roller till år 2026.	Fördelning kvinnor/män, %		
	Samtliga anställda	49/51	49/51
	Chefer	44/56	44/56

- 1) Objektiva faktorer som förklarar löneskillnader (som komplexitet i arbetsuppgifter och erfarenhet) har inte beaktats.
 - 2) Jämförelsevärde för 2024 har korrigerats efter genomförande av förbättrad process med utökad och fördjupad intern kontroll.
 - 3) Indexskala 0–100.
 - 4) Index för Trygghet och Respekt innefattar frågor om lika behandling och en inkluderande arbetsmiljö i bankens årliga arbetsmiljöundersökning.
 - 5) Inget jämförbart resultat för 2024 då banken har nytt verktyg för den koncerngemensamma arbetsmiljöundersökningen.
- För mer information om målprocessen, se sidan 75.

Anställda efter avtalstyp uppdelat i män och kvinnor

2025	Kvinna	Man	Övriga	Uppgift saknas	Totalt ²
Antal anställda ¹	6 114	6 323	-	-	12 437
Antal tillsvidareanställda ¹	5 762	5 997	-	-	11 759
Antal tillfälligt anställda ¹	79	61	-	-	140
Antal behovsanställda ¹	273	265	-	-	538
2024	Kvinna	Man	Övriga	Uppgift saknas	Totalt ³
Antal anställda ¹	6 320	6 480	-	-	12 800
Antal tillsvidareanställda ¹	5 980	6 175	-	-	12 155
Antal tillfälligt anställda ¹	88	68	-	-	156
Antal behovsanställda ¹	252	237	-	-	489

- 1) Antal anställda avser antal personer som ligger till grund för beräkning av FTE. Antal tillfälligt anställda avser antal visstidsanställda med månadslön. Antal behovsanställda avser antal visstidsanställda med timkontrakt.
- 2) Beräkning är ett genomsnitt under året.
- 3) Uppgifter är per 2024-12-31.

tiga åtaganden, samtidigt som arbetet behöver vara anpassningsbart till kollektivavtal samt gällande och kommande lagstiftning. Mer information om hur banken arbetar för att uppnå jämställda löner finns i avsnitt S1-4, se sidan 97.

S1-6: Uppgifter om Handelsbankens anställda

Antal anställda uppdelat i män och kvinnor

Könstillhörighet	Antal anställda (antal personer)	
	2025	2024
Män	6 323	6 713
Kvinnor	6 114	6 578
Annat	-	-
Ej angivet	-	-
Totalt anställda	12 437	13 291

Antal anställda är antal personer som ligger till grund för beräkning av FTE. Beräkning är ett genomsnitt under året. Könstillhörighet är utifrån juridisk tillhörighet.

Antalet anställda på hemmamarknader

Land	Antal anställda (antal personer)	
	2025	2024
Sverige	7 453	7 851
Storbritannien	3 079	3 184
Norge ¹	1 083	1 098
Nederländerna ¹	520	508

1) Representerar färre än 10% av Handelsbankens totala antalet anställda.

Antal anställda är antal personer som ligger till grund för beräkning av FTE. Beräkning är ett genomsnitt under året.

Under 2025 uppgick personalomsättningen i koncernen till 9,7 procent (7,5) och 1 206 anställda (993) avslutade sin anställning i Handelsbanken. För mer information se not K8 i Årsredovisningen på sidan 210.

S1-7: Uppgifter om icke-anställda i Handelsbankens egna arbetskraft

Medarbetare i den egna arbetskraften som inte är anställda

	2025	2024
Antal externa konsulter ¹	555	960

1) Majoriteten av externa konsulter arbetar med IT-relaterade aktiviteter.

Uppgifter om medarbetare i den egna arbetskraften som inte är anställda avser konsulter och sammanställs månadsvis per land baserat på kontrakterad omfattning per den sista dagen i föregående månad. Konsulter redovisas som heltidsekvivalenter (FTE) beräknat utifrån respektive kontrakt. Sammanställningen koordineras av bankens konsultupphandling i Sverige. När samtliga uppgifter för föregående år har rapporterats beräknas ett medelvärde som används som redovisat antal medarbetare i den egna arbetskraften som inte är anställda inom koncernen. Under året har antalet konsulter minskat till följd av bankens ökade fokus på effektivisering och kostnadsanpassning.

Kollektivavtalstäckning och social dialog på hemmamarknaderna

Täckningsgrad	Kollektivavtalstäckning		Social dialog
	Anställda i EES (för länder med > 50 anställda som representerar > 10% av det totala antalet anställda)	Anställda – utanför EES (uppskattning för regioner med > 50 anställda som representerar > 10% av det totala antalet anställda)	Företrädare på arbetsplatsen (endast EES) (för länder med > 50 anställda som representerar > 10% av det totala antalet anställda)
0–19%	Nederländerna ¹	Storbritannien	
20–39%			
40–59%			
60–79%			
80–100%	Sverige, Norge ¹		Sverige, Norge ¹ , Nederländerna ¹

1) Representerar färre än 10% av Handelsbankens totala antalet anställda.

S1-8: Kollektivavtalstäckning och social dialog

Andelen anställda i banken som omfattas av kollektivavtal uppgick till 70 procent (70), och avser anställda i Sverige, Norge, Finland och Luxemburg. Även anställda som inte är fackligt anslutna omfattas av kollektivavtalets villkor, men företräds inte av arbetstagarorganisationen i individuella frågor. Kollektivavtalen utgör grunden för de anställningsvillkor som banken erbjuder både visstids- och tillsvidareanställda.

Utöver dialogen med fackliga organisationer eller Work Councils på nationell nivå, i enlighet med samverkansavtal eller nationell lagstiftning, finns även Handelsbankens European Works Council (EWC). EWC har sedan 1990-talet utgjort ett forum för information och dialog kring gränsöverskridande frågor inom koncernen, såsom arbetsmiljö och framtida utveckling. Arbetet regleras genom ett samverkansavtal och består av representanter från verkställande ledningen samt personalrepresentanter från Sverige, Norge, Storbritannien, Nederländerna och Luxemburg. EWC sammanträder som huvudregel fyra gånger per år och kompletteras av en löpande dialog enligt fastställda processer.

S1-9: Mångfaldsindikatorer

Mångfaldsindikatorer

	2025	2024
Fördelning kvinnor/män, antal		
Verkställande ledning ¹	3/5	4/5
Fördelning kvinnor/män, %		
Verkställande ledning ¹	38/62	44/56
Fördelning ålder, antal		
Samtliga anställda		
< 30 år	1 840	2 005
30–50 år	5 616	5 903
> 50 år	4 833	4 892
Chefer		
< 30 år	26	31
30–50 år	924	961
> 50 år	804	846
Verkställande ledning ¹		
< 30 år	0	0
30–50 år	2	2
> 50 år	6	7
Fördelning ålder, %		
Samtliga anställda		
< 30 år	15	15,7
30–50 år	45,7	46,1
> 50 år	39,3	38,2
Chefer		
< 30 år	1,5	1,7
30–50 år	52,7	52,3
> 50 år	45,8	46
Verkställande ledning ¹		
< 30 år	0	0
30–50 år	25	22,2
> 50 år	75	77,8

1) Bankens högsta ledning är verkställande ledning. Verkställande ledning är ett forum som står till verkställande direktörens förfogande för att löpande koordinera den strategiska styrningen av koncernen, behandla operativa koncernövergripande frågor och övriga frågor av stor vikt ur ett koncernperspektiv. Medlemmarna i den verkställande ledningen utses av styrelsen. För mer information om medlemmar i verkställande ledning, se sidan 55 i Bolagsstyrningsrapporten.

S1-10: Tillräckliga löner

De anställdas totala ersättning i Handelsbanken ska vara marknadsanpassad, könsneutral och bidra till att stärka bankens konkurrenskraft och lönsamhet. Ersättningen ska möjliggöra att banken kan attrahera, rekrytera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare samt säkerställa en god chefsförsörjning. Detta fastslås i bankens ersättningspolicy som beslutas av styrelsen. För mer information om uppföljning av ersättningspolicy se avsnitt GOV-3 på sidan 61.

Handelsbanken tillämpar individuell lönesättning, där lön fastställs vid rekrytering, förändrad befattning samt genom årliga lönesamtal mellan chef och anställd. Villkor och förmåner kan variera mellan länder beroende på lokala marknadsförutsättningar, kollektivavtal och lagstiftning. Samtliga anställda erhåller en lön som bedöms vara tillräcklig och som minst motsvarar gällande referenslöner enligt kollektivavtal och/eller nationell lagstiftning.

S1-11: Socialt skydd

Samtliga anställda i Handelsbanken omfattas av socialt skydd mot inkomstbortfall vid sjukdom, arbetslöshet, arbetsskada, föräldraledighet och pension. Detta regleras antingen genom kollektivavtal eller i enlighet med lokal lagstiftning.

S1-13: Mått för utbildning och kompetensutveckling

Fokus på kompetensutveckling är en förutsättning för hög kvalitet i verksamheten, regulatorisk efterlevnad och en långsiktigt hållbar arbetskraft. Ledare har en central roll i att skapa förutsättningar för lärande, och varje medarbetare förväntas ta ansvar för sin egen och verksamhetens utveckling. För mer information om utbildning och kompetensutveckling, se avsnitt S1-4 på sidan 97.

Genomsnittliga registrerade utbildningstimmar per anställd, uppdelat på kön, timmar¹

	2025	2024
Kvinnor	20,5	22,8
Män	18,6	21,7

1) Avser utbildningar som slutförts via Handelsbankens utbildningsplattformar.

Samtliga av bankens anställda omfattas av regelbunden utvärdering av sin prestation. I årets arbetsmiljöundersökning anger 96 procent att de har årliga utvecklingssamtal med sin närmaste chef. Mer information om utvecklingssamtal finns i avsnitt S1-2 på sidan 96.

Andel medarbetare som deltog i prestationsutvärdering och utvecklingssamtal, uppdelat på kön, %¹

	2025 ²	2024
Kvinnor	97	97
Män	96	96
Vill ej uppge	-	94
Annan könsidentitet	90	100

- 1) Avser andel av bankens medarbetare som svarat positivt på frågan "Har du årliga PLUS-samtal med din chef?" i bankens koncerngemensamma arbetsmiljöundersökning. Nämnare för beräkningen är antalet respondenter som besvarat arbetsmiljöundersökningen.
- 2) Inget jämförbart resultat med 2024 då banken har nytt verktyg för den koncerngemensamma arbetsmiljöundersökningen.

S1-14: Mått för arbetsmiljö

Arbetsmiljöarbetet i Handelsbanken bedrivs i enlighet med lokal lagstiftning och tillämpliga regelverk på samtliga marknader där banken är verksam. Alla medarbetare omfattas av bankens koncerngemensamma arbetsmiljöundersökning, som utgör kärnan i bankens arbetsmiljösystem och syftar till att förebygga arbetsrelaterad ohälsa och skador. Mer information om det systematiska arbetsmiljöarbetet och den årliga arbetsmiljöundersökningen, finns i avsnitt S1-4 på sidan 97. För ytterligare mätetal för hälsa och arbetsmiljö, se avsnitt S1-5 på sidan 98.

S1-15: Mått för balans mellan arbete och fritid

Handelsbanken vill på ett flexibelt sätt möta anställdas behov under olika faser i livet. 100 procent (100) av bankens anställda har rätt till ledighet av familjeskäl, i enlighet med lokal lagstiftning och/eller kollektivavtal.

Under 2025 nyttjade 22 procent (19) av bankens anställda möjligheten till sådan ledighet. Av dessa var 56 procent (56) kvinnor och 44 procent (44) män.

S1-16: Ersättningsindikatorer (löneskillnader och total ersättning)

Genomsnittlig löneskillnad, skillnaden mellan kvinnor och män i relation till män, samtliga anställda, %¹

	2025	2024 ²
Sverige	17	17
Storbritannien	25	25
Norge	9	11 ³
Nederländerna	18	19
Totalt	20	20

Årlig total ersättningskvot

	2025	2024 ²
Total ersättningskvot (högst betalda personen i förhållande till median för samtliga anställda exkl högsta ersättningen)	22	22

- 1) Objektiva faktorer som förklarar löneskillnader (som komplexitet i arbetsuppgifter och erfarenhet) har inte beaktats.
- 2) Uppgifter är framtagna utifrån ny beräkningsgrund i enlighet med European Sustainability Reporting Standards (ESRS) och därmed saknas jämförelsesiffror för 2023, då tidigare uppgifter inte ger en jämförbarhet med innevarande år.
- 3) Jämförelsevärde för 2024 har korrigerats efter genomförande av förbättrad process med utökad och fördjupad intern kontroll.

S1-17: Incidenter, anmälningar och allvarlig påverkan på mänskliga rättigheter

För att främja en trygg och välfungerande arbetsmiljö ska alla arbetsrelaterade incidenter och klagomål dokumenteras och utredas. Under 2025 anmäldes 72 ärenden (73) kopplade till diskriminering inklusive trakasserier, via bankens koncerngemensamma och lokala kanaler. Antalet anmälda klagomål avseende arbetsvillkor samt likabehandling och lika möjligheter för alla – inklusive arbetsskador, olycksfall, arbetssjukdomar, tillbud, samt hot mot person – uppgick till 208 (233). Inga klagomål har inkommit till de nationella kontaktpunkterna för OECD:s multinationella företag. Majoriteten av de anmälda ärendena som är kopplade till diskriminering inklusive trakasserier och arbetsvillkor samt likabehandling och lika möjligheter för alla, avser händelser där personer utanför banken är inblandade och utsatt bankens medarbetare för situationer som skapat otrygghet eller brist på respekt på arbetsplatsen. Samtliga anmälda ärenden hanteras i enlighet med bankens rutiner och riktlinjer. Ärendena utreds och åtgärder vidtas för att förhindra att händelserna upprepas. För mer information om bankens rutiner och de kanaler genom vilka medarbetare kan uppmärksamma problem, se S1-3 på sidan 96. Under rapporteringsperioden har Handelsbanken betalat ut 0 kronor (81 043) i ersättningar, viten eller böter kopplade till incidenter och klagomål som redovisats ovan. För mer information om Handelsbankens personalkostnader, se not K8 i Årsredovisningen på sidan 210.

ESRS S4 Konsumenter och slutanvändare

Informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och slutanvändare	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Störning i tjänsteleverans	Potentiell negativ påverkan	Egen verksamhet & nedströms	Inlåning, kapitalförvaltning, system och processer, transaktionshantering & utlåning	Kort/medel/lång
Läckage av kunduppgifter	Potentiell negativ påverkan	Egen verksamhet & nedströms	Inlåning, kapitalförvaltning, system och processer, transaktionshantering & utlåning	Kort/medel/lång
Böter eller sanktioner	Risk	Egen verksamhet & nedströms	Inlåning, kapitalförvaltning, system och processer, transaktionshantering & utlåning	Kort/medel/lång

Strategi

ESRS 2 SBM-3: Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Att kundernas trygghet och förtroende för banken upprätthålls är avgörande för Handelsbankens affärsmodell och långsiktiga utveckling. Banken arbetar kontinuerligt med att stärka informationssäkerhet och dataskydd för att skydda kundernas uppgifter, personliga integritet och transaktioner samt bankens IT-miljö, inklusive kontroll av utlagd IT-verksamhet. Tillgängliga och säkra IT-tjänster är en grundförutsättning för bankens verksamhet och för kundernas möjlighet att använda bankens tjänster på ett tillförlitligt sätt i en alltmer digital miljö. Brister i hanteringen av kundinformation, såsom incidenter eller läckage av personuppgifter, kan medföra betydande negativ påverkan för enskilda individer och skada förtroendet för banken. Allvarlighetsgrad och potentiella konsekvenser bedöms utifrån vilken typ av information det rör sig om. Bankens processer för informationssäkerhet och dataskydd utgår därför från informationens typ och skyddsvärde och bygger på klassificering och bedömning av konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet.

I linje med tillämpliga dataskyddsregler tar banken i sina processer hänsyn till om personuppgiftsbehandlingen rör särskilt skyddsvärda målgrupper, såsom barn och anställda.

VD fastställer riktlinjer som anger övergripande mål och strategi för IT-verksamheten inom Handelsbankenkoncernen. För ytterligare information se K2, Operativ Risk: IT-verksamhet i Handelsbankenkoncernen, Säkerhet och Dataskydd sidan 200.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S4-1: Policyer för konsumenter och slutanvändare

De styrdokument som adresserar bankens väsentliga påverkan och finansiella risker kopplade till konsumenter och slutanvändare är:

- Policy för operativa risker i Handelsbankenkoncernen
- Riktlinjer för säkerhet och dataskydd i Handelsbankenkoncernen
- Policy för klagomålshantering i Handelsbankenkoncernen.

För mer information se avsnitt GOV-1 på sidan 59 och tabell Urval av styrdokument på sidan 60.

Policy för operativa risker, som fastställs av styrelsen, omfattar bland annat IT-risker och informationssäkerhetsrisker, och anger att banken har en låg risktolerans för operativa risker. Policyn betonar ett proaktivt arbetssätt för att förebygga risker och minska potentiella förluster samt beskriver övergripande strategier och åtgärder för riskhantering i syfte att upprätthålla hög operativ motståndskraft, med särskilt fokus på informations- och kommunikationsteknik och säkerhet. I policyn anges även de grundläggande förutsättningar som krävs för att upprätthålla bankens operativa motståndskraft samt förmågan att upprätthålla kritisk verksamhet vid störningar, angrepp eller avbrott i digitala miljöer. Policyn kompletteras av mer detaljerade riktlinjer fastställda av VD avseende säkerhet och dataskydd inom Handelsbankenkoncernen.

Riktlinjen för säkerhet och dataskydd omfattar såväl administrativa som tekniska säkerhetsåtgärder, inklusive regler, instruktioner,

tekniska skydd, fysiskt skydd och skydd av säkerhetskänslig verksamhet. Säkerhetslösningar ska stå i proportion till de negativa konsekvenser som en otillräcklig säkerhet eller felaktig informationsbehandling kan medföra, med hänsyn till bankens låga risktolerans och behovet att skydda kundernas personliga integritet. Samtliga medarbetare ansvarar för att följa reglerna för informationsskydd, och varje chef ansvarar för efterlevnad inom sitt ansvarsområde. Årliga utbildningar genomförs för att säkerställa medvetenhet och efterlevnad. Arbetet med säkerhet bedrivs utifrån ett ledningssystem för informationssäkerhet i linje med den internationella standarden ISO/IEC 27001, i syfte att strukturera och följa upp och kontinuerligt förbättra säkerhetsarbetet. Under 2025 har riktlinjen uppdaterats, bland annat med förtydliganden av metoder och processer för riskhantering samt hantering av informations- och kommunikationstekniktjänster och tillgångar för att möta krav i Digital Operational Resilience Act (DORA). Riktlinjen har även förtydligats avseende säkerhetskrav vid anlåtande av externa leverantörer.

Enligt policy för klagomålshantering ska klagomål från kunder hanteras skyndsamt och i enlighet med gällande regelverk. Varje klagomål tas på största allvar och ses som en möjlighet att rätta till fel, brister eller missförstånd. Målet är att den som framför ett klagomål ska känna sig bekräftad och respektfullt bemött. Policyn kompletteras med instruktioner som närmare beskriver Handelsbankens processer för klagomålshantering.

S4-2: Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående påverkan

Handelsbanken lägger stor vikt vid att vara tillgänglig och finnas nära kunden när behov uppstår. Genom lokal närvaro i kombination med digitala lösningar erbjuds personliga kundmöten och rådgivning, både via lokala bankkontor och digitala kanaler. I Sverige kan kunder nå banken dygnet runt via telefon på Personlig service med säker identifikation.

Bankens kommunikation till kunder och slutanvändare ska vara förtroendeskapande, korrekt, saklig och lättbegriplig samt präglas av öppenhet, tillgänglighet och snabbhet. Dessa principer framgår av Handelsbankens kommunikationspolicy och gäller både under normala förhållanden och i krisituationer, inklusive oplanerade händelser som IT-störningar som påverkar kunder. För detta finns gemensamma

instruktioner och mallar för kontinuitetsplanering vilka uppdateras regelbundet, minst årligen.

Vid personuppgiftsincidenter som bedöms ha haft en betydande påverkan på en eller flera privatpersoner informeras berörda individer i enlighet med gällande regelverk. Bedömning och hantering sker från fall till fall, och vid behov kontaktas kunden av kundansvarigt kontor efter vägledning från Privacy Officer.

Informationsrelaterade incidenter kan få särskilt allvarliga konsekvenser, bland annat för skyddsvärda grupper som till exempel barn, men banken tillämpar samma rutiner för samtliga kunder.

Kunder som vill framföra klagomål ska i första hand kontakta den som hanterat ärendet eller kontorschefen på det lokala bankkontoret. För omprövning av bankkontorets beslut finns särskilt utsedda klagomålsansvariga på varje hemmamarknad, med kontaktpuppgifter tillgängliga på bankens hemsida.

S4-3: Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan uppmärksamma problem

Handelsbanken strävar efter att kunder som framför klagomål ska känna sig respekterade och bekräftade. Klagomål kan lämnas via e-post, telefon eller brev och hanteras omsorgsfullt och skyndsamt i enlighet med regelverk och interna riktlinjer. Varje klagomål prövas formellt i sak, och om klagomålet inte kan tillmötesgå helt eller delvis lämnas en motivering, skriftligt vid begäran.

Konsumenter som inte är nöjda med bankens beslut har möjlighet att vända sig till Allmänna reklamationsnämnden (ARN) i Sverige, eller motsvarande instans på bankens övriga hemmamarknader. Information om klagomålshandling finns tillgänglig på bankens hemsida. För att säkerställa ett gott kundskydd och en effektiv klagomålsprocess genomgår medarbetare regelbundet utbildning i klagomålshandling. Inkomna klagomål sammanställs och analyseras kvartalsvis och vid behov vidtas åtgärder för att förbättra processer samt bankens produkter och tjänster. För de fall klagomål på processen inkommer följs dessa upp och vid behov görs justeringar. Banken har ett pågående arbete med att, i relevanta policier, tydliggöra skyddet för kunder mot negativa konsekvenser i samband med att klagomål framförs.

S4-4: Åtgärder avseende väsentlig påverkan på konsumenter och slutanvändare, och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna vad gäller konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet

Handelsbanken verkar i en föränderlig hotmiljö där säkerhetsrisker kopplade till digitalisering, geopolitik och teknikutveckling kan få väsentliga konsekvenser för konsumenter och slutanvändare. För att förebygga och begränsa negativ påverkan arbetar banken systematiskt med säkerhet, informationsskydd och operativ motståndskraft, integrerat i den dagliga verksamheten.

Banken genomför kontinuerligt omvärldsbvakning och utvärderingar av nya hot och risker, inklusive risker kopplade till införande av ny teknik och förändringar i IT-miljön. Detta kompletteras med uppdatering av interna instruktioner och arbetssätt samt löpande kompetenshöjande insatser för medarbetare inom relevanta riskområden. Erfarenheter från inträffade incidenter, både internt och externt, följs upp för att stärka bankens förmåga att vidta ändamålsenliga åtgärder i rätt tid.

Handelsbanken har etablerade processer för incident-, kontinuitets- och krishantering. Kompetens- och resursplanering hanteras inom ramen för den årliga verksamhetsplaneringen. Vid behov kan särskilda funktioner och resurser snabbt mobiliseras för att hantera incidenter eller extraordinära händelser med betydande påverkan på kunder eller bankens verksamhet.

För att stärka cybersäkerheten och den operativa motståndskraften deltar banken i nationella och internationella samarbetsforum, däribland Trusted Introducer, Forum of Incident Response and Security Teams (FIRST), Svenska Bankföreningens säkerhetskommitté samt Nationellt Cybersäkerhetscenters finansforum. Banken deltar även i ett fördjudat samarbete med andra svenska storbanker i syfte att stärka sektorns gemensamma motståndskraft mot cyberhot.

Bankens arbete med operativ motståndskraft syftar till att säkerställa fortsatt tillgänglighet till kritiska tjänster även vid störningar, avbrott eller angrepp. Arbetet omfattar bland annat hantering av operativa risker, kontinuitets- och incidenthantering samt kravställning på tredje partsleverantörer, som ska uppfylla motsvarande krav på informationssäkerhet som bankens egen verksamhet. Under året har särskilda aktiviteter genomförts för att stärka bankens återställningsförmåga. Arbetet kopplat till DORA har under 2025 övergått i förvaltning. Informationssäkerhetsarbetet bedrivs i enlighet med den internationella standarden,

ISO/IEC 27001. Banken genomgick under 2025 en omcertifiering och utökade samtidigt certifieringens omfattning till att även omfatta identitets- och åtkomsthantering för interna användare. Säkerhetsarbetet är processtyrt och baseras på etablerade kontrollramverk och riskanalysmetoder, inklusive ISF:s Standard of Good Practice och IRAM2. Certifikatet där den totala omfattningen framgår finns publicerat på handelsbanken.com.

Arbetet med dataskydd ska bedrivas kontinuerligt och riskbaserat i syfte att säkerställa efterlevnad av tillämplig lagstiftning. Under året har banken fortsatt införandet av ett gemensamt systemstöd för governance, risk och compliance (GRC), vilket förväntas stärka dokumentation, riskbedömningar och uppföljning av personuppgiftsbehandlingar och dataskyddsrelaterade risker. Arbetet med GRC är ett långsiktigt förbättringsarbete och bankens ambition är att slutföra arbetet de närmaste åren.

För att identifiera och åtgärda brister som kan påverka konsumenter och slutanvändare analyseras inkomna klagomål regelbundet. Koncernens klagomålsansvariga rapporterar återkommande analyser till styrelse, VD och produktägare, inklusive identifierade förbättringsområden. Individuella bedömningar av ärenden och eventuella ersättningsanspråk görs i enlighet med tillämplig lagstiftning. För hantering av klagomål från kunder, se avsnitt S4-3.

Mått och mål

S4-5: Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras

Handelsbankens övergripande mål inom säkerhet är att värna trygghet, säkerhet och integritet för kunder och medarbetare samt att skydda de tillgångar banken hanterar. Banken ska leverera tillförlitliga och säkra tjänster med hög tillgänglighet, vilket är avgörande för att upprätthålla kunders förtroende och stabiliteten i det finansiella systemet.

Kunders behov och förväntningar utgör en central utgångspunkt i bankens affär och utveckling. Kunderna har dock inte varit direkt involverade i formuleringen eller uppföljningen av redovisade mått och mål. Målen är internt fastställda och följs upp utan extern validering.

För att stärka bankens motståndskraft mot säkerhetsincidenter genomför samtliga medarbetare årligen en obligatorisk cybersäkerhetsutbildning, i enlighet med riktlinjen för säkerhet och dataskydd samt policy för operativa risker. Målet är att minst 96 procent av medarbetarna i koncernen ska ha genomfört utbildningen.

Under 2025 uppgick andelen till 97,7 procent (96,6). Måttet avser andelen medarbetare som tilldelats utbildningen före den 1 december och slutfört den före årsskiftet. En hög genomförandegrad bedöms indikera god kunskap om säkerhetskrav och om hur säkerhetsincidenter kan förebyggas.

Hög driftsäkerhet och tillgänglighet till bankens självbetjäningstjänster är avgörande för kundernas möjlighet att använda bankens tjänster.

Bankens mål är att tillgängligheten för bankens självbetjäningstjänster inom koncernen ska uppgå till minst 99,30 procent. Under 2025 uppgick tillgängligheten till 99,43 procent (99,41). Måttet beräknas som andelen upptid i förhållande till total tid och följs upp månadsvis, men redovisas som ett sammanvägt helårsutfall. Banken har under året gjort vissa förbättringar i beräkningsmetoden för att ytterligare öka tillförlitligheten. Målet är internt fastställt i linje med bankens låga risktolerans för operativa störningar och används för att synliggöra både stabilitet och avvikelser i verksamheten.

Måttet för kundintegritet och bristande hantering av kunddata som redovisades 2024 har utgått, då det inte bedöms tillföra väsentligt värde för uppföljning av konsekvenser. Måttet för personuppgiftsincidenter kvarstår och bedöms ge en relevant bild av informationsrelaterad påverkan på konsumenter och slutanvändare.

Under 2025 rapporterades totalt 613 (640) personuppgiftsincidenter internt inom koncernen. Av dessa bedömdes 12 (17) incidenter som avser koncernen, exklusive Storbritannien, som anmälningspliktiga enligt GDPR och rapporterades till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) eller motsvarande lokal tillsynsmyndighet. I Storbritannien rapporterades 1 (0) incident till Information Commissioner's Office (ICO). Samtliga incidenter har hanterats i enlighet med bankens processer och rutiner. Antalet incidenter är inte målsatt. Banken arbetar med kontinuerliga förbättringar och bedömer att en kvantitativ målsättning inte är ändamålsenlig, då varje incident analyseras individuellt och åtgärder vidtas för att förebygga liknande händelser.

Handelsbanken strävar efter att aktivt förebygga och begränsa incidenter genom robusta säkerhetsåtgärder och kontinuerlig uppföljning av processer för att säkerställa att kunders information hanteras säkert och korrekt.

Företagsspecifik – Bidra till samhället

Bidra till samhället	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Ansvarsfull och lokal bankverksamhet tillsammans med ett särskilt engagemang för ekonomisk kunskap i samhället, skapar samhällsnytta och tillväxt genom tillgång till god rådgivning, kunskapsuppbyggnad och ansvarsfull kreditgivning.	Faktisk positiv påverkan	Egen verksamhet & nedströms	Inlåning, kapitalförvaltning, medarbetare & utlåning	Kort/medel/lång
Ansvarsfull bankverksamhet med hög lokal närvaro och särskilt fokus på personliga möten skapar kundnöjdhet, distributionskraft och affärsmöjligheter och därmed intäkter med låg risk.	Möjlighet	Egen verksamhet & nedströms	Inlåning, kapitalförvaltning, medarbetare & utlåning	Kort/medel/lång

Strategi

Handelsbanken drivs av en stor tilltro till den enskilde medarbetarens vilja och förmåga att fatta självständiga beslut. Det decentraliserade arbetssättet präglar organisationen och innebär att beslut fattas så nära kunden som möjligt. Handelsbanken har 407 kontor och mötesplatser på sina hemmamarknader och verkar där kunderna bor och bedriver sin verksamhet.

Samtliga kunder – privatpersoner, företag och offentliga organisationer – har sitt samlade kundansvar på ett lokalt kontor. Kontoren är självständiga resultatenheter med eget ansvar och omfattande mandat, vilket skiljer Handelsbanken från många konkurrenter. Kontorschefen leder verksamheten utifrån lokala förutsättningar och kundansvariga medarbetare har mandat att fatta kreditbeslut i enlighet med bankens kreditpolicy.

Handelsbanken har en uttalat låg risktolerans vilket visar sig i kontinuerligt lägre kreditförluster. Försiktigheten syftar inte enbart till att skydda banken, utan även till att undvika att kunder försätts i en ekonomiskt ohållbar situation. Osund skuldsättning kan få allvarliga konsekvenser för både hushåll och företag och genom sitt förhållningssätt tar banken ett samhällsansvar som sträcker sig bortom den enskilda affären.

På bankens största hemmamarknad Sverige har Handelsbanken marknads största kontorsnät med 206 kontor och mötesplatser. I en tid när fysisk banknärvaro minskar på många håll bidrar Handelsbankens lokala förankring till att upprätthålla tillgänglighet, personliga relationer och finansiell infrastruktur i lokalsamhällen. Samma inriktning präglar bankens verksamhet även på övriga hemmamarknader. Genom kombinationen av personliga möten och digitala lösningar kan banken bygga långsiktiga kundrelationer och bidra till ekonomisk stabilitet och utveckling i de samhällen där den verkar. Rådgivningen omfattar bland annat bostadsfinansiering, sparande, pensioner och investeringar och syftar till att stärka kundernas förmåga att fatta välgrundade ekonomiska

beslut. En ökad ekonomisk kunskap bidrar till nöjdare kunder, mer hållbara beslut och lägre kreditrisk. Mot denna bakgrund har Handelsbanken valt att fokusera sitt samhällsengagemang på att sprida kunskap inom ekonomi.

Under 2024 bildades Handelsbanken Foundation and Publishing för att samordna bankens samhällsengagemang. Verksamheten omfattar stöd till oberoende forskning och kunskaps-spridning inom ekonomi och samhällsfrågor, samt den oberoende ekonomikanalen EFN som är ett helägt dotterbolag.

Genom EFN sprids nyheter, analyser och fördjupning inom ekonomi till en bred allmänhet genom journalistik i flera format, till stor del kostnadsfritt, vilket bidrar till ökad ekonomisk kunskap i samhället. EFN finns etablerat lokalt på 6 orter i Sverige.

Handelsbanken samarbetar nära med Handelsbankens forskningsstiftelser, som har som mål att bidra till samhället genom att stödja samhällsvetenskaplig forskning inom företagsekonomi, nationalekonomi och ekonomisk historia och är den ledande privata finanssiären av svensk ekonomisk forskning. Under 2025 har forskningsstiftelserna bidragit med 314 miljoner kronor i bidrag till ekonomisk forskning. Ungefär 1200 forskare erhåller finansiellt stöd i någon form.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

De huvudsakliga styrdokument som adresserar den företagsspecifika hållbarhetsfrågan Bidra till samhället och utgör grunderna för hanteringen och styrningen av frågan är:

- Policy för etik, för mer information se sidan 60.
- Policy om styrning och styrdokument, för mer information se sidan 60.

För mer information se tabell Urval av styrdokument i avsnitt GOV-1 på sidan 60.

Dessa policyer påverkar hur Handelsbanken hanterar den här företagsspecifika hållbarhetsfrågan, där banken har en faktisk positiv påverkan som i sin tur kan skapa finansiella möjligheter. Bankens idé och arbetssätt utgör grunden för hur denna påverkan hanteras och möjligheterna realiserar, genom åtgärder som löpande implementeras i hela koncernens verksamhet.

Banken bidrar till samhället genom att erbjuda ansvarsfulla finansiella tjänster som stödjer ekonomisk stabilitet och långsiktig utveckling. Den låga risktoleransen innebär att banken avstår från affärer med hög risk, även när kortsiktig lönsamhet skulle kunna uppnås. Medarbetare och chefer i kundnära roller har inte rörlig ersättning och omfattas inte av volymkrav eller centralt fastställda säljmål, vilket minskar risken för aggressiv försäljning och stärker kundnyttan.

Det decentraliserade arbetssättet möjliggör anpassning till lokala behov och bidrar till långsiktiga kundrelationer. En finansiellt stabil och lönsam bank skapar förutsättningar för återinvesteringar i verksamheten, långsiktig kreditgivning samt skatteintäkter till samhället. Åtgärder som stärker den positiva påverkan är en integrerad del av den dagliga verksamheten i syfte att bland annat upprätthålla en hög kundnöjdhet.

Mått och mål

Handelsbankens övergripande mål är att bedriva en ansvarsfull bankverksamhet som bidrar till samhället. För en relationsbank är kundnöjdhet en central indikator på att affärsmodellens fungerar och att banken skapar samhällsnytta.

Kundnöjdhet följs upp genom egna och oberoende externa undersökningar. EPSI Rating Group, inklusive Svenskt Kvalitetsindex (SKI), genomför årligen validerade mätningar på samtliga hemmamarknader. Banken strävar efter att nå sitt företagsmål – högre lönsamhet än genomsnittet för jämförbara konkurrenter – genom att bland annat ha nöjdare kunder än konkurrenterna.

Handelsbanken avser inte att införa ytterligare mål eller mätetal för området bidra till samhället utöver etablerade mått för kundnöjdhet. Dessa har följts kontinuerligt sedan 1989 och bedöms ge ett långsiktigt och relevant underlag för uppföljning. För 2025 behåller banken sin starka position inom kundnöjdhet, för mer information om undersökningen se sidan 16.

Kreditförlustnivån utgör ett kompletterande mått på hur ansvarsfullt banken bedriver sin kreditgivning. För mer information, se avsnittet Finansiell stabilitet på sidan 112.

Bolagsstyrningsinformation

Upplysningskrav

ESRS G1

Ansvarsfullt företagande

Hantering av påverkan, risker och möjligheter 107

G1-1: Policyer för ansvarsfullt företagande och företagskultur 107

G1-2: Hantering av förbindelser med leverantörer 108

G1-3: Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor 108

Mått och mål 108

G1-4: Fall av korruption och mutor 108

Företagsspecifik –

Motverka finansiell kriminalitet

Styrning 110

Hantering av påverkan, risker och möjligheter 110

Mått och mål 110

Företagsspecifik – Finansiell stabilitet

Styrning 112

Hantering av påverkan, risker och möjligheter 112

Mått och mål 113

Bolagsstyrningsinformation

I detta avsnitt beskrivs hur Handelsbanken hanterar bolagsstyrningsfrågor kopplat till väsentlig påverkan, risker och möjligheter. Avsnittet redogör även för hur banken styr

och målsätter identifierade frågor. Genom nära kundrelationer, tydliga processer och återkommande utbildningar säkerställer banken att dess produkter och tjänster inte utnyttjas

för kriminella ändamål. Handelsbanken investerar även i ny teknik, samarbetar med andra samhällsaktörer och utvecklar arbetssätt för att stärka skyddet mot finansiell kriminalitet.

ESRS G1 Ansvarsfullt företagande

Företagskultur	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Stark företagskultur	Faktisk positiv påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medellång
Korruption och mutor				
Risk för incidenter kopplade till korruption och mutor	Potentiell negativ påverkan	Egen verksamhet	Medarbetare	Kort/medellång
Förvaltning av förbindelser med leverantörer				
Affärsförbindelser med leverantörer som brister i sitt hållbarhetsarbete	Potentiell negativ påverkan	Uppströms	Leverantörer	Kort/medellång

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

G1-1: Policyer för ansvarsfullt företagande och företagskultur

De styrdokument som adresserar bankens väsentliga hållbarhetsfrågor, företagskultur och korruption och mutor, inom ansvarsfullt företagande är:

- Policy för etik, för mer information se sidan 60
- Policy för hantering av intressekonflikter
- Policy för hållbarhet, för mer information se sidan 60
- Policy mot korruption, för mer information se sidan 60
- Riktlinjer för leverantörsavtal i Handelsbankenkoncernen.

För mer information om styrdokument, se GOV-1, sidan 59. Handelsbankens policy mot korruption fastställer bankens nolltolerans mot korruption. Policy för hantering av intressekonflikter fastställer bankens krav på att intressekonflikter ska identifieras, hanteras och rapporteras. Där fastslås också att enhe-

ter där risken för intressekonflikter bedöms vara högre ska rapportera identifierade konflikter och vidtagna åtgärder årligen. Varje enhetschef ansvarar för att löpande identifiera och hantera potentiella intressekonflikter inom den egna verksamheten. För information om hantering av misstänkta oegentligheter och visseblåsarsystemet se G1-3 på sidan 108. Bankens policyer och fastställda risktolerans utgör grunden för interna instruktioner som gäller för samtliga anställda i koncernen och tillämpas i det dagliga arbetet inom alla verksamhetsområden.

Handelsbankens företagskultur bygger på ett decentraliserat arbetssätt med tilltro och respekt för individen. Målsättningen för företagskulturen är långsiktig och följs upp genom den årliga arbetsmiljöundersökningen, som även används för att utvärdera faktorer såsom tydlig och transparent kommunikation, rätt förutsättningar för att utföra arbetet samt upplevelse av respekt, tilltro och stolthet. Företagskulturen och dess uppföljning är nära kopplad till bankens arbete med den egna arbetskraften. För mer information om mål, åtgärder och utfall, se avsnitt S1 som börjar på sidan 95 samt S1-5 på sidan 98.

Riktlinjer för leverantörsavtal reglerar hur banken ska hantera leverantörsförhållanden där leverantörer på fortlöpande basis tillhandahåller produkter, tjänster eller funktioner. All

upphandling sker enligt fastställda processer som beskrivs i bankens instruktionssamling. Riktlinjerna tillämpas i hela koncernen, och i tillämpliga delar även i dotterbolag, om inte bindande lokal reglering kräver avvikelser.

Anställdas uppträdande

Utdrag ur uppföranderegler som ingår i bankens policyer och riktlinjer inom personalområdet:

Medarbetare i Handelsbanken

- ska inte kunna misstäckas för att dra otillbörlig fördel av den kunskap om de finansiella marknaderna som de får i sitt arbete
- ska vara väl förtrogna med lagstiftning gällande handel med finansiella instrument och iakttä bankens regler för anställdas värdepappers- och valutaaffärer
- ska, både privat och i tjänsten, avstå från affärstransaktioner som strider mot bankens regler
- ska avhålla sig från affärer eller andra åtaganden som allvarligt kan äventyra den egna ekonomin
- får inte handlägga ärenden som de själva eller närstående har ett personligt intresse i – det gäller även för företag som medarbetare eller deras närstående är engagerade i
- ska anmäla misstänkta oegentligheter inom banken till compliance eller interrevision – som komplement till dessa rapporteringskanaler kan Handelsbankens särskilda system för visseblåsare, som tillhandahålls av en extern leverantör, användas
- ska anmäla uppdrag utom banktjänsten för godkännande – detta innefattar även bisysslor och vissa uppdrag i föreningslivet.

G1-2: Hantering av förbindelser med leverantörer

Handelsbankens inköp omfattar bland annat fastigheter och lokaler, externa IT-kostnader, kommunikation, resor och marknadsföring, köpta tjänster, materialanskaffning samt andra omkostnader. Externa IT- och kommunikationstjänster upphandlas huvudsakligen från internationellt verksamma leverantörer. Banken strävar efter samordnade inköp över landsgränserna för att beakta kostnads-, kvalitets- och miljöeffekter. Leverantörshantering baseras på ett riskbaserat arbetssätt i linje med bankens låga risktolerans. Hållbarhetsrisker beaktas i inköpsprocessen för att identifiera och hantera leverantörer med potentiell negativ påverkan. Med stöd av interna instruktioner och inköpsavdelning säkerställs att inköp sker i enlighet med bankens hållbarhetspolicy. Dialog med leverantörer är en central del av arbetet, där hållbarhet utgör ett fokusområde. Som vägledning i upphandlingsprocessen hänvisar banken till internationellt erkända ramverk, däribland:

- FN:s Global Compact
- OECD riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- ILO:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Därutöver, följer bankens dotterbolag i Storbritannien UK's Modern Slavery Act och i Norge följer banken Åpenhetsloven. Mer information finns på Handelsbankens hemsidor i respektive land. Banken har tydliggjort leverantörers ansvar genom en uppförandekod för leverantörer, som bygger på internationella standarder och bankens integrerade hållbarhetsmål. Uppförandekoden tillämpas i första hand för större leverantörer i Sverige och i ökande grad även på övriga hemmamarknader. I vissa fall kan banken, efter granskning, acceptera en leverantörs egen uppförandekod om den bedöms motsvara bankens krav. Inför att avtal ingås genomförs en företagsbedömning (due diligence) för att säkerställa att leverantören uppfyller bankens krav på etik och hållbarhet, i enlighet med bankens uppförandekod för leverantörer. Leverantören får till exempel svara på frågor om hållbarhetspolicy finns på plats. Som stöd används bland annat hållbarhetsdata från extern dataleverantör, inklusive riskklassificeringsverktyg kopplade till verksamhet och geografisk exponering. Inhämtad hållbarhets-

data utgör en del av leverantörsutvärderingen. Banken genomför riskbaserade och regelbundna uppföljningar av leverantörsavtal. Uppföljningens omfattning och frekvens anpassas till avtalets storlek och risknivå, där avtal med hög risk alltid följs upp minst årligen. Identifierade brister dokumenteras i åtgärdsplaner och följs upp. Vid väsentliga förändringar i risk eller vid omförhandling av avtal görs en ny riskbedömning. Under året har banken vidareutvecklat sitt arbete genom ett concernövergripande samarbete inom inköp, med fokus på hållbarhetsstrategi, en uppdatering av uppförandekoden och anpassningar i due diligence-processen. För att säkerställa efterlevnad genomförs löpande interna utbildningar för inköpsfunktion, avtalsägare och andra relevanta funktioner.

Sedan 2024 har banken ett internt fastställt mål att minst 90 procent av leverantörer på hemmamarknaderna med en årlig inköpsvolym överstigande 5 miljoner kronor ska ha under-tecknat bankens uppförandekod eller fått sin egen kod godkänd av banken. Uppföljning sker årligen och baseras på inköpsvolym i procent. Utfallet för 2025 uppgick till 90,3 procent (83,3). Uppföljningen hanteras internt genom register över avtal och leverantörer och omfattas inte av externa kontroller.

G1-3: Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor

Handelsbanken värnar om hög etisk standard och arbetar systematiskt för att förebygga samt upptäcka korruption och mutor. Korruption riskerar att underminera förtroendet för banken och den finansiella sektorn, snedvrider konkurrens samt utsätta banken för oönskade operativa och legala risker. Banken accepterar inte någon form av korruption, mutor eller otillbörlig påverkan, och har etablerade rutiner för att hantera intressekonflikter och säkerställa att kundernas intressen inte påverkas negativt. Arbetet baseras på bankens policy mot korruption, policy för etik och policy för hantering av intressekonflikter, som understryker att medarbetare aldrig får medverka i handlingar som kan innebära muta eller annan otillbörlig påverkan.

Banken genomför regelbundna riskanalyser i syfte att förebygga och upptäcka korruption. Den årliga bedömningen omfattar hela koncernen, inklusive utländska filialer och dotterbolag, och täcker 100 procent av bankens verksamhet. I den övergripande riskbedömningen

avseende penningtvätt och finansiering av terrorism, analyseras även risken för att bankens kunder begår korruptionsbrott som ett förbrott till penningtvätt. Särskild uppmärksamhet riktas mot verksamhet, branscher och geografiska områden där risken för korruption bedöms vara högre.

Medarbetare som har kundkontakt, beslutsmandat avseende kreditgivning, inköp eller upphandling, eller tillgång till känslig information anses vara särskilt exponerade för risker kopplade till mutor och korruption. Utbildning om korruption och annan finansiell kriminalitet är därför obligatorisk för samtliga medarbetare och konsulter med uppdrag som sträcker sig längre än sex månader. Utbildningen behandlar bankens styrdokument samt ger konkreta exempel på tillåtet och otillåtet agerande. Handelsbankens centralstyrelse och dotterbolagsstyrelser genomgår årligen utbildning inom området, inklusive kopplingen mellan korruption, penningtvätt och terrorismfinansiering.

Antikorruptionsarbetet är en fortlöpande process där banken kontinuerligt investerar i systemstöd, kompetensutveckling och förbättrade arbetsprocesser.

Banken uppmantrar medarbetare och externa parter att rapportera misstänkta oegentligheter eller missförhållanden. Ett externt visseblåarsystem möjliggör anonym rapportering och är tillgängligt för medarbetare, konsulter och externa intressenter. Samtliga ärenden utreds skyndsamt av en funktion som är oberoende från verksamheten. För mer information om visseblåarsystemet, se avsnitt S1-3 på sidan 96. Under året har inga incidenter avseende korruption eller mutor rapporterats.

Mått och mål

G1-4: Fall av korruption och mutor

Handelsbanken ska aktivt verka för att förhindra korruption och mutor. Arbetet bedrivs riskbaserat med utgångspunkt i bankens policyer och riktlinjer, där resurser prioriteras till de områden som bedöms ha högst risk. Det riskbaserade arbetssättet möjliggör en effektiv användning av resurser och anpassning till förändrade riskbilder. Banken utvärderar löpande befintliga mått och ser över möjligheten att utveckla ytterligare relevanta och ändamålsenliga indikatorer.

Information om bekräftade fall av korruption och mutor inhämtas årligen genom förfrågningar till centrala och lokala funktioner, inklusive juridik och HR. Under 2025 har det förekommit 0 (0) bekräftade incidenter av korruption eller mutor. Det har inte heller förekommit några rättsfall, disciplinära åtgärder, uppsägningar av medarbetare eller avslut av affärsrelationer med samarbetspartners eller leverantörer till följd av korruption eller mutor. Uppgifterna omfattar bekräftade fall av givande och tagande av muta, trolöshet mot huvudman eller nyttjande av sin ställning för att uppnå otillbörlig fördel för egen och annans vinning. Rapporteringen har inte verifierats av extern part. Incidenter relaterade till penningtvätt redovisas separat i avsnittet Motverka finansiell kriminalitet på sidan 111.

För att stärka det förebyggande arbetet ska årligen minst 90 procent av bankens anställda genomföra utbildning i antikorrup­tion. För sty-

relsen är målet 100 procent. Målen är framtagna internt och utfallet följs upp internt via bankens utbildningssystem utan extern kontroll. Målet för anställda tar hänsyn till att en andel av personalen kan vara föräldra- eller tjänstlediga under året. Utbildningarna är obligatoriska för anställda och konsulter och registreras som genomförda först efter godkänt resultat. Styrelsens utbildning genomförs i annat format och redovisas separat. Tabellen Utbildning styrelseledamöter visar på både antal och andel av styrelseledamöter, i Handelsbankenkoncernen och i bankens dotterbolag, som har utbildats i antikorrup­tion och åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Tabellen Utbildning av anställda visar hur stor andel av de anställda som genomgått utbildning mot korruption, penningtvätt och terrorismfinansiering. Andelen inkluderar även anställda som är föräldra- eller tjänstlediga.

Utbildning styrelseledamöter

	2025	2024	2023	2022	2021
Antal styrelseledamöter som utbildats i antikorrup­tion och åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism ¹	9	9	10	10	9
Andel av styrelseledamöter som utbildats i antikorrup­tion och åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism ¹	100	100	100	100	100
Antal styrelseledamöter i dotterbolag som utbildats i antikorrup­tion och åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism	43	43	41	45	43
Andel av styrelseledamöter i dotterbolag som utbildats i antikorrup­tion och åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism ¹	100	100	89	100	100

1) En majoritet av styrelsemedlemmarna är lokaliserade i Sverige.

Utbildning av anställda

	2025	2024	2023	2022	2021
Andel anställda som utbildats i antikorrup­tion och åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, %	94	92	91	92	90

Företagsspecifik – Motverka finansiell kriminalitet

Motverka finansiell kriminalitet	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Risk för incidenter kopplat till finansiell kriminalitet	Faktisk negativ påverkan	Egen verksamhet & nedströms	Medarbetare, system och processer & transaktionshantering	Kort/medel/lång
Risk för intäktsbortfall och/eller böter	Risk	Egen verksamhet & nedströms	Medarbetare, system och processer & transaktionshantering	Kort/medel/lång

Styrning

Handelsbanken arbetar kontinuerligt och aktivt för att minimera risken för att bankens kunder, produkter eller tjänster utnyttjas för finansiell kriminalitet. Finansiell kriminalitet omfattar bland annat penningtvätt, finansiering av terrorism, skattebrott, korruption, bedrägerier och brott mot internationella sanktioner. Arbetet styrs centralt och leds av bankens särskilt utsedde befattningshavare med koncernövergripande ansvar för området. En särskild central compliancefunktion för finansiell kriminalitet övervakar och är rådgivande i arbetet. Utgångspunkterna är bland annat bankens låga risktolerans samt tillämpliga regelverk som reglerar finansiell kriminalitet i de länder där banken är verksam. För ytterligare information, se not K2 på sidan 201.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

Förebyggande arbete är en grundläggande princip i Handelsbankens arbete mot finansiell kriminalitet.

- De styrdokument som adresserar området är:
 - Policy för etik, för mer information se sidan 60
 - Policy om åtgärder mot finansiell kriminalitet
 - Policy för hållbarhet, för mer information se sidan 60
 - Policy mot korruption, för mer information se sidan 60
 - Riktlinjer för åtgärder mot finansiell kriminalitet.

För mer information om styrdokumentet, se GOV-1, sidan 59. Både policyn och riktlinjer om åtgärder mot finansiell kriminalitet innehåller Handelsbankens ställningstagande mot finan-

siell kriminalitet och gäller för hela koncernen. I förekommande fall beaktas synpunkter från intressenter i samband med revidering av bankens styrdokument, se information i GOV-1 på sidan 59.

Banken ska inte medverka i affärer eller transaktioner som inte förstås fullt ut eller som misstänks ha koppling till brottslig verksamhet. Som en av Sveriges större banker med omfattande verksamhet bedöms risken för att utsätts för försök till penningtvätt som hög, vilket ställer krav på robusta och effektiva kontrollprocesser.

Arbetet bedrivs riskbaserat och inleds med en allmän riskbedömning för att identifiera och analysera relevanta risker. Handelsbankens decentraliserade organisation och lokala närvaro skapar goda förutsättningar för nära kundrelationer och djup kundkänedom. Kundrelationer inleds normalt vid ett bankkontor genom en kundkännedomprocess som omfattar identifiering, förståelse för kundens verksamhet och behov samt screening av politiskt utsatta personer (PEP).

Den lokala kundkännedomen kompletteras av löpande automatiserad transaktionsövervakning för att identifiera misstänkta beteenden. Vid misstanke om penningtvätt eller finansiering av terrorism rapporteras ärenden till berörda myndigheter i enlighet med gällande regelverk. Vid stark misstanke kan banken avsluta kundrelationen eller införa produktrestriktioner för att förhindra fortsatt missbruk av bankens tjänster.

Bedrägerier utgör en betydande inkomstkälla för organiserad brottslighet och är ett prioriterat område för banken. Under senare år har sociala bedrägerier, särskilt riktade mot äldre personer, ökat. Handelsbanken arbetar därför aktivt med kundinformation och förebyggande insatser, bland annat genom deltagande i den bankgemensamma informationskampanjen Svårlurad. Bedrägeriutsatta kunder kan kontakta banken dygnet runt för akuta

åtgärder, rådgivning och stöd, inklusive hjälp med polisanmälan och reklamation.

Handelsbanken samarbetar med andra banker, Bankföreningen, Polisens Nationella Bedrägericenter (NBC) och Finanspolisen, bland annat inom ramen för Samlit Financial Crime Prevention. Banken deltar även i den utökade samverkan som möjliggjorts genom lagstiftning från 2023 samt i det finansiella underrättelsecentrum som inrättades 2025 för att stärka arbetet mot kriminell ekonomi. Banken ser positivt på denna utveckling och på de konkreta effekter samarbetet redan haft.

Mått och mål

Handelsbanken ska aktivt verka för att förhindra och begränsa penningtvätsrelaterade incidenter. Banken vidtar åtgärder för att förhindra att bankens produkter och tjänster används för finansiell kriminalitet. Arbetet sker riskbaserat med utgångspunkt i policyer och riktlinjer.

Bankens ambition är att, utöver redan etablerade mått, successivt utvärdera och vid behov utveckla ytterligare relevanta måttetal.

Vid låg misstankegrad ska en rapport om misstänkta transaktioner (Suspicious Activity Report, SAR) upprättas. Det krävs därmed inga bevis för konstaterad penningtvätt eller terrorismfinansiering. Anmälningsskyldigheten omfattar även de fall där banken avstått från att utföra transaktioner på grund av misstänkt penningtvätt eller terrorismfinansiering. En SAR-rapport kan omfatta privatpersoner, företag samt flera transaktioner.

Uppföljning av arbetets effektivitet sker bland annat genom mätning av bedrägerifrekvens, upprätthållande av god kundkänedom samt skyndsamt utredning och rapportering av misstänkta transaktioner. En central del i detta arbete är att säkerställa att bankens medarbetare har tillräcklig kunskap för att identifiera och hantera risker kopplade till finansiell kriminalitet.

Obligatoriska utbildningar inom motverkande av finansiell kriminalitet tilldelas samtliga anställda och konsulter med uppdrag som sträcker sig längre än sex månader. Bankens mål är att under varje kalenderår ska minst 90 procent av bankens anställda ha genomfört

Anmälda misstänkta transaktioner

	2025	2024	2023	2022	2021
Anmälda misstänkta transaktioner avseende penningtvätt/terrorisfinansiering (SAR) ¹	5 372	5 529	5 245	6 194	5 039

1) Enligt lagen om bekämpning av penningtvätt är Handelsbanken också skyldig att utan dröjsmål anmäla misstankar om penningtvätt eller finansiering av terrorism SAR (Suspicious Activity Reporting) till Finanspolisen eller annan motsvarande myndighet.

utbildning inom området, medan motsvarande mål för styrelsen är 100 procent. Utbildningsmålet för anställda är satt till 90 procent då en andel av de anställda kan vara föräldra- eller tjänstlediga under året och därmed inte förväntas genomgå utbildningar under denna period. All uppföljning av mått och mål sker internt och utvärderas i förhållande till bankens risktolerans. Utfallet för utbildning av anställda, styrelsen och dotterbolagens styrelser redovisas i avsnitt G1-4, se sidan 109.

Företagsspecifik – Finansiell stabilitet

Finansiell stabilitet	Påverkan, risk, möjlighet	Värdekedja	Område i värdekedjan	Tidshorisont
Bidra till finansiell stabilitet	Faktisk positiv påverkan	Uppströms, egen verksamhet & nedströms	Kapitalanskaffning, system och processer & utlåning	Kort/medel/lång
Finansiell stabilitet möjliggör affärer	Möjlighet	Uppströms, egen verksamhet & nedströms	Kapitalanskaffning, system och processer & utlåning	Kort/medel/lång

Styrning

Det finansiella systemet fyller en viktig funktion i samhällsekonomin genom att förmedla betalningar och tillhandahålla tjänster för sparande, kreditgivning och riskhantering för hushåll och företag. Att systemet är stabilt och funktionellt är en förutsättning för att samhällsekonomin ska fungera väl och bidra till tillväxt. Handelsbanken har en lång tradition av att bedriva bankverksamhet med starka finanser, låg risktolerans och fokus på långsiktiga kundrelationer. Styrkan i bankens finansiella ställning baseras på låga kreditförluster samt en stark kapital- och likviditetssituation. Affärsmodellen bidrar inte bara till bankens egna finansiella stabilitet, utan har även en positiv påverkan på hushåll, företag och samhället i stort. Detta gör Finansiell stabilitet till en väsentlig hållbarhetsfråga för banken.

Bankens starka finansiella ställning attraherar investerare och kunder och skapar goda förutsättningar för nya affärer. Handelsbanken är enligt oberoende Global Finance Europas säkraste bank och världens femte säkraste affärsbank. Ingen annan privatägd bank i världen har högre rating än Handelsbanken sett till bankernas sammanvägda rating från Fitch, Moody's och Standard & Poor's. Oberoende av marknadsläge kan banken säkerställa fortsatt tillgång till finansiella tjänster, däribland utlåning. Det medför att hushåll kan köpa en bostad, att företag kan investera i sin verksamhet och att risker kan begränsas även i tider av ekonomisk oro. Bankens affärsmodell bidrar därmed till samhällsekonomin motståndskraft och ekonomiska tillväxt samt till förtroendet för samhället och det finansiella systemet. Starka finanser stärker också bankens förmåga att kontinuerligt finansiera hållbara projekt och därmed bidra till klimatomställningen, vilket är viktigt för samhällsekonomin och den långsiktiga finansiella stabiliteten.

Om en finanskris uppstår finns det risk för allvarliga störningar i det finansiella systemets grundläggande funktioner, vilket kan leda till betydande samhällsekonomiska kostnader. Handelsbanken har historiskt sett klarat tider av finanskris och kraftig makroekonomisk nedgång väl och har aldrig behövt finansiellt stöd från staten eller centralbankerna. Bankens har inte heller under de senaste 30 åren behövt beaktningarna om kapitaltillskott genom nyemissioner. Genom att bidra till stabilitet minskar banken även sannolikheten för att samhället ska drabbas av kostnader förknippade med störningar på andra håll i det finansiella systemet.

Vid sidan om en stark finansiell ställning har Handelsbanken även en stark operativ motståndskraft vilket är viktigt för att säkerställa att samhällskritiska funktioner kan bedriva sin verksamhet utan störningar. Störningar hos en enskild bank kan även sprida sig till andra delar av det finansiella systemet genom betalningssystemet och andra marknadsfunktioner.

Finansiell stabilitet berör alla tre perspektiv i värdekedjan – uppströms, nedströms och egen verksamhet. Uppströms bidrar bankens finansiella ställning till god och kontinuerlig tillgång till finansiering av banken genom att investerare och inlåningskunder kan känna sig trygga med att deras investeringar och sparande är säkra. Nedströms stärks kundernas finansiella trygghet och motståndskraft av bankens förmåga att stödja kunderna i alla konjunkturen, exempelvis genom att upprätthålla kreditförsörjning och ett fungerande betalningssystem. I den egna verksamheten bidrar bankens bolagsstyrning och operativa motståndskraft till att undvika störningar i det finansiella systemet.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

Genom att bedriva bankverksamhet med låg risktolerans och hög operativ motståndskraft samt stabila finanser och långsiktighet i affärsrelationerna bidrar banken till stabilitet i det finansiella systemet och i samhällsekonomin. Det skapar samtidigt förutsättningar för banken att utveckla affären med befintliga kunder, stödja dem oavsett konjunkturen samt attrahera nya kunder och investerare som värdesätter stabilitet och ansvarstagande. Sammantaget innebär detta att banken har en positiv påverkan och samtidigt skapar finansiella möjligheter.

De huvudsakliga styrdokument som adresserar den företagsspecifika hållbarhetsfrågan Finansiell Stabilitet och utgör grunderna för hanteringen och styrningen av frågan är följande policyer utfärdade av Handelsbankens styrelse:

- Kreditpolicy för Handelsbankenkoncernen, för mer information se sidan 59
- Kapitalpolicy för Handelsbankenkoncernen
- Finanspolicy för Handelsbankenkoncernen.

Dessa policyer, som omfattar hela koncernen, sätter ramarna för kapitalplaneringen och för hanteringen av de kreditrisker och finansiella risker som bankens affärer kan ge upphov till och uttrycker toleransen för desamma. För mer information om policyer, inklusive vilka av dem som är publika, se avsnittet GOV-1 på sidan 59.

Kreditgivning

Genom en restriktiv kreditprocess, med låg risktolerans och med utgångspunkt i att bedöma låntagarens återbetalningsförmåga, kan Handelsbanken skydda både bankens och kundens finansiella ställning. Bankens kan minska risken för kreditförluster och samtidigt motverka osund skuldsättning hos kunden. Den finansiella styrkan hos banken som en restriktiv kreditprocess medför attraherar långsiktiga investerare och kunder vilket ger affärsmöjligheter.

Handelsbankens kreditpolicy fastslår att banken har låg risktolerans för kreditrisker. Detta uppnås genom att bygga upp långsiktiga relationer med kunder som har god återbetalningsförmåga. Kravet på hög kreditkvalité får aldrig åsidosättas till förmån för högre affärsvolym, pris eller marknadsandelar. Handelsbankens tolerans för kreditrisker återspeglas i en förväntan om att banken ska kunna ha en god kapacitet för kreditgivning även i en allvar-

lig lågkonjunktur utan hjälp av statligt stöd. Kreditgivningen ska vara ansvarsfull och präglas av god etik, där kundens långsiktiga intressen beaktas.

Bankens kreditprocess är centraliserad och gemensam för hela koncernen, medan de enskilda affärsbesluten är decentraliserade. Den lokala förankringen, där kontoret känner kunden, bidrar till bankens förmåga att göra en korrekt kreditbedömning. Detta förstärks ytterligare av en väl fungerande kvalitetsgranskning. Kontorets nära relation med kunden innebär också att eventuella problem snabbt kan identifieras och lämpliga åtgärder vidtas. För mer information om bankens riskhantering, risktolerans och riskstrategi för kreditrisk, se not K2 som inleds på sidan 164.

Kapitalplanering

Handelsbanken har en stark kapitalsituation som gör det möjligt att absorbera oväntade förluster, exempelvis i samband med en finanskris, och därmed upprätthålla sin verksamhet, vilket skyddar hushåll och företag som är beroende av dess tjänster. Kapitalet ska ställas i relation till Handelsbankens höga kvalitet på tillgångssidan vilken är en konsekvens av bankens konservativa hållning till risk. En stark kapitalsituation stärker också förtroendet för banken hos kunder, investerare och andra motparter. Det bidrar till motståndskraften i det finansiella systemet och leder dessutom till affärsmöjligheter och stärker bankens tillgång till finansiering i olika marknadslägen.

Handelsbankens kapitalpolicy syftar till att säkerställa att koncernens kapitalsituation alltid är trygg och ligger till grund för hur bankens kapitalplanering ska utföras. Koncernen ska vid var tid vara väl kapitaliserad i förhållande till riskerna, uppfylla av styrelsen fastställda mål och av tillsynsmyndigheter fastställda kapitalkrav även i situationer av finansiell stress.

Bankens kapitalplanering ska säkerställa att koncernen vid varje tidpunkt har rätt mängd tillgängliga finansiella resurser givet koncernens risker, verksamhetsutveckling, regelverksskrav och de mål banken har satt för kapitalet. Minst årligen upprättas en långsiktig kapitalplan som ger en övergripande bild av koncernens nuvarande kapitalsituation, en prognos över den förväntade kapitalutvecklingen och utfallet i olika marknadsscenarioer med olika tidshorisonter. Prognosarbetet är nödvändigt för att löpande kunna anpassa kapitalbasens storlek och sammansättning. För mer information om bankens kapitalplanering, se not K2 som inleds på sidan 164.

Likviditetshantering

Handelsbanken har en stark likviditetssituation. Genom långfristig och stabil upplåning samt genom att hålla likviditetsreserver av hög kvalitet kan Handelsbanken möta sina betalningsförpliktelser över tid och oavsett marknadsläge samt vid eventuellt ökat utflöde från konton i samband med en finanskris. En stark likviditetssituation stärker förtroendet för banken vilket förstärker motståndskraften i det finansiella systemet och ger banken affärsmöjligheter.

Handelsbankens finanspolicy fastställer de ramar inom vilka finansverksamheten ska bedrivas. Koncernens finansiering och likviditetshantering ska säkerställa att Handelsbanken kan infria sina betalningsförpliktelser på kort och lång sikt. Handelsbanken ska ha en tillräcklig likviditetsreserv för att under fastställda tidsperioder kunna fortsätta sin rörelse utan nyupplåning på de finansiella marknaderna. Detta ska gälla även under stressade förhållanden.

Bankens likviditetsplanering syftar till att säkerställa att koncernen vid varje tidpunkt har tillräcklig likviditet för att fullgöra dessa åtaganden på olika löptider och i olika valutor. Att så är fallet även i olika stressade marknadslägen bekräftar genom stresstester. I grunden finns en finansieringsstrategi som bygger på att illikvida tillgångar finansieras långsiktigt och stabilt. Därtill håller banken betydande likviditetsreserver som kan ge eller omvandlas till likviditet på kort tid. Dessa består främst av tillgodohavanden hos centralbanker, likvida värdepapper och outnyttjat emissionsutrymme av säkerställda obligationer. För mer information om bankens riskhantering, risktolerans och riskstrategi för likviditetsrisk, se not K2 som inleds på sidan 164.

Mått och mål

Handelsbanken har flera mål och mått för finansiell stabilitet generellt. Av dessa har banken för hållbarhetsfrågan Finansiell stabilitet valt som mål att sträva efter att ha låga kreditförluster och en stark kapital- och likviditetssituation.

Dessa mål kompletteras med:

- Ett mål kopplat till kapitalsituationen som är att kärnprimärkapitalrelationen under normala förhållanden ska uppgå till mellan 1 och 3 procentenheter över Finansinspektionens krav. Målet är beslutat av bankens styrelse.
- Ett mål kopplat till likviditetssituationen som är att den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR) ska uppgå till minst 100 procent, i linje med Finansinspektionens krav.

Utfallet mäts genom följande mått:

- Genomsnittlig kreditförlustnivå, sidorna 24, 168, 340
- Kärnprimärkapitalrelation, sidorna 24, 206, 341
- Primärkapitalrelation, sidorna 24, 206, 341
- Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), sidorna 195, 341
- Likviditetstäckningskvot (LCR), sidorna 195, 341.

Banken uppfyller myndighetskrav och internt fastställda mål där interna intressenter involverats. Måtten övervakas av Finansinspektionen och är föremål för granskning av externa revisorer. Information om mätmetoder, antaganden och utfall återfinns i tabellen Nyckeltal per år i Förvaltningsberättelsen på sidan 24, i not K2 som inleds på sidan 164 samt i avsnittet Definitioner och förklaringar som inleds på sidan 340.

Rapportering i enlighet med EU:s taxonomi – fortsättning

Handelsbanken ska som kreditinstitut redovisa i vilken omfattning tillgångarna finansierar ekonomiska aktiviteter som omfattas av och är förenliga med EU:s taxonomiförordning, (EU) 2020/852. EU:s taxonomi definierar kriterier som ska vara uppfyllda för ett stort antal ekonomiska aktiviteter för att dessa ska klassificeras som hållbara. I detta avsnitt rapporteras utökad information gällande taxonomin och tillhörande obligatoriska tabeller, vilka till-

sammans med informationen i avsnitt 2.4 Miljöinformation utgör Handelsbankens samlade taxonomirapportering. Rapportering för bankverksamheten baseras på den konsoliderade situationen och redovisas i föreskrivna tabeller för kreditinstitut i enlighet med den uppdaterade delegerade akten. Tillgångarna i försäkringsverksamheten redovisas separat på sidan 138.

Koncernens totala andel gröna tillgångar beräknas genom en sammanvägning av nyckeltal (KPI:er) för kreditavtal i balansräkningen, för finansiella garantier, inom kapitalförvaltning och i försäkringsverksamheten. Två sammanvägda nyckeltal, ett baserat på omsättning och ett på kapitalutgifter, beräknas genom att vikta varje affärssegments nyckeltal med dess andel av koncernens totala intäkter.

Handelsbankens centrala resultatindikatorer i enlighet med EU:s taxonomi, koncern

2025-12-31

	Intäkt		som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål	
	mkr	Andel %			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)
Nyckeltal för affärssegment och konsoliderat för gruppen, omsättningsbaserade						
Bankverksamhet						
Kreditportfölj	137 137	94,6	93,7	8,1	8,1	0,0
Finansiella garantier	35	0,0	7,6	1,5	1,5	0,0
Kapitalförvaltning	5 418	3,7	31,2	6,5	6,1	0,1
Försäkringsverksamhet	2 317	1,6	32,1	6,4	5,9	0,1
Konsoliderad central resultatindikator, omsättningsbaserad (viktad)	144 906	100,0	90,3	8,0	7,9	0,0

2025-12-31

	Intäkt		som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål	
	mkr	Andel %			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)
Nyckeltal för affärssegment och konsoliderat för gruppen, kapitalutgiftsbaserade						
Bankverksamhet						
Kreditportfölj	137 137	94,6	94,0	8,3	8,3	0,0
Finansiella garantier	35	0,0	10,9	4,2	4,2	0,0
Kapitalförvaltning	5 418	3,7	32,1	8,3	8,0	0,0
Försäkringsverksamhet	2 317	1,6	31,8	8,3	8,1	0,0
Konsoliderad central resultatindikator, kapitalutgiftsbaserade (viktad)	144 906	100,0	90,7	8,3	8,3	0,0

2025-12-31

som är förenlig med taxonomin						
Uppdelning efter miljömål				Varav omställningsverksamheter	Varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar
Vattenresurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
	0,0	0,0		0,0	0,1	
	0,0	0,0			1,2	
	0,3	0,0		0,3	2,2	
	0,4			0,3	2,4	
	0,0	0,0		0,0	0,2	

2025-12-31

som är förenlig med taxonomin						
Uppdelning efter miljömål				Varav omställningsverksamheter	Varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar
Vattenresurser och marina resurser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
	0,0	0,0		0,0	0,1	
				0,0	1,4	
	0,2	0,0	0,0	0,3	2,4	
	0,2			0,2	2,5	
	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	

Handelsbankens taxonomirapportering för bankverksamhet i kreditinstitut

Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka kreditinstitut ska lämna upplysningar enligt artikel 8 i taxonomiförordningen

2025-12-31		Total exponering för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (mkr)		Central resultatindikator ¹ (%)	Central resultatindikator ² (%)	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) ³	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) ⁴	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) ⁴
		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad	Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	110 967	114 985	8.1	8.3	44.8		

		Total exponering för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (mkr)		Central resultatindikator ¹ (%)	Central resultatindikator ² (%)	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) ³	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) ⁴	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) ⁴
		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad	Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad		Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad
Andra centrala resultatindikatorer	Andelen gröna tillgångar (flödet)	21 413	22 329	4.0	4.1	63.7		
	Handelslager							
	Finansiella garantier	46	128	15	42	0.1		
	Tillgångar under förvaltning	25 954	33 249	6.5	8.3	13.0		
	Avgifts- och provisionsintäkter ⁵							

- 1) På grundval av motpartens omsättningsindikator.
- 2) Baserat på motpartens indikator för kapitalutgifter.
- 3) % av de tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn genom bankernas alla tillgångar.
- 4) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.
- 5) Avgifts- och provisionsintäkter från andra tjänster än utlåning och tillgångar under förvaltning.

Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (omsättning)

2025-12-31

Stock (mkr)	Totalt redovisat [brutto] värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål		
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1 Andelen gröna tillgångar						
– Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	1 377 710	1 290 250	110 967	110 948	6	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	1 347 497	1 263 220	98 325	98 306	6	
3 Finansiella företag	54 977	23 330	2 062	2 060	1	
4 Lån och förskott	19 666	6 903	783	783	1	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	35 280	16 411	1 277	1 276		
6 Egetkapitalinstrument	31	16	1	1		
7 Icke-finansiella företag	56 447	23 493	3 799	3 782	5	
8 Lån och förskott	56 447	23 493	3 799	3 782	5	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)						
10 Egetkapitalinstrument	0	0	0	0		
11 Hushåll	1 236 073	1 216 397	92 464	92 464		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	1 216 160	1 216 160	92 464	92 464		
13 varav lån för byggnadsrenovering						
14 varav lån till motorfordon	237	237				
15 Finansiering av lokala myndigheter						
16 Bostadsfinansiering						
17 Annan finansiering av lokala myndigheter						
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter						
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis ³	30 213	27 030	12 642	12 642	0	
20 Andel gröna tillgångar totalt	1 377 710					
21 Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	1 700 313					
22 Nationella regeringar och överstatliga emittenter	63 220					
23 Exponeringar mot centralbanker	560 762					
24 Handelslager	51 289					
25 Företag och enheter som inte är föremål för direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	940 120					
26 SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	604 110					
27 Lån och förskott	600 980					
28 varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	126 586					
29 varav lån för byggnadsrenovering						
30 Räntebärande värdepapper	3 012					
31 Egetkapitalinstrument	117					
32 Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att offentliggöra information enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	336 010					
33 Lån och förskott	335 579					
34 Räntebärande värdepapper	431					
35 Egetkapitalinstrument						
36 Derivat	13 841					
37 Interbanklån på anfordran	952					
38 Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	5					
39 Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	70 125					
40 Totala tillgångar	3 078 023					
Exponeringar utanför balansräkningen (stock) mot företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering och mot lokala myndigheter						
41 Finansiella garantier	3 057	233	46	46	0	
42 Tillgångar under förvaltning	398 685	124 512	25 954	24 276	223	31
43 varav räntebärande värdepapper	98 107	30 508	10 184	9 835	30	25
44 varav egetkapitalinstrument	289 647	92 518	15 407	14 079	194	6

- 1) I enlighet med artikel 7.8 a och b i denna förordning.
- 2) I enlighet med artikel 4.1 a i denna förordning.
- 3) I enlighet med artikel 7.3 i denna förordning.

Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (kapitalutgifter)

2025-12-31

Stock (mkr)	Totalt redovisat [brutto] värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål		
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1 Andelen gröna tillgångar						
– Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	1 377 710	1 295 662	114 985	114 983	0	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	1 347 497	1 268 930	104 904	104 902	0	
3 Finansiella företag	54 977	22 930	2 149	2 148	0	
4 Lån och förskott	19 666	6 428	798	798	0	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	35 280	16 486	1 349	1 349		
6 Egetkapitalinstrument	31	16	1	1		
7 Icke-finansiella företag	56 447	29 603	10 291	10 289	0	
8 Lån och förskott	56 447	29 603	10 291	10 289	0	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)						
10 Egetkapitalinstrument	0	0	0	0		
11 Hushåll	1 236 073	1 216 397	92 464	92 464		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	1 216 160	1 216 160	92 464	92 464		
13 varav lån för byggnadsrenovering						
14 varav lån till motorfordon	237	237				
15 Finansiering av lokala myndigheter						
16 Bostadsfinansiering						
17 Annan finansiering av lokala myndigheter						
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter						
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis ³	30 213	26 733	10 081	10 081	0	
20 Andel gröna tillgångar totalt	1 377 710					
21 Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	1 700 313					
22 Nationella regeringar och överstatliga emittenter	63 220					
23 Exponeringar mot centralbanker	560 762					
24 Handelslager	51 289					
25 Företag och enheter som inte är föremål för direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	940 120					
26 SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	604 110					
27 Lån och förskott	600 980					
28 varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	126 586					
29 varav lån för byggnadsrenovering						
30 Räntebärande värdepapper	3 012					
31 Egetkapitalinstrument	117					
32 Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att offentliggöra information enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	336 010					
33 Lån och förskott	335 579					
34 Räntebärande värdepapper	431					
35 Egetkapitalinstrument						
36 Derivat	13 841					
37 Interbanklån på anfordran	952					
38 Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	5					
39 Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	70 125					
40 Totala tillgångar	3 078 023					
Exponeringar utanför balansräkningen (stock) mot företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering och mot lokala myndigheter						
41 Finansiella garantier	3 057	332	128	128		
42 Tillgångar under förvaltning	398 685	127 848	33 249	32 072	93	47
43 varav räntebärande värdepapper	98 107	36 927	10 080	9 622	22	45
44 varav egetkapitalinstrument	289 647	89 015	22 599	21 880	71	2

1) I enlighet med artikel 7.8 a och b i denna förordning.

2) I enlighet med artikel 4.1 a i denna förordning.

3) I enlighet med artikel 7.3 i denna förordning.

Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (omsättning)

2025-12-31

Flöde (mkr)	Totalt redovisat [brutto] värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål		
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1 Andelen gröna tillgångar						
– Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	540 109	211 650	21 413	21 413		
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	233 745	207 661	19 023	19 022		
3 Finansiella företag	20 091	7 604	908	908		
4 Lån och förskott	13 087	4 815	675	675		
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)						
6 Egetkapitalinstrument						
7 Icke-finansiella företag	12 232	4 876	644	644		
8 Lån och förskott	12 232	4 876	644	644		
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)						
10 Egetkapitalinstrument						
11 Hushåll	201 422	195 181	17 470	17 470		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	194 996	194 996	17 470	17 470		
13 varav lån för byggnadsrenovering						
14 varav lån till motorfordon	185	185				
15 Finansiering av lokala myndigheter						
16 Bostadsfinansiering						
17 Annan finansiering av lokala myndigheter						
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter						
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis ³	306 364	3 989	2 391	2 391		
20 Andel gröna tillgångar totalt	540 109					
21 Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	308 144					
22 Nationella regeringar och överstatliga emittenter	224					
23 Exponeringar mot centralbanker						
24 Handelslager						
25 Företag och enheter som inte är föremål för direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	307 010					
26 SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	159 206					
27 Lån och förskott	158 745					
28 varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	38 123					
29 varav lån för byggnadsrenovering						
30 Räntebärande värdepapper	461					
31 Egetkapitalinstrument						
32 Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att offentliggöra information enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	147 804					
33 Lån och förskott	147 619					
34 Räntebärande värdepapper	185					
35 Egetkapitalinstrument						
36 Derivat						
37 Interbanklån på anfordran	612					
38 Kontanter och kontantrelaterade tillgångar						
39 Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	297					
40 Totala tillgångar	848 252					
Exponeringar utanför balansräkningen (flöde) mot företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering och mot lokala myndigheter						
41 Finansiella garantier	1 240	221	35	35	0	
42 Tillgångar under förvaltning	182 952	56 651	11 528	10 850	93	15
43 varav räntebärande värdepapper	52 068	16 549	5 345	5 203	12	12
44 varav egetkapitalinstrument	124 405	39 323	6 033	5 496	82	3

1) I enlighet med artikel 7.8 a och b i denna förordning.

2) I enlighet med artikel 4.1 a i denna förordning.

3) I enlighet med artikel 7.3 i denna förordning.

Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (kapitalutgifter)

2025-12-31

Flöde (mkr)	Totalt redovisat [brutto] värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål		
				Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1 Andelen gröna tillgångar						
– Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	540 109	213 470	22 329	22 329		
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	233 745	209 523	20 268	20 267		
3 Finansiella företag	20 091	7 581	926	926		
4 Lån och förskott	13 087	4 773	677	677		
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)						
6 Egetkapitalinstrument						
7 Icke-finansiella företag	12 232	6 760	1 871	1 871		
8 Lån och förskott	12 232	6 760	1 871	1 871		
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)						
10 Egetkapitalinstrument						
11 Hushåll	201 422	195 181	17 470	17 470		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	194 996	194 996	17 470	17 470		
13 varav lån för byggnadsrenovering						
14 varav lån till motorfordon	185	185				
15 Finansiering av lokala myndigheter						
16 Bostadsfinansiering						
17 Annan finansiering av lokala myndigheter						
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter						
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis ³	306 364	3 947	2 061	2 061		
20 Andel gröna tillgångar totalt	540 109					
21 Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	308 144					
22 Nationella regeringar och överstatliga emittenter	224					
23 Exponeringar mot centralbanker						
24 Handelslager						
25 Företag och enheter som inte är föremål för direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	307 010					
26 SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	159 206					
27 Lån och förskott	158 745					
28 varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	38 123					
29 varav lån för byggnadsrenovering						
30 Räntebärande värdepapper	461					
31 Egetkapitalinstrument						
32 Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att offentliggöra information enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering	147 804					
33 Lån och förskott	147 619					
34 Räntebärande värdepapper	185					
35 Egetkapitalinstrument						
36 Derivat						
37 Interbanklån på anfordran	612					
38 Kontanter och kontantrelaterade tillgångar						
39 Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill, råvaror etc.)	297					
40 Totala tillgångar	848 252					
Exponeringar utanför balansräkningen (flöde) mot företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om företagens hållbarhetsrapportering och mot lokala myndigheter						
41 Finansiella garantier	1 240	317	119	119		
42 Tillgångar under förvaltning	182 952	59 554	15 079	14 565	35	21
43 varav räntebärande värdepapper	52 068	19 943	5 183	4 971	7	20
44 varav egetkapitalinstrument	124 405	38 642	9 656	9 364	29	1

1) I enlighet med artikel 7.8 a och b i denna förordning.

2) I enlighet med artikel 4.1 a i denna förordning.

3) I enlighet med artikel 7.3 i denna förordning.

Andelen gröna tillgångar – sektorsinformation (omsättning)

2025-12-31

Uppdelning i sektorer – Nace på fyrsiffrig- nivå (kod och namn) (mkr)	Totalt redovisat [brutto] värde	som omfattas av taxonomin	som är förenligt med taxonomin	Begränsning av klimatförändringar (CCM)
1 6820 - Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	12 230	12 230	7 094	7 094
2 4646 - Parthandel med medicinsk utrustning och apoteksvaror	3 463			
3 2822 - Tillverkning av lyft- och godshanteringsanordningar	3 251	325	325	325
4 7010 - Verksamheter som utövas av huvudkontor	3 127	3 127	1 313	1 313
5 2611 - Tillverkning av elektroniska komponenter	2 702	162		
6 2740 - Tillverkning av belysningsarmatur	2 280	1 879	155	155
7 4614 - Provisionshandel med maskiner, industriell utrustning, fartyg och luftfartyg	2 259	7		
8 8299 - Övriga företagstjänster	1 762	1 727	88	88
9 4120 - Byggande av bostadshus och andra byggnader	1 722	1 619		
10 5510 - Hotellverksamhet	980	960	49	49
11 Kärnteknisk verksamhet ¹	542	3	1	
12 Fossilgasverksamhet ²	546	3	0	
13 varav icke-bedomda exponeringar ³				

1) Som avses i avsnitten 4.26, 4.27 och 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning (EU) 2021/2139.

2) Som avses i avsnitten 4.29, 4.30 och 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning (EU) 2021/2139.

3) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.

Andelen gröna tillgångar – sektorsinformation (kapitalutgifter)

2025-12-31

Uppdelning i sektorer – Nace på fyrsiffrig- nivå (kod och namn) (mkr)	Totalt redovisat [brutto] värde	som omfattas av taxonomin	som är förenligt med taxonomin	Begränsning av klimatförändringar (CCM)
1 6820 - Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	12 230	11 986	4 525	4 525
2 4646 - Parthandel med medicinsk utrustning och apoteksvaror	3 463	1 524		
3 2822 - Tillverkning av lyft- och godshanteringsanordningar	3 251	260	260	260
4 7010 - Verksamheter som utövas av huvudkontor	3 127	3 127	782	782
5 2611 - Tillverkning av elektroniska komponenter	2 702	127		
6 2740 - Tillverkning av belysningsarmatur	2 280	1 391	160	160
7 4614 - Provisionshandel med maskiner, industriell utrustning, fartyg och luftfartyg	2 259	833		
8 8299 - Övriga företagstjänster	1 762	1 762	1 112	1 112
9 4120 - Byggande av bostadshus och andra byggnader	1 722	1 447	1 378	1 378
10 5510 - Hotellverksamhet	980	980	618	618
11 Kärnteknisk verksamhet ¹	542	0	0	
12 Fossilgasverksamhet ²	546	0		
13 varav icke-bedomda exponeringar ³				

1) Som avses i avsnitten 4.26, 4.27 och 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning (EU) 2021/2139.

2) Som avses i avsnitten 4.29, 4.30 och 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning (EU) 2021/2139.

3) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.

Centrala resultatindikatorer för andelen gröna tillgångar i stocken (omsättning)

2025-12-31

% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål		
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	93,7	8,1	8,1	0,0	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	93,7	7,3	7,3	0,0	
3 Finansiella företag	42,4	3,8	3,7	0,0	
4 Lån och förskott	35,1	4,0	4,0	0,0	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	46,5	3,6	3,6		
6 Egetkapitalinstrument	51,3	3,4	3,4		
7 Icke-finansiella företag	41,6	6,7	6,7	0,0	
8 Lån och förskott	41,6	6,7	6,7	0,0	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)					
10 Egetkapitalinstrument	51,3	3,4	3,4		
11 Hushåll	98,4	7,5	7,5		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100,0	7,6	7,6		
13 varav lån för byggnadsrenovering					
14 varav lån till motorfordon	100,0				
15 Finansiering av lokala myndigheter					
16 Bostadsfinansiering					
17 Annan finansiering av lokala myndigheter					
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter					
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis ²	89,5	41,8	41,8	0,0	
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	93,7	8,1	8,1	0,0	

1) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.

2) I enlighet med artikel 7.3 i denna förordning.

2025-12-31

Förenlig med taxonomin						Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar ¹
Uppdelning efter miljömål			varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter		
Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)					
0,0	0,0			0,0	0,1	8,6	
0,0	0,0			0,0	0,1	7,8	
0,0				0,1	0,1	8,8	
				0,1	0,1	11,3	
0,0				0,1	0,0	7,8	
						6,6	
0,0	0,0			0,0	1,8	16,2	
0,0	0,0			0,0	1,8	16,2	
						6,6	
						7,6	
						7,6	
				0,0	0,0	46,8	
0,0	0,0			0,0	0,1	8,6	

Centrala resultatindikatorer för andelen gröna tillgångar i stocken (kapitalutgifter)

2025-12-31

% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål		
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	94,0	8,3	8,3	0,0	
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	94,2	7,8	7,8	0,0	
3 Finansiella företag	41,7	3,9	3,9	0,0	
4 Lån och förskott	32,7	4,1	4,1	0,0	
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	46,7	3,8	3,8		
6 Egetkapitalinstrument	51,5	3,5	3,5		
7 Icke-finansiella företag	52,4	18,2	18,2	0,0	
8 Lån och förskott	52,4	18,2	18,2	0,0	
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)					
10 Egetkapitalinstrument	51,5	3,5	3,5		
11 Hushåll	98,4	7,5	7,5		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100,0	7,6	7,6		
13 varav lån för byggnadsrenovering					
14 varav lån till motorfordon	100,0				
15 Finansiering av lokala myndigheter					
16 Bostadsfinansiering					
17 Annan finansiering av lokala myndigheter					
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter					
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis ²	88,5	33,4	33,4	0,0	
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	94,0	8,3	8,3	0,0	

1) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.

2) I enlighet med artikel 7.3 i denna förordning.

2025-12-31

Förenlig med taxonomin						Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar ¹
Uppdelning efter miljömål			varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter		
Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)					
0,0	0,0			0,0	0,1	8,9	
0,0	0,0			0,0	0,1	8,3	
				0,1	0,1	9,4	
				0,1	0,2	12,4	
				0,0	0,1	8,2	
						6,8	
0,0	0,0			0,1	1,9	34,8	
0,0	0,0			0,1	1,9	34,8	
						6,8	
						7,6	
						7,6	
				0,0	0,1	37,7	
0,0	0,0			0,0	0,1	8,9	

Centrala resultatindikatorer för andelen gröna tillgångar i flödet (omsättning)

2025-12-31

% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål		
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	39,2	4,0	4,0		
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	88,8	8,1	8,1		
3 Finansiella företag	37,8	4,5	4,5		
4 Lån och förskott	36,8	5,2	5,2		
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)					
6 Egetkapitalinstrument					
7 Icke-finansiella företag	39,9	5,3	5,3		
8 Lån och förskott	39,9	5,3	5,3		
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)					
10 Egetkapitalinstrument					
11 Hushåll	96,9	8,7	8,7		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100,0	9,0	9,0		
13 varav lån för byggnadsrenovering					
14 varav lån till motorfordon	100,0				
15 Finansiering av lokala myndigheter					
16 Bostadsfinansiering					
17 Annan finansiering av lokala myndigheter					
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter					
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis ²	1,3	0,8	0,8		
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	39,2	4,0	4,0		

1) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.

2) I enlighet med artikel 7.3 i denna förordning.

2025-12-31

Förenlig med taxonomin						Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar ¹
Uppdelning efter miljömål			varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter		
Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)					
0,0	0,0			0,0	0,1	10,1	
0,0	0,0			0,0	0,1	9,2	
0,0				0,0	0,1	11,9	
				0,0	0,1	14,0	
0,0	0,0			0,0	2,6	13,2	
0,0	0,0			0,0	2,6	13,2	
						9,0	
						9,0	
						59,9	
0,0	0,0			0,0	0,1	10,1	

Centrala resultatindikatorer för andelen gröna tillgångar i flödet (kapitalutgifter)

2025-12-31

% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)	Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål		
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1 Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare	39,5	4,1	4,1		
2 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	89,6	8,7	8,7		
3 Finansiella företag	37,7	4,6	4,6		
4 Lån och förskott	36,5	5,2	5,2		
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)					
6 Egetkapitalinstrument					
7 Icke-finansiella företag	55,3	15,3	15,3		
8 Lån och förskott	55,3	15,3	15,3		
9 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)					
10 Egetkapitalinstrument					
11 Hushåll	96,9	8,7	8,7		
12 varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100,0	9,0	9,0		
13 varav lån för byggnadsrenovering					
14 varav lån till motorfordon	100,0				
15 Finansiering av lokala myndigheter					
16 Bostadsfinansiering					
17 Annan finansiering av lokala myndigheter					
18 Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter					
19 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis ²	1,3	0,7	0,7		
20 Andelen gröna tillgångar – Andel gröna tillgångar totalt	39,5	4,1	4,1		

1) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.

2) I enlighet med artikel 7.3 i denna förordning.

2025-12-31

Förenlig med taxonomin						Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar ¹
Uppdelning efter miljömål			varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter		
Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)					
0,0	0,0			0,0	0,1	10,5	
0,0	0,0			0,0	0,1	9,7	
				0,0	0,1	12,2	
				0,0	0,1	14,2	
0,0	0,0			0,0	2,1	27,7	
0,0	0,0			0,0	2,1	27,7	
						9,0	
						9,0	
					0,0	52,2	
0,0	0,0			0,0	0,1	10,5	

Centrala resultatindikatorer för exponeringar utanför balansräkningen – i stocken (omsättning)

2025-12-31

% (i förhållande till alla motsvarande tillgångar utanför balansräkningen)		Uppdelning efter miljömål				
		Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1	Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	7,6	1,5	1,5	0,0	
2	Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	31,2	6,5	6,1	0,1	0,0

1) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.

Centrala resultatindikatorer för exponeringar utanför balansräkningen – i stocken (kapitalutgifter)

2025-12-31

% (i förhållande till alla motsvarande tillgångar utanför balansräkningen)		Uppdelning efter miljömål				
		Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1	Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	10,9	4,2	4,2		
2	Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	32,1	8,3	8,0	0,0	0,0

1) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.

Centrala resultatindikatorer för exponeringar utanför balansräkningen – i flödet (omsättning)

2025-12-31

% (i förhållande till alla motsvarande tillgångar utanför balansräkningen)		Uppdelning efter miljömål				
		Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1	Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	17,8	2,8	2,8	0,0	
2	Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	31,0	6,3	5,9	0,1	0,0

1) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.

Centrala resultatindikatorer för exponeringar utanför balansräkningen – i flödet (kapitalutgifter)

2025-12-31

% (i förhållande till alla motsvarande tillgångar utanför balansräkningen)		Uppdelning efter miljömål				
		Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	Vattenresurser och marina resurser (WTR)
1	Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	25,6	9,6	9,6		
2	Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	32,6	8,2	8,0	0,0	0,0

1) I enlighet med artikel 7.8 i denna förordning.

2025-12-31

Förenlig med taxonomin						
Uppdelning efter miljömål			varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar ¹
Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				
0.0	0.0				1.2	
0.3	0.0			0.3	2.2	

2025-12-31

Förenlig med taxonomin						
Uppdelning efter miljömål			varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar ¹
Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				
				0.0	1.4	
0.2	0.0	0.0		0.3	2.4	

2025-12-31

Förenlig med taxonomin						
Uppdelning efter miljömål			varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar ¹
Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				
0.0	0.0				2.0	
0.3	0.0			0.2	1.9	

2025-12-31

Förenlig med taxonomin						
Uppdelning efter miljömål			varav användning av intäkter	varav omställnings- verksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar ¹
Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföreningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				
				0.0	2.7	
0.2	0.0	0.0		0.2	2.1	

Central resultatindikator för livförsäkringsverksamhet

Investeringsindikator

Exponeringar	%	mkr
1 Total andel tillgångar under förvaltning	100.0	316 875
2 Tillgångar som omfattas av den centrala resultatindikatorn	45.6	144 339
% omfattade tillgångar	% omsättningsbaserade	% kapitalutgiftsbaserade
3 Omfattas av taxonomin	32.1	31.8
4 Kärnteknisk verksamhet ¹	0.1	0.0
5 Fossilgasverksamhet ²	0.0	0.0
6 Förenliga med taxonomin	6.4	8.3
7 Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	4.8	6.9
8 varav icke-finansiella företag	4.8	6.9
9 varav finansiella företag		
10 Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar		
11 Andra investeringar än investeringar avseende livförsäkringsavtal där försäkringstagarna bär investeringsrisken	0.1	0.1
12 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis ³	1.5	1.3
13 Omställningsverksamhet	0.3	0.2
14 Möjliggörande verksamheter	2.4	2.5
15 Kärnteknisk verksamhet ¹	0.1	0.0
16 Fossilgasverksamhet ²	0.0	0.0
Taxonomiförenlighet per mål	% omsättningsbaserade	% kapitalutgiftsbaserade
17 Begränsning av klimatförändringar (CCM)	5.9	8.1
18 Anpassning till klimatförändringar (CCA)	0.1	
19 Vattenresurser och marina resurser (WTR)		
20 Den cirkulära ekonomin (CE)	0.4	0.2
21 Miljöföreningar (PPC)		
22 Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)		
23 Icke-bedömda exponeringar		
24 Exponeringar som finansierar motparters icke-bedömda verksamheter som anses vara icke-väsentliga ⁴		
25 Icke-bedömda exponeringar som betraktas som icke-väsentliga av den rapporterade enheten ⁵		
26 Exponeringar mot motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9 i denna förordning ⁶		
Uppdelning på omfattade tillgångar	%	mkr
27 Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	85.5	123 358
28 varav icke-finansiella företag	70.9	102 283
29 varav finansiella företag		
30 Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar		
31 Andra investeringar än investeringar avseende livförsäkringsavtal där försäkringstagarna bär investeringsrisken	1.9	2 710
32 Exponeringar som inkluderats på frivillig basis ³	12.7	18 272

1) Som avses i avsnitten 4.26, 4.27 och 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning (EU) 2021/2139.

2) Som avses i avsnitten 4.29, 4.30 och 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning (EU) 2021/2139.

3) I enlighet med artikel 7.3 i denna förordning.

4) I enlighet med artikel 7.8 a och b i denna förordning.

5) Värdena i båda kolumnerna bör vara samma.

6) I enlighet med artikel 6.1b i denna förordning.

Revisorns granskningsberättelse av Svenska Handelsbanken AB (publ):s lagstadgade hållbarhetsrapport

Till bolagsstämman i Svenska Handelsbanken AB (publ), org.nr 502007-7862

Slutsats

Vi har utfört en översiktlig granskning av hållbarhetsrapporten för Svenska Handelsbanken AB (publ) för räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsrapporten ingår på sidorna 57-139 i detta dokument.

Grundat på vår översiktliga granskning som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen vilket inbegriper

- om hållbarhetsrapporten uppfyller kraven i ESRS,
- om den process som företaget har genomfört för att identifiera rapporterad hållbarhetsinformation har utförts såsom den beskrivs i IRO-1 i hållbarhetsrapporten och
- efterlevnaden av rapporteringskraven i EU:s gröna taxonomiförordning artikel 8.

Grund för slutsats

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 19 *Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vår slutsats.

Annan information än hållbarhetsrapporten

Detta dokument innehåller även annan information än hållbarhetsrapporten och återfinns på sidorna 1-56 och 143-347. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vår slutsats avseende hållbarhetsrapporten omfattar inte denna information och vi uttalar ingen slutsats med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår översiktliga granskning av hållbarhetsrapporten är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med hållbarhetsrapporten. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under den översiktliga granskningen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta hållbarhetsrapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats med begränsad säkerhet om hållbarhetsrapporten är upprättad enligt 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen på grundval av vår granskning. Granskningen har utförts enligt FAR:s rekommendation RevR 19 *Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför våra granskningsåtgärder för att uppnå begränsad säkerhet att hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med dessa krav.

De granskningsåtgärder som har utförts för att inhämta bevis är mer begränsade än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet och den säkerhet som har uppnåtts är därför lägre än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet utförts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Svenska Handelsbanken AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta underlag till hållbarhetsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i hållbarhetsrapporten vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören upprättar hållbarhetsrapporten i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att uttala en slutsats om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsrapporten, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen:

Våra granskningsåtgärder avseende den process som företaget har genomfört för att identifiera hållbarhetsinformation att rapportera inkluderade, men var inte begränsade till följande:

- Gjort förfrågningar till företagsledningen och andra personer i företaget för att förstå källorna till den information som använts.
- Granskat företagets interna dokumentation i urval.
- Utvärderat om den information som erhållits överensstämmer med beskrivningen av processen i hållbarhetsrapporten.

Våra granskningsåtgärder avseende hållbarhetsrapporten inkluderade, men var inte begränsade till följande:

- Gjort förfrågningar till företagsledningen och andra personer i företaget för att erhålla en förståelse för den interna kontrollmiljön, rapporteringsprocessen och de informations-system som är relevanta för upprättandet av hållbarhetsrapporten.
- Utvärderat om den information som identifieras som väsentlig av bolaget ingår i hållbarhetsrapporten.

- Genomfört förfrågningar, analytiska granskningsåtgärder samt stickprovvis testning avseende utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten.
 - Bedömt om presentationen av hållbarhetsrapporten är förenlig med ESRS.
- Våra granskningsåtgärder avseende taxonomiupplysningarna inkluderade men var inte begränsade till följande:
- Genomfört förfrågningar till företagsledningen och andra personer i företaget för att erhålla en förståelse för processen och källorna till den information som använts i taxonomiupplysningarna
 - Genomfört analytiska granskningsåtgärder avseende utvalda taxonomiupplysningar.
 - Utvärderat om presentationen av taxonomiupplysningarna är förenlig med kraven i EU:s taxonomiförordning.

Begränsningar

Vid rapportering av framåtblickande information i enlighet med ESRS måste styrelsen och verkställande direktören för Svenska Handelsbanken AB (publ) förbereda framåtblickande information utifrån angivna antaganden om händelser som kan inträffa i framtiden och möjliga framtida aktiviteter av Svenska Handelsbanken AB (publ). Faktiska utfall kommer sannolikt att vara annorlunda eftersom förväntade händelser ofta inte inträffar som förväntat.

Stockholm den 25 februari 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Deloitte AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Malin Lünig
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

mkr	Not	2025	2024
Ränteintäkter	K3	129 379	171 125
varav hänförligt till finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde ¹		115 233	150 587
Räntekostnader	K3	-86 837	-124 284
Räntenetto		42 542	46 841
Provisionsintäkter	K4	13 417	13 252
Provisionskostnader	K4	-1 554	-1 526
Provisionsnetto		11 863	11 726
Nettoresultat av finansiella transaktioner	K5	1 692	3 103
Försäkringsresultat		137	126
Avkastning på tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning		152	297
Försäkringsnetto	K6	289	422
Övriga utdelningsintäkter		11	16
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat		-9	27
Övriga intäkter	K7	408	209
Summa intäkter		56 796	62 345
Personalkostnader	K8	-14 777	-15 731
Övriga kostnader	K9	-6 770	-7 474
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	K10	-2 020	-2 004
Summa kostnader		-23 567	-25 209
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter		33 229	37 136
Kreditförluster, netto	K11	313	601
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	K12	8	13
Statliga avgifter	K13	-2 800	-2 733
Rörelseresultat		30 750	35 016
Skatter	K37	-6 755	-7 795
Årets resultat från kvarvarande verksamhet		23 995	27 221
Årets resultat hänförligt till avvecklad verksamhet, efter skatt	K14	-266	234
Årets resultat		23 729	27 456
<i>varav tillhör</i>			
Aktieägare i Svenska Handelsbanken AB		23 727	27 451
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		23 993	27 217
varav hänförligt till avvecklad verksamhet		-266	234
Innehav utan bestämmande inflytande		3	5
Resultat per aktie, total verksamhet, kr	K15	11,98	13,86
efter utspädning	K15	11,98	13,86
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kr	K15	12,12	13,75
efter utspädning	K15	12,12	13,75
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kr	K15	-0,13	0,12
efter utspädning	K15	-0,13	0,12

1) Posten inkluderar ränteintäkter enligt effektivräntemetoden samt räntor på derivat i säkringsredovisning.

Koncernens totalresultat

mkr	2025	2024
Årets resultat	23 729	27 456
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		
Förmånsbestämda pensionsplaner	622	344
Egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1	207
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-123	-77
<i>varav förmånsbestämda pensioner</i>	-122	-36
<i>varav egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>	-1	-41
Summa	498	475
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		
Kassaflödessäkringar	-88	160
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-8	6
Försäkringsavtal	-16	66
Årets omräkningsdifferens	-5 425	1 758
<i>varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet</i>	710	-230
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	329	-52
<i>varav kassaflödessäkringar</i>	18	-33
<i>varav skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>	-2	-1
<i>varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet</i>	-146	47
<i>varav omräkningsdifferens</i>	459	-65
Summa	-5 209	1 937
Summa övrigt totalresultat	-4 711	2 412
Årets totalresultat	19 018	29 868
<i>varav tillhör</i>		
Aktieägare i Svenska Handelsbanken AB	19 020	29 870
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	-2

Årets omklassificeringar till resultaträkningen framgår av Förändring i eget kapital.

För perioden januari-december 2025 uppgick övrigt totalresultat till -4 711 mkr (2 412) efter skatt. Den främsta förklaringen till den stora negativa effekten på övrigt totalresultat är omräkningen av den utländska verksamheten uppgående till -5 112 mkr (1 740) efter skatt. Detta är en följd av att den svenska kronan stärkts under året mot alla valutor i de länder koncernen har verksamhet i.

Övrigt totalresultat har påverkats positivt under perioden med 500 mkr (308) efter skatt huvudsakligen till följd av högre diskonteringsränta avseende det svenska pensionsåtagandet. Diskonteringsräntan uppgick till 3,9% jämfört med 3,6% per årsskiftet 2024.

Koncernens balansräkning

mk	Not	2025	2024
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		408 154	529 995
Övrig utlåning till centralbanker	K16	24 526	12 547
Belåningsbara statskuldförbindelser m m	K17	188 272	172 606
Utlåning till övriga kreditinstitut	K18	21 694	18 922
Utlåning till allmänheten	K19	2 263 765	2 297 878
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		-5 510	-6 399
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K20	53 631	47 508
Aktier och andelar	K21	16 549	14 746
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K22	881	860
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	K23	312 284	287 984
Derivatinstrument	K24	21 752	47 069
Immateriella tillgångar	K27	7 991	8 426
Materiella tillgångar	K28	4 956	4 803
Aktuella skattefordringar		14	100
Uppskjutna skattefordringar	K37	631	157
Pensionstillgångar	K8	14 920	13 102
Tillgångar som innehas för försäljning	K14	43 580	74 506
Övriga tillgångar	K29	6 956	11 896
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K30	2 518	2 468
Summa tillgångar	K43	3 387 566	3 539 173
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	K31	64 525	84 280
In- och upplåning från allmänheten	K32	1 293 784	1 310 739
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	K33	312 714	288 263
Emitterade värdepapper m m	K34	1 429 185	1 550 027
Derivatinstrument	K24	26 211	15 956
Korta positioner	K35	2 163	1 007
Försäkringsskulder	K36	7 310	7 808
Aktuella skatteskulder		726	957
Uppskjutna skatteskulder	K37	4 028	3 744
Avsättningar	K38	538	378
Skulder som innehas för försäljning	K14	413	10 623
Övriga skulder	K39	10 524	15 376
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K40	2 029	2 935
Efterställda skulder	K41	34 061	37 054
Summa skulder	K43	3 188 211	3 329 146
Eget kapital			
Innehav utan bestämmande inflytande		3	6
Aktiekapital		3 069	3 069
Överkursfond		8 758	8 758
Reserver	K42	13 953	18 659
Balanserad vinst		149 845	152 085
Årets resultat, tillhörande aktieägare i Svenska Handelsbanken AB		23 727	27 451
Summa eget kapital		199 355	210 027
Summa skulder och eget kapital		3 387 566	3 539 173

Koncernens förändring i eget kapital

2025	Övriga reserver									Totalt
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Förmåns-bestämda pensions-planer	Kassa-flödes-säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Försäkrings-avtal	Omräkning utländsk verksamhet	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	
mk										
Ingående balans	3 069	8 758	12 271	308	369	462	5 249	179 535	6	210 027
Årets resultat								23 727	3	23 729
Övrigt totalresultat			500	-70	-13	-16	-5 107		-5	-4 711
<i>varav omklassificering inom eget kapital</i>					-10					-10
Årets totalresultat			500	-70	-13	-16	-5 107	23 727	-2	19 018
Omklassificerat till balanserat resultat								10		10
Utdelning ¹								-29 700		-29 700
Aktierelaterade ersättningar till anställda i Handelsbanken plc ²								22		22
Reglering av aktierelaterad ersättning ²								-22		-22
Utgående balans	3 069	8 758	12 771	238	356	446	142	173 572	3	199 355

2024	Övriga reserver									Totalt
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Förmåns-bestämda pensions-planer	Kassa-flödes-säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Försäkrings-avtal	Omräkning utländsk verksamhet	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	
mk										
Ingående balans	3 069	8 758	11 963	181	197	396	3 502	177 011	8	205 085
Årets resultat								27 451	5	27 456
Övrigt totalresultat			308	127	171	66	1 747		-7	2 412
<i>varav omklassificering inom eget kapital</i>					-3		-811			-814
Årets totalresultat			308	127	171	66	1 747	27 451	-2	29 868
Omklassificerat till balanserat resultat								814		814
Utdelning ¹								-25 740		-25 740
Aktierelaterade ersättningar till anställda i Handelsbanken plc ²								54		54
Reglering av aktierelaterad ersättning ²								-54		-54
Utgående balans	3 069	8 758	12 271	308	369	462	5 249	179 535	6	210 027

1) Totalt utbetald utdelning 2025 för 2024 uppgick till 15 kr per aktie. Totalt utbetald utdelning 2024 för 2023 uppgick till 13 kr per aktie.

2) Från och med intjänandeåret 2020 omfattas samtliga anställda i Handelsbanken plc av ett program för aktierelaterad ersättning (Share Incentive Plan (SIP)).

Koncernens kassaflödesanalys

mk	Not	2025	2024
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat		30 750	35 016
Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet, före skatt		-287	307
varav inbetalda räntor		133 143	178 825
varav utbetalda räntor		-90 658	-127 203
varav inbetalda utdelningar		193	191
Justering från löpande verksamhet till investeringsverksamhet		43	1 767
varav till Avyttring av verksamhet och dotterbolag		0	1 767
varav till Försäljning av aktier och andelar		43	
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat och resultat hänförligt till avvecklad verksamhet			
Kreditförluster		-54	-576
Orealiserade värdeförändringar		1 631	-89
Av- och nedskrivningar		1 941	2 435
Betalda inkomstskatter	K37	-7 162	-8 519
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Övrig utlåning till centralbanker	K16	-12 610	20 212
Belåningsbara statskskuldförbindelser	K17	-15 665	26 522
Utlåning till övriga kreditinstitut	K18	-2 927	479
Utlåning till allmänheten	K19	9 747	43 885
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K20	-6 422	2 106
Aktier och andelar	K21	-3 236	-1 993
Skulder till kreditinstitut	K31	-7 140	-4 719
In- och upplåning från allmänheten	K32	14 816	-37 234
Emitterade värdepapper	K34	-80 823	4 872
Derivatinstrument, nettopositioner	K24	35 692	-35 154
Korta positioner	K35	1 116	-1 260
Fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder		2 034	-1 997
Övrigt		-7 739	-1 531
Kassaflöde från löpande verksamhet		-46 294	44 529
Investeringsverksamhet			
Avyttring av verksamhet och dotterbolag		0	17 147
Avyttring av portföljer		1 231	
Förvärv av och tillskott till intresseföretag och joint ventures	K22	-162	-175
Avyttring av intresseföretag och joint ventures	K22	132	
Avyttring av aktier och andelar	K21	10	6
Förvärv av materiella tillgångar	K28	-535	-949
Avyttring av materiella tillgångar	K28	5	398
Förvärv av immateriella tillgångar	K27	-558	-678
Kassaflöde från investeringsverksamhet		123	15 748
Finansieringsverksamhet			
Amortering efterställda skulder	K41		-13 371
Emission efterställda skulder	K41		5 704
Utbetald utdelning		-29 700	-25 740
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-29 700	-33 407
Årets kassaflöde		-75 871	26 870
Likvida medel vid årets början		530 009	476 181
Kassaflöde från löpande verksamhet		-46 294	44 529
Kassaflöde från investeringsverksamhet		123	15 748
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-29 700	-33 407
Valutakurseffekt i likvida medel		-45 983	26 957
Likvida medel vid årets slut		408 155	530 009

Kassaflödesanalysen har upprättats i enlighet med den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultat och resultat hänförligt till avvecklad verksamhet har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar, t ex avskrivningar och kreditförluster. Likvida medel definieras som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.

Under 2025 har metoden för fördelning av valutakurseffekter på kassaflödets tillgångar och skulder ändrats. Jämförelsesiffrorna har därför justerats för att följa samma metod.

Kassaflödesanalysen i tabellen ovan inkluderar avvecklad verksamhet i Finland, se not K14.

Koncernens kassaflödesanalys, forts.

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten

mkr	2025	2024
Ingående balans	37 054	43 117
Kassaflöde		-7 667
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	-3 668	1 908
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	774	-16
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	-99	-287
Utgående balans	34 061	37 054

Avyttring av verksamhet och dotterbolag

mkr	2024
Köpeskilling	
Total köpeskilling	18 843
Fordran köpare	-1 696
Erhållen likvid	17 147
Tillgångar och skulder som avyttrats	
Utlåning till allmänheten	34 119
Andra tillgångar	6
Summa tillgångar	34 124
In- och upplåning från allmänheten	15 170
Andra skulder	40
Summa skulder	15 210
Kassaflöde från löpande verksamhet	-1 766

Köpeskillingen erhålls i sin helhet i likvida medel.

Koncernens noter

K1	Väsentliga redovisningsprinciper	151	K29	Övriga tillgångar	241
K2	Risk- och kapitalhantering	164	K30	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	241
K3	Räntenetto	207	K31	Skulder till kreditinstitut	241
K4	Provisionsnetto	207	K32	In- och upplåning från allmänheten	242
K5	Nettoresultat av finansiella transaktioner	209	K33	Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	242
K6	Försäkringsnetto	209	K34	Emitterade värdepapper	243
K7	Övriga intäkter	209	K35	Korta positioner	243
K8	Personalkostnader	210	K36	Försäkringsskulder	244
K9	Övriga kostnader	217	K37	Skatter	249
K10	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	217	K38	Avsättningar	251
K11	Kreditförluster, netto	218	K39	Övriga skulder	251
K12	Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	224	K40	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	251
K13	Statliga avgifter	224	K41	Efterställda skulder	252
K14	Tillgångar och skulder som innehas för försäljning samt avvecklad verksamhet	225	K42	Specifikation av förändringar i eget kapital	253
K15	Resultat per aktie	227	K43	Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	254
K16	Övrig utlåning till centralbanker	227	K44	Värdering av finansiella instrument till verkligt värde	256
K17	Belåningsbara statsskuldforbindelser	228	K45	Ställda och mottagna säkerheter samt överförda finansiella tillgångar	258
K18	Utlåning till övriga kreditinstitut	228	K46	Eventualförpliktelser	260
K19	Utlåning till allmänheten	228	K47	Leasing	260
K20	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	229	K48	Segmentinformation	262
K21	Aktier och andelar	229	K49	Geografisk information	264
K22	Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	230	K50	Tillgångar och skulders fördelning på väsentliga valutor	265
K23	Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	230	K51	Innehav i icke-konsoliderade strukturerade företag	266
K24	Derivatinstrument	231	K52	Upplysningar om närstående	267
K25	Säkringsredovisning	232	K53	Händelser efter balansdagen	267
K26	Kvittning av finansiella instrument	237	K54	Kapitaltäckning	268
K27	Immateriella tillgångar	238			
K28	Materiella tillgångar	240			

K1 Väsentliga redovisningsprinciper

Innehåll

1. Lag- och föreskriftsenlighet
2. Förändrade redovisningsprinciper
3. Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats
4. Finansiella instrument
5. Principer för värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde
6. Kreditförluster
7. Säkringsredovisning
8. Försäkringsverksamhet
9. Tillgångar som innehas för försäljning samt redovisning av avvecklad verksamhet
10. Eget kapital
11. Intäkter
12. Ersättningar till anställda
13. Statliga avgifter
14. Väsentliga bedömningar och uppskattningar

1. Lag- och föreskriftsenlighet

Grunder för redovisningen

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de Internationella Redovisningsstandarder (IFRS[®]) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. I koncernredovisningen tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering. Redovisningen presenteras i svenska kronor och alla värden är avrundade till miljoner kronor (mkr) om inget annat anges. Moderbolagets redovisningsprinciper framgår av not M1.

Avgivande, fastställelse av årsredovisningen samt företagsinformation

Svenska Handelsbanken Aktiebolag års- och koncernredovisning avseende perioden 2025-01-01–2025-12-31 godkändes för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 19 februari 2026 och blir föremål för fastställelse på årsstämman den 25 mars 2026.

Moderbolaget Svenska Handelsbanken AB (publ) har sitt säte i Stockholm med adress Kungsträdgårdsgatan 2, 106 70 Stockholm, Sverige. Handelsbanken är ett kreditinstitut som erbjuder finansiella tjänster och produkter på hemmamarknaderna Sverige, Storbritannien, Norge och Nederländerna. Verksamheten beskrivs ytterligare i Förvaltningsberättelsen.

2. Förändrade redovisningsprinciper

De förändringar i redovisningsreglerna som började gälla den 1 januari 2025 har inte haft någon påverkan på Handelsbankens finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelseregler.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats av koncernen under räkenskapsåret överensstämmer med de principer som tillämpades i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.

3. Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

Presentation och upplysningar i finansiella rapporter (IFRS 18)

I april 2024 publicerade IASB den nya standarden IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter som 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 utformningen av och upplysningarna i finansiella rapporter. Standarden fokuserar på att presentationen i de primära finansiella rapporterna ska ge en relevant och användbar strukturerad sammanfattning av ett företags redovisade tillgångar, skulder, intäkter, kostnader och kassaflöden. Det är särskilt fokus på att resultaträkningen ska bli mer strukturerad med definierade delsummer, vilket förväntas medföra att den är lättare att förstå samt underlättar jämförelser mellan företag då skillnader i rapportering mellan företag förväntas minska. Vidare ska upplysningar i noter komplettera informationen i de primära finansiella rappor-

terna med väsentliga beskrivningar som syftar till att förstå posterna ytterligare.

De nya kraven innebär att intäkts- och kostnadsposter ska klassificeras i fem kategorier utifrån huvudsaklig affärsverksamhet, vilket kan påverka presentationen i resultaträkningen. Av dessa är kategorierna Rörelse, Investering och Finansiering nya medan Inkomstskatt och Avvecklad verksamhet är oförändrade. Vidare införs utökade krav på gruppering och uppdelning av finansiell information, vilket kan påverka presentationen i både de primära finansiella rapporterna och noterna. Det införs även nya krav på upplysningar i en enda not om ledningens resultatmätt, vilket är resultatmätt utanför de finansiella rapporterna som identifierats av företagsledningen.

De nya kraven på kategorier i resultaträkningen samt utökade krav på gruppering och uppdelning av finansiell information medför förändringar i gruppering och uppdelning av poster i både bankens primära finansiella rapporter och noter. Vidare tillkommer en not som inkluderar ledningens resultatmätt. De nya kraven förväntas för närvarande inte få några betydande effekter på utformningen av och upplysningar i Handelsbankens finansiella rapporter. Standarden förväntas inte heller medföra några finansiella effekter för Handelsbanken eftersom IFRS 18 inte medför nya värderingsprinciper utan fokuserar på presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna. Bankens preliminära slutsats av effekterna av standarden kommer fortsätta att analyseras under 2026.

Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument (IFRS 9 och IFRS 7)

Ändringar i IFRS 9 och IFRS 7 avseende klassificering och värdering av finansiella instrument har antagits av EU den 27 maj 2025 och ska tillämpas från och med räkenskapsåret 2026. Ändringarna i IFRS 9 innebär främst förtydliganden vid bedömning av om avtalsenliga kassaflöden i finansiella tillgångar, som inkluderar villkor som är beroende av framtida händelser, uppfyller kriterierna för enbart kapitalbelopp och ränta (SPPI-kriterierna). Ändringarna ger i huvudsak vägledning vid bedömning av om SPPI-kriterierna är uppfyllda för en hållbarhetslänkad utlåning. I vissa fall ger en oförutsägbar händelse upphov till avtalsenliga kassaflöden som uppfyller SPPI-kriterierna, såväl

K1 forts.

före som efter förändringen av kassaflödena, men karaktären på den oförutsägbara händelsen är inte direkt relaterad till grundläggande utlåningsrisker och kostnader. Ett exempel är en hållbarhetslänkad utlåning där räntan enligt avtalsvillkoren justeras utifrån låntagarens minskning av koldioxidutsläpp. I ett sådant fall är SPPI-kriterierna uppfyllda endast om de avtalsenliga kassaflödena i samtliga möjliga scenarier inte väsentligen skiljer sig från en finansiell tillgång med identiska avtalsenliga kassaflöden, men utan en sådan oförutsägbar händelse. Det förtydligas vidare att avtalsenliga kassaflöden inte uppfyller SPPI-kriterierna om de är indexerade utifrån en variabel som inte utgör grundläggande utlåningsrisker och kostnader, till exempel följer ett aktieindex eller råvaruprisindex, eller om de representerar en andel i låntagarens intäkter eller vinst, även om sådana villkor skulle vara vanligt förekommande på marknaden.

Ändringarna i IFRS 7 innebär bland annat att kvalitativa och kvantitativa upplysningar ska lämnas om effekten av avtalsvillkor som kan förändra beloppet för de avtalsenliga kassaflödena beroende på om en oförutsebar händelse, som inte är direkt relaterad till förändringar i grundläggande utlåningsrisker och kostnader, inträffar eller inte inträffar. Upplysningskraven omfattar finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde över övrigt totalresultat samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Ändringarna i IFRS 9 förtydligar även tidpunkten för den initiala redovisningen av finansiella tillgångar och skulder samt tidpunkten för borttagande av finansiella tillgångar och skulder från rapporten över finansiell ställning. Ändringarna inkluderar även ett valfritt undantag som innebär att finansiella skulder som regleras via ett elektroniskt betalningssystem kan tas bort från rapporten över finansiell ställning innan förpliktelsen är utsläckt, dvs innan förpliktelsen enligt avtalet fullgörs, annulleras eller upphör, under förutsättning att vissa i regelverket angivna kriterier är uppfyllda.

Förändringarna bedöms inte få någon väsentlig inverkan på Handelsbankens finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelse regler.

Övriga kommande förändringar i redovisningsregelverk

Övriga kommande förändringar i redovisningsregelverken som är utfärdade för tillämpning bedöms inte få någon väsentlig inverkan på Handelsbankens finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelse regler.

4. Finansiella instrument (IFRS 9 Finansiella instrument, IAS 32 Finansiella instrument: klassificering)**Redovisning och bortbokning**

Köp och försäljning av aktier samt penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden redovisas på affärsdagen. Motsvarande gäller för derivat. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas normalt på likviddagen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till de kassaflöden som härrör från tillgången upphör eller när samtliga risker och fördelar förknippade med tillgången överförs till någon annan. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen fullgjorts, upphör eller annulleras.

Värderingskategorier

Finansiella tillgångar delas in i någon av följande värderingskategorier:

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via övrigt totalresultat
3. verkligt värde via resultaträkningen
 - a) obligatoriskt
 - b) verkligt värdeoptionen.

Utgångspunkten för att klassificera finansiella tillgångar i respektive värderingskategori är företagets affärsmodell för förvaltning av tillgångarna och tillgångens avtalsenliga villkor.

Finansiella skulder delas in i någon av följande värderingskategorier:

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via resultaträkningen
 - a) obligatoriskt
 - b) verkligt värdeoptionen.

Finansiella skulder ska som huvudregel redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Undantaget är finansiella skulder som obligatoriskt ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen, exempelvis derivat, samt skulder som vid första redovisningstillfället oåterkalleligen identifierats att värderas till verkligt värde (verkligt värdeoptionen).

Finansiella tillgångar respektive skulder som redovisas på samma rad i balansräkningen kan klassificeras i olika värderingskategorier, se not K43 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder.

Vid första redovisningstillfället redovisas alla finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde. För finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen förs transaktionskostnader direkt till resultaträkningen vid anskaffningstillfället. För övriga finansiella instrument räknas transaktionskostnader in i anskaffningsvärdet.

Bedömning av affärsmodell för finansiella tillgångar

Bedömning av affärsmodellen för förvaltningen av finansiella tillgångar är avgörande för uppdelningen i värderingskategorier. För att fastställa affärsmodell har Handelsbanken delat in de finansiella tillgångarna i portföljer utifrån hur de styrs, rapporteras och utvärderas av bankens ledning. När affärsmodell bestäms för respektive portfölj beaktas faktorer såsom angivna riktlinjer och mål med en portfölj och hur dessa genomförs i verksamheten, de risker som påverkar portföljens resultat och hur dessa risker hanteras samt frekvens, volym, orsak och tidpunkt för försäljningar.

Bedömning av finansiella tillgångars avtalsenliga villkor

Bedömningen av om avtalsenliga kassaflöden enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta, och därmed förenliga med ett grundläggande lånearrangemang, har betydelse för uppdelningen i värderingskategorier. Vid denna bedömning definieras kapitalbeloppet som den finansiella tillgångens verkliga värde vid första redovisningstillfället. Ränta definieras som ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, andra grundläggande utlåningsrisker (till exempel likviditetsrisk) och kostnader (till exempel administrativa kostnader) samt vinstmarginal. Om den finansiella tillgången har avtalsvillkor som kan ändra tidpunkten eller beloppen i de avtalsenliga kassaflödena, modifierar ersättningen för pengars tidsvärde, medför hävstångseffekt eller extra kostnader vid förskotts betalning och förlängning bedöms kassaflödena inte enbart bestå av kapitalbelopp och ränta.

Banken erbjuder företagskunderna hållbarhetslänkade låneavtal, vilka innehåller incitament för låntagaren att uppnå förbättringar inom förbestämda hållbarhetsmål genom en justering av räntan utifrån låntagarens uppfyllelse av hållbarhetsmålen. Den skillnad som föreligger jämfört med en icke hållbarhetslänkad utlåning är att räntan justeras med en i avtalet fastställd procentsats (mellan i huvudsak 1,5–5,0 räntepunkter) utifrån låntagarens uppfyllelse av dennes hållbarhetsmål. De hållbarhetsrelaterade målen är således specifika för respektive låntagare. Bankens utvärderat de hållbarhetslänkade låneavtalen och de avtalsenliga kassaflödena bedöms endast utgöras av betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. De avtalsenliga kassaflödena bedöms därmed vara förenliga med ett grundläggande lånearrangemang och de hållbarhetslänkade låneavtalen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

K1 forts.

Upplupet anskaffningsvärde

En finansiell tillgång ska värderas till upplupet anskaffningsvärde om båda följande villkor är uppfyllda:

- Syftet med affärsmodellen är att erhålla avtalsenliga kassaflöden.
- De avtalsenliga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Finansiella tillgångar i värderingskategorin består av utlåning och innehav i räntebärande värdepapper. Dessa tillgångar är föremål för nedskrivningsprövning. Finansiella skulder i värderingskategorin består i huvudsak av skulder till kreditinstitut, in- och upplåning från allmänheten samt emitterade värdepapper.

Upplupet anskaffningsvärde utgörs av det diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av instrumentets effektivränta vid anskaffningstillfället. Räntor och kreditförluster redovisas i posterna Räntenetto respektive Kreditförluster. Ränteskillnadsersättning för förtidsinlöst utlåning, realisationsresultat som genereras vid återköp av egna emitterade värdepapper samt valutakurs-effekter redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

En finansiell tillgång ska värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat om båda följande villkor är uppfyllda:

- Syftet med affärsmodellen är både att erhålla avtalsenliga kassaflöden och att sälja tillgången.
- De avtalsenliga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta.

I värderingskategorin redovisas räntebärande värdepapper i bankens likviditetsportfölj som uppfyller ovanstående villkor. Dessa tillgångar är föremål för nedskrivningsprövning. Räntetäckning redovisas i räntenettet. Valutakurs-effekter och kreditförluster redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Orealiserade värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat och omklassificeras till resultaträkningen vid försäljning i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Vid första redovisningstillfället är det tillåtet att oåterkalleligen klassificera eget kapital-instrument som inte innehåller i handelssyfte till verkligt värde via övrigt totalresultat. Denna värderingsprincip tillämpas för vissa aktieinnehav i företag som utför stödjande verksamhet för banken, exempelvis andelar i clearing-organisationer och infrastruktursamarbeten på bankens hemmamarknader. Efterföljande värdeförändringar, såväl realiserade som realiserade inklusive valutakursresultat, redovisas i övrigt totalresultat. Realiserade värdeförändringar omklassificeras inom eget kapital till balanse-

rade vinstmedel, det vill säga inte till resultaträkningen. Endast utdelningsintäkter från dessa innehav redovisas i resultaträkningen.

Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt

Om en finansiell tillgång inte uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, ska den värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder som innehåller för handel klassificeras alltid till verkligt värde via resultaträkningen, liksom finansiella tillgångar som förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden.

Denna värderingskategorin består i huvudsak av noterade aktier, fondandelar, räntebärande värdepapper samt derivat. Räntor, utdelningar, valutakurseffekter samt realiserade och realiserade värdeförändringar redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. För redovisning av derivat i säkringsredovisning, se punkt 7.

Verkligt värde via resultaträkningen, verkligt värdeoptionen

Vid första redovisningstillfället finns en möjlighet att oåterkalleligen identifiera en finansiell tillgång såsom värderad till verkligt värde via resultaträkningen, om detta eliminerar eller i betydande utsträckning minskar inkonsekvenser i värdering eller redovisning som annars skulle uppkomma vid värdering av tillgången.

Motsvarande möjlighet finns att vid första redovisningstillfället oåterkalleligen identifiera en finansiell skuld såsom värderad till verkligt värde via resultaträkningen, om något av följande villkor är uppfyllda:

- Det eliminerar eller i betydande utsträckning minskar inkonsekvenser i värdering eller redovisning som annars skulle uppkomma vid värdering av skulden.
- En grupp av finansiella skulder, eller en grupp av både finansiella tillgångar och finansiella skulder, förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med en dokumenterad riskhanterings- eller investeringsstrategi. Intern information om dessa instrument tillhandahålls bankens ledning baserat på verkliga värden.

Denna värderingsprincip tillämpas för att undvika inkonsekvens vid värderingen av tillgångar och skulder som utgör motpositioner till varandra och förvaltas på portföljbasis, till exempel skulder till följd av fondförsäkringsavtal och vissa innehav i likviditetsportföljen som säkras med ekonomiska säkringar. Orealiserade och realiserade värdeförändringar redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Ränta redovisas i räntenettet.

Omklassificeringar av finansiella instrument

Finansiella tillgångar omklassificeras i regel inte efter det första redovisningstillfället. Omklassificering är tillåten om banken i sällsynta fall skulle byta affärsmodell för förvaltningen av en portfölj av finansiella tillgångar. Omklassificering av finansiella skulder är inte tillåtet efter det första redovisningstillfället.

Finansiella garantier och lånelöften

Utställda finansiella garantier innebär ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuld-instrument (lån och räntebärande värdepapper) för förluster denne ådrar sig på grund av att en angiven låntagare inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren, exempelvis en kreditgaranti. Det verkliga värdet på en utställd garanti motsvaras vid utfärdandet av den mottagna premien. Vid första redovisningstillfället redovisas den mottagna premien för garantin som en skuld i balansposten Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Därefter värderas garantin till det högre av den periodiserade premien och reserven för den förväntade förlusten. Premier för utställda finansiella garantier periodiseras i provisionsnettot över garantins löptid. Därutöver redovisas det totala garanterade beloppet hänförligt till utställda garantier som en ansvarsförbindelse utanför balansräkningen, se not K46 Eventualförpliktelser.

Lånelöften redovisas som ett åtagande utanför balansräkningen fram till lånets likviddag, se not K46 Eventualförpliktelser. Erhållna avgifter för lånelöften periodiseras i provisionsnettot över åtagandets löptid, såvida det inte är mycket sannolikt att löftet kommer att infrias då avgiften ingår i lånets effektivränta. Finansiella garantier och oåterkalleliga lånelöften är föremål för nedskrivningsprövning.

Sammanstatta finansiella instrument

Ett sammansatt finansiellt instrument består av en derivatkomponent, ett så kallat inbäddat derivat, och ett värdekontrakt som inte är ett derivat. Om värdekontraktet i ett sammansatt finansiellt instrument är en finansiell skuld ska ett inbäddat derivat skiljas från värdekontraktet och redovisas separat som ett derivat om samtliga nedanstående villkor är uppfyllda:

- Det inbäddade derivatets ekonomiska egenskaper och risker inte är nära förknippade med värdekontraktets ekonomiska egenskaper och risker.
- Ett separat instrument med samma villkor som det inbäddade derivatet skulle uppfylla definitionen på ett derivat.
- Det sammansatta finansiella instrumentet inte redan redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Följaktligen avskiljs inte derivat inbäddade i finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

K1 forts.

Exempelvis särredovisas det inbäddade derivatet i emitterade aktieindexobligationer och andra strukturerade produkter.

Inbäddade derivat i finansiella tillgångar särredovisas ej. Finansiella tillgångar med inbäddade derivat beaktas i sin helhet vid bedömningen av om avtalsenliga kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Värdet av konverteringsrätten i emitterade konvertibla skuldebrev särredovisas som eget kapital. Värdet av konverteringsrätten fastställs vid emissionstillfället som skillnaden mellan det verkliga värdet på det konvertibla skuldebrevet som helhet minskat med det verkliga värdet på skuldkomponenten. Konverteringsrättens redovisade värde justeras inte under skuldebrevets löptid. Skuldkomponenten värderas och redovisas till verkligt värde i balansräkningen vid emissionstillfället. Under löptiden redovisas skuldkomponenten till upplupet anskaffningsvärde baserat på ursprunglig effektivränta.

Återköpstransaktioner

Med återköpstransaktioner avses avtal där parterna samtidigt har kommit överens om försäljning och återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris. Värdepapper som säljs i en återköpstransaktion kvarstår i balansräkningen under transaktionens löptid eftersom koncernen fortsatt är exponerad mot värdepapprets värdeförändringsrisk. Mottagen kontantsäkerhet redovisas beroende på motpart som Skuld till kreditinstitut eller In- och upplåning från allmänheten. Det sålda värdepappret redovisas utanför balansräkningen som ställd säkerhet, se not K45 Ställda och mottagna säkerheter samt överförda finansiella tillgångar.

På motsvarande sätt redovisas inte värdepappret i balansräkningen när banken köper värdepapper med ett åtagande att sälja dem till ett i förväg bestämt pris, så kallat omvänt återköpsavtal. Den erlagda kontantsäkerheten redovisas beroende på motpart som Övrig utlåning till centralbanker, Utlåning till övriga kreditinstitut eller Utlåning till allmänheten. Det köpta värdepappret redovisas utanför balansräkningen som mottagen säkerhet, se not K45 Ställda och mottagna säkerheter samt överförda finansiella tillgångar. Köpta värdepapper som sålts vidare redovisas utanför balansräkningen som ett åtagande, se not K46 Eventualförpliktelser.

Värdepapperslån

Avtal om utlåning av värdepapper är transaktioner där banken lånar ut värdepapper till en motpart och erhåller en avgift. Värdepapper som lånats ut kvarstår i balansräkningen under transaktionens löptid då koncernen fortsatt är exponerad mot värdepapprets värdeförändringsrisk. Mottagen kontantsäkerhet redovisas beroende på motpart som Skuld till kreditinstitut eller In- och upplåning från allmänheten. Det utlånade värdepappret redovisas utanför balansräkningen som ställd säkerhet, se not K45 Ställda och mottagna säkerheter samt överförda finansiella tillgångar.

På motsvarande sätt redovisas inte värdepapper som banken lånar in i balansräkningen. Den erlagda kontantsäkerheten redovisas beroende på motpart som Övrig utlåning till centralbanker, Utlåning till övriga kreditinstitut eller Utlåning till allmänheten. Det inlånade värdepappret redovisas utanför balansräkningen som mottagen säkerhet, se not K45 Ställda och mottagna säkerheter samt överförda finansiella tillgångar. Om det inlånade värdepappret säljs skuldförs ett belopp motsvarande det avyttrade värdepapprets verkliga värde som en kort position. Inlånade värdepapper som vidareutlånats redovisas utanför balansräkningen som ett åtagande, se not K46 Eventualförpliktelser.

Derivatinstrument

Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positiva verkliga värden redovisas på tillgångssidan i posten Derivatinstrument. Derivat med negativa verkliga värden redovisas på skuldsidan i posten Derivatinstrument. Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. För redovisning av derivat i säkringsredovisning, se punkt 7.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas netto i balansräkningen om banken har avtalsmässig rätt till kvittning, i den löpande verksamheten och i händelse av konkurs, och om avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Ytterligare upplysningar om kvittning av finansiella tillgångar och skulder lämnas i not K26 Kvittning av finansiella instrument.

5. Principer för värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde (IFRS 13 Värdering till verkligt värde)

Verkligt värde definieras som priset till vilken en tillgång skulle kunna säljas eller en skuld överföras i en normal transaktion mellan oberoende marknadsaktörer.

För finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad likställs verkligt värde med det aktuella marknadspriset. Som aktiv betraktas en sådan marknad där noterade priser med lätthet och regelbundenhet finns tillgängliga på en reglerad marknad, handelsplats, tillförlitlig nyhetstjänst eller motsvarande, och där prisuppgifterna lätt kan verifieras genom regelbundet förekommande transaktioner. Det aktuella marknadspriset motsvaras av den kurs mellan köp- och säljkursen som under omständigheterna ger mest korrekt bild av det verkliga värdet. För grupper av finansiella instrument som förvaltas på basis av bankens nettoexponering för marknadsrisk likställs det aktuella marknadspriset med det pris som skulle erhållas eller betalas vid en avyttring av nettopositionen.

När tillförlitliga uppgifter om marknadspris saknas för finansiella instrument, bestäms verkligt värde med hjälp av värderingsmodeller. De värderingsmodeller som används byggs på indata som i allt väsentligt kan verifieras med marknadsobservationer, exempelvis marknadsräntor och aktiekurser. Vid behov görs en justering för andra variabler som en marknadsaktör förväntas ta i beaktande vid prissättningen. De antaganden som används vid värdering baseras på marknadspraxis och kontrolleras löpande av riskkontrollfunktionen samt mot motparters värdering.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper utgivna av stater och svenska bostadsobligationer värderas med hjälp av aktuella marknadspriser. Företagsobligationer värderas med värderingstekniker som baseras på marknadsräntor för motsvarande löptid med justering för kredit- och likviditetsrisk. Värderingen kontrolleras regelbundet för att säkerställa att den avspeglar gällande marknadspris. Kontrollerna utförs främst genom inhämtning av prisnoteringar från flera oberoende prisställare och genom avstämning mot nyligen genomförda transaktioner i samma eller likvärdiga instrument.

K1 forts.**Aktier och andelar**

Aktier noterade på en aktiv marknad värderas till marknadspris. Vid värdering av onoterade aktier och andelar styrs valet av värderingsmodell av vad som bedöms lämpligt för det enskilda instrumentet. Innehav av onoterade aktier består i huvudsak av aktier i företag som utför stödjande verksamhet åt banken. Onoterade aktier är i allt väsentligt klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Sådana innehav värderas i regel till bankens andel av substansvärdet i bolaget. För onoterade aktier för vilka bolagsavtalet reglerar det pris till vilket aktierna kan avyttras, värderas innehaven till det i förväg bestämda avyttringsriset.

Derivat

Derivat som handlas på en aktiv marknad värderas till marknadspris. Merparten av koncernens derivatkontrakt, däribland ränteswappar och olika typer av linjära valutaderivat, värderas med värderingsmodeller som bygger på marknadsräntor och andra marknadspriser. Värderingen av icke-linjära derivatkontrakt som inte handlas aktivt bygger även på en rimlig skattning av marknadsbaserade indata, exempelvis volatilitet.

Vid modellvärdering av derivat förekommer i vissa fall differenser mellan transaktionspriset och det värde som räknats fram med hjälp av en värderingsmodell vid det första redovisningstillfället. Sådana skillnader orsakas av att den tillämpade värderingsmodellen inte fullt ut fångar upp alla komponenter som påverkar derivatets värde. Orealiserade resultat på grund av positiva skillnader mellan transaktionspris och det värde som räknas fram med hjälp av en värderingsmodell (så kallade dag 1-resultat) utgörs av bankens vinstmarginal och ersättning för att täcka exempelvis kapital- och administrativa kostnader. Orealiserade positiva dag 1-resultat förs inte till resultatet vid det första redovisningstillfället, utan periodiseras över derivatets löptid.

Tillgångar och skulder där**kunden står värdeförändringsrisken**

Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken består i huvudsak av fondandelar i fondförsäkringsavtal. Sådana fondandelar värderas till fondens aktuella marknadsvärde (NAV). Tillgångarna motsvaras av skulder för vilka kunden står värdeförändringsrisken. Värderingen av dessa skulder speglar värderingen av tillgångarna. Med hänsyn till att försäkringstagarna och fondandelsägarna har förmånsrätt i tillgångsmassan, saknas skäl för att justera värderingen för kreditrisk. Tillgångar och skulder där kunden står värdeförändringsrisken har i allt väsentligt kategoriserats som värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

6. Kreditförluster (IFRS 9 Finansiella instrument)**Förväntade kreditförluster**

Reglerna om nedskrivning i IFRS 9 omfattar finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat samt finansiella garantier och oåterkalleliga lånelöften, och baseras på en modell för redovisning av förväntade kreditförluster. Enligt denna ska reserven spegla ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad sannolika utfall med hänsyn tagen till all rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen utan orimlig kostnad eller ansträngning. I bedömningen beaktas historiska, nuvarande och framtidsbaserade faktorer. De tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas delas in i följande tre steg, beroende på graden av kreditförsämring:

- Steg 1 omfattar finansiella tillgångar utan betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället.
- Steg 2 omfattar finansiella tillgångar med betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, men där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är kreditförsämrad.
- Steg 3 omfattar finansiella tillgångar för vilka objektiva omständigheter har identifierats för att fordran är kreditförsämrad.

För Steg 1 ska reserveringar som motsvarar förväntade förluster orsakade av fallissemang som förväntas inträffa inom tolv månader redovisas. I Steg 2 och Steg 3 ska reserveringar som motsvarar den förväntade förlust som förväntas inträffa vid fallissemang någon gång under tillgångens hela återstående löptid redovisas.

För avtal i Steg 1 och Steg 2 finns en koncerngemensam central process med modellbaserad beräkning. Processen inleds med att det för samtliga avtal bedöms om det skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället (avtalets ingående). För utförligare beskrivning av betydande ökning av kreditrisk, se not K2 avsnitt Kreditrisker. Reserverna i de olika nedskrivningsstegen beräknas på individuell basis. För avtal i Steg 3 sker manuell beräkning med undantag för en mindre portfölj av homogena fordringar som har modellberäknad reservering i Steg 3. Vid varje rapporteringstillfälle avgörs på avtalsnivå om ett avtal ska bli föremål för en modellbaserad beräkning eller en manuell beräkning.

Beräkningarna av förväntade kreditförluster påverkas i första hand av riskparametrarna sannolikhet för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och förlustandel vid

fallissemang (LGD). Förväntade kreditförluster bestäms genom att beräkna PD, EAD och LGD fram till avtalets förväntade slutförfallodag. Dessa tre riskparametrar multipliceras och justeras med överlevnadssannolikheten alternativt sannolikheten för att kreditexponeringen inte har fallerat eller blivit återbetald i förtid. De beräknade förväntade kreditförlusterna diskonteras sedan tillbaka till rapporteringsdagen med den ursprungliga effektivräntan och summeras. Summan av kreditförluster för Steg 1 beräknas med sannolikheten för fallissemang under de kommande 12 månaderna. För Steg 2 och Steg 3 beräknas kreditförluster med sannolikheten för fallissemang under tillgångens återstående löptid.

Modellbaserad beräkning

Beräkningen av de förväntade kreditförlusterna tar hänsyn till minst tre makroekonomiska scenarier (ett neutralt, ett positivt och ett negativt scenario) med relevanta makroekonomiska riskfaktorer såsom arbetslöshet, styr-/centralbanksräntor, BNP, inflation och fastighetspriser, uppdelade per land. De olika scenarierna används för att justera riskparametrarna. Varje makroekonomiskt scenario tilldelas en sannolikhet, och de förväntade kreditförlusterna erhålls som ett sannolikhetsvägt genomsnitt av de förväntade kreditförlusterna för varje scenario.

För utförligare information om modellerna för att beräkna förväntade kreditförluster för avtal i Steg 1 och Steg 2 och för förklaring av begrepp såsom PD, EAD och LGD, förväntad löptid, betydande ökning av kreditrisk och makroekonomisk information, se not K2 avsnitt Kreditrisk. För känslighetsanalys för förväntade kreditförluster, not K11 Kreditförluster, netto.

Manuell beräkning

Tillgångar i Steg 3 prövas för nedskrivning på individuell basis och beräkningen är manuell. Denna prövning genomförs löpande och vid varje rapporteringstillfälle av affärsansvarigt bankkontor (kund- och kreditansvarig enhet) och beslutas av lokal eller central kreditavdelning.

Nedskrivningsprövning utförs då det finns objektiva omständigheter som tyder på att motparten inte kommer att kunna fullfölja sina kontraktssenliga åtaganden i enlighet med definitionen på fallissemang. Sådana objektiva omständigheter kan exempelvis vara försenad betalning, utebliven betalning eller indikation på osannolik betalning.

I nedskrivningsprövningen uppskattas de framtida kassaflödena och säkerhetens värde (inklusive garantier). Hänsyn tas normalt till minst två möjliga framtidsbaserade scenarier för förväntade kassaflöden baserade på både motpartens återbetalningsförmåga och säkerhetens värde. Utfallet av dessa scenarier sannolikhetsviktas och diskonteras med for-

K1 forts.

drans ursprungliga effektivränta. De scenarier som används kan innehålla såväl makroekonomiska som avtalsspecifika faktorer, utifrån vad som bedöms ha påverkan på den enskilda motpartens återbetalningsförmåga och säkerheternas värdeutveckling. Vid bedömningen tas hänsyn till den enskilda motpartens specifika egenskaper. Nedskrivning görs om det beräknade återvinningsvärdet understiger bokfört värde.

Expertbaserad beräkning

Expertbaserad beräkning görs för kreditförluster för att införliva uppskattad effekt från faktorer som inte bedömts ha fångats av modellen (Steg 1 och Steg 2) eller som inte har tagits hänsyn till manuellt (Steg 3). De modellbaserade beräkningarna är konstruerade med ambitionen att göra en så precis skattning som möjligt av de enskilda bidragen till reserveringsbehovet. Det är dock mycket svårt att med generella modeller fånga alla de säregenskaper som karaktäriserar ett enskilt avtal. Därför görs en manuell analys av de avtal som ger de största bidragen till reserveringsbehovet. Den manuella analysen syftar till att, baserat på expertkunskap om de enskilda krediterna, bedöma om den modellbaserade eller manuella beräkningen ska ersättas med en expertbedömd beräkning. En expertbedömd beräkning kan medföra både högre och lägre reserveringsbehov än den ursprungliga beräkningen.

Expertbaserad beräkning kan även utföras på en mer aggregerad nivå för att justera de modellbaserade beräkningarna för en delportfölj eller motsvarande. Dessa justeringar fördelas proportionellt över de ingående avtalen. En expertbedömd beräkning kan medföra både högre och lägre reserveringsbehov än den ursprungliga beräkningen.

Redovisning och presentation av kreditförluster

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas i balansräkningen till sitt nettobelopp, efter avdrag för förväntade kreditförluster.
- Poster utanför balansräkningen (finansiella garantier och oåterkalleliga lånelöften) redovisas till sitt nominella belopp. Reserveringar för förväntade kreditförluster avseende dessa instrument redovisas som en avsättning i balansräkningen.
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat är redovisade till verkligt värde i balansräkningen. Reserveringar för förväntade kreditförluster avseende dessa instrument redovisas i verkligt värdereserven i eget kapital och minskar således inte redovisat värde på instrumentet.

- För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och för poster utanför balansräkningen redovisas periodens kreditförluster (förväntade och konstaterade) i resultaträkningen på raden Kreditförluster. Raden Kreditförluster utgörs av periodens reserveringar för förväntade kreditförluster med avdrag för återföringar av tidigare utförda reserveringar, periodens bortskrivningar och periodens återvinningar.
- För finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas periodens kreditförluster (förväntade och konstaterade) i resultaträkningen på raden Nettoresultat av finansiella transaktioner.
- Bortskrivningar utgörs av konstaterade kreditförluster med avdrag för återföringar av tidigare gjorda reserveringar för förväntade kreditförluster i Steg 3 och kan avse hela eller delar av en finansiell tillgång. Bortskrivning sker när det inte bedöms finnas någon realistisk möjlighet till återbetalning. Efter bortskrivningen kvarstår normalt kraven mot låntagare och eventuella borgensmän, vilka som regel drivs vidare genom efterbevakning. Efterbevakning vidtas inte i vissa situationer, exempelvis i de fall konkursförvaltare lämnat slutlig redovisning av utdelning i konkurs, när ett ackordsförslag antagits eller när en fordran eftergivits i sin helhet. Fordringar som efterges i samband med omstrukturering av finansiella tillgångar redovisas alltid som konstaterade kreditförluster.
- Betalningar som tillkommer banken för bortskrivna finansiella tillgångar intäktsredovisas som återvinningar.

Ytterligare information om kreditförluster lämnas i not K11 Kreditförluster, netto.

Fallissemang/Kreditförsämrad tillgång

Bankens definition av fallissemang överensstämmer med kapitaltäckningsförordningens (CRR) definition, vilken innebär att motparten antingen är mer än 90 dagar sen med en betalning eller att det gjorts en bedömning att motparten inte kommer att kunna betala kontraktens enligt. En sådan bedömning innebär att det ses som mer sannolikt att kredittagaren inte kommer att kunna betala än det motsatta. Bedömningen av detta görs utifrån all tillgänglig information om kredittagarens betalningsförmåga. Hänsyn tas till obeståndssignaler som bristande likviditet, försenade och inställda betalningar, betalningsanmärkningar eller andra tecken på bristande betalningsförmåga. Andra signaler kan vara att kredittagaren försätts i konkurs eller att beslut tas om en betydande anståndsåtgärd som innebär att värdet på bankens fordran mot kredittagaren minskar.

Sannolikheten för fallissemang beräknas inför varje rapporteringstillfälle och ingår vid bedömningen av om det skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället och vid beräkningen av förväntad

kreditförlust för finansiella tillgångar i Steg 1 och Steg 2.

Kreditförsämrad finansiell tillgång, vilket är exponering i Steg 3, definieras som exponering i fallissemang. Det medför att bedömningen för redovisningssyften är i linje med den som används i koncernens kreditriskhantering.

Ränta

Redovisning av ränteintäkter hänförliga till poster i balansräkningen som ingår i Steg 1 och Steg 2 bygger på bruttoredovisning, vilket innebär att ränteintäkter redovisas till sitt fulla belopp i räntenettet. Ränteintäkter avseende motsvarande poster i Steg 3 redovisas netto, det vill säga efter beaktande av nedskrivningen. Ränteeffekter som uppstår till följd av diskonteringseffekter då perioden fram till förväntad inbetalning minskar, resulterar i en upplösning av tidigare reserverade belopp och redovisas som ränteintäkt i enlighet med effektivräntemetoden.

Värdering av egendom som övertagits för skyddande av fordran

Vid första redovisningstillfället redovisas övertagen egendom till verkligt värde i balansräkningen. Övertagen egendom (inklusive övertagna leasingobjekt) som förväntas avyttras inom en snar framtid, tas vid efterföljande värdering upp till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för kostnader för försäljning. Onoterade aktieinnehav som övertas för skyddande av fordran redovisas normalt till verkligt värde via resultaträkningen.

Modifierade finansiella tillgångar

Ett lån anses vara modifierat när de villkor och bestämmelser som styr kassaflöden ändras jämfört med det ursprungliga avtalet till följd av åtgärder i form av anståndsåtgärder eller affärsmässiga omförhandlingar. Anståndsåtgärder är villkorsändringar i samband med omstruktureringar eller andra finansiella lättnadsåtgärder. Dessa villkorsändringar utförs för att säkerställa full återbetalning eller för att maximera återbetalningen av det utestående lånebeloppet för låntagare som har, eller står inför, finansiella svårigheter. Affärsmässiga omförhandlingar är villkorsändringar som inte är relaterade till en låntagares finansiella svårigheter, till exempel ändringar i kassaflödet för ett lån på grund av förändringar i marknadsförhållanden för amorteringar eller ränta.

Om kassaflöden från en finansiell tillgång klassificerad till upplupet anskaffningsvärde har modifierats, men tillgångens kassaflöden inte blir väsentligt annorlunda, resulterar normalt inte modifieringen i att den finansiella tillgången tas bort från balansräkningen. I det fallet omräknas redovisat bruttovärde utifrån den finansiella tillgångens förändrade kassaflöden, och justeringsbeloppet redovisas i resultaträkningen.

K1 forts.

Eftersom modifieringar utförs av olika anledningar finns inget ovillkorligt samband mellan modifieringar och bedömd kreditrisk. När en finansiell tillgång beviljats anståndsåtgärd och kvarstår i balansräkningen klassificeras den till Steg 2 eller Steg 3, baserat på utfallet av den bedömning som utförs i samband med anståndsåtgärden. Bedömningen omfattar kontroll av om det finns behov av reservering för kreditförlust eller annan omständighet som innebär klassificering till Steg 3.

Om en finansiell tillgång modifieras på ett sätt som medför väsentligt förändrade kassaflöden tas den modifierade finansiella tillgången bort från balansräkningen och ersätts med ett nytt avtal. I dessa fall utgör datumet för modifieringen första redovisningstillfället för det nya avtalet och detta datum används vidare vid beräkning av förväntade kreditförluster samt vid bedömning av huruvida det föreligger en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället.

7. Säkringsredovisning (IAS 39 Finansiella instrument: redovisning och värdering)

Handelsbanken har valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisningsreglerna i IAS 39, i enlighet med övergångsbestämmelserna i IFRS 9. Koncernen tillämpar olika metoder för säkringsredovisning beroende på syftet med säkringen. Som säkringsinstrument används derivat, i huvudsak ränte- och valutaränteswappar. Vid säkringar av valutakursrisker kopplade till nettoinvesteringar i utländska enheter används skulder i respektive utländsk enhets funktionella valuta som säkringsinstrument. Som en del av koncernens säkringsstrategier delas värdet på säkringsinstrument i vissa fall upp och ingår i fler än en säkringsrelation. Ett och samma säkringsinstrument kan därmed säkra olika risker. Sådan uppdelning görs endast om de säkrade riskerna tydligt kan identifieras, om effektiviteten kan mätas tillförlitligt och om den totala värdeförändringen på instrumentet ingår i någon säkringsrelation.

Säkringar av verkligt värde tillämpas i syfte att skydda koncernen mot icke önskvärda resultat effekter på grund av exponeringar för förändringar i marknadspriser. Säkringar av verkligt värde tillämpas för enskilda tillgångar och skulder samt för portföljer av finansiella instrument. Säkrade risker i säkringsrelationer till verkligt värde består av ränterisk i ut- och upplåning till fast ränta. Säkringsinstrumenten i dessa säkringsrelationer består av ränteswappar. Vid säkring av verkligt värde värderas såväl säkringsinstrumentet som den säkrade

risk till verkligt värde. Värdeförändringarna redovisas direkt i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. När portföljsäkring tillämpas redovisas värdet på den säkrade posten på en separat rad i balansräkningen i anslutning till Utlåning till allmänheten. Då säkringar av verkligt värde avslutas i förtid periodiseras den upparbetade värdeförändringen på den säkrade posten i Nettoresultat av finansiella transaktioner under återstående löptid. Avslutas säkringar av verkligt värde i förtid, och den säkrade posten inte längre kvarstår, återförs den upparbetade värdeförändringen direkt i Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Kassaflödessäkring används för att hantera exponeringar för variationer i kassaflöden hänförliga till förändringar i rörlig ränta på ut- och upplåning. Den förväntade löptiden för sådan ut- och upplåning är i regel betydligt längre än räntebindningstiden som är kort. Kassaflödessäkring används även för att säkra valutakursrisken i framtida kassaflöden hänförliga till ut- och upplåning. Även valutakursrisker hänförliga till koncerninterna monetära poster kan omfattas av denna typ av säkring, i den mån de ger upphov till valutaexponeringar som inte elimineras vid upprättande av koncernredovisningen. Derivat som är säkringsinstrument i kassaflödessäkringar värderas till verkligt värde. I den mån derivatets värdeförändring är effektiv, det vill säga motsvaras av framtida kassaflöden hänförliga till den säkrade posten, redovisas den som en komponent i övrigt totalresultat och i säkringsreserven i eget kapital. Ineffektiva delar av derivatets värdeförändring redovisas i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Då kassaflödessäkringar avslutas i förtid periodiseras den ackumulerade värdeförändringen, som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, i Nettoresultat av finansiella transaktioner under den period de säkrade kassaflödena förväntas inträffa. Avslutas kassaflödessäkringar i förtid, och de säkrade kassaflödena inte längre förväntas inträffa, omklassificeras den ackumulerade värdeförändringen i säkringsreserven till Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter tillämpas för att skydda koncernen mot valutakursdifferenser till följd av verksamhet i utlandet. Som säkringsinstrument används lån i utländsk valuta. Den säkrade posten i dessa säkringar utgörs av exponeringen i utländsk valuta hänförlig till det redovisade värdet avseende den första delen av nettotillgångarna i en utlandsverksamhet. Lån i utländsk valuta som säkrar nettoinvesteringar i utlandsverksamhet redovisas i koncernen till valutakursen på balansdagen. Den effektiva delen av valutakursdifferenser på sådana lån

redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och i omräkningsreserven i eget kapital. Ineffektiva delar av säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet redovisas i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

För ytterligare information se not K25 Säkringsredovisning.

8. Försäkringsverksamhet

Klassificering

Handelsbankens försäkringsavtal kan innehålla riskförsäkringsmoment, sparförsäkringsmoment eller båda. Klassificering som försäkringsavtal eller investeringsavtal görs utifrån de enskilda försäkringsmomenten (sparförsäkringsmoment/riskförsäkringsmoment) i avtalen eftersom de har olika ekonomisk innebörd. Traditionella livförsäkringsavtals sparförsäkringsmoment, riskförsäkringar samt riskförsäkringsmoment som separerats ut ur sammansatta traditionella livförsäkringsavtal och fondförsäkringsavtal överför betydande försäkringsrisk och klassificeras, värderas och redovisas som försäkringsavtal. Sparförsäkringsmomentet i fondförsäkringsavtal och depåförsäkringsavtal klassificeras som investeringsavtal och redovisas enligt IFRS 9.

Försäkringsavtalens aggregeringsnivå

Handelsbanken har identifierat portföljer med försäkringsavtal med utgångspunkt från de försäkringsrisker de exponerar banken för. För traditionella livförsäkringsavtals sparförsäkringsmoment har samtliga avtal bedömts lönsamma. Vidare är avtalen tecknade långt tillbaka i tiden och produkten är stängd för nyteckning varför bara en portfölj och grupp har identifierats. För riskförsäkringar och riskförsäkringsmoment utgör respektive försäkringsprodukt en portfölj. Då samtliga avtal har bedömts lönsamma har bara en grupp per portfölj identifierats. Ytterligare uppdelning av dessa grupper har gjorts baserat på att avtal som tecknats med mer än ett års mellanrum inte ska ingå i samma grupp.

Värdering av försäkringsavtal

Handelsbanken tillämpar den generella modellen vid värderingen av skulden för återstående försäkrings skydd för traditionella livförsäkringsavtals sparförsäkringsmoment. Skälet till att den generella modellen tillämpas är att dessa avtal har en avtalsgräns som är väsentligt längre än ett år samt att de höga förmånerna i avtalen leder till att de icke villkorade utbetalningar av tilläggsbelopp, som är de som varierar med avkastningen på underliggande tillgångar, inte förväntas utgöra en betydande

K1 forts.

andel av de totala utbetalningarna. I den generella modellen värderas skulden för återstående försäkringsskydd som summan av det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden, en riskjustering och en avtalsenlig marginal. Handelsbanken har inte identifierat några förlustavtal.

För skulden för inträffade skador värderas skulden som summan av det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden och en riskjustering. Skulder med en förväntad avvecklingstid som är kortare än tolv månader diskonteras dock inte. För utförligare beskrivning av förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden, riskjustering och avtalsenlig marginal, se not K36 Försäkringsskulder.

Handelsbanken tillämpar premiefördelningsmetoden vid värderingen av skulden för återstående försäkringsskydd för riskförsäkringar och för riskförsäkringsmoment som separerats ut ur sammansatta traditionella livförsäkringsavtal och fondförsäkringsavtal samt för återförsäkringsavtal. Skälet till att premiefördelningsmetoden tillämpas är att dessa avtal har en avtalsgräns på maximalt ett år. Skulden för återstående försäkringsskydd diskonteras inte utan värderas till erhållna, men ännu ej intjänade premier. Erhållna premier redovisas som intäkt linjärt över tid i takt med att försäkringsskyddet tillhandahålls. Handelsbanken har inte identifierat några förlustavtal.

Redovisning av försäkringsavtal och innehavda återförsäkringsavtal

I balansräkningen redovisas skulden för återstående försäkringsskydd samt skulden för inträffade skador i posten Försäkringsskulder. Tillgångar och skulder avseende innehavda återförsäkringsavtal redovisas i posterna Övriga tillgångar respektive Övriga skulder. I resultaträkningen presenteras nettoresultatet från försäkringsavtal samlat på raden Försäkringsnetto. I Försäkringsnetto ingår posterna Försäkringsresultat och Avkastning på tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning. Raden Försäkringsresultat innehåller intäkter och kostnader hänförliga till försäkringsavtal, även rörelsekostnader. Raden Avkastning på tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning redovisas enligt IFRS 9, men ingår i försäkringsnetto eftersom tillgångarna är hänförliga till sådana avtal som redovisas som försäkringsavtal. I övrigt totalresultat redovisas effekterna av ändrad diskonteringsränta vid värderingen av sparförsäkringsmomentet i traditionell livförsäkring, vilken ackumuleras i posten Försäkringsavtal inom eget kapital. Vid övergången till IFRS 17 uppgick beloppet i övrigt totalresultat till noll.

Redovisning och värdering av investeringsavtal

Sparförsäkringsmomentet i fondförsäkringsavtal och depåförsäkringsavtal utgör investeringsavtal. Dessa avtal samt tillhörande placeringstillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. I balansräkningen redovisas dessa poster som Tillgångar respektive Skulder där kunden står värdeförändringsrisken. I resultaträkningen redovisas premieavgifter, kapitalavgifter samt övriga administrativa avgifter från investeringsavtal i posten Provisionsintäkter. Även anskaffningskostnader redovisas direkt i resultaträkningen. Värdeförändringar på tillgångar och skulder redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

9. Tillgångar som innehas för försäljning samt redovisning av avvecklad verksamhet (IFRS 5)**Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter**

Anläggningstillgångar eller en grupp av tillgångar, ibland tillsammans med därtill hänförliga skulder, (avyttringsgrupp) klassificeras som att de innehas för försäljning när det redovisade värdet i huvudsak kommer att återvinnas genom försäljning och när försäljning är mycket sannolik. Om klassificeringen sker som tillgång som innehas för försäljning tillämpas särskilda värderingsprinciper. Dessa innebär i huvudsak att, med undantag för bland annat finansiella tillgångar och skulder (se punkt 4), tillgångar som innehas för försäljning och avyttringsgrupper värderas till det lägsta av det redovisade värdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Därmed görs inte några avskrivningar på materiella eller immateriella tillgångar som innehas för försäljning. Eventuella nedskrivningar och efterföljande omvärderingar redovisas direkt i resultaträkningen. En vinst redovisas dock inte till den del som den överstiger tidigare redovisade ackumulerade nedskrivningar. Tillgångar och skulder som innehas för försäljning särredovisas i koncernens balansräkning fram till försäljningstidpunkten.

Som avvecklad verksamhet redovisas självständig verksamhet av väsentlig karaktär som är klart avskiljbar från koncernens övriga verksamhet och som antingen har avyttrats eller klassificerats som att den innehas för försäljning med tillämpning av de principer som beskrivits ovan. Redovisning som avvecklad verksamhet innebär att verksamhetens resultat särredovisas på egen rad i resultaträkningen skilt från övriga resultatposter. Resultatet från avvecklad verksamhet består av resultatet efter skatt av avvecklade verksam-

heter, det resultat efter skatt som uppstår vid värdering till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader av de tillgångar som innehas för försäljning/avyttringsgrupper som ingår i avvecklade verksamheter, samt realiserat resultat från avyttring av avvecklade verksamheter. För upplysningar om tillgångar respektive skulder som innehas för försäljning samt avvecklad verksamhet not K14 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning samt avvecklad verksamhet.

10. Eget kapital

Eget kapital består av de komponenter som beskrivs i det följande.

Aktiekapital

Handelsbankens aktie finns i aktieslag A respektive B. A-aktien berättigar innehavare till en röst och B-aktien till en tiondelsröst. De båda aktieslagen har samma rätt till utdelning.

Överkursfond

Överkursfonden består dels av optionskomponenten av emitterade konvertibla skuldebrev och dels av det belopp som vid emission av aktier och vid konvertering av konvertibla skuldebrev överstiger de emitterade aktiernas kvotvärde.

Övriga reserver*Förmånsbestämda pensionsplaner*

I posten Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelsen samt avkastning på förvaltningstillgångarna som överstiger eller understiger diskonteringsräntan.

Kassaflödessäkringar

I posten Kassaflödessäkringar (Säkringsreserven) redovisas orealiserade värdeförändringar på derivatinstrument som utgör säkringsinstrument i kassaflödessäkringar till den del säkringen är effektiv, det vill säga motsvaras av framtida kassaflöden hänförliga till den säkrade posten.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

I posten Verkligt värde via övrigt totalresultat (Verkligt värdereserven) redovisas orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Vidare består posten av reserveringar för förväntade kreditförluster på skuldinstrument klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Realiserade värdeförändringar på skuldinstrument klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat omklassificeras från

K1 forts.

posten verkligt värde via övrigt totalresultat till resultaträkningen. Realiserade värdeförändringar på egetkapitalinstrument klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat omklassificeras från posten verkligt värde via övrigt totalresultat till balanserade vinstmedel.

Försäkringsavtal

I posten Försäkringsavtal redovisas effekter av ändrad diskonteringsränta vid värderingen av sparförsäkringsmomentet i traditionell livförsäkring.

Omräkning utländsk verksamhet

I posten Omräkning utländsk valuta (Omräkningsreserven) redovisas orealiserade valutakurseffekter som uppstår till följd av omräkning av utländska enheter till koncernens rapporteringsvaluta. Därutöver redovisas effektiva delar för säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet i posten samt omräkningsdifferenser hänförliga till icke-monetära poster som klassificeras till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

Balanserade vinstmedel består av intjänat resultat från innevarande och tidigare räkenskapsår. Utdelning och återköp av egna aktier redovisas som avdrag från balanserade vinstmedel.

Realiserade resultat hänförliga till egetkapitalinstrument klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat omklassificeras från posten verkligt värde via övrigt totalresultat till balanserade vinstmedel.

Innehav utan bestämmande inflytande

Innehav utan bestämmande inflytande utgörs av den andel av koncernens nettotillgångar som inte direkt eller indirekt ägs av moderföretagets stamaktieägare. Innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en separat andel av eget kapital.

11. Intäkter

Räntenetto

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas i räntenettet i resultaträkningen, med undantag för räntor hänförliga till finansiella instrument som obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen vilka redovisas i Nettoresultat av finansiella transaktioner där den samlade aktiviteten i handelslagret redovisas.

Ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med tillämpning av en metod som resulterar i ett belopp som utgör

en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge. Effektivräntan innefattar avgifter som anses vara en integrerad del av effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter som kompenserar för risk). Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera avtalssenliga framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden.

I räntenettet redovisas även räntor från derivat som ingår i säkringsredovisning och räntor från derivat i ekonomiska säkringar, eftersom dessa säkrar poster vars ränteflöden redovisas i räntenettet.

Utöver ränteintäkter och räntekostnader ingår avgift för statlig insättningsgaranti i räntenettet.

Provisionsnetto

Provisionsintäkter redovisas vid den tidpunkt när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av tjänsten är överförd till kunden. Den totala intäkten fördelas för varje tjänst, och intäktsföringen beror på om tjänsterna är uppfyllda vid en viss specifik tidpunkt eller över tid. Provisionsintäkter i form av exempelvis förvaltningsavgifter inom kapitalförvaltningen redovisas normalt över tid i takt med att dessa tjänster utförs. Provisionsintäkter i form av exempelvis courtage, kortavgifter och betalningsprovisioner redovisas generellt när tjänsten utförts, det vill säga vid en viss specifik tidpunkt. När intäkten inkluderar en rörlig ersättning, till exempel rabatt, återbäring eller prestationsbaserade delar, redovisas intäkten först när det är högst troligt att ingen återbetalning av beloppet kommer att ske. Utlåningsavgifter som inte ingår i effektivräntan redovisas som provisionsintäkter. Provisionskostnader är transaktionsberoende och är direkt relaterade till transaktioner vars intäkter redovisats som Provisionsintäkter.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

I posten Nettoresultat av finansiella transaktioner redovisas den resultatpåverkan som uppstår vid värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen och vid realisation av finansiella tillgångar och skulder (med undantag för egetkapitalinstrument klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat).

- Resultat från finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde består av realiserade vinster och förluster på finansiella tillgångar och skulder klassificerade till upplupet anskaffningsvärde, såsom till exempel ränteskillnadsersättning för förtidsinlöst utlåning och realisationsresultat som genereras vid återköp av egna emitterade värdepapper.

- Resultat från finansiella instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat består av realiserade vinster och förluster på räntebärande värdepapper klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Realiserade vinster och förluster omklassificeras från övrigt totalresultat till Nettoresultat av finansiella transaktioner i samband med avyttring/försäljning. Vidare består posten av kreditförluster (förväntade och konstaterade) på dessa tillgångar.
- Resultat från finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, verkligt värdeoptionen, består av orealiserade och realiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder som vid första redovisningstillfället identifierats som värderade till verkligt värde via resultaträkningen.
- Resultat från finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt, består av orealiserade och realiserade värdeförändringar samt utdelningsintäkter och räntor (med undantag för räntor som härrör från derivat som säkrar poster vars ränteflöde redovisas i räntenettet) på finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel eller som förvaltas och utvärderas på basis av verkliga värden.
- Säkring av verkligt värde består av orealiserade och realiserade värdeförändringar på säkringsinstrument respektive säkrad riskkomponent i finansiella tillgångar och skulder som är säkrade poster i säkringar till verkligt värde. Ineffektivitet i kassaflödessäkringar består av de värdeförändringar på säkringsinstrumentet som inte motsvaras av framtida kassaflöden hänförliga till den säkrade posten.
- Vinster och förluster som uppkommer till följd av omräkning av monetära poster i utländsk valuta (det vill säga annan valuta än den funktionella valutan) till gällande stängningskurs per balansdagen. Resultatet vid omräkning till balansdagens stängningskurs av finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta som värderas till upplupet anskaffningsvärde redovisas således i Nettoresultatet av finansiella transaktioner. Därutöver ingår vinster och förluster som uppkommer till följd av omräkning till gällande stängningskurs per balansdagen avseende icke-monetära poster i utländsk valuta som värderas till verkligt värde.
- Avkastning på tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning avgår från Nettoresultat av finansiella transaktioner eftersom den ingår i Försäkringsnettot.

Utdelning

Utdelningar på aktier som klassificerats till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas i resultaträkningen i posten Övriga utdelningsintäkter. Utdelningar på aktier som klassifice-

K1 forts.

rats till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Eventuella utdelningar från intresseföretag och joint ventures minskar det redovisade värdet på andelar i intresseföretag och joint ventures.

12. Ersättningar till anställda (IAS 19 Ersättningar till anställda)**Personalkostnader**

Som personalkostnader redovisas löner, pensionskostnader och andra former av direkta personalkostnader inklusive social avgifter, särskild löneskatt på pensionskostnader och andra former av lönebikostnader. Eventuella ersättningar i samband med avslutad anställning skuldförs vid avtalets ingång och periodiseras över återstående tjänstgöringstid.

Redovisning av pensioner

Ersättningar till anställda efter anställningens upphörande utgörs i banken av pensionsförpliktelser som klassificeras som antingen premiebestämda planer eller förmånsbestämda planer. För de premiebestämda planerna betalar banken fastställda premier till en utomstående juridisk enhet och värdeförändringsrisken fram till dess att medlen utbetalas faller på den anställde. För dessa planer har banken inga ytterligare förpliktelser efter att premier betalats. Pensionskostnader för premiebestämda planer redovisas som en personalkostnad i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt banken och avgifterna för dessa tjänster förfaller till betalning. Betalningen sker normalt i samband med regelbundna löneutbetalningar.

Övriga pensionsförpliktelser klassificeras som förmånsbestämda planer. Vid förmånsbestämd pensionslösning utgår en pension baserad på lön och anställningstid, vilket innebär att banken bär alla väsentliga risker för fullgörandet av pensionsförpliktelser. För beräkningen av pensionsförpliktelser och kostnader hänförliga till dessa tillämpas Projected Unit Credit Method och nuvärdet av pensionsåtagandet redovisas som pensionsförpliktelse. För majoriteten av de förmånsbestämda pensionsplanerna har koncernen avsatt förvaltningstillgångar i pensionsstiftelser och pensionskassa eller motsvarande för att täcka förpliktelserna. Som pensionsnetto i balansräkningen redovisas pensionsförpliktelserna minskade med förvaltningstillgångarnas verkliga värde. I resultaträkningen redovisas pensionskostnaden för förmånsbestämda planer som personalkostnad vilken utgörs av kostnad för under året intjänad pensionsrätt, räntekostnad på pensionsförpliktelser samt ränteintäkt på förvaltningstillgångarna. Beräkningen av pensioner intjänade under året utgår

från en beräknad slutlön och är föremål för aktuariella antaganden och avser årets andel av den beräknade slutliga totala pensionsutbetalningen. För beräkning av årets räntekostnad och ränteintäkt används samma räntesats, aktuell företagsobligationsränta (räntan vid årets början) för en löptid motsvarande återstående tid till utbetalning av pensionskulden. I övrigt totalresultat redovisas aktuariella vinster och förluster på pensionsförpliktelser som uppstår på grund av att verkligt utfall avviker från gjorda antaganden samt skillnaden mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt på förvaltningstillgångarna.

Beräkningen av kostnader och åtaganden med anledning av koncernens förmånsbestämda planer är förenad med ett flertal bedömningar och antaganden som kan ha en betydande inverkan på redovisade belopp. En utförligare beskrivning av dessa antaganden och bedömningar lämnas i punkt 14 och i not K8 Personalkostnader.

13. Statliga avgifter**Räntefri utlåning till Riksbanken**

Genom en ändring av Riksbankslagen som började gälla från och med den 1 januari 2025 kan Sveriges Riksbank besluta om räntefri inlåning från svenska banker och andra kreditinstitut med verksamhet i Sverige. Riksbanken får besluta om räntefri inlåning om dess egna kapital understiger målnivån som är beslutad för Sveriges Riksbanks egna kapital. Beloppet avseende den räntefria inlåningen kan uppdateras årligen, efter det att riksdagen har fastställt Sveriges Riksbanks resultat- och balansräkning. Den första utbetalningen till Sveriges Riksbank genomfördes den 31 oktober 2025.

Det föreligger inte ett avtalsenligt förhållande i enlighet med IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering mellan Sveriges Riksbank och respektive institut, utan kravet på den räntefria inlåningen följer av regulatoriska krav. Kravet på räntefri inlåning bedöms ej heller uppfylla kriteriet för kontanta medel, eftersom instituten inte fritt kan förfoga över inlåningsmedlen under den period som inlåningskravet gäller. Kriterierna för en finansiell tillgång i enlighet med IAS 32 bedöms således inte vara uppfyllda. Det saknas därmed en enskild IFRS standard som är tillämplig vid redovisningen av den räntefria inlåningen som banken ska placera hos Sveriges Riksbank, vilken utifrån bankens perspektiv är en räntefri utlåning till Sveriges Riksbank. Banken har därför utvecklat en redovisningsprincip i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. De bedömningar som gjorts vid utvecklingen av redovisningsprincipen har beaktat bestämmelserna i IFRS 9 Finansiella instrument och IFRIC 21 Avgifter. Utgångspunk-

ten för redovisningsprincipen är att den ränteintäkt som utblir till följd av det regulatoriska kravet på att banken ska placera räntefri inlåning hos Sveriges Riksbank utgör en statlig avgift. Redovisningsprincipen innebär att:

- Den räntefria utlåningen till Sveriges Riksbank redovisas som ett nollkuponginstrument till upplupet anskaffningsvärde i balansposten Övrig utlåning till centralbanker.
 - Utlåningen diskonteras vid tidpunkten för inbetalningen till Sveriges Riksbank till gällande marknadsränta för en utlåning till svenska staten.
 - Löptiden är perioden fram till Sveriges Riksbanks nästkommande årliga beslut om räntefri inlåning.
 - Den initiala underkursen periodiseras över löptiden och redovisas i resultaträkningen i posten Ränteintäkter.
- Den räntefria utlåningen följer av det regulatoriska kravet på att banken ska placera räntefri inlåning hos Sveriges Riksbank och beloppet motsvarande den initiala underkursen redovisas vid tidpunkten för inbetalningen till Sveriges Riksbank som en kostnad i resultaträkningen i posten Statliga avgifter.

14. Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper innebär i vissa fall att företagsledningen måste göra bedömningar (utöver de som gäller uppskattningar) som får en väsentlig inverkan på redovisade belopp. Redovisade belopp påverkas dessutom i ett antal fall av antaganden om framtiden och uppskattningar. Antaganden och källor till osäkerhet i uppskattningar innebär alltid en risk för en justering av det redovisade värdet för tillgångar och skulder. De bedömningar, antaganden om framtiden och uppskattningar som görs speglar alltid företagsledningens bästa och mest rimliga uppfattning och är kontinuerligt föremål för granskning och validering.

Nedan följer en beskrivning av de bedömningar, antaganden om framtiden och uppskattningar som har haft en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Koncernredovisning

Ett strukturerat företag är ett företag som bildats för att uppnå ett begränsat och väldefinierat syfte, där rösträtten inte är den avgörande faktorn för att avgöra om bestämmande inflytande föreligger. Handelsbankens innehav i strukturerade företag är begränsade till innehav i fonder.

Fonder för vilka banken är kapitalförvaltare och där banken äger mer än 50% av andelarna

K1 forts.

konsolideras. Bankens innehav i fonden redovisas till verkligt värde på raden Aktier och andelar i balansräkningen. Resterande andel av fondens verkliga värde konsolideras och redovisas på raderna Tillgångar respektive Skulder där kunden står värdeförändringsrisken i balansräkningen. Ågande mellan 20 och 50% konsolideras i vissa fall om omständigheterna gör gällande att banken har ett bestämmande inflytande, exempelvis genom att fonden har ett brett förvaltningsmandat och genererar en hög andel variabel avkastning.

Innehav till följd av fondförsäkringsavtal bedöms inte medföra att koncernen är exponerad emot variabel avkastning. Dessa innehav exkluderas i bedömningen av om det föreligger bestämmande inflytande över fonden. Andelar i fonder till följd av fondförsäkringsavtal redovisas som Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken medan korresponderande skuld för fondförsäkringsavtalen redovisas som Skulder där kunden står värdeförändringsrisken.

För ytterligare information om innehav i icke-konsoliderade strukturerade företag, not K51 Innehav i icke-konsoliderade företag.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Vid kategorisering i nivå 1, nivå 2 eller nivå 3 av finansiella instrument värderade till verkligt värde erfordras bedömningar med avseende på graden av transparens gällande marknadsdata som använts vid värderingen. Finansiella instrument som värderas till aktuellt marknadspris på en aktiv marknad ingår i nivå 1. Finansiella instrument som värderas utifrån värderingsmodeller som bygger på indata som i allt väsentligt kan verifieras med marknadsobservationer ingår i nivå 2. Finansiella instrument som värderas utifrån värderingsmodeller som i väsentlig utsträckning påverkas av indata som inte går att verifiera med externa marknadsdata ingår i nivå 3. Bedömningar har således utförts i syfte att identifiera för vilka finansiella instrument det saknas en aktiv marknad. Vidare har bedömningar gjorts vid val av vilka värderingsmodeller som ska tillämpas samt med avseende på vilken indata som ska användas i värderingsmodellerna.

Utgångspunkten är att indata som används i värderingsmodellerna i allt väsentligt kan verifieras med marknadsobservationer, exempelvis noterade priser på aktier och räntor. I de fall indata i en värderingsmodell i väsentlig utsträckning inte kan verifieras med externa marknadsdata är det erforderligt för företagsledningen att tillämpa egna antaganden och uppskattningar vid beräkning av det verkliga värdet. Bankens innehav i finansiella tillgångar klassificerade i nivå 3 utgör dock endast en ringa andel av totala finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde. Banken har en etablerad kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden på finansiella instrument som bland annat inkluderar att en

översyn av värderingsmodeller och marknadspriser utförs av riskkontrollfunktionen. Redovisade värden avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde framgår av not K44 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde.

För mer information om väsentliga bedömningar vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde samt tillämpade antaganden, se not K1 avsnitt 5 Principer för värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt not K44 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde.

Klassificering av försäkringsavtal och beräkning av försäkringskostnader

Enligt IFRS 17 är utgångspunkten för tillämpningen av standarden det juridiska försäkringsavtalet och om detta anses överföra betydande försäkringsrisk. Banken har bedömt att klassificering som försäkringsavtal eller investeringsavtal ska utföras utifrån de enskilda försäkringsmomenten (sparförsäkringsmoment/risKFörsäkringsmoment) i avtalen eftersom de har olika ekonomisk innebörd. En separation av spar- och risKFörsäkringsmoment ger den mest korrekta redovisningen, då enbart den sistnämnda överför betydande försäkringsrisk. Bankens bedömning är att det skulle få en marginell effekt på bankens finansiella ställning eller resultat om samtliga sammansatta fondförsäkringsavtal redovisats enligt IFRS 17, till följd av avtalens korta avtalsgränser. Avtalen avser långfristigt sparande men har enligt den redovisningsmässiga bedömningen korta avtalsgränser (upp till ett år) då de löpande kan prisjusteras.

Vid beräkning av det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden för försäkringskostnader används antaganden om framtiden, vilka medför att beräkningen är förknippad med osäkerhet. Redovisade värden avseende försäkringskostnader framgår av not K36 Försäkringskostnader.

För mer information om väsentliga bedömningar samt de antaganden och uppskattningar som tillämpats vid beräkningen av försäkringskostnader, samt dess beslutsprocess, se not K36 Försäkringskostnader.

Aktuariell beräkning av förmånsbestämda pensionsplaner

Beräkningen av koncernens kostnader och förpliktelser för förmånsbestämda pensioner bygger på ett flertal aktuariella, demografiska och finansiella antaganden som företagsledningen bedömt har betydande inverkan på redovisade belopp. En förteckning över de mest väsentliga antagandena som använts vid beräkningen av årets avsättning framgår av not K8 Personal-kostnader. Diskonteringsräntan för förmånsbestämda pensioner bedöms kvartalsvis och andra antaganden bedöms årligen eller när en väsentlig ändring har skett.

Diskonteringsräntan som banken använder vid beräkningen baseras på ett antal först-

klassiga likvida företagsobligationer med olika löptider. För företagsobligationer med löptider som överensstämmer med den uppskattade genomsnittliga löptiden för pensionsförpliktelserna, vilken för närvarande uppgår till 19,5 år, fastställs diskonteringsräntan utifrån marknadsräntor. I syfte att skapa en stabil bas av obligationer, när det inte finns ett tillräckligt stort urval av företagsobligationer med löptid motsvarande pensionskostnadens, används även företagsobligationer med kortare löptid än pensionskostnaden som bas vid fastställandet av diskonteringsräntan. För dessa fastställs diskonteringsräntan med utgångspunkt från en räntekurva. Räntekurvan är byggd som en spread över den svenska swapkurvan. Spreaden, som är baserad på företagsobligationer exklusive egna emissioner, appliceras på swapkurvan. På detta sätt modelleras en räntekurva, utifrån vilken en 19,5-årig ränta kan härledas. Redovisade värden avseende pensionsförpliktelser framgår av not K8 Personal-kostnader.

En känslighetsanalys av koncernens pensionsförpliktelse för varje betydande aktuariellt antagande, som visar hur förpliktelsen skulle ha påverkats av rimligt möjliga förändringar i dessa antaganden, framgår av not K8 Personal-kostnader.

Kreditförluster

Väsentliga bedömningar, antaganden om framtiden och uppskattningar har utförts vid beräkning av förväntade kreditförluster. Värderingen av förväntade kreditförluster är till sin natur förknippad med viss osäkerhet. Områden med hög grad av bedömningar och uppskattningar beskrivs nedan under respektive rubrik.

Framåtblickande information i makroekonomiska scenarier

Handelsbanken övervakar löpande den makroekonomiska utvecklingen med särskilt fokus på hemmamarknaderna. Denna bevakning sker bland annat för att ta fram de makroekonomiska scenarier som ligger till grund för den framåtblickande information som används i den modellbaserade beräkningen av förväntade kreditförluster. Förmågan hos bankens kunder att uppfylla sina kontraktssliga betalningar varierar med den makroekonomiska utvecklingen. Det innebär att den framtida makroekonomiska utvecklingen har en påverkan på bankens syn på reserveringsbehov för förväntade förluster. Beräkningen av reserveringsbehovet för förväntade kreditförluster utgår från det neutrala scenariot enligt bankens enhet för makroanalys.

Eftersom förlusterna kan påverkas mer av en framtida försämring av den ekonomiska utvecklingen än av en motsvarande förbättring, använder banken minst två alternativa scenarier för att fånga icke-linjära aspekter på de förväntade kreditförlusterna. Dessa alternativa scenarier motsvarar tänkbara, men väsentligt sämre respektive bättre, utveckling än det

K1 forts.

neutrala scenariot. Baserat på bankens förlusthistorik under det senaste decenniet kompletterat med erfarenhetsbedömningar har de mest väsentliga makroekonomiska riskfaktorerna valts ut. Dessa makroekonomiska riskfaktorer ingår sedan i bankens kvantitativa statistiska modeller för prognoser av migrationer, fallissemang, förlustandelar och exponering. De makroekonomiska riskfaktorerna inkluderar arbetslöshet, styr-/centralbanksräntor, BNP, inflation och fastighetspriser. Bankens affärsmodell, att ge krediter till kunder med stark återbetalningsförmåga, gör att sambanden mellan den makroekonomiska utvecklingen och reserveringsbehovet inte alltid är framträdande. För en utförligare beskrivning av makroekonomisk information, se not K2 avsnitt Kreditrisker.

Beräkningen av förväntade kreditförluster tillämpar framåtblickande information i form av makrosценарier. En förändring i de makroekonomiska scenarierna, eller i de vikter som tillämpas, påverkar både bedömningen av betydande ökning av kreditrisk och uppskattningen av den förväntade kreditförlusten. Redovisade värden avseende reserver för förväntade kreditförluster framgår av not K11 Kreditförluster, netto. För en beskrivning samt utfallet av känslighetsanalyser, se not K11 Kreditförluster, netto.

Betydande ökning av kreditrisk

Banken gör en bedömning på avtalsnivå vid varje rapportperiods slut av om en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället. För en utförligare beskrivning av betydande ökning av kreditrisk, se not K2 avsnitt Kreditrisker.

Modellbaserad beräkning

De kvantitativa modeller som ligger till grund för beräkningen av förväntade kreditförluster för avtal i Steg 1 och Steg 2 utgår från flera antaganden och bedömningar. Ett viktigt antagande är att de relationer som kan mätas mellan makroekonomiska riskfaktorer och riskparametrar på historiska data är representativa för framtida händelser. De kvantitativa modeller som tillämpas baseras på cirka 10 års historik, men historiken varierar med produkt och region beroende på tillgång till historiska utfall. De kvantitativa modellerna är konstruerade med hjälp av ekonometriska modeller under antagande att observationerna är oberoende betingat av de valda riskfaktorerna. Det innebär att riskparametrarna kan förutses utan snedvidande effekter. Vidare görs ett urval av de mest väsentliga makroekonomiska riskfaktorerna baserat på de enskilda makro-

ekonomiska riskfaktorernas förklaringsförmåga på de enskilda riskparametrarna. När makroekonomiska riskfaktorer väljs ut och modellen specificeras görs en avvägning mellan enkelhet, förklaringsförmåga och stabilitet. I nuläget har inga klimatrelaterade makroekonomiska riskfaktorer inkluderats i modellerna, men frågeställningen bedöms fortlöpande. Klimatrelaterade och vissa andra miljörelaterade risker bedöms i kreditprocessen och inkluderas i den interna ratingen på motparts nivå, vilken utgör en riskfaktor som påverkar beräkningen av framåtblickande sannolikheter för riskparametrarna PD, LGD och EAD. Banken följer noga den geopolitiska situationen. Givet strukturen på bankens portfölj och bankens processer för att hantera kreditrisk är bedömningen att de geopolitiska riskerna, till exempel i form av ökade handelshinder, när så är erforderligt beaktas i den ordinarie kreditbedömningsprocessen på kundnivå och i de makroekonomiska scenarierna som appliceras. För en utförligare beskrivning av modeller, effekter av det geopolitiska läget och validering av modeller, se not K2 avsnitt Kreditrisker.

Manuell och expertbaserad beräkning

Tillgångar i steg 3 prövas för nedskrivning på avtalsnivå och beräkningen är manuell. Vid nedskrivningsprövningen utförs väsentliga bedömningar bland annat med avseende på framtida kassaflödena, vilka scenarier som ska tillämpas, sannolikheten för att de olika scenarierna ska inträffa och för att bedöma säkerheternas värde. För en utförligare beskrivning av manuell beräkning, se punkt 6 rubrik Manuell beräkning samt not K2 avsnitt Kreditrisker.

Expertbaserad beräkning görs på modellutfall för avtal i Steg 1 och Steg 2, för att införliva uppskattad effekt från faktorer som inte bedömts ha fångats av modellen samt för manuellt bedömda i Steg 3. Expertbaserade beräkningar utförs utifrån expertkunskap om enskilda krediter och/eller delpportföljer, vilket innefattar att väsentliga bedömningar utförs. För en utförligare beskrivning av expertbaserad beräkning, se punkt 6 rubrik Expertbaserad beräkning.

Övriga bedömningar**Hållbarhetsrisker samt geopolitiska risker och osäkerhetsfaktorer**

Vid upprättandet av årsredovisningen har väsentliga bedömningar utförts med avseende på i vilken omfattning hållbarhetsrisker, främst klimatrelaterade och vissa andra miljörelaterade risker, samt geopolitiska risker och osäkerhetsfaktorer har påverkat de finansiella rapporterna samt de uppskattningar och antaganden som

tillämpats. Bedömningen är att det i allt väsentligt är förväntade kreditförluster som potentiellt påverkas av klimat- och andra miljörelaterade risker samt geopolitiska risker och osäkerhetsfaktorer (se ovan Kreditförluster). Banken utför fortlöpande bedömningar av om det skulle kunna föreligga någon potentiell påverkan avseende hållbarhetsrisker på andra områden i de finansiella rapporterna, vilka främst utgörs av värdering av finansiella instrument till verkligt värde samt avsättningar och eventalförpliktelser. Banken utför även fortlöpande bedömningar av om det skulle kunna föreligga någon potentiell påverkan avseende geopolitiska risker och osäkerhetsfaktorer på andra områden i de finansiella rapporterna, vilket främst utgörs av värdering av finansiella instrument till verkligt värde. Vid bedömningen har något behov av att beakta hållbarhetsrisker eller geopolitiska risker och osäkerhetsfaktorer för andra områden än förväntade kreditförluster inte identifierats. Sammantaget är bankens bedömning att hållbarhetsrisker samt geopolitiska risker och osäkerhetsfaktorer inte har haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna för 2025.

K2 Risk- och kapitalhantering

Handelsbankens låga risktolerans är en central del i bankens affärsidé. Den låga risktoleransen tillsammans med ett decentraliserat arbetssätt, stabila finanser och hållbart ansvarstagande är grunden i Handelsbankens långsiktiga kundrelationer.

Informationen i denna not inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning samt utgör avvecklad verksamhet, se not K14.

Motståndskraftig riskhantering

Handelsbankens kapital- och likviditetsplanering syftar till att säkerställa bankens fortlevnad under såväl normala tider som under stressade förhållanden. Det resulterar i en stark kapital- och likviditetsituation med kontinuerlig tillgång till de finansiella marknaderna via bankens kort- och långfristiga finansieringsprogram.

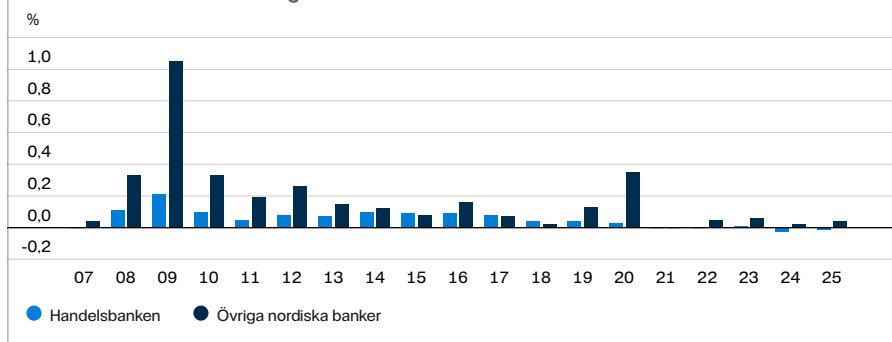
Banken har en stor likviditetsreserv av hög kvalitet, vilket ger en god motståndskraft mot eventuella störningar på de finansiella marknaderna. Bankens likviditetsportfölj, som är en del av likviditetsreserven, har en låg riskprofil och består i huvudsak av statsobligationer och säkerställda obligationer. Därutöver finns tillgodohavanden i centralbanker samt ett mycket omfattande outnyttjat emissionsutrymme avseende säkerställda obligationer i Stads-hypotek. Likviditetsreserver hålls i alla för banken väsentliga valutor. En bibehållen verksamhet kan därmed upprätthållas under en betydande tid även i en extrem situation med stängda finansieringsmarknader. Den totala likviditetsreserven inklusive det outnyttjade emissionsutrymmet täcker bankens likviditetsbehov i ett stressat scenario i mer än tre år.

Kapitalsituationen är stark. Under året har en god intjäning och låga kreditförluster bidragit till detta.

För att säkerställa att banken kontinuerligt upprätthåller en god likviditets- och kapitalsituation genomförs regelbundna stresstester. Dessa omfattar analyser av det makroekonomiska och geopolitiska läget, rådande marknadsförhållanden samt potentiella effekter av klimatförändringar.

Det rådande geopolitiska säkerhetsläget har ökat risken för olika typer av attacker mot kritisk infrastruktur i samhället. Bankens säkerhetsavdelning följer händelseutvecklingen och riskbedömer löpande olika scenarier.

Kreditförluster i % av utlåning 2007–2025



Risktolerans

Handelsbanken har en låg risktolerans som vilar på en övergripande strategi att undvika eller minimera risk och därigenom vara en stabil affärspartner till kunderna oavsett konjunktur eller marknadssituation. Den låga risktoleransen utgör grunden för det ramverk för riskhantering som tillämpas i banken. Ramverket består av de strategier, processer, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som kommer till uttryck genom styrdokument på olika nivåer inom koncernen.

Bankens affärsmodell fokuserar på att ta och hantera kreditrisker i kontorsrörelsen där målet är att etablera långsiktiga relationer med kunder som har god återbetalningsförmåga och stark finansiell ställning. Kvalitetskravet får aldrig åsidosättas till förmån för högre kreditvolymer, högre pris eller marknadsandelar. Handelsbankens kreditförlustnivå har under de senaste decennierna varit väsentligt lägre än genomsnittet hos övriga nordiska banker. Bankens utgångspunkt är att ingen kredit ska medföra en förlust. Detta förhållningssätt är helt styrande för kontorens kreditgivning och uppföljning av krediter.

För att hålla bankens exponering mot marknads- och likviditetsrisker inom den låga risktoleransen ska sådana risker endast förekomma som ett naturligt led i kundaffärer, i samband med bankens finansiering och likviditetshandling och i dess roll som marknads-garant. Riskerna begränsas genom att räntebindningstider och kassaflöden i olika valutor matchas, öppna positioner säkras och genom en betryggande likviditetsreserv av hög kvalitet.

I linje med den låga risktoleransen strävar banken efter att så långt som möjligt förebygga operativa risker och regelefterlevnadsrisker. De operativa förlusterna ska vara låga. Banken har låg tolerans för störningar, angrepp och avbrott mot bankens verksamhet och ska så långt som möjligt sträva efter att förebygga sådana.

Även risktoleransen för hållbarhetsrisker är låg och riskerna hanteras som en integrerad del av bankens traditionella riskområden.

Riskstrategi

I bankens verksamhet uppkommer olika risker som identifieras, mäts, hanteras och rapporteras på ett systematiskt sätt inom koncernens alla delar. Handelsbankens restriktiva förhållningssätt till risk innebär att banken medvetet undviker att delta i affärer med hög risk även om den förväntade ersättningen för tillfället kan vara hög.

Riskstrategin bygger på en stark riskkultur förankrad i bankens styrdokument, som är utgående över tid och som gäller på alla områden i koncernen. Riskkulturen genomsyrar hela bankens arbete och är väl förankrad hos alla medarbetare. Banken präglas av en tydlig ansvarsfördelning där varje del av affärsverksamheten bär det fulla ansvaret för sina affärer och för att riskerna hanteras. Detta resulterar i en hög riskmedvetenhet och försiktighet i affärsverksamheten. Den decentraliserade affärsmodellen kombineras med både en centraliserad kreditprocess och starka interna kontroller. Den låga risktoleransen avspeglas också i synen på ersättning. Huvudprincipen är fast ersättning eftersom detta bidrar till den långsiktighet som är en central del av Handelsbankens affärs-

K2 forts.

Risker i Handelsbanken

Risk	Beskrivning
Kreditrisk	Risken att banken drabbas av ekonomisk förlust som följd av att bankens motparter inte kan fullfölja sina kontraktssenliga förpliktelser. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk i samband med affärer för valuta-, ränte-, råvaru- och aktiemarknaderna, dvs risk att motparten inte kan fullfölja sitt åtagande.
Marknadsrisk	Risken härrör från pris- och volatilitetsförändringar på de finansiella marknaderna och delas in i ränterisker, aktiekursrisker, valutakursrisker och råvaruprisrisker.
Likviditetsrisk	Risken för att banken inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster.
Operativ risk	Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk, modellrisk och risk inom informations- och kommunikationsteknik (IKT-risk).
Regelefterlevnadsrisk	Risk som är förknippad med att banken inte följer externa och interna regelverk, accepterad marknadspraxis och relevanta standarder som är tillämpliga på bankens tillståndspliktiga verksamhet, och de följder som detta i sin tur kan leda till i form av sanktioner, väsentlig finansiell förlust eller förlust av anseende för banken.
Ersättningsrisk	Risken för förlust eller annan skada som uppkommer till följd av ersättningsystemet.
Försäkringsrisk	Risken i en försäkrings utfall, som beror på den försäkrades livslängd eller hälsa.
Hållbarhetsrisk	Risken för ekonomiska förluster eller skadat anseende på grund av faktorer relaterade till miljö och klimat, socialt ansvar samt bolagsstyrningsfrågor. Hållbarhetsrisker är en integrerad del av bankens traditionella riskområden ovan och kan uppkomma både i den egna verksamheten och genom bankens affär som kreditgivning och investeringar.

modell. Medarbetare som i sin yrkesutövning har en väsentlig inverkan på bankens riskprofil erbjuds inte prestationsbaserad rörlig ersättning.

Kreditgivningen har stark lokal förankring, där den nära kundrelationen och lokala kännetecknen verkar för låga kreditrisker. Därutöver ska koncernen vara välkapitaliserad i förhållande till verksamhetens risker och hålla likvida tillgångar för att klara sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, även i en situation av finansiell stress där upplåning på de finansiella marknaderna inte är möjlig. Handelsbanken eftersträvar på så sätt en affärsmodell som är oberoende av förändringar i konjunkturen.

Det restriktiva förhållningssättet till risk innebär att banken är en stabil och uthållig affärspartner till kunderna oavsett konjunktur och marknadssituation. Det bidrar både till god riskhantering och till att en hög servicenivå kan upprätthållas även när verksamheten och de marknader som banken verkar på utsätts för påfrestningar. Bankens inställning till risk gäller i alla länder där banken är verksam. För en närmare beskrivning av bankens hantering av olika riskområden, kapital och likviditet, se respektive enskilt avsnitt i denna not.

Riskorganisation

Handelsbanken arbetar utifrån tre försvarslinjer för hantering, uppföljning och kontroll av bankens risker. De affärsdrivande enheterna och de enheter som stödjer dessa utgör den första försvarslinjen och ansvarar för att identifiera, hantera och begränsa riskerna i verksamheten i enlighet med externa och interna regler. Kontrollfunktionerna Handelsbanken Riskkontroll och Handelsbanken Compliance utgör den andra försvarslinjen och övervakar och kontrollerar koncernens risker, verksamhetens arbete och hur gällande regler efterlevs. Tredje försvarslinjen utgörs av Handelsbanken Internrevision som granskar bankens hela verksamhet inklusive riskhantering, kontrollfunktionernas arbete och bolagsstyrningen. För ytterligare beskrivning av bankens tre försvarslinjer för riskhantering hänvisas till Handelsbankens Bolagsstyrningsrapport, sidorna 42–55.

Handelsbankens styrelse har det övergripande ansvaret för bankens riskhantering och fastställer interna regler för detta. Styrelsen fastställer policyer och VD fastställer riktlinjer, vilka beskriver hur olika risker ska hanteras och rapporteras. Styrelsen har inrättat en kreditkommitté som beslutar i vissa kreditärenden.

Styrelsen har även inrättat risk-, revisions- och ersättningsutskott som bland annat bereder frågor som ska beslutas av styrelsen. Riskskottet fattar även beslut avseende exempelvis alla betydande delar av bankens

riskklassificerings- och estimeringsprocesser kopplade till internmetoden. Därtill har VD inrättat en Risk- och Compliancekommitté för uppföljning av riskhantering inom olika områden samt fördjupade diskussioner kring bankens övergripande risksituation inför behandlingen av vissa frågor i styrelsens riskskottet och styrelsen. För en mer detaljerad beskrivning av kommittéerna och utskottens arbete hänvisas till Handelsbankens Bolagsstyrningsrapport på sidorna 42–55.

Därutöver har banken ytterligare kommittéer såsom ekonomi- och finanschefens Asset and Liability Committee (ALCO) med tillhörande underkommittéer för likviditet, kapital och värdering. ALCO är rådgivande till VD och har till huvudsaklig uppgift att väga samman alla bedömda risker och andra bedömningsfaktorer till ett adekvat underlag för råd till VD och styrelse rörande koncernens kapital- och likviditetssituation.

Rapportering och uppföljning av risk- och kapitalsituationen

Koncernens risker, förutom regelefterlevnadsriskerna (se nedan), har under 2025 rapportrats av chefen oberoende riskkontroll minst kvartalsvis till VD, riskskottet och styrelsen. Rapporterna har även föredragits i VD:s Risk- och Compliancekommitté. Koncernriskrapporterna beskriver och analyserar bankens riskprofil och innehåller chefen oberoende riskkontrollens bedömning av koncernens

K2 forts.

väsentliga risker och en bedömning av om det finns väsentliga brister i verksamheten att rapportera och åtgärda. Rapporterna omfattar även framåtblickande riskbedömningar och ska möjliggöra en bedömning av om banken uppfyller den riskstrategi respektive håller sig inom den risktolerans som styrelsen fastställt. Därutöver lämnar Handelsbanken Riskkontroll och Handelsbanken Kredit löpande och årsvisa rapporter avseende bankens kreditrisksituation (inklusive motpartsrisiker) och IRK till verkställande ledning, VD:s Risk- och Compliancekommitté, riskutskottet och styrelsen samt till styrelserna i relevanta dotterbolag. Denna rapportering omfattar bland annat volymutveckling och krediter med förhöjd risk. Rapporteringen inkluderar utvärderingar av de interna riskklassificeringsprocesserna, utvärderingar av bankens IRK-modeller samt observationer från valideringen av nämnda modeller.

Limitutnyttjandet för marknads- och likviditetsrisker sammanställs och kontrolleras dag-

ligen av Handelsbanken Riskkontroll. Limitöverträdelser rapporteras omgående till den som har beslutat om limiterna. Likviditetsrisken sammanställs och rapporteras dagligen till ekonomi- och finanschefen, VD samt till styrelsen vid varje ordinarie styrelsemöte. Likviditetskommittén med chefen för Handelsbanken Treasury som ordförande sammanträder inför varje ordinarie styrelsemöte och i övrigt vid behov. Där föredras den aktuella likviditetsituationen, resultat av stresstester, scenarioanalyser och annan information som är relevant för bedömningen av koncernens likviditetsituation.

Bankens kapitalstatus rapporteras veckovis till ekonomi- och finanschefen och VD. I händelse av att något gränsvärde passeras eller om chefen för Handelsbanken Treasury eller ekonomi- och finanschefen av annan anledning bedömer det som lämpligt, ska förslag till lämpliga åtgärder presenteras för VD. Utifrån ett medel- och långsiktigt perspektiv

sammanfattas kapitalstatus kvartalsvis i kapitalkommittén samt i ALCO. Handelsbanken Treasury gör en fullständig uppdatering av kapitalprognosen kvartalsvis eller vid signifikanta förändringar i banken. Kapitalstatusen, utnyttjandet av marknadsrisklimiterna samt likviditetssituationen rapporteras till styrelsen åtminstone kvartalsvis.

Operativa risker och inträffade incidenter rapporteras löpande från kontor och enheter i hela koncernen till Handelsbanken Riskkontroll som bevakar dem. Handelsbanken Riskkontroll rapporterar i sin tur operativa risker och inträffade incidenter till VD, VD:s Risk- och Compliancekommitté, styrelsens riskutskott och styrelsen. Årligen utvärderas risker i ersättningssystemet och rapportering sker till styrelsens ersättnings- och riskutskott. Rapporteringen av operativa risker inkluderar information om väsentliga händelser, större förluster och en aggregerad riskbedömning på koncernnivå. Utöver detta

Styrelsens riskdeklaration och riskförklaring**Styrelsen har beslutat om följande riskdeklaration och riskförklaring.***Riskdeklaration:*

Handelsbanken har tillfredsställande arrangemang för riskhantering vilka är ändamålsenliga i förhållande till bankens affärs mål, den risktolerans och riskstrategi som styrelsen beslutat om för verksamheten och bankens övergripande riskprofil.

Riskförklaring:

Handelsbankens affärs mål är att ha högre lönsamhet än genomsnittet för jämförbara konkurrenter på hemmamarknaderna. Målet ska främst nås genom nöjdare kunder och lägre kostnader än konkurrenterna. Handelsbanken är en bank med stark lokal förankring och ett decentraliserat arbetssätt.

Bankens låga risktolerans innebär att den övergripande riskprofilen ska vara låg. Koncernen ska vara väl kapitaliserad i förhållande till riskerna, uppfylla de krav som myndigheter ställer och hålla likvida tillgångar för att klara sina betalningsförpliktelser, även i situationer av finansiell stress på kort och lång sikt. Banken ska också ha ett ändamålsenligt förebyggande skydd och en förmåga att hantera incidenter i händelse av angrepp, störning eller avbrott mot bankens kritiska verksamhet. Risktoleransen och riskstrategin understödjer Handelsbankens strävan att ha en affärsmodell som är oberoende av förändringar i konjunkturcykeln.

Banken har och ska ha låga kreditrisker. Handelsbankens tolerans för kreditrisker återspeglas i en förväntan om att banken

ska ha en god kapacitet för kreditgivning även i en allvarlig lågkonjunktur utan hjälp av statligt stöd. Detta uppnås bland annat genom den starka lokala förankringen och de nära kundrelationerna. Krediternas kvalitet får aldrig åsidosättas för att nå högre volym eller högre marginal. Banken är selektiv i sitt kundurval med krav på att kredittagare har en god återbetalningsförmåga. Till följd av detta har kreditportföljen en tydlig koncentration till riskklasser där sannolikheten för förlust är låg. Det konsekventa tillvägagångssättet återspeglas i bankens låga kreditförlustnivåer över tid, vilka för år 2025 uppgick till $-0,01\%$ ($-0,02$) i relation till utlåningen till allmänheten.

För att säkerställa att banken är väl kapitaliserad i förhållande till riskerna och har en god likviditetssituation, fastställer styrelsen bankens risktolerans för kapitalisering och likviditet. När risktoleransen för kapitalisering beslutas, ställs kapitalmätt dels i relation till de lagstadgade kraven, dels i relation till Handelsbankens bedömda kapitalbehov utifrån bankens modell för ekonomiskt kapital (Economic Capital, EC), som i ett samlat mått fångar koncernens risker. Risktoleransen för bankens likviditetsrisk beslutas, dels genom krav på att banken under stressade förhållanden ska ha tillräcklig likviditetsreserv i form av likvida och pantsättningsbara tillgångar inklusive likviditetsskapande åtgärder för att under fastställda tidsperioder kunna fortsätta sin rörelse, dels genom krav på det ackumulerade nettot mellan in- och utgående kassaflöden i olika tidsintervall.

Kärnprimärkapitalrelationen ska under normala förhållanden överstiga det av Finansinspektionen kommunicerade samlade kärnprimärkapitalbehovet med minst 1 procentenhet. Bruttosoliditeten ska överstiga det av Finansinspektionen kommunicerade samlade kapitalbehovet med minst 0,6 procentenhet.

Kvoten mellan AFR (Available Financial Resources) och EC ska överstiga 120%.

Bankens bedömning av Finansinspektionens kärnprimärkapitalkrav vid utgången av 2025 var 14,7% (14,9), inklusive Finansinspektionens vägledning inom ramen för Pelare 2 på 0,5%, och bankens bedömning av bruttosoliditetskravet var 3,15% (3,5) inklusive Finansinspektionens vägledning inom ramen för Pelare 2 på 0,15%.

Vid utgången av 2025 uppgick bankens kärnprimärkapitalrelation till 17,6% (18,8) och kvoten mellan AFR och EC till 357% (383). Banken ska ha ackumulerade positiva nettokassaflöden under minst ett år med beaktande av likviditetsreserven inklusive likviditetsskapande åtgärder och under stressade förhållanden som bland annat innebär att delar av den icke tidsbundna inlåningen från hushåll och företag försvinner under första månaden. Vid utgången av 2025 visade utfallet av detta stresstest att Handelsbankens likviditetsbehov täcks i mer än tre år.

Bankens riskprofil är i enlighet med den risktolerans och riskstrategi som fastställes av styrelsen.

K2 forts.

följer Handelsbanken Riskkontroll upp att beslutade åtgärder genomförs.

Regelefterlevnadsrisker har under 2025 rapporterats av compliancechefen minst kvartalsvis till VD, styrelsens riskutskott och styrelsen. Rapporteringen har inkluderat regelefterlevnadsrisker kopplade till finansiell kriminalitet, liksom dataskyddsrisiker. Rapporterna har även föredragits i VD:s Risk- och Compliancekommitté. Utöver detta följer Handelsbanken Compliance upp att beslutade åtgärder genomförts.

Utvecklingen i hållbarhetsarbetet rapporteras kvartalsvis av ekonomi- och finanschefen till VD och styrelsens revisionsutskott för att säkerställa att hållbarhetsarbetet är i linje med bankens övergripande affärs mål och riskhantering.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att banken drabbas av ekonomisk förlust som följd av att bankens motparter inte kan fullfölja sina kontraktssenliga förpliktelser.

Kreditriskstrategi

Handelsbankens kreditprocess är centraliserad och gemensam för hela koncernen, men de enskilda affärsbesluten är decentraliserade. Kreditprocessen grundar sig i övertygelsen att en decentraliserad organisation med lokal förankring ger hög kvalitet i kreditbesluten. Banken är en relationsbank där kontoren håller löpande kontakt med kunden, vilket ger en djup kunskap om varje enskild kund och en kontinuerligt uppdaterad bild av kundens ekonomiska situation.

Handelsbanken är inte en massmarknadsbank utan är selektiv i kundurvalet, vilket innebär att kunderna ska ha en hög kreditkvalitet. Kvalitetskravet åsidosätts aldrig till förmån för högre kreditvolym eller för att erhålla högre avkastning. Banken undviker även att delta i finansiering där det förekommer komplicerade kundkonstellationer, komplexa och svårförståeliga affärsupplägg eller höga hållbarhetsrisker.

När banken bedömer kreditrisken hos en viss kund bedöms i första hand kredittagarens återbetalningsförmåga. I bedömningen analyseras dels kundens finansiella ställning samt dels de risker som kunden är utsatt för och som kan komma att påverka stabiliteten i kundens finansiella ställning över tid. En del av riskanalysen består i att banken bedömer hur kunden påverkas av hållbarhetsrisker, inklusive klimatrisker, såväl fysiska som omställningsrisker.

Ett av de första stegen i bedömning av återbetalningsförmågan är att analysera vilken bransch kunden tillhör. Det är viktigt att förstå vilka utmaningar och risker som branschen står inför innan analysen av den enskilda kunden. En svag återbetalningsförmåga kan aldrig kompenseras med att banken erbjuds goda säkerheter. Säkerheter kan dock reducera bankens förlust väsentligt om kredittagaren inte kan fullfölja sina förpliktelser. Krediter ska därför normalt vara betryggande säkerställda.

Kontorets lokala förankring och nära relation med kunden innebär att kontoret snabbt kan identifiera och agera vid eventuella problem. Detta medför att banken i många fall kan agera snabbare än vad som hade varit möjligt vid en mer centraliserad hantering av problemkrediter. Kontoret har också det fulla ekonomiska ansvaret för kreditgivningen. Kontoret hanterar således de problem som uppstår när en kund brister i betalningsförmåga och kontoret bär eventuella kreditförluster. Vid behov får det lokala kontoret stöd från lokal kreditavdelning och från centrala avdelningar. Bankens arbetsätt leder till att alla som gör affärer förknippade med kreditrisk tillägnar sig ett väl etablerat synsätt för denna typ av risk. Detta synsätt utgör en viktig del av bankens kultur. De beskrivna arbets- och synsätten är viktiga anledningar till att banken över en lång tid redovisat mycket låga kreditförluster.

Kreditorganisationen

I Handelsbankens decentraliserade organisation bär varje kundansvarigt kontor det fulla kreditansvaret. Kund- och kreditansvar ligger på kontorschefen eller de medarbetare som kontorschefen utser på det lokala kontoret.

I Handelsbankens decentraliserade organisation ingår också att underlaget för kreditbeslut alltid utarbetas av det kreditansvariga kontoret oavsett om det slutgiltiga beslutet fattas på kontoret, på läns- eller landsnivå, i styrelsens kreditkommitté eller av styrelsen. Underlaget för kreditbeslut innehåller bland annat allmän och ekonomisk information om kredittagaren, en bedömning av dennes återbetalningsförmåga, krediter och kreditvillkor samt värdering av säkerheter.

För kredittagare vars sammanlagda krediter överstiger 5 mkr fattas kreditbeslutet i form av kreditlimit. Krediter till privatpersoner mot säkerhet i bostad omfattas av limitplikt i de fall privatpersonens övriga krediter överstiger 5 mkr. Krediter till bostadsrättsföreningar mot säkerhet i bostadsfastighet blir limitpliktiga för belopp över 12 mkr.

Beviljade kreditlimiter gäller i normalfallet ett år. Under vissa förutsättningar kan kreditlimiter till bostadsrättsföreningar gälla maximalt tre år. Vid förlängning av kreditlimiter är kravet på beslutsordning detsamma som för en ny kreditlimit.

Kontorschefer och de flesta medarbetare på kontor har personliga beslutandelimiten som gör det möjligt för dem att besluta om krediter till de kunder som de ansvarar för.

Vid beslut om större kreditlimiter finns även beslutsinstanser på läns- och landsnivå samt central nivå. Varje högre beslutandenivå tillför ytterligare kreditkompetens. På varje beslutandenivå finns rätt att avstyrka kreditlimiter inom såväl den egna beslutandenivån som kreditlimiter som annars skulle beslutats på högre beslutandenivåer. Samtliga kreditbeviljare i hela beslutsprocessen, oavsett nivå, måste vara eniga för att ett positivt kreditlimitbeslut ska komma till stånd. Finns minsta tveksamhet hos någon kreditbeviljare avslås kreditansökan. De största krediterna har beretts av Handelsbanken Kredit och beslutas av styrelsen eller den kreditkommitté som styrelsen inrättat. Utan tillstyrkan av kreditansvarig kontorschef kan dock ingen kreditansökan processas vidare i banken.

Beslutsgången när det gäller krediter och kreditlimiter illustreras av figur Kreditprocessen och beslutandenivåer i Handelsbanken. I figuren visas även procentuell andel av antal kreditlimitbeslut och beslutade belopp fördelade på olika beslutandenivåer.

I Handelsbankens decentraliserade organisation, där en stor andel av antalet kredit- och kreditlimitbeslut fattas på de enskilda kontoren, är det viktigt att det finns en väl fungerande eftergranskningsprocess som säkerställer att besluten håller en hög kvalitet. Kontorschefen kvalitetsgranskar medarbetarnas beslut och lokala kreditavdelningen kvalitetsgranskar beslut fattade av kontorschefer.

Syftet med kvalitetsgranskningen är att säkerställa att bankens kreditpolicy och interna instruktioner efterlevs, att kreditkvaliteten upprätthålls och att kredit- och kreditlimitbeslut vittnar om gott kreditomdöme och sund affärs-mässighet. En motsvarande granskning av kvaliteten utförs även av kreditlimitbeslut som fattas av högre beslutandenivåer i banken. Kreditlimiter som beviljas av länschef tillsammans med kreditchef eller landskreditkommittéer och landstyrelser granskas av Handelsbanken Kredit, som även bereder och granskar kreditlimiter som beslutas av styrelsen eller den kreditkommitté som styrelsen inrättat. Handelsbanken Kredit säkerställer också att kreditbedömningarna i hela koncernen sker på ett enhetligt sätt och att kreditgivningen utförs i enlighet med den kreditpolicy som styrelsen har fastställt.

K2 forts.

Ecster

Dotterbolaget Ecster AB har erbjudit betallösningar via utvalda säljföretag samt konsumentfinansiering i Sverige och Finland. Bolagets verksamhet är under avveckling sedan februari 2023. Ingen ny kreditgivning eller nyutlåning sker sedan våren 2024 och kreditstocken är sedan dess en ren "runoff"-portfölj. Under året har bolagets finska kreditportföljer avyttrats och den finska delen av verksamheten avvecklats.

Kreditportföljen

Bankens kreditportfölj presenteras i detta avsnitt med utgångspunkt från sammanställda balansräkningsposter. I avsnittet Kapitalkrav för kreditrisker presenteras kreditportföljen med utgångspunkt från CRR.

Med utgångspunkt från koncernbalansräkningen kategoriseras krediter i utlåning till allmänhet respektive utlåning till kreditinstitut samt poster utanför balansräkningen fördelade på produkttyp. När begreppet exponering används avses summan av poster i och utanför balans-

räkningen. Utlåning till allmänheten är den dominerande posten. Se tabell Kreditrisk-exponeringar, geografisk fördelning.

Handelsbanken eftersträvar att dess historiskt låga kreditförlustnivå i förhållande till andra banker ska bestå och därmed bidra till Handelsbankens lönsamhetsmål samt till att bibehålla en god finansiell ställning. Handelsbanken granskar kontinuerligt kreditportföljens kvalitet i syfte att identifiera och begränsa nedskrivningsbehov. Banken strävar vid kreditgivningen aldrig efter att uppnå bestämda volymer eller marknadsandelar inom olika branscher eller dylikt, utan banken ska vara selektiv i kundvalet och kreditkunderna ska vara av hög kvalitet. Kvalitetskravet får aldrig åsidosättas för att nå hög kreditvolym. Det här framgår av bankens kreditpolicy som årligen fastställs av styrelsen.

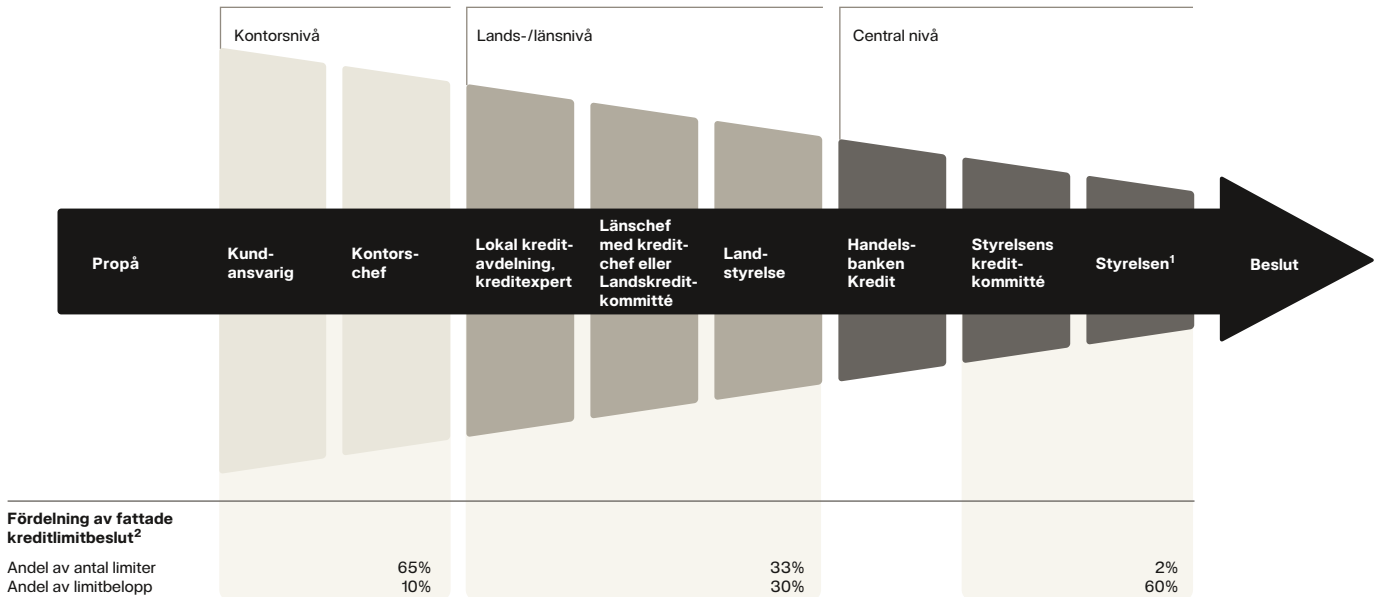
Banken följer nära det geopolitiska läget och dess potentiella effekter på kreditkvaliteten i kreditportföljen. Noggranna analyser genomförs i förekommande fall för de motparter som bedöms kunna påverkas signifikant av den geopolitiska situationen och inkluderas i den interna ratingen på motparts nivå. Efter de senaste årens turbulens avseende de makro-

faktorer som har stor påverkan på de modellbaserade reserveringarna, främst inflation och räntor, har dessa faktorer under 2025 varit relativt stabila vilket gjort att de inte orsakat någon större förändring i de modellbaserade reserveringarna i steg 1 och steg 2.

Banken har utifrån klimatscenarier gjort analyser av fysiska klimatrisker, med fokus på översvämningsrisker, i kreditportföljens fastighetsexponeringar i bankens fyra hemmamarknader. Dessa har indikerat en begränsad exponering för dessa risker. Det kan noteras en generell högre risk för översvämning i Storbritannien än i övriga hemmamarknader. Se vidare avsnitt ESRS 2 IRO-1 E1.

Scenarioanalyser har gjorts av hur införande av energieffektiviseringskrav på byggnader kan påverka fastighetsbolag i bankens kreditportfölj i Sverige och Norge, samt svenska hushåll. Dessa analyserar påverkan på säkerhetens värde och visar på låg risk för kreditförluster med anledning av dessa omställningsrisker. Se vidare avsnitt ESRS 2 IRO-1 E1.

Kreditprocessen och beslutandenivåer i Handelsbanken



1) Beslutar endast om ärendet bedöms vara av särskilt eller allmänt intresse samt krediter till styrelseledamöter och vissa ledande befattningshavare.

2) Exklusive stat- och banklimiter som beslutas på central nivå, samt Handelsbanken plc.

K2 forts.

Kreditrisexponeringar, geografisk fördelning 2025

mkr	Not	Sverige	Storbritannien	Norge	Finland	Nederländerna	Övriga länder	Summa
Poster i balansräkningen								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		31 171	96 089	4 336	1	163 366	113 192	408 155
Övrig utlåning till centralbanker	Not K16	11 901		12 625				24 526
Utlåning till övriga kreditinstitut	Not K18	20 709	325		17	305	355	21 711
Utlåning till allmänheten	Not K19	1 630 507	228 504	287 381	43 426	109 792	7 582	2 307 191
Belåningsbara statskskuldförbindelser m m	Not K17	188 272						188 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not K20	53 531						53 531
Derivatinstrument	Not K24	21 739					13	21 752
Summa		1 957 828	324 917	304 342	43 443	273 463	121 142	3 025 137
Poster utanför balansräkningen								
Eventualförpliktelser	Not K46	335 214	75 449	67 935	610	2 811	24 844	506 863
varav ansvarsförbindelser		21 048	2 725	3 920	573	64	12 146	40 474
varav åtaganden		314 166	72 724	64 016	37	2 747	12 698	466 388
Summa		335 214	75 449	67 935	610	2 811	24 844	506 863
Summa poster i och utanför balansräkningen		2 293 042	400 366	372 278	44 053	276 274	145 987	3 531 999

Kreditrisexponeringar, geografisk fördelning 2024

mkr	Not	Sverige	Storbritannien	Norge	Finland	Nederländerna	Övriga länder	Summa
Poster i balansräkningen								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		63 478	125 771	4 160	14	203 650	132 936	530 009
Övrig utlåning till centralbanker	Not K16	3 352		9 195				12 547
Utlåning till övriga kreditinstitut	Not K18	17 552	372	49	3	396	551	18 923
Utlåning till allmänheten	Not K19	1 616 388	246 788	320 698	75 362	104 604	8 246	2 372 086
Belåningsbara statskskuldförbindelser m m	Not K17	172 606						172 606
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not K20	47 508						47 508
Derivatinstrument	Not K24	47 042					27	47 069
Summa		1 967 926	372 931	334 103	75 379	308 650	141 759	3 200 749
Poster utanför balansräkningen								
Eventualförpliktelser	Not K46	341 667	56 293	62 680	2 018	2 970	32 640	498 268
varav ansvarsförbindelser		25 955	6 949	4 666	985	78	17 121	55 754
varav åtaganden		315 712	49 344	58 014	1 032	2 892	15 520	442 514
Summa		341 667	56 293	62 680	2 018	2 970	32 640	498 268
Summa poster i och utanför balansräkningen		2 309 594	429 224	396 782	77 397	311 620	174 400	3 699 017

Tabellen ovan inkluderar avvyringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

Med geografisk fördelning avses det land där exponeringarna är redovisade.

Utlåning till allmänheten som är föremål för nedskrivningsprövning, geografisk fördelning 2025

mkr	Brutto			Reserver			Netto
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Sverige	1 592 891	34 434	3 756	-52	-73	-449	1 630 507
Storbritannien	218 898	7 795	1 961	-65	-45	-40	228 504
Norge	282 894	4 009	594	-19	-12	-85	287 381
Finland	34 638	8 295	821	-1	-17	-310	43 426
Nederländerna	108 838	915	48	-2	-1	-6	109 792
Övriga länder	7 580		10	0		-8	7 582
Summa	2 245 739	55 448	7 190	-139	-149	-898	2 307 191

Utlåning till allmänheten som är föremål för nedskrivningsprövning, geografisk fördelning 2024

mkr	Brutto			Reserver			Netto
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Sverige	1 570 355	43 122	3 633	-73	-135	-514	1 616 388
Storbritannien	231 215	12 856	2 968	-88	-95	-68	246 788
Norge	312 409	7 536	956	-31	-55	-117	320 698
Finland	63 063	11 795	897	-16	-43	-334	75 362
Nederländerna	103 335	1 255	19	-1	-1	-3	104 604
Övriga länder	8 213	16	52	0	0	-35	8 246
Summa	2 288 590	76 580	8 525	-210	-328	-1 071	2 372 086

Tabellen ovan inkluderar avvyringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

Utlåning till allmänheten som är föremål för nedskrivningsprövning, fördelad per sektor- och bransch 2025

mkr	Brutto			Reserver			Netto
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Privatpersoner	1 131 205	23 943	4 216	-31	-48	-482	1 158 803
varav hypotekslån	990 509	20 170	2 424	-16	-27	-87	1 012 973
varav övriga lån säkerställda i bostad	120 669	3 066	1 170	-4	-6	-136	124 759
varav övriga lån privatpersoner	20 027	707	622	-11	-15	-259	21 071
Bostadsrättsföreningar	253 122	8 859	324	-1	-5	-12	262 287
varav hypotekslån	247 325	7 129	60	0	-3	-9	254 502
Fastighetsförvaltning	682 241	16 542	1 809	-69	-58	-116	700 349
Tillverkningsindustri	32 900	1 788	52	-5	-3	-18	34 714
Handel	19 564	1 341	87	-5	-5	-57	20 925
Hotell- och restaurangverksamhet	6 351	633	127	-5	-4	-18	7 084
Person- och godstransport till sjöss	414	5	0	0	0	0	419
Övrig transport och kommunikation	5 015	102	24	-2	-1	-16	5 122
Byggnadsverksamhet	15 575	785	186	-6	-5	-113	16 422
Elektricitet, gas och vatten	6 527	11	11	-1	0	-7	6 541
Jordbruk, jakt och skogsbruk	21 924	613	87	-4	-5	-3	22 612
Övrig serviceverksamhet	13 550	534	69	-6	-5	-13	14 129
Holding-, investmen- och försäkringsbolag, fonder m m	18 561	180	11	-3	-2	-1	18 746
Stat och kommun	14 305	32	0	0	0	0	14 337
varav Riksgälden	13 422						13 422
Övrig företagsutlåning	24 485	80	187	-1	-8	-42	24 701
Summa	2 245 739	55 448	7 190	-139	-149	-898	2 307 191

Utlåning till allmänheten som är föremål för nedskrivningsprövning, fördelad per sektor- och bransch 2024

mkr	Brutto			Reserver			Netto
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Privatpersoner	1 144 251	23 713	5 017	-52	-67	-588	1 172 274
varav hypotekslån	992 020	18 724	2 406	-15	-23	-58	1 013 054
varav övriga lån säkerställda i bostad	129 982	3 957	1 437	-5	-5	-93	135 273
varav övriga lån privatpersoner	22 249	1 032	1 174	-32	-39	-437	23 947
Bostadsrättsföreningar	275 905	7 019	123	-1	-9	-8	283 029
varav hypotekslån	263 786	4 545	46	-1	-4	-7	268 365
Fastighetsförvaltning	690 119	37 156	2 565	-99	-113	-108	729 520
Tillverkningsindustri	29 983	1 634	45	-5	-6	-26	31 625
Handel	24 545	493	107	-8	-7	-69	25 061
Hotell- och restaurangverksamhet	6 873	819	144	-4	-7	-23	7 802
Person- och godstransport till sjöss	243	2	0	0	0	0	245
Övrig transport och kommunikation	5 602	164	18	-2	-2	-15	5 765
Byggnadsverksamhet	12 471	3 083	260	-16	-83	-143	15 572
Elektricitet, gas och vatten	9 903	5	11	-1	0	-3	9 915
Jordbruk, jakt och skogsbruk	20 888	883	93	-4	-6	-11	21 843
Övrig serviceverksamhet	13 943	892	44	-7	-7	-17	14 848
Holding-, investmen- och försäkringsbolag, fonder m m	27 465	386	6	-5	-2	-4	27 846
Stat och kommun	1 483	94	0	0	-1	0	1 576
varav Riksgälden	1 547						1 547
Övrig företagsutlåning	24 916	237	92	-6	-18	-56	25 165
Summa	2 288 590	76 580	8 525	-210	-328	-1 071	2 372 086

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

Utlåning till allmänheten efter beaktande av reserveringar, geografisk fördelning per bransch 2025

mkr	Sverige	Storbritannien	Norge	Finland	Nederländerna	Övriga länder	Summa
Privatpersoner	931 934	62 559	124 573	42	35 783	3 912	1 158 803
varav hypotekslån	914 343		98 619	11			1 012 973
varav övriga lån säkerställda i bostad	2 815	60 332	24 386	18	34 730	2 478	124 759
varav övriga lån privatpersoner	14 776	2 227	1 568	13	1 053	1 434	21 071
Bostadsrättsföreningar	222 733		25 225	14 329			262 287
varav hypotekslån	221 576		24 754	8 172			254 502
Fastighetsförvaltning	332 293	147 928	117 239	28 622	73 386	881	700 349
Tillverkningsindustri	28 902	2 322	1 702		1	1 787	34 714
Handel	13 914	2 251	3 946	76	5	733	20 925
Hotell- och restaurangverksamhet	1 225	3 094	2 710	0	54	1	7 084
Shipping, person- och godstransport till sjöss	407	12	0				419
Övrig transport och kommunikation	3 883	734	196		308	1	5 122
Byggnadsverksamhet	8 209	1 993	6 186	1	33		16 422
Elektricitet, gas och vatten	3 756	234	2 517	34	0		6 541
Jordbruk, jakt och skogsbruk	21 013	1 366	220			13	22 612
Övrig serviceverksamhet	8 764	3 482	1 758	101	21	3	14 129
Holding-, investment-, försäkringsbolag, fonder m m	16 066	2 060	441	19	160	0	18 746
Stat och kommun	13 964		149	201		23	14 337
varav Riksgälden	13 422						13 422
Övrig företagsutlåning	23 443	469	519	1	41	228	24 701
Netto utlåning till allmänheten	1 630 507	228 504	287 381	43 426	109 792	7 582	2 307 191
varav total reservering för förväntade kreditförluster (Steg 1-3)	-574	-149	-117	-328	-9	-8	-1 186
Brutto utlåning till allmänheten	1 631 081	228 653	287 498	43 754	109 801	7 590	2 308 377

Utlåning till allmänheten efter beaktande av reserveringar, geografisk fördelning per bransch 2024

mkr	Sverige	Storbritannien	Norge	Finland	Nederländerna	Övriga länder	Summa
Privatpersoner	922 364	69 358	140 493	1 539	33 772	4 748	1 172 274
varav hypotekslån	902 318		110 712	24			1 013 054
varav övriga lån säkerställda i bostad	2 888	66 714	27 987	132	33 070	4 482	135 273
varav övriga lån privatpersoner	17 158	2 644	1 794	1 383	702	266	23 947
Bostadsrättsföreningar	221 688		29 186	32 155			283 029
varav hypotekslån	218 047		28 154	22 164			268 365
Fastighetsförvaltning	333 378	156 845	128 021	40 222	70 035	1 019	729 520
Tillverkningsindustri	25 313	2 923	2 579	35	1	774	31 625
Handel	16 537	2 577	4 815	102	8	1 022	25 061
Hotell- och restaurangverksamhet	2 011	3 390	2 340		60	1	7 802
Shipping, person- och godstransport till sjöss	228	12	5				245
Övrig transport och kommunikation	4 549	568	250		353	45	5 765
Byggnadsverksamhet	6 945	2 023	6 597	1	6		15 572
Elektricitet, gas och vatten	6 137	322	3 226	115	115		9 915
Jordbruk, jakt och skogsbruk	19 877	1 743	223	0			21 843
Övrig serviceverksamhet	9 260	3 757	1 411	366	15	39	14 848
Holding-, investment-, försäkringsbolag, fonder m m	24 167	2 847	593	36	202	1	27 846
Stat och kommun	660		177	739			1 576
varav Riksgälden	1 547						1 547
Övrig företagsutlåning	23 274	423	782	52	37	597	25 165
Netto utlåning till allmänheten	1 616 388	246 788	320 698	75 362	104 604	8 246	2 372 086
varav total reservering för förväntade kreditförluster (Steg 1-3)	-722	-250	-203	-393	-5	-35	-1 608
Brutto utlåning till allmänheten	1 617 110	247 038	320 901	75 755	104 609	8 282	2 373 695

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

Säkerheter

I bankens kreditpolicy framgår att krediter normalt ska vara betryggande säkerställda. En svag återbetalningsförmåga kan aldrig kompenseras med att banken erbjuder goda säkerheter. Säkerheter kan dock reducera bankens förlust väsentligt om kredittagaren inte kan fullfölja sina förpliktelser.

Banken begränsar kreditrisken genom att bland annat ta in säkerheter från kunderna. De främsta sätten att reducera kreditrisk i banken är pantsättning av fast egendom såsom bostadsfastigheter och övriga fastigheter, företagshypotek, garantier (inklusive borgen) och användning av nettningssavtal (se vidare Motpartsrisker).

Grundprincipen vid fastighetsfinansiering är att krediter ska vara säkerställda med pant i fastigheter. För exponeringar med fastigheter som säkerhet beräknas en belåningsgrad, Loan

To Value (LTV), genom att dividera kreditexponeringen med säkerhetens värde. Bankens förklarade interna rekommendationer och externa regelverk som bland annat begränsar hur mycket som är möjligt att låna med fastighet som säkerhet. Fastigheternas värde kontrolleras minst årligen och baseras på ett uppskattat marknadsvärde. Om marknadsvillkoren förändrats avsevärt sker kontroll oftare. Då det som regel blir aktuellt att ta säkerheter i anspråk först sedan kredittagaren drabbats av allvarliga betalningssvårigheter inriktas värderingen av säkerheter på det värde säkerheterna förväntas ha vid en försäljning under ogynnsamma omständigheter i samband med en obeståndssituation.

Vid långfristiga kreditåtaganden utan säkerhet till företag avtalar banken ofta med kunden om särskilda kreditvillkor som ger rätt till omförhandling eller uppsägning vid ogynnsam utveckling.

Under speciella omständigheter kan banken köpa kreditderivat eller finansiella garantier som kreditriskskydd för fordringar. Detta förekommer dock inte inom bankens ordinarie kreditgivning.

En mindre del av utlåningen till kreditinstitut är omvända återköpsavtal. Ett omvänt återköpsavtal är en återköpstransaktion som innebär att banken köper räntebärande värdepapper eller aktier med särskild överenskommelse att värdepappret ska säljas tillbaka till ett visst pris vid en viss tidpunkt. Omvända återköpsavtal betraktas av banken som säkerställd utlåning.

Säkerheterna specificerade i tabell Kreditriskexponeringar, fördelad per säkerhet, är endast sådana som används i kapitalkravsberäkningen för kreditrisker.

Kreditriskexponeringar, fördelad per säkerhet 2025

mkr		Bostadsfastigheter ¹	Övriga fastigheter	Stat, kommun och landsting ²	Borgen ³	Finansiella säkerheter	Objekt säkerheter	Övriga säkerheter	Blanko	Summa
Poster i balansräkningen										
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker				408 155						408 155
Övrig utlåning till centralbanker	Not K16			24 526						24 526
Utlåning till övriga kreditinstitut	Not K18								21 711	21 711
Utlåning till allmänheten	Not K19	1 728 934	384 352	47 488	4 149	9 999	14 384	5 477	112 408	2 307 191
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	Not K17			186 958					1 314	188 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not K20			4 716				46 860	1 955	53 631
Derivatinstrument	Not K24	542	1 579	3 595	160	38		137	15 701	21 752
Summa		1 729 476	385 931	675 438	4 309	10 037	14 384	52 474	153 089	3 025 237
Poster utanför balansräkningen										
Eventualförpliktelser	Not K46	86 248	62 499	26 432	9 715	9 904	688	7 750	303 626	506 862
varav ansvarsförbindelser		285	387	4 841	264	698		507	33 492	40 474
varav åtaganden		85 963	62 112	21 591	9 451	9 206	688	7 243	270 134	466 388
Summa		86 248	62 499	26 432	9 715	9 904	688	7 750	303 626	506 862
Summa poster i och utanför balansräkningen		1 815 724	448 430	701 870	14 024	19 941	15 072	60 224	456 715	3 532 100

Kreditriskexponeringar, fördelad per säkerhet 2024

mkr		Bostadsfastigheter ¹	Övriga fastigheter	Stat, kommun och landsting ²	Borgen ³	Finansiella säkerheter	Objekt säkerheter	Övriga säkerheter	Blanko	Summa
Poster i balansräkningen										
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker				530 009						530 009
Övrig utlåning till centralbanker	Not K16			12 547						12 547
Utlåning till övriga kreditinstitut	Not K18			0					18 923	18 923
Utlåning till allmänheten	Not K19	1 780 542	384 401	40 257	7 015	12 419	16 513	6 080	124 859	2 372 086
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	Not K17			170 604					2 002	172 606
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not K20			3 784					43 724	47 508
Derivatinstrument	Not K24	391	1 138	6 853	383	87			38 217	47 069
Summa		1 780 933	385 539	764 054	7 398	12 506	16 513	6 080	227 725	3 200 749
Poster utanför balansräkningen										
Eventualförpliktelser	Not K46	86 470	61 944	26 041	2 778	10 319	563	6 943	303 210	498 268
varav ansvarsförbindelser		262	556	2 401	188	777		596	50 974	55 754
varav åtaganden		86 208	61 388	23 640	2 590	9 542	563	6 347	252 236	442 514
Summa		86 470	61 944	26 041	2 778	10 319	563	6 943	303 210	498 268
Summa poster i och utanför balansräkningen		1 867 403	447 483	790 095	10 176	22 825	17 076	13 023	530 935	3 699 017

1) Inklusive bostadsrätter.

2) Avser direkta stats- och kommunexponeringar samt statsgarantier.

3) Inkluderar ej statsgarantier.

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

Poster i och utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning, fördelad per säkerhet 2025

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Poster i balansräkningen						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	408 150					
Stat kommun och landsting ¹	408 150					
Övrig utlåning till centralbanker	24 526					
Stat kommun och landsting ¹	24 526					
Utlåning till övriga kreditinstitut	21 711			0	0	
Stat kommun och landsting ¹						
Borgen ²						
Blanko	21 711			0		
Utlåning till allmänheten	2 245 739	55 448	7 190	-139	-149	-898
Bostadsfastigheter ³	1 684 884	39 513	4 953	-51	-65	-300
Övriga fastigheter	377 398	6 290	870	-52	-35	-119
Stat kommun och landsting ¹	42 017	5 119	363	-1	-10	0
Borgen ²	4 129	20	1	-1	0	0
Finansiella säkerheter	9 896	105	1	-2	-1	0
Objekt	14 005	361	60	-12	-12	-18
Övriga säkerheter	4 892	561	128	-3	-8	-93
Blanko	108 518	3 479	814	-17	-18	-368
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	9 056			-1		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper						
Summa	2 709 182	55 448	7 190	-141	-149	-898
Poster utanför balansräkningen						
Eventualförpliktelser	274 652	4 431	111	-31	-26	-17
varav ansvarsförbindelser	39 808	601	65	-2	-1	-17
Bostadsfastigheter ³	269	16		0	0	
Övriga fastigheter	376	6	5	0	0	-4
Stat kommun och landsting ¹	4 831	9	1	0	0	0
Borgen ²	253		11	0		0
Finansiella säkerheter	645	52	2	0	0	0
Objekt						
Övriga säkerheter	482	21	4	0	0	0
Blanko	32 952	497	42	-2	-1	-13
varav åtaganden	234 844	3 830	46	-29	-25	0
Bostadsfastigheter ³	85 018	941	4	-9	-1	0
Övriga fastigheter	61 895	210	7	-4	-1	0
Stat kommun och landsting ¹	21 590		1	0		0
Borgen ²	9 422	29		-1	-1	
Finansiella säkerheter	9 180	25	2	0	0	0
Objekt	685	3		0	0	
Övriga säkerheter	6 801	430	11	-3	-8	0
Blanko	40 253	2 192	21	-12	-14	0
Summa	274 652	4 431	111	-31	-26	-17
Summa poster i och utanför balansräkningen	2 983 834	59 879	7 301	-172	-175	-915

1) Avser direkta stats- och kommunexponeringar samt statsgarantier.

2) Inkluderar ej statsgarantier.

3) Inklusivt bostadsrätter.

K2 forts.

Poster i och utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning, fördelad per säkerhet 2024

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Poster i balansräkningen						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	530 003					
Stat kommun och landsting ¹	530 003					
Övrig utlåning till centralbanker	12 547					
Stat kommun och landsting ¹	12 547					
Utlåning till övriga kreditinstitut	18 872	55		-1	-3	
Stat kommun och landsting ¹						
Borgen ²						
Blanko	18 872	55		-1	-3	
Utlåning till allmänheten	2 288 590	76 580	8 525	-210	-328	-1 071
Bostadsfastigheter ³	1 722 581	52 800	5 560	-76	-119	-204
Övriga fastigheter	372 266	10 995	1 474	-59	-86	-189
Stat kommun och landsting ¹	33 223	7 026	24	-1	-15	0
Borgen ²	6 778	242		-2	-3	
Finansiella säkerheter	11 680	743	1	-2	-3	0
Objekt	15 734	774	68	-17	-30	-16
Övriga säkerheter	5 423	634	167	-4	-23	-117
Blanko	120 905	3 366	1 231	-49	-49	-545
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	13 259					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 259					
Summa	2 863 270	76 635	8 525	-213	-331	-1 071
Poster utanför balansräkningen						
Eventualförpliktelser	292 278	6 282	159	-39	-90	-26
varav ansvarsförbindelser	54 384	1 315	55	-6	-12	-26
Bostadsfastigheter ³	233	23	6	0	0	-5
Övriga fastigheter	539	15	2	0	0	-1
Stat kommun och landsting ¹	2 391	10		0	0	
Borgen ²	166	22		0	0	
Finansiella säkerheter	693	79	4	0	0	0
Objekt						
Övriga säkerheter	509	73	13	0	-1	-6
Blanko	49 853	1 093	30	-6	-11	-14
varav åtaganden	237 894	4 967	104	-33	-78	0
Bostadsfastigheter ³	85 291	882	34	-8	-2	0
Övriga fastigheter	60 816	551	21	-3	-3	0
Stat kommun och landsting ¹	23 632	5	3	0	0	0
Borgen ²	2 555	35		0	-4	
Finansiella säkerheter	9 430	113		0	-1	
Objekt	554	9		0	0	
Övriga säkerheter	5 721	604	22	-2	-18	0
Blanko	49 895	2 768	24	-20	-50	0
Summa	292 278	6 282	159	-39	-90	-26
Summa poster i och utanför balansräkningen	3 155 548	82 917	8 684	-252	-421	-1 097

1) Avser direkta stats- och kommunexponeringar samt statsgarantier.

2) Inkluderar ej statsgarantier.

3) Inklusivt bostadsrätter.

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

Kreditriskkoncentrationer

Handelsbankens kontor är starkt fokuserade på att etablera långsiktiga relationer med kunder som har hög kreditvärdighet. Om ett kontor identifierar en bra kund ska kontoret kunna göra affärer med kunden oavsett om banken som helhet har en stor exponering mot den bransch som kunden representerar. Som en konsekvens av det har banken relativt stora koncentrationer i enskilda sektorer. Banken följer dock kreditportföljens utveckling och kvalitet och beräknar koncentrationer mot olika typer av branscher och geografiska områden. Banken mäter och följer också exponeringar mot större enskilda motparter. Särskilda limiter tillämpas för att begränsa den maximala kreditexponeringen mot enskilda motparter som ett komplement till kreditriskbedömningen. Om en koncentration i kreditportföljen avseende sektor eller motpart kan antas utgöra en förhöjd

risk, följs denna koncentration upp. Koncentrationsriskerna fångas upp i bankens beräkning av ekonomiskt kapital för kreditrisker och i de stresstester som görs i den interna kapitalutvärderingen och som en del av uppföljningen av bankens risktolerans. Finansinspektionen beräknar också ett särskilt kapitalkravpåslag i Pelare 2 för koncentrationsriskerna i kreditportföljen. Därigenom säkerställs att banken är väl kapitaliserad med hänsyn också till koncentrationsriskerna. Om koncentrationsriskerna skulle bedömas vara för stora har banken både möjlighet och förmåga att vidta olika riskreducerande åtgärder.

Handelsbanken har, utöver bolån och utlåning till bostadsrättsföreningar, en betydande utlåning till fastighetsförvaltning om 700 mdkr (730). Med fastighetsförvaltning avses här alla företag som riskklassificeras som fastighetsbolag. Det är vanligt förekommande att koncer-

ner verksamma i andra branscher har dotterbolag som förvaltar de fastigheter som koncernen bedriver verksamhet i. Även sådana fastighetsbolag anses här tillhöra fastighetsförvaltning. Den underliggande kreditrisken i sådana fall är dock inte enbart fastighetsrelaterad eftersom motpartens återbetalningsförmåga bestäms av annan verksamhet än fastighetsförvaltningen. Därutöver riskklassificeras privatpersoner med större fastighetsinnehav som fastighetsbolag.

En mycket stor del av fastighetsutlåningen är säkerställd i fastigheter med låg belåningsgrad vilket minskar bankens risk för kreditförluster. En stor del av fastighetsutlåningen sker dessutom till statliga fastighetsbolag, kommunala bostadsbolag och annan bostadsrelaterad verksamhet där låntagarna genomgående har starka och stabila kassaflöden och därigenom mycket hög kreditvärdighet. En stor del av

Utlåning till allmänheten som är föremål för nedskrivningsprövning, Fastighetsförvaltning 2025

mkr	Brutto			Reserver			Netto
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Utlåning i Sverige							
Statligt ägda fastighetsbolag	12 238			0			12 238
Kommunalt ägda fastighetsbolag	9 488	88		0	0		9 576
Flerbostadshus/Bostadsfastighet	150 482	3 189	194	-4	-8	-19	153 834
varav hypotekslån	144 984	3 123	168	-4	-7	-14	148 250
Kommersiella fastigheter	154 312	2 078	280	-5	-5	-15	156 645
varav hypotekslån	92 257	1 233	196	-2	-4	-11	93 669
Summa utlåning i Sverige	326 520	5 355	474	-9	-13	-34	332 293
Utlåning utanför Sverige							
Storbritannien	142 670	4 488	852	-48	-31	-3	147 928
Norge	116 086	985	192	-10	-2	-12	117 239
Finland	23 511	4 900	291	-1	-12	-67	28 622
Nederländerna	72 573	814		-1	0		73 386
Övriga länder	881			0			881
Summa utlåning utanför Sverige	355 721	11 187	1 335	-60	-45	-82	368 056
Summa utlåning - Fastighetsförvaltning	682 241	16 542	1 809	-69	-58	-116	700 349

Utlåning till allmänheten som är föremål för nedskrivningsprövning, Fastighetsförvaltning 2024

mkr	Brutto			Reserver			Netto
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Utlåning i Sverige							
Statligt ägda fastighetsbolag	11 200			0			11 200
Kommunalt ägda fastighetsbolag	8 378	132		0	0		8 510
Flerbostadshus/Bostadsfastighet	149 035	12 928	159	-7	-21	-20	162 074
varav hypotekslån	140 174	12 436	155	-6	-21	-17	152 721
Kommersiella fastigheter	147 033	4 415	191	-5	-8	-32	151 594
varav hypotekslån	84 124	2 301	65	-2	-4	-10	86 474
Summa utlåning i Sverige	315 646	17 475	350	-12	-29	-52	333 378
Utlåning utanför Sverige							
Storbritannien	147 258	8 151	1 567	-70	-58	-3	156 845
Norge	124 504	3 073	500	-15	-8	-33	128 021
Finland	32 794	7 318	148	-1	-17	-20	40 222
Nederländerna	68 898	1 139		-1	-1		70 035
Övriga länder	1 019			0			1 019
Summa utlåning utanför Sverige	374 473	19 681	2 215	-87	-84	-56	396 142
Summa utlåning - Fastighetsförvaltning	690 119	37 156	2 565	-99	-113	-108	729 520

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

utlåningen till fastighetssektorn är således till bolag med mycket låg sannolikhet för att få finansiella svårigheter. Bankens exponering mot fastighetssektorn finns specificerad i tabeller nedan.

Andelen exponeringar hänförliga till fastighetsmotparter (fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar) som har en sämre rating än bankens riskklass 5 (normal risk) är låg. 98,5% (94,6) av total fastighetsutlåning i Sverige återfinns i riskklass 5 eller bättre. Motsvarande

uppgift avseende fastighetsutlåningen i Norge uppgår till 99,4% (98,6), och i Finland 94,9% (96,2). Storbritanniens och Nederländernas kapitalkrav beräknas med schablonmetoden som har föreskrivna riskvikter, vilket innebär att riskklasserna inte är relevanta för kapitalkravsberäkningen. Av de motparter som återfinns i sämre riskklasser än normalt återfinns huvuddelen i riskklasserna 6–7 och endast små volymer i de högre riskklasserna 8–9. För information om Handelsbankens riskklassificering,

se not K2 avsnitt Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker.

Handelsbankens utlåning till fastighetsbolag har under det senaste året minskat. Portföljen i Sverige är i stort sett oförändrad. I lokal valuta har portföljen i Nederländerna vuxit, medan portföljerna i Norge, Finland och Storbritannien har minskat. Handelsbanken har samma strikta krav på återbetalningsförmåga, belåningsgrader och säkerhetskvalitet på samtliga marknader.

Utlåning till allmänheten, Fastighetsförvaltning, typ av säkerhet och land (Brutto)

mkr	2025					2024				
	Utlåning	Stat och kommun ¹	Bostadsfastigheter	Kommersiella fastigheter och övriga säkerheter	Blanko	Utlåning	Stat och kommun ¹	Bostadsfastigheter	Kommersiella fastigheter och övriga säkerheter	Blanko
Sverige	332 349	22 334	178 752	125 462	5 801	333 471	20 219	182 053	124 229	6 972
Storbritannien	148 010		69 538	76 067	2 405	156 976	3	81 792	72 696	2 485
Norge	117 263	22	16 280	95 046	5 915	128 077	23	18 454	102 125	7 475
Finland	28 702	23 745	3 053	1 894	10	40 260	28 962	5 204	6 071	23
Nederländerna	73 387		44 227	29 029	131	70 037		47 527	22 428	82
Övriga länder	881		213	582	86	1 019		445	574	
Summa	700 592	46 101	312 063	328 080	14 348	729 840	49 207	335 475	328 123	17 037

1) Bolag ägda av stat och kommun/fastighetsutlåning garanterad av stat och kommun.

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

Utlåning till allmänheten, Fastighetsförvaltning, riskklass och land 2025

	Sverige	Storbritannien	Norge	Finland	Nederländerna	Övriga länder	Summa	%
Riskklass								
1	13 608		556	5 328			19 492	2,78
2	88 344		11 632	3 220			103 196	14,73
3	129 486		70 015	8 404			207 905	29,68
4	62 958		26 857	4 181			93 996	13,42
5	32 932		7 450	6 098			46 480	6,63
6	3 502		421	553			4 476	0,64
7	758		124	138			1 020	0,15
8	169		2	116			287	0,04
9	109		11	372			492	0,07
Fallissemang	475		192	291			958	0,14
Schablonmetoden ¹	8	148 010	3	1	73 387	881	222 290	31,73
Summa	332 349	148 010	117 263	28 702	73 387	881	700 592	100

Utlåning till allmänheten, Fastighetsförvaltning, riskklass och land 2024

	Sverige	Storbritannien	Norge	Finland	Nederländerna	Övriga länder	Summa	%
Riskklass								
1	11 282		601	7 978			19 861	2,72
2	72 529		10 041	4 391			86 961	11,92
3	121 031		70 408	12 424			203 863	27,93
4	72 310		33 565	5 683			111 558	15,29
5	38 125		11 704	8 241			58 070	7,96
6	16 035		944	679			17 658	2,42
7	1 132		297	77			1 506	0,21
8	176		2	95			273	0,04
9	336		9	543			888	0,12
Fallissemang	350		500	148			998	0,14
Schablonmetoden ¹	165	156 976	6	1	70 037	1 019	228 204	31,27
Summa	333 471	156 976	128 077	40 260	70 037	1 019	729 840	100

1) Schablonmetoden har föreskrivna riskvikter, riskklasserna är därför ej relevanta.

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

Utlåning till allmänhet, Fastighetsförvaltning, riskklass och typ av säkerhet 2025

mkr	Utlåning		Säkerhet			
		Bostadsfastigheter	Kommersiella fastigheter	Garantier från stat och kommun	Övriga säkerheter	Blanko
Riskklass						
1	19 492	6 268	3 069	8 200	1 211	744
2	103 196	49 179	32 220	18 661	385	2 751
3	207 905	74 897	117 237	9 316	248	6 207
4	93 996	40 459	47 407	4 059	675	1 396
5	46 480	23 247	17 694	4 929	150	460
6	4 476	2 705	1 186	451	21	113
7	1 020	535	342	33	97	13
8	287	164	74	43		6
9	492	114	67	298	3	10
Fallissemang	958	517	312	111		18
Schablonmetoden ¹	222 290	113 978	105 398		284	2 630
Summa	700 592	312 063	325 006	46 101	3 074	14 348

Utlåning till allmänhet, Fastighetsförvaltning, riskklass och typ av säkerhet 2024

mkr	Utlåning		Säkerhet			
		Bostadsfastigheter	Kommersiella fastigheter	Garantier från stat och kommun	Övriga säkerheter	Blanko
Riskklass						
1	19 861	5 388	3 076	9 959	680	758
2	86 961	43 464	23 159	17 683	101	2 554
3	203 863	66 445	118 702	10 464	1 345	6 906
4	111 558	47 466	57 610	4 227	184	2 071
5	58 070	28 188	22 547	5 924	726	688
6	17 658	12 918	3 039	500	24	1 177
7	1 506	989	404		7	106
8	273	87	123	47	2	14
9	888	419	57	400	3	9
Fallissemang	998	345	633		1	19
Schablonmetoden ¹	228 204	129 766	95 382	3	318	2 735
Summa	729 840	335 475	324 732	49 207	3 391	17 037

1) Schablonmetoden har föreskrivna riskvikter, riskklasserna är därför ej relevanta.

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker

Riskklassificeringssystem

Kapitalkravet för kreditrisk beräknas med schablonmetoden och internmetoden i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 (CRR). Beräkningen av kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden innebär att riskvikterna är föreskrivna i regelverket. Beräkning av kapitalkrav för kreditrisk med internmetoden innebär att institut skattar riskparametrar genom användning av egna IRK-modeller (IRK, interna riskklassificeringssystem). Vid tillämpningen av internmetoden finns två olika metoder: den grundläggande internmetoden och den avancerade internmetoden. I den grundläggande internmetoden beräknas sannolikhet för fallissemang (PD) med bankens egna IRK-modeller medan förlustandel vid fallissemang (LGD) och konverteringsfaktor (KF) är givna av regelverket. KF används vid beräkning av exponeringsbelopp för åtaganden utanför balansräkningen.

I den avancerade internmetoden beräknas utöver sannolikhet för fallissemang (PD) även förlustandel vid fallissemang (LGD) och konverteringsfaktor (KF) med bankens egna IRK-modeller. Handelsbankens internmetod består av alla de system, metoder, processer och rutiner som stödjer Handelsbankens klassificering och kvantifiering av kreditrisk.

Kunderna åsätts en rating genom kreditriskbedömningen. Denna rating styr, tillsammans med andra riskklassificeringskriterier, hur exponeringar hänförs till internmetodens indelning i riskklasser.

Ratingen för alla exponeringar utom hushållsexponeringar mot privatpersoner har två dimensioner: risken för finansiella påfrestningar (A) och motpartens finansiella motståndskraft vid sådana påfrestningar (B). Dessa graderas i en femgradig skala från mycket låg risk till mycket hög risk.

Vid tillämpning av internmetoden omvandlas ratingen till en intern riskklass (A+B-1) för företags- och institutsexponeringar samt för exponeringar mot stater och centralbanker (stats-exponeringar). För myndigheter och kommuner

sätts dock riskklassen som det minsta av (A+B) eller 9. En kommun med samma rating som en stat får därmed en riskklass sämre. Detta för att exponeringar mot myndigheter och kommuner är mer riskfyllda än statsexponeringar. Ratingen för exponeringar mot små företag (som ingår i kategorin hushållsexponeringar) sätts med samma två dimensioner som företagsexponeringar.

Ratingen för exponeringar mot privatpersoner (s.k. hushållsexponeringar) sätts enligt en femgradig skala, i en dimension, och omvandlas inte direkt till en riskklass som för företags-exponeringar. Istället sorteras de olika exponeringarna i ett antal mindre grupper beroende på vissa faktorer. Exempel på sådana faktorer är kredittyp, motpartens betalningsskötsel och antal låntagare. För var och en av de mindre grupperna beräknas en genomsnittlig fallissemangsandel, och baserat på denna sorteras grupperna in i någon av de tio riskklasserna.

K2 forts.

Bankens internmetod för samtliga exponeringar innebär alltså att exponeringarna fördelas på tio olika riskklasser baserat på hur riskfyllda de är. En klar majoritet av bankens exponeringar ligger i riskklass 1–4, vilket betyder att den genomsnittliga risknivån i kreditportföljen är väsentligt lägre än den nivå som bedöms vara normal risk. Riskklass 5 motsvarar normal risk och riskklass 10 avser fallerade motparter.

Exponeringsklasser

Varje exponering ska hänföras till en exponeringsklass. Inom internmetoden finns nio kategorier med exponeringsklasser, vilka i vissa fall består av flera exponeringsklasser. Dessa är följande:

- exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker

- exponeringar mot regionala självstyrelseorgan, lokala myndigheter och offentliga organ, som ska hänföras till följande exponeringsklasser:
 - exponeringar mot regionala självstyrelseorgan och lokala myndigheter
 - exponeringar mot offentliga organ
- exponeringar mot institut
- exponeringar mot företag, som ska hänföras till följande exponeringsklasser:
 - företag i allmänhet
 - exponeringar som utgör specialutlåning
 - förvärvade företagsfordringar
- hushållsexponeringar som ska hänföras till följande exponeringsklasser:
 - kvalificerade revolverande hushållsexponeringar (QRRE)
 - hushållsexponeringar som är säkrade genom bostadsfastighet
 - förvärvade hushållsfordringar
 - övriga hushållsexponeringar

- aktieexponeringar
- exponeringar i form av andelar eller aktier i fonder
- poster som representerar positioner i värdepapperisering
- övriga motpartslösa tillgångar.

Till företagsexponeringar hänförs exponeringar mot icke-finansiella företag bestående av juridiska personer som har en total exponering inom koncernen som överstiger 5 mkr (exklusive bostadsfinansiering) eller där företagets omsättning överstiger 50 mkr samt enskilda näringsidkare med en total exponering inom koncernen som överstiger 5 mkr. Till företagsexponeringar hänförs även exponeringar mot försäkringsbolag och bostadsrättsföreningar.

Till hushållsexponeringar hänförs dels exponeringar mot privatpersoner, dels exponeringar mot enskilda näringsidkare och företag där

Kreditriskexponeringar per riskklass 2025

mkr	Poster inom balansräkningen						Poster utanför balansräkningen			Summa
	Utlåning till allmänheten	Utlåning till övriga kreditinstitut	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	Övrig utlåning till centralbanker	Derivat instrument	Räntebärande värdepapper	Ansvars förbindelser	Åtaganden		
Riskklass										
1	503 079	12 074	148 700	24 526	5 331	193 710	1 166	58 347	946 933	
2	561 453	1 217			6 787	45 042	3 292	131 253	749 044	
3	546 274	124			3 960	1 835	3 429	107 648	663 270	
4	211 640	4			1 478	2	913	46 507	260 544	
5	81 224				333		807	13 820	96 184	
6	11 235				20		133	5 299	16 687	
7	24 790				1		495	6 600	31 886	
8	1 140				6		29	4 989	6 164	
9	6 504						5	2 509	9 018	
Fallissemang	4 124						34	38	4 196	
Schablonmetoden ¹	355 728	8 292	259 455		3 836	1 314	30 171	89 378	748 174	
Summa	2 307 191	21 711	408 155	24 526	21 752	241 903	40 474	466 388	3 532 100	

Kreditriskexponeringar per riskklass 2024

mkr	Poster inom balansräkningen						Poster utanför balansräkningen			Summa
	Utlåning till allmänheten	Utlåning till övriga kreditinstitut	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	Övrig utlåning till centralbanker	Derivat instrument	Räntebärande värdepapper	Ansvars förbindelser	Åtaganden		
Riskklass										
1	482 720	4 337	404 232	12 547	19 948	164 741	8 605	54 529	1 151 659	
2	545 789	4 967			16 974	52 362	16 836	109 889	746 817	
3	560 238	218			5 673	909	16 783	117 450	701 271	
4	235 433	2			1 385		7 006	45 701	289 527	
5	107 202	57			287		3 787	18 985	130 318	
6	26 641				40		103	6 304	33 088	
7	29 152				50		927	7 226	37 355	
8	931						33	5 207	6 171	
9	8 185						6	2 795	10 986	
Fallissemang	4 109						37	58	4 204	
Schablonmetoden ¹	371 686	9 342	125 771		2 712	2 102	1 631	74 370	587 614	
Summa	2 372 086	18 923	530 003	12 547	47 069	220 114	55 754	442 514	3 699 010	

1) Schablonmetoden har föreskrivna riskvikter, riskklasserna är därför ej relevanta.

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

den totala exponeringen inom koncernen uppgår till högst 5 mkr (exklusive bostadskrediter).

Till aktieexponeringar hänförs bankens innehav i aktier som inte utgör en del av handelslagret.

Exponeringar som ska beräknas enligt schablonmetoden kan hänföras till 17 olika exponeringsklasser. Vid indelningen i exponeringsklasser enligt schablonmetoden hänförs bankens volymer till någon av följande exponeringsklasser:

- exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker
- exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter
- exponeringar mot offentliga organ
- exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker
- exponeringar mot internationella organisationer
- exponeringar mot institut

- exponeringar mot företag
- exponeringar mot hushåll
- exponering med säkerheter i fastigheter och ADC-exponeringar
- fallerade exponeringar
- exponeringar mot efterställda skulder
- exponeringar i form av säkerställda obligationer
- poster som avser positioner i värdepappersering
- exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg
- exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)
- aktieexponeringar
- övriga poster.

Metoder för riskklassificeringen

För att kvantifiera bankens kreditrisker beräknas sannolikhet för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och förlustandel

vid fallissemang (LGD). Fallissemang inträffar när kredittagaren är mer än 90 dagar försenad med en väsentlig betalning eller när banken bedömer att det är osannolikt att kredittagaren kommer att fullfölja sina åtaganden mot banken. PD-värdet uttrycks som ett procenttal, där exempelvis ett PD-värde på 0,5% innebär att en av 200 kredittagare med samma PD-värde väntas falla inom ett år.

Företagsexponeringarna delas in i fyra motpartstyper och stats- och kommunexponeringar i två motpartstyper baserat på den affärsbedömningsmall som används för motparten. PD beräknas individuellt för varje riskklass och motpartstyp. För exponeringar som kapitaltäcks enligt den grundläggande internmetoden tillämpas föreskrivna värden för LGD. Vilket föreskrivet värde som får användas styrs av vilken säkerhet som finns för respektive exponering.

Poster i balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning, fördelat per riskklass 2025

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Riskklass						
1	810 704	2 348		-2	-2	
2	604 582	6 269		-7	-4	
3	540 898	5 505		-12	-5	
4	208 916	4 229		-16	-5	
5	71 895	9 696		-21	-16	
6	9 750	1 518		-7	-6	
7	15 246	9 568		-2	-20	
8	175	979		0	-8	
9	217	6 314		0	-27	
Fallissemang			4 889			-765
Schablonmetoden ¹	446 799	9 022	2 301	-74	-56	-133
Summa	2 709 182	55 448	7 190	-141	-149	-898

Poster i balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning, fördelat per riskklass 2024

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Riskklass						
1	821 158	1 815		-2	-2	
2	643 271	2 834		-9	-3	
3	556 715	6 345		-15	-6	
4	229 582	5 883		-24	-6	
5	91 880	15 748		-29	-55	
6	17 336	9 382		-13	-27	
7	17 930	11 326		-2	-52	
8	222	723		0	-14	
9	335	7 889		-1	-38	
Fallissemang			4 842			-733
Schablonmetoden ¹	484 841	14 690	3 683	-118	-128	-338
Summa	2 863 270	76 635	8 525	-213	-331	-1 071

1) Schablonmetoden har föreskrivna riskvikter, riskklasserna är därför ej relevanta.

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

Även för hushållsexponeringar beräknas en genomsnittlig fallissemangsandel för var och en av riskklasserna. Olika modeller används för exponeringar mot privatpersoner respektive mot småföretag (som också räknas till kategorin hushållsexponeringar), men principen är densamma.

För hushållsexponeringar och för exponeringar mot företag som exempelvis medelstora företag, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar fastställs LGD från bankens egen förlusthistorik. För exponeringar mot stora företag som kapitalkravsberäknas med den avancerade internmetoden fastställs LGD baserat på historiska förluster och externa observationer. För hushållsexponeringar med fastighetssäkerhet i Sverige och för fastighetsexponeringar mot medelstora företag, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar tillämpas olika LGD-värden beroende på säkerhetens belåningsgrad. För övriga exponeringar styrs LGD-värdet av faktorer som kan bero på förekomst av, och värde på, säkerhet, produkttyp eller liknande.

För varje exponeringsklass beräknas PD för var och en av de riskklasser som avser icke-fallerade motparter eller avtal. PD grundar sig på beräkningar av hur stor andel av exponeringarna som fallerat historiskt. Den genomsnittliga fallissemangsandelen justeras därefter med olika marginaler, till exempel av försiktighetssskäl.

Vid fastställande av LGD beaktas att riskmättet ska återspegla förlustandelen under ekonomiskt ogynnsamma förhållanden, vilket benämns Nedgångs-LGD. För företagsexponeringar inom internmetoden med egna skattningar av LGD och KF nedgångsjusteras LGD med beaktande av bankens observerade förluster under krisåren 1991–1996. I många fall baseras LGD på fastighetens belåningsgrad. Eftersom fastigheternas värde och därmed även belåningsgraden vanligtvis varierar med konjunkturen innebär detta att även kapitalkravet kommer att uppvisa ett visst konjunkturberoende. För övriga säkerheter för hushållsexponeringar nedgångsjusteras observerat

LGD med en faktor som beror på PD och produkttyp.

När exponeringsbeloppet ska beräknas sker vissa justeringar av den bokförda exponeringen. Exempel på detta är revolverande krediter, där banken avtalar med kunden om att denne får låna upp till ett visst belopp i framtiden. Denna typ av åtaganden är en kreditrisk som också ska kapitalkravsberäknas. Normalt betyder det att den beviljade krediten justeras med en viss konverteringsfaktor för den del av krediten som inte är utnyttjad vid rapporteringstillfället. När det gäller vissa produktklasser för företagsexponeringar och för institutsexponeringar är konverteringsfaktorerna bestämda av regelverket, men för hushållsexponeringar och vissa produktklasser för stora företag, medelstora företag, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar använder banken egenberäknade konverteringsfaktorer. Vilken konverteringsfaktor som används styrs framför allt av vilken produkt som avses, men även utnyttjandegrad kan spela in.

Utlåning till allmänheten fördelad per steg och riskklass 2025

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Riskklass						
1	500 735	2 348		-2	-2	
2	555 194	6 269		-6	-4	
3	540 786	5 505		-12	-5	
4	207 432	4 229		-16	-5	
5	71 564	9 696		-20	-16	
6	9 730	1 518		-7	-6	
7	15 244	9 568		-2	-20	
8	169	979		0	-8	
9	217	6 314		0	-27	
Fallissemang			4 889			-765
Schablonmetoden ¹	344 668	9 022	2 301	-74	-56	-133
Summa	2 245 739	55 448	7 190	-139	-149	-898

Utlåning till allmänheten fördelad per steg och riskklass 2024

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Riskklass						
1	480 909	1 815		-2	-2	
2	542 966	2 833		-7	-3	
3	553 914	6 345		-15	-6	
4	229 581	5 882		-24	-6	
5	91 590	15 695		-28	-55	
6	17 296	9 382		-13	-24	
7	17 880	11 326		-2	-52	
8	222	723		0	-14	
9	335	7 889		-1	-38	
Fallissemang			4 842			-733
Schablonmetoden ¹	353 897	14 690	3 683	-118	-128	-338
Summa	2 288 590	76 580	8 525	-210	-328	-1 071

1) Schablonmetoden har föreskrivna riskvikter, riskklasserna är därför ej relevanta.

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

Kapitalkravet för aktieexponeringar i internmetoden beräknas enligt den förenklade riskviktsmetoden.

Riskparametrarna (PD, KF, LGD) används förutom vid kapitalkravsberäkningen även för beräkning av kostnaden för kapital i varje enskild affär och vid beräkning av ekonomiskt kapital (Economic Capital, EC).

Vad avser bankens IRK-modeller, som använder historisk data för att generera skattningar av risk, saknar banken i nuläget tillräckligt med historisk data för att inkludera hållbarhetsrisker som riskdrivare. Hållbarhetsrisker beaktas dock för företag vid åsättande av den interna rating som ligger till grund för PD-riskklass. Arbete pågår där ambitionen är att inkludera hållbarhetsrisker som riskdrivare i framtida IRK-modeller när tillräcklig historisk data finns tillgängligt.

Kvalitetssäkring av kreditriskmodellen

Banken utför årligen en översyn av riskklassificeringssystemen. Översynen tar sikte dels på att den interna ratingen som ligger till grund

för bankens riskklassificering tillämpas på ett konsistent, korrekt och ändamålsenligt sätt (utvärdering), dels på att de modeller som används kvantifierar risk på ett tillfredsställande sätt (validering).

Beräkning av förväntade kreditförluster

Reglerna om nedskrivning i IFRS 9 omfattar finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat samt finansiella garantier och oåterkalleliga löften. I detta avsnitt redogörs huvudsakligen för de processer och metoder som tillämpas i Handelsbankens modellbaserade beräkningar av reserver för förväntade kreditförluster.

Bedömningar av förväntade kreditförluster utförs på avtalsnivå där avtalets och motpartens egenskaper styr klassificering och kvantifiering av reserveringsbehovet. Bedömningen

baseras antingen på en modellberäkning eller en manuell beräkning där val av metod främst beror på om avtalet anses vara kreditförsäkrat.

För redovisning och värdering av förväntade kreditförluster samt definitioner, se not K1 avsnitt 6 Kreditförluster.

Modellbaserade beräkningar för avtal i Steg 1 och Steg 2

Handelsbankens koncerngemensamma centrala process för modellbaserade beräkningar av förväntade kreditförluster består av ett antal olika processer och metoder som stödjer kvantifiering av reserveringsbehovet i Steg 1 och Steg 2.

I de modellbaserade beräkningarna tas hänsyn till historisk, aktuell och framåtblickande data. Historisk data ligger till grund för modell och parameterkonstruktion, aktuell data är rapporteringstillfallets aktuella balanser (som omfattas av beräkningskraven) och framåtblickande data är de makroekonomiska scenarier som tillämpas för att beräkna framtida riskparametrar och exponeringar.

Poster utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning, fördelat per riskklass 2025

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Riskklass						
1	26 914	72		0	0	
2	52 248	190		-3	-1	
3	51 771	241		-3	-1	
4	21 032	606		-5	-1	
5	6 129	317		-7	-3	
6	5 282	149		-2	-2	
7	5 359	1 735		-1	-12	
8	4 839	178		-2	-1	
9	2 365	148		-1	-2	
Fallissemang			71			-17
Schablonmetoden ¹	98 713	795	40	-7	-3	0
Summa	274 652	4 431	111	-31	-26	-17

Poster utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning, fördelat per riskklass 2024

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Riskklass						
1	33 043	52				
2	58 035	204		-4		
3	47 901	266		-5	-1	
4	42 364	351		-7	-1	
5	16 483	1 329		-11	-29	
6	6 060	346		-2	-8	
7	5 686	2 466		-1	-21	
8	5 063	176		-2	-2	
9	2 647	153		-1	-4	
Fallissemang			94			-26
Schablonmetoden ¹	74 996	939	65	-6	-24	
Summa	292 278	6 282	159	-39	-90	-26

1) Schablonmetoden har föreskrivna riskvikter, riskklasserna är därför ej relevanta.

Tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

Modellerna baseras på samma historiska risk-data som i IRK-modellerna och således utgår redovisningen och kapitalkravsberäkningarna från samma grundläggande förlusthistorik. I likhet med hur riskklassificeringssystemet påverkar kapitaltäckningsberäkningarna så utgör den interna ratingen (från vilken riskklassificeringen härleds) en väsentlig del i modellerna för beräkning av förväntade kreditförluster. Beräkningarna påverkas i första hand av riskparametrarna sannolikhet för fallissemang (PD), exponering vid fallissemang (EAD) och förlustandel vid fallissemang (LGD). Den förväntade kreditförlusten i en framtida period erhålls genom att multiplicera nuvärdet av exponeringen vid fallissemang (EAD) med sannolikheten för fallissemang (PD) och med förlustandel vid fallissemang (LGD). Till skillnad från kapitaltäckningsregelverkets kreditförlustberäkning, som även den använder riskparametrarna PD, EAD och LGD, utgår kreditförlustskattningen i IFRS 9 från framåtblickande aktuella bedömningar. Då regelverken har olika syften skiljer sig beräkningsmodellerna åt både vad gäller riskparametersättning och konstruktion. För presentation av huvudsakliga skillnader mellan IFRS 9 och IRK, se tabell Skillnader mellan IFRS 9 och IRK.

Makroekonomisk information

Beräkningarna avseende modellbaserad bedömning av betydande ökning av kreditrisk och förväntade kreditförluster utförs med modeller för de respektive riskparametrarna (PD, EAD och LGD). För att säkerställa att beräkningarna tar hänsyn till icke-linjära aspekter används för exponeringar utanför Storbritannien tre framåtblickande makroekonomiska scenarier (ett neutralt, ett negativt och ett positivt) i modellerna. För exponeringar i Storbritannien används fyra scenarier (ett neutralt, två negativa och ett positivt). Respektive scenario inkluderar väsentliga makroekonomiska riskfaktorer som arbetslöshet, BNP, fastighetspriser, styr-/centralbanksräntor och inflation, uppdelade per land. De väsentliga makroekonomiska riskfaktorerna har identifierats från bankens historik och relationen till riskparametrarna är skattade på samma historiska material. De olika scenarierna används för att justera de aktuella riskparametrarna. Varje makroekonomiskt scenario representerar en av bankens beslutad sannolikhet. Dessa sannolikhetsfördelningar är i nuläget 70% (70) för det neutrala scenariot och 15% (15) för det positiva samt 15% (15) för det negativa scenariot. För exponeringar i Storbritannien är vikterna 50% (60) för det neutrala scenariot, 5% (5) för det positiva och 35% (20) för det negativa scenariot samt 10% (15) för det kraftigare negativa scenariot. Som

förväntade kreditförluster redovisas ett sannolikhetsvägt genomsnitt av de förväntade kreditförlusterna för respektive scenario.

Alla makrosценarier tas fram av bankens enhet för ekonomisk analys som ansvarar för all ekonomisk analys som levereras av Handelsbanken, både för internt och externt bruk. Dessa makroekonomiska scenarier avser regionspecifika 30-åriga prognoser för Sverige, Norge, Finland, Storbritannien, Euro-området, USA och världen. Banken applicerar inga specifika scenarier relaterat till hållbarhetsrisker i beräkningarna av förväntade kreditförluster men effekten av denna typ av risker, primärt klimatrelaterade risker, är delvis inkluderade i de applicerade makroekonomiska scenarierna. En förändring i de makroekonomiska scenarierna, eller i de vikter som tillämpas, påverkar både bedömningen av betydande ökning av kreditrisk och uppskattningen av den förväntade kreditförlusten. Scenarierna uppdateras kvartalsvis av bankens enhet för ekonomisk analys och presenteras för beslutsfattarna innan de tillämpas i beräkningarna av förväntade kreditförluster.

Portföljsegmentering

I den modellbaserade bedömningen används statistiska modeller. Dessa är framtagna för olika segment i portföljen där respektive segment avser riskmässigt likartade exponeringar och riskparametrarna kan skattas baserat på en gemensam uppsättning riskfaktorer. För hushållsexponeringar är portföljsegmenteringen baserad på produkttyp och för övriga exponeringar är den baserad på motpartstyp. Segmenten har identifierats genom statistisk analys och expertbedömningar. För hushållsexponeringar finns följande nio portföljsegment; exponeringar med säkerhet i bostadsfastighet för privatpersoner, revolverande krediter inklusive kreditkortsexponeringar för privatpersoner respektive små företag, övriga exponeringar för privatpersoner respektive små företag, kortkrediter avseende säljfinansiering för privatpersoner respektive små företag, samt avbetalningslån avseende säljfinansiering för privatpersoner respektive små företag. För övriga exponeringar finns följande sex segment; fastighetsbolag, bostadsrättsföreningar, övriga stora icke-finansiella företag, övriga icke-finansiella företag, stater samt finansiella företag och banker.

Inom respektive portföljsegment klassificeras avtalen ytterligare till så kallade tillståndsklasser baserat på riskfaktorer som intern rating, betalningshistorik, landtillhörighet, säkerhetstyp och belåningsgrad. Tillståndsklasserna är framtagna baserat på statistisk analys av historiska utfall. För varje tillståndsklass används statistiska modeller för migra-

tion mellan tillstånden för att beräkna framåtblickande sannolikheter för riskparametrarna PD, LGD och EAD. En viktig riskfaktor för tillståndsklasserna är motpartens interna rating som sätts vid kreditbeslutstillfället och uppdateras minst årligen eller om det finns tecken på att motpartens återbetalningsförmåga har ändrats. Klimatrelaterade och vissa andra miljörelaterade risker bedöms i kreditprocessen och påverkar den interna ratingen på motparts nivå. Det finns tillståndsklasser för icke-fallerade, fallerade och förtidslösta exponeringar. Exponeringar mot hushåll klassas i nio tillståndsklasser och övriga exponeringar i tolv tillståndsklasser.

Betydande ökning av kreditrisk

Betydande ökning av kreditrisk avspeglar risken för fallissemang och är ett mått som mäter avtalets relativa förändring av kreditrisk sedan första redovisningstillfället. För beräkning av betydande ökning av kreditrisk används inom Handelsbanken samma underliggande modeller som vid beräkning av förväntade kreditförluster och hänsyn tas till historisk, nuvarande och framåtblickande information. I bedömningen beaktas inte säkerheter. Vid varje rapporteringstillfälle inleds den koncerngemensamma centrala modellbaserade processen med att samtliga avtal bedöms med avseende på om det skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället (avtalets ingående). Denna bedömning avgör sedan huruvida avtalet får en förväntad kreditförlust beräknad på tolv månaders horisont (Steg 1) eller för avtalets hela återstående löptid (Steg 2). En viktig del som påverkar kreditförlustreservens storlek är således vilka faktorer och trösklar som definieras som utlösande för överföring av tillgångar från Steg 1 till Steg 2. Bankens definition av betydande ökning av kreditrisk som är avgörande för att förflytta avtalen till Steg 2 grundar sig på såväl kvalitativa som kvantitativa faktorer.

Den kvantitativa indikator som i första hand används för att bedöma förändring i kreditrisken är den relativa förändringen mellan instrumentets första redovisningstillfälle och aktuell rapporteringstidpunkt i sannolikheten för fallissemang (PD) under avtalets återstående löptid.

I de fall det har krävts orimlig kostnad och ansträngning för att kunna fastslå PD vid ett instruments första redovisningstillfälle, har förändringar i motpartens eller avtalets interna rating eller riskklassificering sedan första redovisningstillfället använts för att bedöma betydande ökning av kreditrisken. För avtal som redovisas för första gången den 1 januari 2018 eller senare baseras prognoserna av fallissemangsriskerna på tre scenarier.

K2 forts.

Skillnader mellan IFRS 9 och IRK

Riskparameter	IRK	IFRS 9
PD, Sannolikhet för fallissemang	Genomsnittlig risk för fallissemang inom tolv månader över en konjunkturcykel, inklusive statistiska säkerhetsmarginaler och regelverksgolv.	Konjunkturberoende (kortsiktig, "point in time") risk för fallissemang inom tolv månader. "Livstids-PD" avser risken för fallissemang under avtalets förväntade återstående löptid.
LGD, Förlustandel vid fallissemang	Maxvärdet av förväntad förlustandel på exponering vid fallissemang inom tolv månader på lång sikt och vid en konjunkturedgång, inklusive statistiska säkerhetsmarginaler och regelverksgolv. Kvantifiering av förlust för företagsexponeringar baseras på återvinningar inom tolv månader samt kvarstående reserver (24 månader för hushållsexponeringar).	Konjunkturberoende förväntad förlustandel på exponering vid fallissemang. LGD justeras baserat på framåtblickande makroekonomiska scenarier.
EAD, Exponering vid fallissemang	Maxvärdet av förväntad exponering vid fallissemang inom tolv månader på lång sikt och vid en konjunkturedgång, inklusive statistiska säkerhetsmarginaler och regelverksgolv.	Konjunkturberoende förväntad exponering vid fallissemang inom tolv månader. EAD justeras efter avtalsvillkor och framåtblickande makroekonomiska scenarier och uppdateras för varje kommande tolv månadersperiod.
Löptid	Avtalets kontraktuella löptid med beaktande av kundens option på förlängning.	Den förväntade löptiden. Avtalets kontraktuella löptid med beaktande av sannolikhet för förtidslösen.
Prognoshorisont	Tolv månader.	Upp till tolv månader för avtal i steg 1 respektive återstående löptid för avtal i steg 2–3.
Diskontering	Prognosticerade förluster diskonteras inte till rapporteringstidpunkten. Vid kvantifiering av återvinningsgrad diskonteras observerade återvinningar till fallissemangstidpunkten med den genomsnittliga kostnaden för eget kapital.	Prognosticerade förluster diskonteras till rapporteringstidpunkten med avtalets kontraktuella ränta vid rapporteringstillfället.

Det huvudsakliga kriteriet för att ett avtal bedöms ha fått en betydande ökning av kreditrisk och förflyttas till Steg 2 enligt Handelsbankens definition är att den beräknade återstående fallissemangsrisk (PD) vid rapporteringstillfället är större än 2,5 gånger motsvarande fallissemangsrisk vid första redovisningstillfället. Gränsvärdet om 2,5 är baserat på statistisk analys av bankens historiska data och jämför ökningen i den återstående risken att motparten fallerar relativt motsvarande förväntade risk vid avtalets första redovisningstillfälle. Därutöver finns det andra kvalitativa faktorer som banken bedömt medför en betydande ökning av kreditrisk, till exempel att motparten har betalningar som är mer än 30 dagar försenade eller att motparten har erhållit eftergifter till följd av försämrade kreditvärdighet.

Om det föreligger en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället redovisas en reserv motsvarande förväntade kreditförluster för hela tillgångens återstående löptid och det finansiella instrumentet flyttas till Steg 2. Modellen är symmetrisk, vilket innebär att om det finansiella instrumentets kreditrisk minskar och det därmed inte längre föreligger en betydande försämring i kreditrisk sedan första redovisningstillfället flyttas den finansiella tillgången tillbaka till Steg 1.

Modeller för riskparametrar och förväntad löptid

Riskparametrarna PD, LGD och EAD beräknas för varje avtal och framtida tidpunkt, baserat på statistiska modeller. Dessa modeller bygger så långt som möjligt på de relationer mellan de väsentliga riskfaktorer och relevanta riskutfall som kan identifieras i bankens egen förlust-

historik. De flesta riskparametrar som kvantifieras baseras på cirka tio års intern data. I de fall banken saknar tillräckligt med information, till exempel på grund av få fallissemang, sker komplettering med hjälp av extern information. De historiska utfallen analyseras med avseende på samvariation med avtals-, motparts- och regionspecifika riskfaktorer, som till exempel produkttyp, intern rating, ålder som kund, säkerhetstyp, belåningsgrad, arbetslöshet räntenivåer och BNP-tillväxt. De riskfaktorer som identifieras som väsentliga för en viss riskparameter inkluderas i modellen och det historiska sambandet kvantifieras.

Sannolikhet för fallissemang (PD)

PD motsvarar sannolikheten för att en kund eller ett avtal kommer att hamna i fallissemang vid en given tidpunkt under den tillgångens återstående löptid. PD för tolv månader motsvarar sannolikheten för fallissemang under de kommande tolv månaderna. PD för återstående löptid motsvarar sannolikheten för fallissemang under tillgångens återstående löptid (maximalt 30 år). Vid rapporteringstillfället prognostiseras framtida PD baserat på framåtblickande makrosценarier och aktuell avtals- och motpartsinformation. Den prognostiserade fallissemangsrisk tar hänsyn till utvecklingen av scenarier och sannolikheten för migration mellan olika tillståndsklasser över tid. Modellerna beräknar årsvisa migrations- och fallissemangssannolikheter där migrationsmodellen ger sannolikheten att avtalet befinner sig i en given tillståndsklass med en given fallissemangsrisk framåt i tiden. Avtalets förväntade PD för ett givet år beräknas av sannolikhetsvägda PD över alla tänkbara tillståndsklasser

och scenarier. Förväntad PD för återstående löptid baseras på de årsvisa förväntade fallissemangsprognoserna och sannolikheten för att avtalet förtidslöses. En försämring av en ekonomisk framtidsutsikt baserad på prognostiserade makroekonomiska riskfaktorer för varje scenario, eller en ökning i att sannolikheten för att det negativa scenariot ska inträffa, resulterar normalt sett i ett högre PD.

Exponering vid fallissemang (EAD)

EAD avser förväntad kreditexponering vid fallissemangstidpunkten. Vid rapporteringstillfället prognostiseras framtida exponeringar vid fallissemang baserat på nuvarande amorteringsplaner, sannolikhet för förtidslösen och förväntad utnyttjande av exempelvis kreditutrymmen, finansiella garantier och lånelöften. EAD prognostiseras på årsbasis och utgör det belopp på vilket förluster och återvinningar sker vid framtida fallissemang.

Förväntad löptid

Ett instruments förväntade löptid är relevant för både bedömningen av betydande ökning av kreditrisk, vilken tar hänsyn till förändringar i PD under förväntad återstående löptid, såväl som för värderingen av förväntade kreditförluster för tillgångens förväntade återstående löptid. Den förväntade löptiden beaktas i beräkningen av återstående PD genom att väga de prognosticerade årsvisa PD-värdena under avtalets kontraktuella löptid med sannolikheten att avtalet inte förtidslöses innan fallissemang inträffar.

K2 forts.

Sannolikheten för förtidslösen av avtalet baseras på en statistisk analys och på bankens interna historik cirka tio år bakåt och ingår som en komponent i modellen för EAD. I analysen har potentiella riskfaktorer i form av avtals-, motparts- och makroekonomiska riskfaktorer analyserats. De riskfaktorer som identifieras som väsentliga inkluderas i modellen. För revolverande krediter utan förfallodag, till exempel kreditkort, tillämpas en 30-årig löptid från rapporteringstillfället. Även för bolån med ränteomsättningsperiod på högst tre månader tillämpas en 30-årig löptid från rapporteringstillfället. Utgående från detta appliceras sannolikhet för förtidslösen enligt ovan.

Förlustandel vid fallissemang (LGD)

LGD speglar den ekonomiska förlustandel som banken förväntar sig vid ett fallissemang. De viktigaste riskfaktorerna vid beräkning av LGD är säkerhetsvärdet, säkerhetstypen och motpartens egenskaper. Framåtblickande makroekonomiska riskfaktorer återspeglas i LGD-beräkningarna genom deras inverkan på säkerhetsvärdet och belåningsgraden. Kvantifieringen av förlusten delas in i en sannolikhet för att motparten tillfrisknar utan att orsaka banken några ekonomiska förluster, och en återvinningsgrad då motparten inte tillfrisknar. Återvinningsgraden påverkas av belåningsgraden på så sätt att högre belåningsgrader är associerade med lägre återvinningsgrader. Säkerhetsvärdet för fastigheter, och därmed belåningsgraden och återvinningsgraden, påverkas av prisutvecklingen på fastigheten så att ett förväntat framtida prisfall på fastigheter driver upp belåningsgraden och den förväntade förlustandelen vid fallissemang.

Skillnader mellan IFRS 9 och IRK

Handelsbankens IFRS 9-modeller bygger på samma historiska data och samma övergripande modellansats som bankens IRK-modeller där riskparametrarna PD, LGD och EAD modelleras. Då regelverken har olika syften skiljer sig beräkningsmodellerna åt både vad gäller riskparametersättning och konstruktion och i vissa fall används separata modeller för att uppfylla kraven enligt IFRS 9. De huvudsakliga skillnaderna mellan IFRS 9 och IRK presenteras i tabellen Skillnader mellan IFRS9 och IRK.

Validering av IFRS 9 modeller och modellbaserade beräkningar

Återkommande validering av modellerna och av dess ingående riskparametrar utförs enligt fastställda principer av Handelsbanken Risk-

kontroll, oberoende från enheter som ansvarar för utveckling av modellerna. Valideringen syftar till att säkerställa att de modellbaserade beräkningarna på flera aggregeringsnivåer uppvisar god prognosförmåga, utan oväntade avvikelser mellan prognoser och senast tillgängliga utfall. Dessutom verifieras att indata som används i beräkningarna är av god kvalitet, samt att modellernas utformning är lämplig för ändamålet. Resultatet av valideringen rapporteras till kreditchefen, chefen oberoende riskkontroll och ekonomi- och finanschefen. Inga betydande avvikelser med signifikant effekt på bankens reserveringar identifierades i den validering som genomförts under året.

Manuell beräkning för avtal i steg 3

Tillgångar i Steg 3 prövas för nedskrivning på individuell nivå och beräkningen är manuell (med undantag för mindre portfölj av homogena fordringar som har modellberäknad reservering i Steg 3). Denna prövning genomförs löpande och vid varje rapporteringstillfälle av affärsansvarigt bankkontor (kund- och kreditansvarig enhet) och beslutas på länsnivå och av landskreditkommitté eller Handelsbanken Kredit.

Nedskrivningsprövning utförs när det finns objektiva omständigheter som tyder på att motparten inte kommer att kunna fullfölja sina kontraktssenliga åtaganden i enlighet med definitionen på fallissemang. Sådana objektiva omständigheter kan exempelvis vara försenad eller utebliven betalning, eller identifierad indikation för osannolikhet för betalning.

I nedskrivningsprövningen uppskattas de framtida kassaflödena och säkerhetens värde (inklusive garantier). Hänsyn tas normalt till minst två möjliga framåtblickande scenarier med förväntade kassaflöden baserade både på motpartens återbetalningsförmåga och på säkerheternas värde. Utfallet av dessa scenarier sannolikhetsviktas och diskonteras med fordrans ursprungliga effektivränta. De scenarier som används kan innehålla såväl makroekonomiska som avtalsspecifika faktorer, utifrån vad som bedöms ha påverkan på den individuella motpartens återbetalningsförmåga och säkerheternas värdeutveckling. Vid bedömningen tas hänsyn till den enskilda motpartens specifika egenskaper. Nedskrivning görs om det beräknade återvinningsvärdet understiger bokfört värde.

Governance och intern kontroll

För att beräkna förväntade kreditförluster för avtal i Steg 1 och Steg 2 använder sig Handelsbanken av en koncerngemensam central process med internt utvecklade statistiska modeller (modellbaserad beräkning). För avtal i Steg 3 sker manuell beräkning. Beskrivningen nedan avser i huvudsak de modellberäknade reserverna för förväntade kreditförluster. Denna process omgärdas av en samling interna kontroller. I processens steg sker också olika godkännanden/fastställanden, vilket skapar en struktur för governance.

Modeller

Innan en ny kvantitativ modell tas in i det övergripande modellsystemet genomgår den validering och godkänns för användning av kreditchefen.

I de kvantitativa modeller som ligger till grund för beräkningen av förväntade kreditförluster ingår flera antaganden och bedömningar. Exempel på antaganden är att de relationer som kan mätas mellan makroekonomiska riskfaktorer och riskparametrar på historiska data är representativa för framtida händelser, samt att avtals förväntade löptid kan baseras på historiskt data om beteenden. Huruvida dessa historiska samband och deras representativitet i framtiden påverkas av klimatrelaterade risker bedöms i arbetet med modellerna. Till dags dato har inga sådana klimatrelaterade faktorer inkluderats specifikt i modellerna men frågeställningen bedöms fortlopande. Ett urval av de mest väsentliga makroekonomiska riskfaktorerna görs baserat på de enskilda makroekonomiska riskfaktorernas förklaringsförmåga på de enskilda riskparametrarna. När makroekonomiska riskfaktorerna väljs ut och modellen specificeras görs en avvägning mellan enkelhet, förklaringsförmåga och stabilitet. Samtliga antaganden och avvägningar är presenterade för och beslutade av kreditchefen.

Eventuella expertbedömda förändringar på reserven avseende modellberäknade avtal i Steg 1 och Steg 2 tillstyrks av ekonomi- och finanschefen och beslutas av kreditchefen innan de tillämpas.

K2 forts.

Makroekonomiska scenarier

De makroekonomiska scenarierna tas fram av bankens enhet för ekonomisk analys baserat på en instruktion från kreditchefen. I denna instruktion framgår önskade makroekonomiska riskfaktorer, geografiska områden som ska ingå samt antal scenarier och sannolikhetsfördelningen mellan dessa.

Inför varje rapportering presenteras aktuella makroekonomiska scenarier för kreditchefen och ekonomi- och finanschefen, vilka godkänner scenarierna för användning i rapporteringsprocessen.

Reserveringsbeloppens storlek

De totala beräknade reserverna i Steg 1 och Steg 2 tillstyrks av ekonomi- och finanschefen och beslutas av kreditchefen. Beräknade reserver i Steg 3 föreslås av affärsansvarigt bankkontor (kund- och kreditansvarig enhet) och beslutas på länsnivå och av landskreditkommitté eller central enhet beroende på reservens storlek. Av kreditreserver i Steg 3 som beslutas lokalt eftergranskas/kvalitetsgranskas ett urval av Handelsbanken Kredit. Därutöver utför Handelsbanken Riskkontroll vid varje rapporteringstillfälle en oberoende granskning av ett urval av de kreditreserver i Steg 3 som beslutas centralt.

Kontrollfunktionernas roll

Handelsbanken Riskkontroll fastställer principer för validering och säkerställer att validering av modeller utförs. Vid varje rapporteringstillfälle genomförs en oberoende granskning av ett urval av de kreditreserver i Steg 3 som beslutas centralt. Handelsbanken Riskkontroll beskrivs närmare på sidorna 47 och 48. Handelsbanken Internrevision granskar beräkningen av förväntade kreditförluster som ett led i deras uppdrag att självständigt och oberoende granska den interna styrningen och kontrollen samt utvärdera tillförlitligheten i koncernens finansiella rapportering. Handelsbanken Internrevision beskrivs närmare på sidorna 46 och 48.

Motpartsrisiker

Motpartsrisiker uppkommer när banken har ingått derivatkontrakt eller kontrakt för lån av värdepapper med en motpart. Kapitaltäckningsreglerna behandlar således förutom derivat också återköpsavtal och aktielån som motpartsrisiker.

Vid beräkningen av såväl kapitalkrav som ekonomiskt kapital (Economic Capital, EC) beaktas motpartsexponeringarna utifrån de exponeringsbelopp som kapitaltäckningsreglerna ställer upp. Handelsbanken tillämpar schablonmetoden för motpartsrisk (SA-CCR) vid beräkning av exponeringsbelopp på derivatkontrakt för kapitaltäckningsändamål. Motpartsrisiken är att betrakta som en kreditrisk, där exponeringens storlek styrs av marknadsvärdet på kontraktet. I det fall det finns ett positivt värde på kontraktet betyder ett fallissemang hos motparten en potentiell förlust för banken.

Reducering av motpartsrisk

Motpartsrisk förekommer från affärsdag fram till leverans och innebär att banken kan drabbas av en avvecklingskostnad om motparten inte kan fullfölja sitt åtagande. Denna risk finns i alla derivattransaktioner och i värdepappersaffärer där banken inte på förhand har säkrat betalning.

Storleken på motpartsexponeringarna begränsas genom kreditlimitering i den ordinarie kreditprocessen. Exponeringarnas storlek kan variera kraftigt med anledning av prisförändringar på den underliggande tillgången. För att beakta risken att exponeringen kan öka, görs vid kreditlimiteringen tillägg till värdet på den aktuella exponeringen. Exponeringarna beräknas och följs upp dagligen.

Motpartsrisiken i derivat reduceras genom avtal om så kallad close-out netting, det vill säga kvittning av positiva och negativa värden i alla derivattransaktioner med en och samma motpart. Nettningsavtalen kompletteras med avtal om ställande av säkerheter för nettoexponeringen (Credit Support Annex, CSA), vilket ytterligare reducerar kreditrisken. I huvudsak används kontanter som säkerhet för dessa transaktioner, men även statspapper förekom-

mer. Till följd av den höga andelen kontanter är koncentrationsriskerna i säkerhetsmassan begränsade.

Majoriteten av Handelsbankens avtal innehåller close-out netting och avtalen med de största exponeringarna, vilket är till finansiella institut, innehåller även CSA.

Även derivat som clearas via så kallade centrala motparter ger upphov till kapitalkrav. Centrala motparter är clearinghus som går in som motpart till både köpare och säljare i olika transaktioner och som därmed övertar ansvaret för att fullfölja parternas förpliktelser. Alla som använder en central motpart måste lämna säkerheter för alla transaktioner. I de flesta fall är riskvikten för centralt clearade derivat betydligt lägre än för andra typer av derivat.

K2 forts.

Marknadsrisk

Risken härrör från pris- och volatilitetsförändringar på de finansiella marknaderna och delas in i ränterisker, aktiekursrisker, valutakursrisker och råvaruprisrisker.

De finansiella marknaderna har under året präglats av bland annat fortsatt geopolitisk osäkerhet och den globala handelskonflikten. Osäkerhet rådde under första halvan av året på grund av det amerikanska hotet om införande av höga tullar. Efter marknadens reaktioner intogs till slut en mjukare hållning till införandet av tullarna och de efterföljande bilaterala förhandlingarna bidrog till att stabilisera marknaderna. Under andra halvan av 2025 var de finansiella marknaderna starka, drivet av bland annat räntesänkningar. Trots att marknaderna återhämtade sig kvarstår dock osäkerhet kring effekterna av tullarna på global handel och inflation, samt en växande oro kring USA:s skuldsättning. Även det spända geopolitiska läget har bidragit till fortsatt osäkerhet. Påverkan från de externa händelserna på bankens marknadsrisker har varit begränsad och riskutnyttjandet har hållits lågt under året i linje med risktoleransen. Marknadsriskerna i banken ska vara låga oavsett konjunktur och marknadsrörelser.

Marknadsriskstrategi

Handelsbanken har en restriktiv syn på marknadsrisker. Marknadsrisker ska begränsas genom att matcha kassaflöden och räntebindningstider, säkra öppna positioner och vidta andra riskbegränsande åtgärder.

I Handelsbankens verksamhet uppstår marknadsrisker i bankboken främst till följd av ränte- och valutaexponeringar i bankens in- och utlåningsverksamhet. I de fall där riskeponeringar inte kan säkras perfekt uppstår en kvarvarande marknadsrisk. Utöver riskeponeringar inom kundaffären kan marknadsrisker även härledas från exponeringar som är nödvändiga för att bedriva bankverksamhet, exempelvis Handelsbanken Treasurys likviditetsportfölj.

Marknadsrisker uppstår även inom handelslagret när banken möter kunders efterfrågan på finansiella instrument med exponering mot ränte-, valuta-, aktie- eller råvarumarknaderna. Utöver dessa kunddrivna exponeringar kan marknadsrisker även uppstå till följd av bankens funktion som marknadsgarant.

I tillägg till ovan uppstår även marknadsrisker som en del av dotterbolaget Handelsbanken Livs verksamhet. Marknadsriskerna i Handelsbanken Liv behandlas i ett särskilt avsnitt i denna not. De upplysningar som lämnas i detta avsnitt avser således riskerna exklusive Handelsbanken Liv.

Organisation

Handelsbankens styrelse har det övergripande ansvaret för bankens hantering av marknadsrisker och fastställer risktoleransen genom policydokument och limiter.

VD har delegerat det funktionella ansvaret för finansiering och likviditetshandling i koncernen till ekonomi- och finanschefen. Under ekonomi- och finanschefen har chefen för Handelsbanken Treasury det operativa ansvaret för hela koncernens finansiering och likviditetshandling – oavsett enhet, land och dotterbolag. Ansvaret inkluderar att hantera koncernens ALM-risker, det vill säga likviditets-, valutakurs- och ränterisker. Handels-

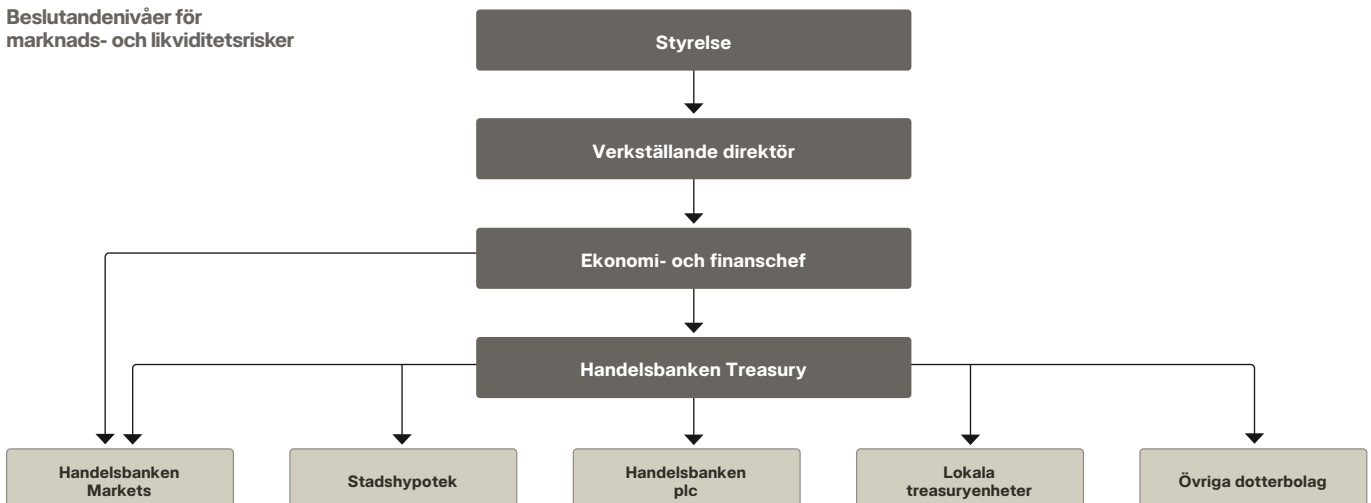
banken Markets ansvarar för handeln med finansiella instrument och hanterar huvuddelen av bankens handelslager. För att möta kunders efterfrågan på finansiella instrument med exponering mot ränte-, valuta-, aktie- eller råvarumarknaderna behöver ett visst lager hållas vilket resulterar i marknadsrisker. ALM-riskerna från Handelsbanken Markets verksamhet ingår i Treasurys övergripande ansvar medan Handelsbanken Markets har det övergripande ansvaret för hanteringen av övriga marknadsrisker.

Bankens limitsystem begränsar hur stor exponeringen mot olika typer av marknadsrisker får vara. Mätmetoder och limiter fastställs av styrelsen. Limiterna för ränte-, valutakurs- och likviditetsrisk delegeras därefter vidare av VD och ekonomi- och finanschefen till chefen för Handelsbanken Treasury, som i sin tur delegerar dessa till de affärsdrivande enheterna. Limiter för aktiekursrisk och råvaruprisrisk delegeras vidare från styrelsen, via VD till ekonomi- och finanschefen. Ekonomi- och finanschefen delegerar sedan dessa till Handelsbanken Markets.

Inom limitsystemets ramar bär varje del av affärsverksamheten ansvaret för sina affärer och för att samtliga risker hanteras. Kontrollfunktionerna övervakar att verksamheten bedrivs inom bankens risktolerans och rapporterar riskerna löpande till styrelse och verkställande ledning.

VD och ekonomi- och finanschefen beslutar även om kompletterande riskmått, intradagslimiter och närmare instruktioner. De kompletterande limitmått syftar till att minska bankens känslighet för volatilitetsförändringar på de finansiella marknaderna samt begränsa riskerna i specifika innehav och likviditetsrisken per valuta. Vidare begränsar de kompletterande limitmått riskerna ur ett löptidsperspektiv.

Beslutandenivåer för marknads- och likviditetsrisker



K2 forts.

Marknadsrisk i Handelsbanken

Marknadsriskerna mäts med flera olika metoder. De känslighetsmått som används visar vilka värdetändringar som uppstår av fördefinierade förändringar i priser och volatiliteter. Vidare används även positionsrelaterade riskmått och sannolikhetsbaserade Value at Risk-modeller (VaR).

VaR

För de handelslagerklassificerade portföljerna inom Handelsbanken Markets och Treasury beräknas Value at Risk (VaR). VaR är ett sannolikhetsbaserat mått och uttrycker i kronor de förluster från riskpositioner som inte förväntas överstigas på grund av rörelser i underliggande marknader över en specificerad innehavsperiod och en given konfidensnivå. VaR beräknas med historisk simulering och mäts för enskilda riskfaktorer, riskslag och på portföljnivå med 99% konfidensnivå och en innehavsperiod på en respektive tio dagar. För en innehavsperiod på en dag innebär det att banken, i förväntan, kommer att göra en förlust som överstiger

VaR-utfallet för en av 100 handelsdagar. Modellen medför att olika riskslag kan behandlas på ett enhetligt sätt, vilket möjliggör en jämförelse mellan riskslag och att dessa kan aggregeras till en total marknadsrisk. Den samlade risken i handelslagerklassificerade portföljer var vid årsskiftet 7 mkr (5). VaR-modellen använder historiskt observerade utfall och fångar därmed inte alla potentiella utfall, till exempel vid extrema, snabba marknadsrörelser. Beräkningarna kompletteras därför med stresstester där portföljerna testas mot scenarier som grundar sig på händelser på de finansiella marknaderna sedan 1994, utfallet för dessa stresstester uppgick vid årsskiftet till 66 mkr (61).

Value at Risk (99%, 1 dag) för handelslagret

mkr	Totalt		Aktier		Räntor		Valutor		Råvaror	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Genomsnitt	8	9	1	0	9	10	1	1	0	0
Maximum	14	15	3	2	16	16	2	3	0	0
Minimum	4	5	0	0	5	5	0	0	0	0
Årsskifte	7	5	1	0	9	5	1	1	0	0

Värsta utfall i stresstest av handelslagret

mkr	2025	2024
Genomsnitt	70	61
Maximum	244	217
Minimum	20	16
Årsskifte	66	61

Ränterisk

Ränterisken mäts på flera sätt inom banken. Generell ränterisk mäts dagligen och limiteras som absolutsumman av de minst gynnsamma förändringarna i verkligt värde per valuta vid ett momentant parallellskifte på en procentenhet för samtliga räntor. Vid årsskiftet uppgick bankens totala generella ränterisk till 1 138 mkr (1 274). Räntebindningstid för inlåning som saknar kontraktuell löptid fastställs enligt intern metod.

Riskmåtten omfattar såväl marknadsvärderade som icke-marknadsvärderade räntebärande poster och är därför inte lämpligt för att bedöma effekter på resultaträkningen. Kompletterande mått fångar i stället detta för respektive affärstyp.

Kreditspreadrisk mäts och limiteras med känsligheten för förändringar i kreditspreadar, det vill säga skillnaden mellan det aktuella innehavets ränta och räntan på en statsobligation med motsvarande löptid. Denna risk uppkommer inom Handelsbanken Markets och i Treasurys likviditetsportfölj. Risken mäts och limiteras utifrån olika ratingkategorier och beräknas som den minst gynnsamma marknadsvärdet förändringen vid en baspunkts förändring uppåt eller nedåt av samtliga kreditspreadar. Detta görs för varje enskild motpart och utfallen absolutsummeras. Total kreditspreadrisk uppgick vid årsskiftet till 7 mkr (5).

Hur riskerna utvecklas vid hypotetiska förändringar av olika räntekurvor, så som kurvridning- och basisrisk, mäts och följs upp löpande.

Ränterisk i handelslagret

Vid årsskiftet uppgick den generella ränterisken i handelslagret till 60 mkr (34) och kreditspreadrisken till 3 mkr (1). Den icke-linjära ränterisken, exempelvis en del av risken i ränteoptioner, mäts och limiteras med fördefinierade stressscenarier som uttrycks i matriser. Det innebär att risken mäts som förändringar i underliggande marknadsräntor och volatiliteter. För handelslagret mäts risken även med VaR och andra riskmått som kompletteras med olika stressscenarier.

K2 forts.**Ränterisk i övrig verksamhet**

Ränterisken uppstår som ett resultat av att utlåningen delvis löper med annan räntebindningstid än finansieringen. Ränterisk hanteras till stor del genom ränteswappar. Ränterisk uppstår även i Handelsbanken Treasurys likviditetsportfölj och hanteras genom obligations-terminer och ränteswappar. Vid årsskiftet uppgick den generella ränterisken i övrig verksamhet till 1 121 mkr (1 291) och kreditspreadrisken till 4 mkr (4).

För att uppskatta effekten av ränteförändringar på resultaträkningen mäts även räntenettorisk. Räntenettorisk mäts som den minst gynnsamma förändringen av räntenettet över en tolv månadersperiod vid en förändring av marknadsräntorna med plus eller minus en procentenhet. Denna effekt speglar de skillnader som finns i räntebindingstider och volymsammansättning mellan tillgångar, skulder och derivat utanför handelslagret med antagandet att balansräkningens storlek är konstant.

I beräkningen fastställs räntebindningstid för inlåning som saknar kontraktuell löptid samt delar av utlåningen enligt intern metod. Detta görs på basis av historiska observationer och endast de delar som inte är räntekänsliga justeras. Räntenettorisken uppgick vid årsskiftet till 2 398 mkr (2 141).

Generell ränterisk i övrig verksamhet

Förändring i verkligt värde vid värsta utfallet av parallellskift av samtliga räntor med en procentenhet.

mkr	2025	2024
SEK	581	670
EUR	300	124
NOK	132	94
USD	95	161
GBP	10	236
Övriga valutor	3	6
Summa	1 121	1 291

Räntebindingstider för tillgångar och skulder 2025

Tabellen visar räntebindingstiden för ränterelaterade tillgångar och skulder per 2025-12-31.

mkr	Upp till 3 månader	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	Över 5 år	Summa
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	424 272	8 408				432 680
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	147 685	9 411	26 510	32 308	25 988	241 903
Utlåning till kreditinstitut	21 705		5			21 711
Utlåning till allmänheten	1 634 567	84 767	178 050	362 194	47 614	2 307 191
Övriga tillgångar	384 081					384 081
Summa tillgångar	2 612 310	102 587	204 565	394 502	73 602	3 387 566
Skulder till kreditinstitut	35 441	27 693	675	716		64 525
In- och upplåning från allmänheten	1 053 249	59 980	65 097	105 590	9 868	1 293 784
Emitterade värdepapper	409 276	231 336	137 584	616 262	68 789	1 463 247
Övriga skulder	566 010					566 010
Summa skulder	2 063 976	319 008	203 356	722 568	78 658	3 387 566
Poster utanför balansräkningen	-381 635	40 815	-24 729	361 938	5 508	1 898

Räntebindingstider för tillgångar och skulder 2024

mkr	Upp till 3 månader	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	Över 5 år	Summa
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	542 556					542 556
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	147 668	2 424	930	62 898	6 195	220 115
Utlåning till kreditinstitut	18 921	1	1			18 923
Utlåning till allmänheten	1 638 434	104 460	146 645	426 091	56 456	2 372 086
Övriga tillgångar	385 493					385 493
Summa tillgångar	2 733 071	106 886	147 575	488 989	62 651	3 539 173
Skulder till kreditinstitut	53 893	28 596	1 110	659	270	84 528
In- och upplåning från allmänheten	1 099 711	64 466	57 425	91 305	7 573	1 320 481
Emitterade värdepapper	459 018	157 583	222 691	662 642	85 146	1 587 081
Övriga skulder	547 083					547 083
Summa skulder	2 159 706	250 645	281 226	754 606	92 989	3 539 173
Poster utanför balansräkningen	-380 326	3 823	26 343	355 666	35 859	41 366

Tillgångar och skulder i tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

Aktiekursrisk

Bankens aktiekursrisk uppstår främst i Handelsbanken Markets genom kundhandel och i bankens egna aktieinnehav.

Risken mäts som marknadsvärdeförändringen i bankens totala aktiepositioner vid momentan förändring i aktiepriser och volatiliteter med +/-10% respektive +/-25%. Vid årsskiftet uppgick det värsta utfallet av denna risk till 39 mkr (66). Den största exponeringen i aktier kommer från den brittiska marknaden.

Aktiekursrisk i handelslagret

Aktiekursrisken i Handelsbanken Markets uppstår vid kundgenererade affärer. Handelsbanken har åtaganden som marknadsgarant i värdepapper, aktiederivat och börshandlade fonder. Aktiekursrisk uppkommer primärt genom dessa åtaganden.

Banken limiterar och mäter även aktiekursrisken i handelslagret med matriser. Fördelen med metoden är att den fångar upp aktiekursrisken inklusive den icke-linjära risken på ett ändamålsenligt sätt. Såväl VaR som andra riskmått och stressscenarier används som komplement i mätningen av aktiekursrisken. Vid årsskiftet uppgick VaR för aktiekursrisk i handelslagret till 1 mkr (0).

Aktiekursrisk i övrig verksamhet

Koncernens aktieinnehav utanför handelslagret utgörs bland annat av Nivå 3-aktier som i huvudsak består av olika typer av bankgemensam verksamhet med anknytning till bankens affär. Innehaven är klassificerade som verkligt värde via övrigt totalresultat och värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värdering sker som regel till bankens andel av substansvärdet i bolaget, alternativt till det pris den senaste transaktionen genomfördes. Aktiekursrisken är låg.

Aktiekursrisk**Förändring i aktiepris**

mkr	Förändring i volatilitet					
	2025			2024		
	-25%	0%	25%	-25%	0%	25%
10%	75	77	79	70	69	67
-10%	-39	-37	-35	-66	-64	-62

Aktieexponeringar i övrig verksamhet

mkr	2025	2024
Innehav klassificerade som verkligt värde via övrigt totalresultat	798	804
varav Nivå 1 och 2	648	642
varav Nivå 3	150	162
Innehav klassificerade som verkligt värde via övrigt totalresultat	798	804
varav näringsbetingade	262	271
varav övrigt innehav	536	533
Verkligt värdereserv vid årets ingång	440	273
Orealiserad marknadsvärdeförändring under året för kvarvarande samt nya innehav	7	170
Realiserat till följd av försäljningar och avvecklingar under perioden	-10	-3
Verkligt värdereserv vid årets utgång	437	440
Inbegripet i supplementärt kapital	0	0

K2 forts.**Valutakursrisk**

Då banken har utlåning i flera olika valutor, uppkommer en valutaexponering av strukturell natur då koncernens räkenskaper är uttryckta i svenska kronor. Denna strukturella risk hanteras genom en avvägning mellan att antingen reducera valutakursförändringars påverkan på kapitalrelationerna eller eget kapital. Styrelsen har fastställt maximal tillåten påverkan på eget kapital som den strukturella valutapositionen får ge upphov till i säkringen av kärnprimärkapitalrelationen, samt begränsat maximal tillåten position och känslighet i kärnprimärkapitalrelationen till följd av valutakursrörelser.

1) Siffran för 2024 skiljer sig från tidigare rapporterat värde på grund av en metodförändring.

De övriga valutakursförändringar som påverkar bankens egna kapital framgår av tabellen Förändring i eget kapital Koncernen på sidan 147.

Bankens direkta valutakursexponering uppstår till följd av kunddriven intradagshandel på de internationella valutamarknaderna. Handeln bedrivs inom Handelsbanken Markets. För denna valutakursrisk har styrelsen, VD samt ekonomi- och finanschefen fastställt VaR-limiter.

En viss valutaexponering uppstår även i den vanliga bankverksamheten som ett led i hantering av kundflöden och inom finansieringsverksamheten i Handelsbanken Treasury. För dessa risker har styrelsen, VD samt ekonomi-

och finanschefen fastställt positionslimiter. Vid årsskiftet uppgick den aggregerade nettopositionen till 214 mkr (162), exklusive strukturella valutapositioner. Denna valutakursrisk är inte beroende av trendutvecklingen av en enskild valuta eller grupp av valutor, då positionerna är mycket korta och uppkommer i hanteringen av kunddrivna flöden. Den samlade valutakursrisken i övrig verksamhet var 9 mkr (17)¹, mätt som en påverkan på bankens redovisade resultat vid en momentan förändring av den svenska kronan med 5%.

Valutakänslighet i övrig verksamhet

Värsta utfall +/-5% förändring av SEK mot respektive valuta.

mkr	2025	2024
EUR	2	8
NOK	0	3
USD	3	0
GBP	2	3
Övriga valutor	2	3

Råvaruprisrisk

Handeln med råvaror bedrivs uteslutande inom Handelsbanken Markets. Exponering i råvarurelaterade instrument uppkommer endast till följd av kunddriven handel på de internationella råvarumarknaderna. Råvaruprisrisk, såväl linjär som icke-linjär, mäts som absolutsumman av risken för alla råvaror där banken har exponering. Råvaruprisrisken var vid årsskiftet 1 mkr (1), mätt som den maximala förlusten vid prisförändringar upp till 20% i underliggande råvaror och volatilitetsförändringar upp till 35%. Vid årsskiftet uppgick VaR för råvaruprisrisk till 0 mkr (0).

Övriga marknadsrisk

Marknadsrisk uppkommer även inom bankens pensionssystem och utgörs av risken för värdeförändringar på pensionstillgångarna som tryggar bankens pensionsåtaganden, samt av förändringar i diskonteringsräntor som påverkar nuvärdet av pensionsåtaganden.

Värdering till verkligt värde

Affärsverksamheten ansvarar för att värderingen av finansiella instrument är korrekt och Handelsbanken Riskkontroll ansvarar för att värderingarna valideras. Valideringsansvaret inbegriper att tillse kontroll av marknadsdata som används till värderingen och se till att denna kontroll sker oberoende av risktagarna.

Källor för marknadsdata är oberoende från affärsverksamheten. I de fall där marknadsdata erhållits från affärsverksamheten sker dokumenterade kontroller av rimlighet och mot externa källor. Verifiering av marknadspriser och marknadsdata till modeller ska ske åtminstone varje månad men sker i all väsentlighet även dagligen. Värderingsmodeller valideras av Handelsbanken Riskkontroll som är oberoende av den som utvecklat modellen. Värderingskommittén, vars syfte är att samordna värderingsfrågor i Handelsbankenkoncernen, fyller en viktig funktion för att säkerställa och verka för att värderingen är korrekt och följer gällande marknadspraxis.

Värderingen av finansiella instrument som värderas till verkligt värde sker enligt IFRS 13. Se not K44 för närmare information om de tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde samt för ytterligare information om bankens värderingsprocess.

Försiktig värdering

I enlighet med värderingsreglerna i kapitaltäckningsregelverket, gör Handelsbanken kvartalsvis en justering av kapitalbasen avseende osäkerheten i värderingen av positioner värderade till verkligt värde. Justeringen syftar till att bedöma vad kapitalbasen minst är värd för banken med 90% säkerhet vid en försäljning eller stängning av positionerna. Justeringen beräknas som skillnaden mellan en försiktig värdering och det redovisade värdet som är det mest sannolika värdet. Justeringen baseras på bedömningar om bland annat osäkerhet i marknadsdata, koncentrerade positioner och modellrisk.

K2 forts.

Finansiering och likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att banken inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster.

Finansieringsstrategi

Handelsbanken har låg tolerans för likviditetsrisker, såväl totalt sett såsom i enskilda valutor. Ambitionen är att ha god tillgång till likviditet, låg resultatvariation och stor kapacitet att även i svåra tider kunna tillgodose kundernas finansieringsbehov. Det sker genom att upprätthålla god matchning av ingående och utgående kassaflöden över tid i alla för banken väsentliga valutor och genom att upprätthålla stora likviditetsreserver av god kvalitet. Banken minimerar på det sättet de ekonomiska riskerna i finansieringen och kan därmed upprätthålla stabil och långsiktig finansiering till de affärsdrivande enheterna.

Banken eftersträvar en balanserad användning av inlånings- och marknadsfinansiering. Vidare eftersträvas en bredd i finansierings-

programmen och deras användning. Därigenom säkerställs att banken kan bedriva sin kärnverksamhet intakt under en lång period även om de finansiella marknaderna skulle ha omfattande störningar.

Resultatet av detta arbete är en väl matchad balansräkning där illikvida tillgångar finansieras med stabil finansiering. De illikvida tillgångarna utgörs av krediter till hushåll och företag. Dessa krediter utgör bankens kärnverksamhet. Den långsiktiga stabila finansieringen av dessa tillgångar utgörs av säkerställda obligationer emitterade av Stadshypotek, seniora obligationer emitterade av Handelsbanken, inlåning från hushåll och viss inlåning från företag, efterställda skulder och eget kapital.

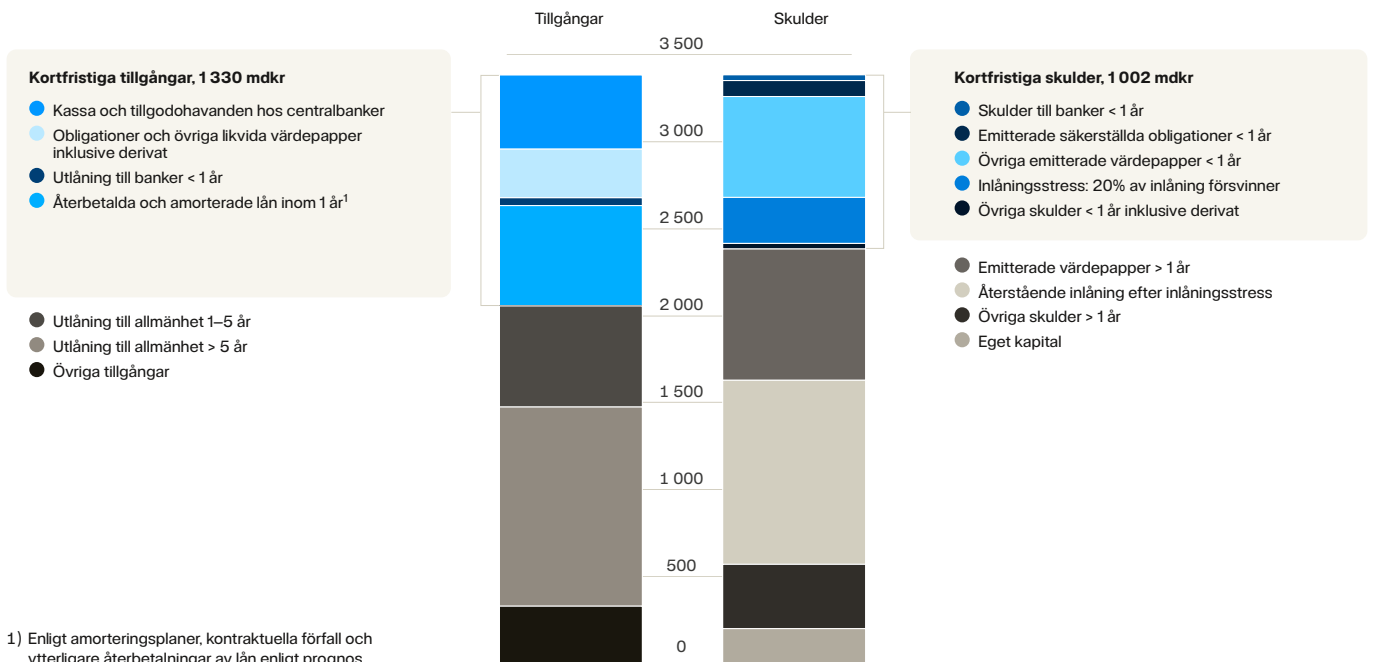
Balansräkningen är strukturerad så att den reala ekonomins aktörer i form av företag och hushåll och deras behov av krediter kan understödjas även under en långvarig stress på de finansiella marknaderna. För att säkerställa bankens åtaganden gentemot kunder och investerare är det därför viktigt med ett framåtblickande perspektiv i finansierings- och likviditetsriskhanteringen. De kortfristiga skulderna täcks med god marginal av de kortfristiga tillgångarna. I figur Balansräkningens sammansättning ur ett löptidsperspektiv beskrivs balansräkningen i ett stressat scenario där 20% av inlåningen antas försvinna inom ett år och all tillgång till ny marknadsfinansiering för-

svinner. Trots stressen beräknas korta tillgångar vid årets slut väsentligt överstiga korta skulder. Effekten av en långvarig kris skulle bli en krympt balansräkning med bibehållen kärnverksamhet där volymen korta tillgångar successivt används för att återbetala förfallande korta skulder. Skulle en kris bli än mer allvarig finns det likviditetsskapande åtgärder för att stödja verksamheten ytterligare.

Marknadens förtroende för Handelsbanken är högt och marknaden bedömer att Handelsbankens kreditrisk är låg. Banken särskiljer sig som en av världens stabilaste banker, vilket återspeglas i att ingen annan privatägd bank i världen har högre rating än Handelsbanken sett till bankernas sammanvägda rating från Fitch, Moody's och Standard & Poor's. Det höga förtroendet återspeglas även av att banken under året har haft fortsatt tillgång till samtliga av banken önskade finansieringsmarknader till rimliga villkor jämfört med bankens konkurrenter.

Ett viktigt inslag i finansieringsstrategin är att ha en god spridning mellan olika typer av finansieringskällor i olika marknader, valutor och typer av upplåningsinstrument. På så vis reduceras betydelsen av enskilda marknader eller finansieringskällor. Merparten av den långfristiga marknadsfinansieringen utgörs av emissioner av säkerställda obligationer genom Stadshypotek. Denna finansiering görs i såväl svenska som norska kronor samt i euro. Banken

Balansräkningens sammansättning ur ett löptidsperspektiv, mdkr



K2 forts.

har en geografiskt väldiversifierad långfristig senior utlandsfinansiering och har under året emitterat betydande volymer av obligationer i amerikanska dollar, euro och australiska dollar. De viktigaste finansieringskällorna är inlåning från hushåll och företag samt säkerställda och seniora obligationer. Den korta finansieringen utgörs primärt av inlåning från finansiella företag och institutioner samt emissioner av företagscertifikat (CP) och bankcertifikat (CD). Handelsbanken Treasury förfogar över ett antal olika finansieringsprogram för marknadsfinansiering. Under dessa program emitteras obligationer, företagscertifikat och bankcertifikat såväl i bankens namn som för Stadshypotek och Handelsbanken plc. Finansieringsprogrammen säkerställer en väl diversifierad tillgång till finansiering med avseende på olika valutor, antal investerare, skuldtyper och geografisk spridning.

Organisation

Handelsbanken har en decentraliserad affärsmodell, men all finansiering och likviditetshantering i koncernen är centraliserad till Handelsbanken Treasury. Inget kontor, län, distrikt eller landsorganisation tillåts ta likviditetsrisk. Finansierings- och likviditetshandlingarna styrs av policyer fastställda av styrelsen som också beslutar om limiter. Dessa policyer konkretiseras i instruktioner från ekonomi- och finanschefen. Instruktionerna fastställer bland annat finansieringens sammansättning och antaganden som ligger till grund för bankens stress-tester. Likviditetslimiter delegeras ut i verksamheten från styrelsen via VD, ekonomi- och finanschefen och slutligen chefen för Handelsbanken Treasury.

Handelsbanken Treasury ansvarar också för bankens likviditetsreserv, inklusive de panter som måste hållas i olika betalnings- och clearingssystem. Treasury övervakar likviditetsflödena under dagen för att säkerställa att banken har tillräckligt med säkerheter i betalningssystemen för att fullfölja bankens betalningsförpliktelser.

**Marknadsfinansiering
– sammansättning**

Handelsbanken har under året emitterat totalt 149 mdkr (157) i långfristig marknadsfinansiering fördelat över bankens viktigaste finansieringsvalutor. Kortfristig upplåning sker företrädesvis genom emissioner av bankcertifikat och företagscertifikat i Europa och USA. Denna upplåning kompletteras av tidsbestämd inlåning från stora företag, finansiella såväl som icke-finansiella. I anslutning till finansieringsverksamheten har banken fortsatt att möta investerare i samma omfattning som tidigare, uppdaterat upplåningsprogram och även i övrigt bibehållit förutsättningarna för en obligationsupplåning på relevanta globala upplåningsmarknader. Detta har möjliggjort att finansieringsverksamheten kunnat genomföras som normalt under året.

Långfristig marknadsfinansiering – förfallostruktur¹

Emitterade värdepapper per 2025-12-31 med en långfristig² ursprunglig löptid.

mdkr	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	>2033	Total
Säkerställda obligationer	92	181	151	111	100	7	11	3	656
Seniora obligationer	40	44	54	9	8	1	5		160
Seniora icke-prioriterade obligationer (SNP)	17	5	9	11	11	8	8	18	88
Övriga									

Långfristig marknadsfinansiering per valuta

Emitterade värdepapper per 2025-12-31 med en långfristig² ursprunglig löptid.

mdkr	
SEK	546
EUR	251
USD	60
Övriga	46
<i>varav säkerställda obligationer</i>	
SEK	546
EUR	89
Övriga	21

Kortfristig marknadsfinansiering per valuta

Emitterade värdepapper per 2025-12-31 med en kortfristig³ ursprunglig löptid.

mdkr	
SEK	
EUR	169
USD	328
Övriga	27

1) För efterställda skulder se not K41 Efterställda skulder.

2) Långfristig löptid motsvarar en löptid lika med eller överstigande ett år och en månad.

3) Kortfristig löptid motsvarar en löptid understigande ett år och en månad.

K2 forts.

Pantsatta tillgångar och säkerhetspooler

Ytterligare ett viktigt led i Handelsbankens likviditetshantering är att hålla betydande volymer av outnyttjade säkerheter som kan användas vid störningar på finansmarknaderna. En förutsättning för att kunna ställa mer säkerheter är att banken förfogar över outnyttjade säkerheter i utgångsläget. Banken upprätthåller därför betydande volymer av icke-pantsatta tillgångar som skulle kunna användas som säkerhet vid emission av säkerställda obligationer och likvida värdepapper med mycket hög kreditvärdighet.

Banken är restriktiv med att ingå avtal, till exempel CSA-avtal, som stipulerar att banken under vissa kriterier kan tvingas att ställa säkerheter till en motpart. Sådana avtal ingås generellt enbart med kreditinstitut. Ställda kontantsäkerheter enligt CSA-avtal för utestående derivat uppgick till 11 211 mkr (4 800). För mer information om bankens in-tecknade tillgångar, se tabell Assets pledged i Handelsbankens Fact Book. Utöver att säkerställa bankens likviditet bidrar det restriktiva arbetssättet till att begränsa i vilken utsträckning bankens

seniora långgivare blir efterställda de långgivare som investerar i säkerställda obligationer, så kallad subordinering.

För att bedöma graden av subordinering mellan investerare av icke-säkerställd finansiering och säkerställd finansiering är det volymen och kreditkvaliteten på de icke-pantsatta tillgångarna som är relevant. Handelsbankens restriktiva syn på risktagande gör att de icke-pantsatta tillgångarna har en hög kvalitet. Eftersom Handelsbanken har en balanserad användning av säkerställda och seniora obligationer finns en betydande volym hypotekslån som inte är pantsatta.

Tabell Tillgångar som ej är in-tecknade/pantsatta visar att volymen icke-pantsatta tillgångar för Handelsbanken utgör 266% (252) av den utestående volymen icke-säkerställd upplåning.

Den helt dominerande delen av de pantsatta tillgångarna utgörs av Stadshypoteks cover pooler, vilka består av hypotekslån som ställs som säkerhet för utestående säkerställda obligationer. Dessutom har banken ett frivilligt så kallat OC (over-collateralisation), det vill säga extra tillgångar utöver de som behövs för att täcka de emitterade obligationerna och utöver de 2% som lagstiftningen kräver, på 8% som

ingår i poolen. Dessa extra tillgångar finns i poolen i händelse av att värdet på hypotekslånen skulle sjunka till en sådan nivå att ytterligare tillgångar behövs för att matcha volymen utestående obligationer.

Vid en bedömning av risken för att ytterligare tillgångar blir nödvändiga att skjuta till, är belåningsgraden på hypotekslånen i cover poolen central. Ju lägre belåningsgrad, desto mindre risk för att ytterligare hypotekslån krävs i poolen vid prisfall på fastighetsmarknaden. Handelsbankens genomsnittliga volymviktade belåningsgrad, LTV-max, uppgick i den svenska poolen till 54,6% (54,3) och i den norska poolen till 57,5% (58,5). Detta visar att banken klarar betydande prisfall på underliggande fastighetstullgångar innan ytterligare hypotekslån måste tillföras poolerna. De tillgångar som banken valt att hålla utanför cover poolerna återfinns i tabell Tillgångar som ej är in-tecknade/pantsatta och kan användas för emissioner av säkerställda obligationer om så skulle vara nödvändigt.

Tillgångar som ej är in-tecknade/pantsatta

mdkr	2025		2024	
	IPT (NEA) ¹	Akkumulerad andel av icke-säkerställd upplåning ² , %	IPT (NEA)	Akkumulerad andel av icke-säkerställd upplåning, %
Behållning i centralbanker samt värdepapper i likviditetsportföljen ³	675	81	777	82
Hypotekslån	827	180	793	166
Övrig hushållsutlåning	125	194	137	180
Fastighetsbolagsutlåning lägsta riskklass (1-3)	254	225	256	207
Övrig företagsutlåning lägsta riskklass (1-3)	80	234	95	217
Utlåning till kreditinstitut lägsta riskklass (1-3)	1	234	2	217
Övrig företagsutlåning	264	266	325	252
Övriga tillgångar	0	266	0	252
Summa icke-pantsatta tillgångar	2 226	266	2 385	252
Pantsatta tillgångar utan underliggande skuld⁴	66		69	
Pantsatta tillgångar med underliggande skuld	1 095		1 085	
Summa tillgångar, koncernen	3 388		3 539	

1) IPT: Icke-in-tecknade/pantsatta tillgångar. NEA: Non encumbered assets.

2) Emmitterad kort och lång icke-säkerställd upplåning samt skulder till kreditinstitut.

3) Avser i centralbank pantsättningsbart värde.

4) Överpantsättning i Cover pool (OC) och medel avsatta för Operational Continuity in Resolution krav i Storbritannien.

K2 forts.

Cover pool-data

mkr	Sverige		Norge	
	2025	2024	2025	2024
Stadshypotek summa utlåning, allmänheten	1 426 321	1 407 203	130 681	146 185
Tillgängliga tillgångar för cover pool	1 316 425	1 298 858	123 939	137 562
lanspråktagna tillgångar i cover pool	652 944	671 531	68 401	78 979
Fyllnadssäkerheter, spärrat konto	500	500	500	500
Max-belåningsgrad %, vägt genomsnitt enligt ASCB:s ¹ definition	54,55	54,32	57,50	58,55
Belåningsgrad, fördelning %				
0–10%	21,9	22,0	22,3	21,6
10–20%	19,9	20,0	19,8	19,4
20–30%	17,5	17,5	17,2	17,0
30–40%	14,7	14,7	14,4	14,4
40–50%	11,3	11,3	11,3	11,6
50–60%	7,9	7,8	8,1	8,5
60–70%	5,1	5,0	5,3	5,6
70–75%	1,7	1,6	1,7	1,9
Lånestorlek, vägt genomsnitt, kronor	842 300	809 200	2 972 960	3 035 345
Lånelivslängd, vägt genomsnitt, antal månader ²	82	80	29	26
Räntebindingstider, fördelning				
Rörlig ränta, %	68,7	61,1	91,9	91,9
Bunden ränta, %	31,3	38,9	8,1	8,1

1) Association of Swedish Covered Bond issuers.

2) Beräknat från lånets beviljandedatum.

Likviditetsrisk

Banken hanterar en stor mängd in- och utgående kassaflöden i sin verksamhet. För att begränsa risken i likviditetshanteringen har banken ett robust risktoleransramverk med både limiter och kvalitativt uttryckta mål för likviditetsrisk. Handelsbanken Riskkontroll ansvarar för riskmätningen och rapporterar riskutnyttjandet dagligen till VD och ekonomis- och finanschefen samt löpande till styrelsen.

Likviditetsplaneringen bygger på en analys av kassaflöden för respektive valuta. Finansieringsstrategin bygger på att illikvida tillgångar finansieras stabilt och långsiktigt och att en positiv likviditetsposition (kassaflöden tillsammans med likvida tillgångar) ska upprätthållas även under stressade förhållanden.

Styrningen av bankens likviditetssituation baseras därför på stresstester vilka utförs på såväl aggregerad nivå som enskilt i de för banken väsentliga valutorna. Stresstesterna säkerställer att banken har tillräcklig likviditet i både det korta och långa perspektivet givet olika stressade scenarier och likviditetsskapande

åtgärder. Stresstesterna utförs med såväl marknadsvid som idiosynkratisk stress på en daglig basis. De kompletteras även med scenarioanalyser som tar kraftiga bostadsprisfall i beaktande. I stresstesterna antas att banken inte har tillgång till marknadsfinansiering samtidigt som delar av inlåningen från hushåll och företag successivt försvinner under den första månaden. Vidare antas att banken fortsätter att bedriva sin kärnverksamhet genom att utlåningen till hushåll och företag förlängs vid förfall och att kunderna delvis nyttjar utställda löften och kreditfaciliteter.

Stresstesterna utgår från att likviditetsreservens kassatillgångar används och att värdepapper omedelbart kan ge likviditet genom belåning eller försäljning. I de långsiktiga stresstesterna antas banken även kunna skapa ytterligare likviditet genom att nyttja emissionsutrymme av säkerställda obligationer samt aktivera övriga likviditetsskapande åtgärder för att successivt ge likviditet till banken.

Bankens totala motståndskraft för långvarig likviditetsstress åskådliggörs i utfallet av bankens långsiktiga stresstest, som visar att banken är likvid i mer än tre år under ett allvarligt och utdraget krisscenario.

I tabellerna Förfalloanalys för finansiella tillgångar och skulder redovisas icke diskonterade kassaflöden för de kontrakterade betalningsåtaganden inklusive ränteflöden som ska erläggas senast inom de angivna tidsintervallen. I tabellen redovisas innehav i obligationer och andra räntebärande värdepapper i det tidsintervall i vilket de kan omsättas till likviditet vid en eventuell belåning eller försäljning. Vidare redovisas tillgångar, skulder och ränteflöden som förfaller i de tidsintervall som motsvarar kontraktensliga förfalldatum. Finansiella garantier, lånelöften och outnyttjade räkningskrediter redovisas i sin helhet i tidsintervall upp till 30 dagar. Totalt utestående belopp för dessa åtaganden representerar inte nödvändigtvis framtida finansieringsbehov. För derivatinstrument redovisas kassaflöden netto, med tillägg av bruttoflöden, i den separata tabellen Derivat.

Likviditetstäckningskvoten LCR (Liquidity Coverage Ratio) uttrycker kvoten mellan bankens likviditetsbuffert och nettokassaflöden i ett mycket stressat scenario under en 30-dagarsperiod. Kravet gäller på aggregerad nivå och kvoten ska uppgå till minst 100%. Finansinspektionen ställer även krav på LCR i enskilda

K2 forts.

valutor inom ramen för översyn och utvärderingsprocessen i Pelare 2. Vid årsskiftet uppgick koncernens aggregerade LCR till 205% (207), vilket visar att banken har stor motståndskraft mot kortsiktiga störningar på finansieringsmarknaden.

Minimikravet för det strukturella likviditetsmåttet NSFR (Net Stable Funding Ratio), relationen mellan tillgänglig stabil finansiering och behovet av stabil finansiering, innebär att banken ska ha tillräcklig stabil finansiering för att täcka sina finansieringsbehov över en längre tidsperiod, under både normala och stressade förhållanden. Minimikravet gäller på aggregerad nivå och kvoten ska uppgå till minst 100%. Vid utgången av 2025 uppgick NSFR till 119% (124) på koncernnivå.

Prissättning av likviditetsrisk

En viktig del av likviditetsriskhanteringen är att inlåning och utlåning internt prissätts med hänsyn till de likviditetsrisker de ger upphov till. När banken tillhandahåller ett lån med lång löptid skapas ett behov av att införskaffa ytterligare långfristig finansiering, vilket normalt är dyrare än kortfristig finansiering. Detta är till följd av att investeraren som köper bankens långfristiga obligationer normalt kräver en högre compensation desto längre löptiden på obligationen är. Detta beaktas i bankens interna prissättning genom det pris som interna enheter i banken får betala för den finansiering

de erhåller från Handelsbanken Treasury. Den interna prissättningen är viktig för att skapa rätt incitament och undvika att ett osunt risktagande uppstår. Bankens har under lång tid arbetat med löptidsbaserade internräntor som säkerställer att priset på kontraktsnivå tar höjd för den finansieringskostnad och likviditetsrisk avtalet gett upphov till.

Liquidity coverage ratio (LCR) – delkomponenter

mkr	2025	2024
Högkvalitativa likviditetstillgångar	670 104	772 623
Kassautflöden	373 186	419 464
Inlåning från allmänheten och småföretag	61 235	59 319
Osäkrad kapitalmarknadsfinansiering	235 605	278 914
Säkrad kapitalmarknadsfinansiering	1 900	2 452
Övriga kassautflöden	74 446	78 779
Kassainflöden	46 360	45 871
Inflöden från fullt presterande exponeringar	38 236	33 911
Övriga kassainflöden	8 124	11 960
Liquidity coverage ratio (LCR), %	205	207

Delkomponenterna definieras i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61.

Net stable funding ratio (NSFR) – delkomponenter

mkr	2025	2024
Tillgänglig stabil finansiering	2 025 068	2 143 849
Kapitalposter och kapitalinstrument	193 962	219 139
Inlåning från allmänheten	744 937	708 715
Kapitalmarknadsfinansiering	1 082 156	1 212 274
Övriga skulder	4 013	3 722
Behov av stabil finansiering	1 700 566	1 734 333
Summa av högkvalitativa likvida tillgångar	7 687	7 019
Tillgångar som är in-tecknade för en återstående löptid på ett år eller mer i en säkerhetsmassa	486 171	499 810
Icke nödlidande lån och värdepapper	1 111 099	1 136 619
Övriga tillgångar	72 952	68 494
Poster utanför balansräkningen	22 657	22 391
Net stable funding ratio (NSFR), %	119	124

K2 forts.

För inlåningsvolymerna avser kolumn "Ospecificerad löptid" inlåning som är betalbar på anfordran. Tabellen innehåller ränteflöden vilket innebär att balansraderna inte är avstämningsbara mot koncernens balansräkning. Löptidstabeller utan ränteflöden inklusive löptidstabeller i valuta återfinns i Fact Book på handelsbanken.com/irsv.

Förfalloanalys för finansiella tillgångar och skulder 2025

mkr	Upp till 30 dagar	31 dagar– 6 månader	6–12 månader	1–2 år	2–5 år	Över 5 år	Ospecificerad löptid	Summa
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	432 847							432 847
Belåningsbara statskskuld förbindelser ¹	188 272							188 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²	53 631							53 631
Utlåning till kreditinstitut	19 976	380	410	288	167	662		21 883
<i>varav omvända återköpsavtal</i>	13 463							13 463
Utlåning till allmänheten	88 031	297 956	252 497	264 220	434 187	1 289 734		2 626 625
<i>varav omvända återköpsavtal</i>	18 156							18 156
Övrigt	20 220						363 861	384 081
<i>varav aktier och andelar</i>	16 549							16 549
<i>varav fordringar på fondlikvider</i>	3 671							3 671
Summa tillgångar	802 977	298 337	252 907	264 508	434 355	1 290 396	363 861	3 707 339
Skulder till kreditinstitut	14 628	38 058	847	103	857		10 883	65 377
<i>varav återköpsavtal</i>								
<i>varav inlåning från centralbanker</i>		31 140					264	31 404
In- och upplåning från allmänheten	69 540	157 898	8 692	1 676	1 478	157	1 056 530	1 295 971
<i>varav återköpsavtal</i>								
Emitterade värdepapper ³	75 952	421 378	200 540	249 306	490 901	66 698		1 504 775
<i>varav säkerställda obligationer</i>	6 260	86 487	12 869	193 069	378 503	21 797		698 986
<i>varav bankcertifikat (CD:s) med ursprunglig löptid understigande ett år</i>	24 592	101 004	54 486					180 083
<i>varav företagscertifikat (CP:s) med ursprunglig löptid understigande ett år</i>	44 396	189 858	108 377					342 631
<i>varav bankcertifikat (CD:s) och företagscertifikat (CP:s) med ursprunglig löptid överstigande ett år</i>			1 942					1 942
<i>varav seniora icke-prioriterade obligationer</i>		10 034	9 253	7 296	35 110	37 782		99 476
<i>varav seniora obligationer och övriga värdepapper med ursprunglig löptid över ett år</i>	328	32 238	12 844	48 043	75 511	7 209		176 173
Efterställda skulder		738	744	12 015	15 938	10 232		39 666
Övrigt	5 619	254	356	691	1 119	710	557 261	566 010
<i>varav korta positioner</i>	2 163							2 163
<i>varav fondlikvidskulder</i>	3 343							3 343
Summa skulder	165 739	618 327	211 180	263 791	510 292	77 798	1 624 674	3 471 800
Poster utanför balansräkningen								
Finansiella garantier och ej utnyttjade lånelöften	506 863							

Derivat 2025

mkr	Upp till 30 dagar	31 dagar– 6 månader	6–12 månader	1–2 år	2–5 år	Över 5 år	Ospecificerad löptid	Summa
Summa derivat inflöde	181 400	527 365	115 898	104 014	224 991	80 474		1 234 142
Summa derivat utflöde	182 430	532 262	114 805	102 977	220 639	76 713		1 229 826
Netto	-1 030	-4 897	1 093	1 037	4 352	3 761		4 316

K2 forts.

Förfalloanalys för finansiella tillgångar och skulder 2024

mkr	Upp till 30 dagar	31 dagar– 6 månader	6–12 månader	1–2 år	2–5 år	Över 5 år	Ospecificerad löptid	Summa
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	542 808							542 808
Belåningsbara statsskuldförbindelser ¹	172 606							172 606
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²	47 508							47 508
Utlåning till kreditinstitut	16 704	163	161	588	793	865		19 274
<i>varav omvända återköpsavtal</i>	11 291							11 291
Utlåning till allmänheten	76 230	327 674	238 805	299 417	462 128	1 293 888		2 698 142
<i>varav omvända återköpsavtal</i>	17 995							17 995
Övrigt	20 056						365 437	385 493
<i>varav aktier och andelar</i>	14 746							14 746
<i>varav fordringar på fondlikvider</i>	5 310							5 310
Summa tillgångar	875 911	327 837	238 966	300 005	462 921	1 294 754	365 437	3 865 831
Skulder till kreditinstitut	38 239	33 459	1 462	120	904	349	11 192	85 726
<i>varav återköpsavtal</i>								
<i>varav inlåning från centralbanker</i>		12 943					247	13 190
In- och upplåning från allmänheten	88 382	163 368	8 871	2 064	1 203	179	1 059 731	1 323 798
<i>varav återköpsavtal</i>								
Emitterade värdepapper ³	91 156	383 727	303 623	194 999	578 061	78 764		1 630 331
<i>varav säkerställda obligationer</i>	377	13 204	100 840	126 656	449 922	45 219		736 218
<i>varav bankcertifikat (CD:s) med ursprunglig löptid understigande ett år</i>	41 693	172 414	56 211					270 318
<i>varav företagscertifikat (CP:s) med ursprunglig löptid understigande ett år</i>	48 020	158 976	142 232					349 227
<i>varav bankcertifikat (CD:s) och företagscertifikat (CP:s) med ursprunglig löptid överstigande ett år</i>		2 876	718					3 594
<i>varav seniora icke-prioriterade obligationer</i>		918	729	20 937	31 425	32 600		86 609
<i>varav seniora obligationer och övriga värdepapper med ursprunglig löptid över ett år</i>	429	32 818	2 327	47 990	99 678	1 120		184 363
Efterställda skulder		849	799	1 647	29 918	11 707		44 920
Övrigt	4 039	219	329	626	1 258	572	540 040	547 083
<i>varav korta positioner</i>	1 007							1 007
<i>varav fondlikvidskulder</i>	2 865							2 865
Summa skulder	221 816	581 622	315 084	199 456	611 345	91 571	1 610 963	3 631 858
Poster utanför balansräkningen								
Finansiella garantier och ej utnyttjade lånelöften ⁴	498 268							

Derivat 2024

mkr	Upp till 30 dagar	31 dagar– 6 månader	6–12 månader	1–2 år	2–5 år	Över 5 år	Ospecificerad löptid	Summa
Summa derivat inflöde	234 647	488 324	107 772	155 359	253 407	82 081		1 321 590
Summa derivat utflöde	232 617	477 157	106 862	147 381	242 625	75 086		1 281 728
Netto	2 030	11 167	910	7 978	10 782	6 995		39 862

1) Av beloppet (exklusive räntor) har 155 002 mkr (138 235) en återstående löptid som understiger ett år.

2) Av beloppet (exklusive räntor) har 21 830 mkr (6 865) en återstående löptid som understiger ett år.

3) Av beloppet (exklusive räntor) har 672 919 mkr (750 403) en återstående löptid som understiger ett år.

4) Siffran för 2024 skiljer sig från tidigare rapporterat värde på grund av en metodförändring.

Tillgångar och skulder i tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning, se not K14.

K2 forts.

Likviditetsreserven

För att säkerställa att banken har tillräckligt med likviditet för att stödja kärnverksamheten även under stressade finansiella förhållanden håller banken betydande likviditetsreserver i alla för banken relevanta valutor.

Likviditetsreserven består av flera olika delar. Kassa, tillgodohavanden och övrig utlåning till centralbanker är delar som omedelbart kan ge likviditet till banken. Vidare består reserven av likvida värdepapper som statsobligationer, säkerställda obligationer och andra värdepapper av mycket god kreditkvalitet som är likvida och belåningsbara i centralbanker. Även dessa kan ge banken likviditet omedelbart.

Resterande delar av likviditetsreserven består av outnyttjat emissionsutrymme av säkerställda obligationer och övriga likviditetsskapande åtgärder.

Tillgodohavanden i centralbanker samt värdepappersinnehav i likviditetsreserven – marknadsvärde 2025

mkr	SEK	EUR	USD	Övrigt	Summa
Tillgångar nivå 1	245 312	169 369	119 711	139 391	673 783
Kassa samt centralbanksreserver	30 207	164 114	112 971	112 249	419 541
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	172 670	5 181	6 739	7 204	191 794
Värdepapper emitterade av kommuner och enheter inom den offentliga sektorn	149			42	191
Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	42 285	75		19 896	62 256
Tillgångar nivå 2	652	202		36	890
<i>Tillgångar nivå 2A</i>	<i>632</i>			<i>36</i>	<i>668</i>
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker, kommuner och enheter inom den offentliga sektorn				36	36
Säkerställda obligationer med hög kvalitet	632				632
Företagsvärdepapper (lägsta rating AA-)					
<i>Tillgångar nivå 2B</i>	<i>20</i>	<i>202</i>			<i>222</i>
Värdepapper med bakomliggande tillgångar					
Säkerställda obligationer med hög kvalitet					
Företagsvärdepapper (rating A+ till BBB-)	20	202			222
Aktier (större aktieindex)					
Summa likvida tillgångar	245 964	169 571	119 711	139 428	674 673

Tillgodohavanden i centralbanker samt värdepappersinnehav i likviditetsreserven – marknadsvärde 2024

mkr	SEK	EUR	USD	Övrigt	Summa
Tillgångar nivå 1	252 323	210 426	142 411	171 044	776 204
Kassa samt centralbanksreserver	62 533	204 795	132 563	138 239	538 130
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	154 706	5 516	9 848	3 115	173 185
Värdepapper emitterade av kommuner och enheter inom den offentliga sektorn	19				19
Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	35 066	115		29 690	64 871
Tillgångar nivå 2	912	163		121	1 196
<i>Tillgångar nivå 2A</i>	<i>909</i>			<i>121</i>	<i>1 030</i>
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker, kommuner och enheter inom den offentliga sektorn				95	95
Säkerställda obligationer med hög kvalitet	909			27	936
Företagsvärdepapper (lägsta rating AA-)					
<i>Tillgångar nivå 2B</i>	<i>2</i>	<i>163</i>			<i>165</i>
Värdepapper med bakomliggande tillgångar					
Säkerställda obligationer med hög kvalitet					
Företagsvärdepapper (rating A+ till BBB-)	2	163			165
Aktier (större aktieindex)					
Summa likvida tillgångar	253 235	210 590	142 411	171 165	777 401

K2 forts.

Operativ risk

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk, modellrisk och risk inom informations- och kommunikationsteknik (IKT-risk).

Styrelsen fastställer Handelsbankenkoncernens risktolerans för operativa risker. Handelsbanken har låg tolerans för operativa risker, samtidigt som operativ risk oundvikligen förekommer i all verksamhet. Handelsbanken ska så långt som möjligt sträva efter att förebygga dessa risker. De operativa förlusterna ska vara låga. En operativ risk som skulle leda till allvarliga konsekvenser för banken, bankens kunder eller det finansiella systemet i händelse av incident, måste sänkas till en lägre risknivå. Banken ska ha ett ändamålsenligt och förebyggande skydd mot angrepp, störning eller avbrott mot bankens kritiska verksamhet och en förmåga att hantera uppkomna incidenter i händelse av sådana angrepp, störningar eller avbrott. Förluster till följd av en incident kan täckas av försäkringar, men försäkringar får aldrig ersätta en god riskhantering. Verkställande direktören beslutar om riktlinjer för hantering av samt limiter för operativa risker.

Handelsbankens redovisade operativa förluster, som omfattar förväntade och erkända förluster som överstiger 25 000 kronor samt eventuella återvinningar, uppgick under 2025 till 123 mkr (119).

Organisation

Ansvar för att identifiera, bedöma och hantera operativa risker är en integrerad del i chefsansvaret på alla nivåer i Handelsbankenkoncernen. Bankens decentraliserade arbetsätt och kostnadsmedvetenhet främjar en god hantering av operativa risker, vilket leder till en vaksamhet mot potentiella risker för förluster i dagliga rutiner och händelser.

Operativa risker hanteras i affärsverksamheten och hanteringen kontrolleras av Handelsbanken Riskkontroll. Till chefernas hjälp med hanteringen av operativa risker finns särskilt utsedda lokala koordinatörer för operativ risk (lokala OpRisk-koordinatörer). De lokala OpRisk-koordinatörerna ansvarar för att stödja affärsverksamheten i deras arbete med operativa risker, incidenthantering, riskindikatorer, åtgärdsplaner, limiter och rapportering.

Handelsbanken Riskkontroll ansvarar för att regelbundet utvärdera verksamhetens olika metoder, processer och rutiner för att identifiera, bedöma, hantera och rapportera operativa risker samt kontrollera att de följer upp att beslutade åtgärder genomförs. Handelsbanken Riskkontroll ansvarar också för att tillse att risker utvärderas innan beslut fattas om nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i koncernens verksamhet och organisation. Handelsbanken Riskkontroll ansvarar vidare för att på koncernnivå identifiera, bedöma, analysera och rapportera alla väsentliga operativa risker och deras utveckling till ledning och styrelse. Riskrapporteringen till ledning och styrelse innehåller även information om väsentliga incidenter och riskbegränsande åtgärder.

Metoder för att identifiera, bedöma och hantera operativa risker

Affärsverksamheten äger och ansvarar för att hantera risker förknippade med den dagliga operativa verksamheten i enheten. Banken övervakar utvecklingen av operativ risk utifrån riskkategorier som är av betydelse för koncernen. Verkställande direktören beslutar om riskkategorierna.

De koncerngemensamma metoderna för att identifiera, bedöma och hantera operativa risker är incidentrapportering, riskindikatorer och självutvärdering av operativa risker.

Incidentrapportering

Alla incidenter som bedöms ha eller har haft allvarlig påverkan på verksamheten, bankens kunder eller det finansiella systemet samt incidenter med operativa förluster som överstiger 25 000 kronor, rapporteras. Analys av incidenter sker i syfte att identifiera brister eller svagheter som kan innebära operativa risker.

Riskindikatorer

Riskindikatorer med gränsvärden används i syfte att löpande följa utvecklingen och ge tidiga varningssignaler om ökade operativa risker. Om ett gränsvärde för en riskindikator överskrids ska en riskanalys genomföras som underlag för bedömning av riskhanterande åtgärder.

Självutvärdering av operativa risker

Enheterna använder metoder och processer för att genom självutvärderingar identifiera, bedöma och hantera operativa risker. Den koncerngemensamma processen och metoden för operativ riskanalys ger stöd till enheterna för systematisk och regelbunden inventering



K2 forts.

av operativa risker inom sitt ansvarsområde. Identifierade risker bedöms enligt en koncern-gemensam bedömningskala och dokumenteras i ett riskregister. Operativ riskanalys ger även stöd till enheterna att regelbundet följa upp och rapportera operativa risker.

ORX

Banken är medlem i ORX (Operational Risk-data eXchange Association). ORX främsta syfte är att deltagande banker utbyter anonymiserade data om incidenter som inneburit operativa förluster. ORX har också en viktig funktion att standardisera och kvalitetssäkra data om operativa risker. Det sker betydande forskningsarbete om metoder inom ämnet operativ risk och ORX utgör ett viktigt forum för erfarenhetsutbyte.

IT-verksamhet i Handelsbankenkoncernen

Tillgänglighet och säkerhet i bankens IT-system samt förmåga att upprätthålla hög digital operativ motståndskraft i bankens digitala tjänster är en förutsättning för bankens verksamhet. VD fastställer riktlinjer avseende övergripande mål och strategi för IT-verksamhet i Handelsbankenkoncernen. Operativa risker inom detta område hanteras enligt samma rutiner som i övriga delar av banken, med tillägg av särskilda rutiner för att identifiera och hantera IKT-relaterade operativa risker inom området till exempel:

- övervakning av IT-system och digitala tjänster
- hantering av IT-incidenter
- hantering av nya eller förändrade IT-system
- övervakning och hantering av cyberhot och risk för dataintrång
- genomförande av säkerhetstester
- genomförande av riskanalyser av IT-system
- granskning och uppföljning av leverantörsavtal med avseende på bland annat informations- och IT-säkerhet
- kontinuitetshantering av IT-system
- test och övning av den digitala operativa motståndskraften.

Fördelning av antal förluster över 25 tkr, 2021–2025

	%
Brister i handläggning och processer	58
Avbrott/störning i verksamhet/system	5
Kunder, produkter och affärspraxis	4
Externa bedrägerier	32
Skada på materiella tillgångar	0
Anställningsförhållanden och arbetsmiljö	1
Interna bedrägerier	0

Fördelning av förlustbelopp över 25 tkr, 2021–2025

	%
Brister i handläggning och processer	35
Avbrott/störning i verksamhet/system	3
Kunder, produkter och affärspraxis	40
Externa bedrägerier	22
Skada på materiella tillgångar	0
Anställningsförhållanden och arbetsmiljö	0
Interna bedrägerier	0

Säkerhet och dataskydd

Arbetet med säkerhet och dataskydd i Handelsbanken syftar bland annat till att värna om trygghet, säkerhet och personlig integritet för såväl medarbetare som kunder samt att skydda kundernas och bankens tillgångar och koncernens goda namn och rykte. Känslig information om kunder och kundrelationer hanteras löpande i en banks verksamhet. Handelsbankens arbete med informationssäkerhet har som övergripande mål att skydda informationen utifrån tillgänglighet, riktighet, konfidentialitet och spårbarhet. Det omfattar även fysiskt skydd, personsäkerhet samt skydd av säkerhetskänslig verksamhet och säkerhetsskyddsklassificerade uppgifter. Information och affärssystem ska finnas tillgängliga utifrån verksamhetens affärskrav. VD fastställer riktlinjer för säkerhet och dataskydd i Handelsbanken. Samtliga medarbetare i banken har ansvar att följa regler för skydd av information och varje chef ansvarar för att regler avseende säkerhet och dataskydd efterlevs inom sitt ansvarsområde. Banken har ett systematiskt dataskydds- och säkerhetsarbete som svarar upp mot krav samt eventuella hot och risker och i detta finns rutiner för att hantera förändringar i IT och den fysiska miljön som kan ha en negativ påverkan. Om det skulle uppstå brister i hanteringen, eller om informationen felaktigt skulle läckas, kan det leda till allvarliga konsekvenser, som försämrat förtroende för banken eller ekonomiska förluster. Inom ramen för det systematiska arbetet pågår ett strukturerat arbete med att öka medvetenheten hos våra medarbetare och kunder om hot och risker inom säkerhet, till exempel genom föreläsningar, utbildningar och informationsinsatser. Säkerhet och dataskydd

omfattar administrativa lösningar som regler och instruktioner, tekniska säkerhetslösningar, fysiskt skydd samt skydd av säkerhetskänslig verksamhet och säkerhetsskyddsklassificerade uppgifter.

Arbetet med säkerhet bedrivs utifrån ett ledningssystem för informationssäkerhet i enlighet med internationella standarder som exempelvis ISO 27001. Handelsbankens arbete med informationssäkerhet är certifierat enligt ISO 27001.

Bankens ledningssystem för informationssäkerhet bygger på ISO 27001 tillsammans med Standard of Good Practice utarbetad av Information Security Forum (ISF), som är en organisation där flera av världens största företag ingår som medlemmar, som kontrollbibliotek. Arbetet med dataskydd, informations- och IT-säkerhet bedrivs systematiskt och banken arbetar med detta utifrån ett processperspektiv, där säkerhetstester och analysen har en central roll. Riskanalyserna genomförs enligt olika metodiker från ISF:s Information Risk Analysis Methodology (IRAM2), samt Privacy Impact Analysis (PIA).

Handelsbankenkoncernens fysiska säkerhet innefattar brandskydd, process och rutin avseende hot mot och skydd av anställda, rese-säkerhet, skalskydd, bankens försäkringskydd avseende ansvars- och egendomsförsäkring samt omvärldsbevakning och instruktioner.

Instruktioner inom koncernen för att hantera risker relaterade till området fysisk säkerhet innebär bland annat krav på att utrymningsgenomgång genomförs minst årligen och följs upp via den årliga arbetsmiljöundersökningen.

K2 forts.

Finansiell kriminalitet

Banken arbetar kontinuerligt för att minimera risken för att bankens kunder, produkter eller tjänster utnyttjas som ett led i finansiell kriminalitet. Finansiell kriminalitet innefattar penningtvätt, finansiering av terrorism, skattebrott, korruption, bedrägerier och brott mot internationella sanktioner. Arbetet hanteras av en central avdelning som rapporterar till bankens särskilt utsedde befattningshavare med koncernövergripande ansvar för arbetet med att motverka finansiell kriminalitet i enlighet med lagen om penningtvätt och finansiering av terrorism. Utgångspunkter för detta arbete mot finansiell kriminalitet är bland annat bankens låga risktolerans samt de externa regelverk som reglerar finansiell kriminalitet i de länder där banken är verksam. Banken har även en särskild central complianceavdelning för finansiell kriminalitet, även den med koncernövergripande ansvar, som utformar koncerngemensamma instruktioner, övervakar och är rådgivande i bankens arbete att motverka finansiell kriminalitet. Avdelningen leds av bankens centralt funktionsansvarige. För ytterligare information om bankens arbete att motverka finansiell kriminalitet hänvisas till Handelsbankens Bolagsstyrningsrapport på sidorna 42–55.

Förändringshantering

Hantering av förändringar innefattar nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt större förändringar i koncernens verksamhet och organisation. I bankens instruktioner och godkännandeprocess för förändringshantering beskrivs de aktiviteter och aktörer som ingår i processen, samt hur och när kontrollfunktionerna ska involveras. Processen omfattar även krav på att riskanalys ska genomföras och exempelvis beakta områden så som finansiell kriminalitet, miljö och klimat, informations-säkerhet och datakvalitet. Beslut relaterat till förändringen ska även dokumenteras.

Väsentliga processer

Med väsentliga processer avses de processer som är väsentliga för att stödja bankens kritiska verksamhet. De genomgår årligen och vid väsentliga förändringar en översyn av aktualitet, uppdateras vid behov samt riskanalyseras.

Identifieringen av de väsentliga processerna är grundläggande för omfattningen av bankens kontinuitetshantering, det vill säga vilka delar av verksamheten som ska prioriteras vid störningar och avbrott.

Kontinuitetsplanering och krishantering

Syftet med bankens kontinuitetsplanering och krishantering är att tillse att banken har en god beredskap för fortsatt verksamhet även i en oförutsägbar situation. Det innebär att förberedande åtgärder behöver vidtas för att lindra verkningarna av en allvarlig störning i affärsverksamheten så att den kan fungera på en godtagbar nivå under den tid en störning pågår. Av VD:s riktlinjer för kontinuitetsplanering och krishantering samt av kompletterande instruktioner framgår att det varje år ska utföras konsekvensanalyser för att slå fast vilka verksamheter och IT-system som är så kritiska att de behöver upprätta kontinuitetsplaner.

I kontinuitetsplanerna ingår att både planera för hur verksamheten ska upprätthållas medan störningen pågår och hur verksamheten ska kunna återgå till normala rutiner. När det gäller väsentliga processer ska planerna innehålla den längst tillåtna tiden för avbrott. Det finns en central krisstab för hela koncernen. Därutöver ska krisstaber finnas i vissa dotterbolag och enheter. Arbetet i krisstaber ska bedrivas enligt särskilda krishandböcker.

Kontinuitetsplaner och krishandböcker ska revideras minst årligen. Planerna ska testas minst varje år och krisövningar hålls av de enheter som har skyldighet att utse krisstaber. Arbetet utvärderas årligen och rapporteras till styrelsen som en del av den samlade rapporteringen av den digitala operativa motståndskraften.

Handelsbanken deltar även i FSPOS (Finansiella sektorns privat-offentliga samverkan) frivilliga arbete för att stärka sektorns förmåga att hantera störningar och avbrott. Under 2025 genomfördes en övning inom ramen för FSPOS.

Leverantörsavtal

Banken har en särskild process för hantering av leverantörsavtal, inklusive uppdragsavtal, inom koncernen. Utgångspunkten är att banken ska tillämpa ett riskbaserat arbetssätt, med beaktande av bankens låga risktolerans, i såväl bedömning inför beslut om leverantörsavtal som i administrationen av dem. Enligt riktlinjer som VD har utfärdat ska särskild tonvikt läggas vid uppdragsavtal som avser verksamhet av väsentlig betydelse samt vid övriga leverantörsavtal som bedöms medföra särskilt höga risker för banken. Det omfattar även avtal om tjänster inom informations- och kommunikationsteknik (IKT) som stödjer kritiska eller viktiga funktioner. Riktlinjerna gäller i hela Handelsbankenkoncernen och omfattar även dotterbolagen i koncernen.

Anseenderisk, uppföranderisk och utbildning

Anseenderisk är risken för förluster till följd av att förtroendet för banken skadas. Detta kan ske exempelvis på grund av bristande etik, olämpligt agerande, bristfällig information eller ogenomtänkt utveckling av nya eller ändrade produkter. Handelsbanken hanterar och minimerar anseenderisken i sin verksamhet genom aktiv omvärldsbevakning med därtill relevanta åtgärder vid behov, samt genom att bedriva verksamheten enligt hög etisk standard. Under 2025 har tre utbildningar varit obligatoriska för samtliga medarbetare i koncernen: Finansiell kriminalitet, Dataskyddsförordningen (GDPR) och Säkerhetsutbildning – Cybersäkerhet. Därutöver finns andra lokalt anpassade obligatoriska utbildningar inom bankens olika enheter.

Handelsbankens låga risktolerans avspeglas även i synen på ersättning till anställda. Banken anser att fast ersättning bidrar till en sund verksamhet och fast ersättning tillämpas därför som huvudregel.

K2 forts.

Regelefterlevnadsrisk

Regelefterlevnadsrisk är risker förknippade med bristande regelefterlevnad.

Med regelefterlevnad (även benämnt compliance) avses iakttagande och efterlevnad av externa och interna regelverk, accepterad marknadspraxis och relevanta standarder som tillsammans är tillämpliga på bankens tillståndspliktiga verksamhet. Regelefterlevnadsrisk är risk förknippad med att banken inte följer angivna regelverk och de följder som detta i sin tur kan leda till i form av sanktioner, väsentlig finansiell förlust eller förlust av anseende för banken. Handelsbanken har låg tolerans för regelefterlevnadsrisker och ska så långt möjligt förebygga sådana risker och prioritera det arbete som behöver utföras för att skyndsamt åtgärda identifierade risker. En regelefterlevnadsrisk är utanför risktoleransen om funktionen för regelefterlevnad bedömer att risknivån är hög eller kritisk och det saknas en adekvat åtgärdsplan, eller om det sker väsentliga avvikelser från åtgärdsplanen.

Organisation

Ansvaret för regelefterlevnad i verksamheten är en integrerad del i chefsansvaret på alla nivåer i koncernen och vilar på respektive enhet och avdelning. Även funktionsansvariga och produktansvariga har ett särskilt ansvar att se till att arbetet inom respektive ansvarsområde bedrivs i enlighet med interna och externa regler inom hela koncernen, inklusive ett ansvar att följa upp efterlevnaden av de koncernövergripande instruktioner som de utfärdar inom sina områden. Handelsbanken Juridik ansvarar för att det finns juriststöd i verksamheten och för erforderliga juridiska bedömningar, inklusive slutgiltiga regelverkstolkningar, åt andra enheter samt för att samordna arbetet kring juriststöd och juridiska bedömningar på central och lokal nivå. I Handelsbankenkoncernen ska chefer och medarbetare ha en god kännedom om och förståelse för de krav som externa och interna regler ställer och de risker som är förknippade med bristande regelefterlevnad, inklusive söka stöd från Handelsbanken Juridik eller lokal juristenhet för erforderliga juridiska bedömningar.

Funktionen för regelefterlevnad – Handelsbanken Compliance – är den kontrollfunktion som ansvarar för att identifiera, övervaka, kontrollera och rapportera regelefterlevnadsrisker

såvitt avser bankens tillståndspliktiga verksamhet. Compliancechefen är direkt underställd den verkställande direktören. Funktionen är organiserad i dels Handelsbanken Compliance, där även lokala enheter för regelefterlevnad som huvudregel ingår, dels lokala enheter i vissa dotterbolag. I Handelsbanken Compliance ingår dessutom särskilt utpekade roller såsom centralt funktionsansvarig (CFA) enligt tillämpliga regler om penningtvätt och finansiering av terrorism och dataskyddsbudet (DPO) enligt tillämpliga regler om dataskydd och hantering av personuppgifter.

Riskbaserat arbete

Regelefterlevnadsfunktionens arbete bedrivs riskbaserat. Det sker i praktiken genom att funktionen årligen gör en övergripande riskbedömning med syfte att identifiera inom vilka områden funktionen ska fokusera sina aktiviteter. Compliancechefen rapporterar kvartalsvis den aktuella risksituationen i koncernen till den verkställande direktören, riskutskottet och styrelsen. Här ingår också CFA:s och DPO:s rapportering.

Risk i ersättningssystemet

Ersättningsrisk utgörs av risken för förlust eller annan skada som uppkommer till följd av ersättningssystemet.

Ersättningssystemet

Ersättningar i Handelsbanken fastställs individuellt för varje medarbetare vid tillträde i ny befattning och i lokala lönesamtal. Ersättningen ska, med beaktande av för Handels-

banken bindande kollektiva avtal eller motsvarande lokala standardiserade avtal eller överenskommelser, baseras på bankens modell för lönesättning och de där angivna lönegrundande faktorerna: arbetets art och svårighetsgrad, kompetens, prestationsförmåga och uppnådda arbetsresultat, ledarskap, marknaden samt uppgiften som bärare av bankens kultur. Denna ordning har tillämpats under många år och innebär att chefer på alla nivåer regelbundet deltar i löneprocesser och tar ansvar för bankens lönepolitik och den egna enhetens personalkostnadsutveckling.

För att säkerställa att Handelsbanken har ett väl utformat ersättningssystem hanteras risker i ersättningssystemet som ett separat riskslag för vilket hanteringen följer samma ansvarsfördelning som för andra typer av risker. Handelsbanken har låg tolerans för ersättningsrisker och eftersträvar aktivt att hålla dessa risker på en låg nivå. Prestationsbaserad rörlig ersättning tillämpas med stor försiktighet och erbjuds inte till medarbetare som i sin yrkesutövning har en väsentlig inverkan på bankens riskprofil.

Under 2025 har avsättning för prestationsbaserad rörlig ersättning gjorts med 49 mkr (49).

Organisation och ansvar

Principerna för bankens ersättningssystem fastställs i ersättningspolicyen som beslutas av styrelsen. Mer detaljerade riktlinjer och tillämpningsföreskrifter beslutas av verkställande direktören. Handelsbanken Compliance granskar att dessa styrdokument överensstämmer med regelverk på området. Ansvaret för att identifiera och hantera ersättningsrisker vilar på varje ansvarig chef i verksamheten. Handelsbanken Riskkontroll tillser att ersättningssystemet och dess tillämpning årligen utvärderas ur ett riskperspektiv. Utvärderingen ska också innehålla en analys av ersättningssystemets påverkan på bankens risk-, kapital- och likviditetssituation.

Prestationsbaserad rörlig ersättning

	2025	2024
Avsättning prestationsbaserade rörliga ersättningar ¹ , mkr	49	49
Löner och arvoden, mkr	10 483	11 375
Antal personer som har möjlighet att tjäna in prestationsbaserad rörlig ersättning ²	137	137
Medelantal anställda	11 888	12 703
Avsättning prestationsbaserad rörlig ersättning som andel av totala löner och arvoden, %	0,5	0,4
Avsättning prestationsbaserad rörlig ersättning som andel av kärnprimärkapitalet, %	0,04	0,03
Antal personer som har möjlighet att tjäna in prestationsbaserad rörlig ersättning som andel av medelantal anställda, %	1,2	1,1

1) Beloppen redovisas exklusive socialavgifter. Beloppen fastställs efter publicering av årsredovisningen.

2) Antal personer som tilldelas prestationsbaserad rörlig ersättning fastställs efter publicering av årsredovisningen. Av de 137 personer som hade möjlighet att tjäna in prestationsbaserad rörlig ersättning 2024, fick 127 personer tilldelning.

K2 forts.

Risker i ersättningssystemet

Bedömningen är att Handelsbankens ersättningssystem och ersättningssystem genererar låga risker, harmoniserar med bankens låga risktolerans samt stöder bankens långsiktiga intressen. Ersättningssystemets påverkan på bankens finansiella risk-, kapital- och likviditetssituation är låg. Totalt avsatt belopp för prestationsbaserad rörlig ersättning under ett år till anställda i Handelsbankenkoncernen får inte överstiga 0,4% av Handelsbankenkoncernens kärnprimärkapital. Underlaget för beräkning av prestationsbaserad rörlig ersättning riskjusteras utifrån bedömning av nuvarande och framtida risker. Det finns regler för uppskjutande av utbetalning av rörlig ersättning och för att helt eller delvis nedsätta tilldelad uppskjuten rörlig ersättning.

För mer detaljerad information och statistik om bankens ersättningssystem, se bolagsstyrningsrapport och not K8 i årsredovisningen.

Risk i försäkringsrörelsen

Risken i försäkringsrörelsen består främst av marknadsrisker och försäkringsrisker.

Handelsbanken bedriver livförsäkringsverksamhet i dotterbolaget Handelsbanken Liv. Handelsbanken Livs avtal består av fond- och depåförsäkringsavtal, riskförsäkringar i form av främst sjukförsäkring, premiebefrielseförsäkring och dödsfallsförsäkring samt traditionella livförsäkringsavtal.

Handelsbanken Liv har låg risktolerans och följer bankens principer för hantering av risk. Risker i försäkringsrörelsen består huvudsakligen av marknadsrisker och försäkringsrisker. För en beskrivning av bankens riskhantering, riskorganisation samt rapportering och uppföljning av risk, se inledning av denna not samt respektive enskilt riskavsnitt i denna not.

Handelsbanken Livs riskpolicy beskriver de risker bolaget är exponerat för, definierar styrelsens tolerans för dessa risker samt principer och regler för hur riskhantering ska ske. Principer för att identifiera, värdera, åtgärda och rapportera risker regleras också i policyn. Handelsbanken Livs placeringssystem begränsar exponeringen mot finansiella risker och ger övergripande anvisningar om tillgångarnas förvaltning givet åtagandena till försäkringsstagarna och lagstadgade krav. Vidare ger den anvisningar om hur styrning och kontroll av placeringarna ska utföras samt hur den totala

risknivån i tillgångarna ska hanteras. Tillgångarna ska placeras på ett aktsamt sätt så att risker kan identifieras, mätas, analyseras och rapporteras.

Försäkringsrörelsens risker rapporteras till Handelsbanken Livs styrelse och VD, bankens styrelse och VD samt Handelsbanken Riskkontroll.

Marknadsrisk

Marknadsrisk avser den samlade risken att förändringar i riskfaktorer inom finansiella marknader, till exempel förändringar i räntor, aktiepriser och valutakurser, resulterar i värdeförändringar på bolagets placeringstillgångar och/eller dess åtaganden. Marknadsrisk uppstår främst i traditionell livförsäkring samt indirekt från fond- och depåförsäkringsavtal där försäkringstagarna står värdeförändringsrisken men där bankens provisionsintäkter påverkas av värdet på de förvaltade tillgångarna.

För en beskrivning av väsentliga marknadsrisker som uppstår i traditionell livförsäkring och riskförsäkring som redovisas enligt IFRS 17, se not K36.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår främst i traditionell livförsäkring. För beskrivning av kreditrisker som uppstår i traditionell livförsäkring som redovisas enligt IFRS 17, se not K36.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk uppstår främst i traditionell livförsäkring. För beskrivning av likviditetsrisker som uppstår i traditionell livförsäkring som redovisas enligt IFRS 17, se not K36.

Försäkringsrisk

Med försäkringsrisk avses risk, annan än finansiell risk, som överförs från den försäkrade till Handelsbanken Liv. Försäkringsrisker uppstår främst i traditionell livförsäkring och riskförsäkringar. För en beskrivning av väsentliga försäkringsrisker som uppstår i traditionell livförsäkring och riskförsäkring som redovisas enligt IFRS 17, se not K36.

Externa kapitalkrav

Handelsbanken Liv tillämpar Solvens 2-regelverket, som är ett riskbaserat regelverk, för fastställande av kapitalbas och kapitalkrav i syfte att säkerställa att försäkringsbolaget har tillräckligt kapital för fullföljande av sina åtaganden mot dess försäkringstagare även under oförutsedda negativa händelser. Handelsbanken Liv tillämpar den av regelverket föreskrivna standardformeln för hela dess försäkringsbestånd. Kvoten mellan kapitalbas och kapitalkrav ska vid var gällande tid med god marginal överskrida 1. Per den 31 december 2025 uppgick solvenskapitalkravet till 12 868 mkr (12 849) och kapitalbasen till 29 800 mkr (28 431), vilket resulterade i en solvenskvot om 2,32 (2,21). Per den 31 december 2025 uppgick minimikapitalkravet till 3 217 mkr (3 212). Minst en gång per år gör Handelsbanken Liv en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) för att prognosticera det framtida kapitalbehovet utifrån givna scenarion och stresstester.

Hållbarhetsrisker

Risken för ekonomiska förluster eller skadat anseende på grund av faktorer relaterade till miljö och klimat, socialt ansvar och bolagsstyrningsfrågor.

Hållbarhetsrisker uppkommer genom påverkan på de traditionella riskslagen från hållbarhetsrelaterade riskfaktorer som (1) miljö och klimat inklusive fysisk klimatförändring, omställning till en hållbar ekonomi och biologisk mångfald, (2) socialt ansvar inklusive mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, jämställdhet och informations säkerhet för persondata samt (3) bolagsstyrning inklusive bekämpning av korruption och mutor.

Bankens hållbarhetsrisker uppkommer huvudsakligen indirekt genom bankens kreditgivning vilket beskrivs i detta avsnitt. Därtill kommer de operativa riskerna för brister i hanteringen av kunduppgifter eller väsentliga störningar i tjänsteleveranser samt för finansiell kriminalitet som kan leda till minskat förtroende för banken och eventuella böter eller sanktioner om banken skulle brista i sitt arbete. Det beskrivs utförligare i not K2 avsnitt Operativa risker.

K2 forts.

Hållbarhetsriskstrategi

I Handelsbankens policy för hållbarhet fastslår styrelsen att ett ansvarsfullt agerande är en grundförutsättning för långsiktigt värdeskapande i Handelsbanken och för att bibehålla förtroendet för banken. Genom att integrera hållbarhetsarbetet i bankens verksamhet kan banken bidra till en långsiktigt stabil och ansvarsfull utveckling som gagnar kunder, samhället och klimatet. Hållbarhetsrisker ska hanteras i linje med Handelsbankens allmänt låga risktolerans och följa risktoleransen för de riskslag där hållbarhetsrisker är en integrerad del av riskbedömningen.

Styrelsens policy ligger till grund för ett antal riktlinjer utfärdade av den verkställande direktören som närmare reglerar hur Handelsbankenkoncernen ska agera i relation till miljö- och klimatförändring, skog och lantbruk, mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden, vapen- och försvarsindustrin, tobaksindustrin, finansiell kriminalitet, leverantörsavtal, hantering av skatt samt säkerhet och dataskydd.

Handelsbankens huvudsakliga verksamhet är kreditgivning och hållbarhetsaspekter är en del i bankens kreditpolicy. Där fastslås att hållbarhetsrisker från miljö- och klimatomständigheter, sociala och styrningsrelaterade faktorer ska vara en integrerad del av bedömningen av kreditrisken. Av kreditpolicyen framgår också att kreditgivningen ska vara ansvarsfull och motsvara högt ställda krav på god etik.

Handelsbanken ska möjliggöra och skapa förutsättningar för omställning hos våra kunder genom bankens produkter, tjänster och rådgivning. Härigenom kan Handelsbanken bidra bl.a. till att indirekt minska negativ påverkan på miljö och klimat och öka positiv påverkan. Handelsbanken ska även arbeta för att minska sin egen direkta miljö- och klimatpåverkan.

Organisation

Styrelsen och den verkställande direktören anger de grundläggande principerna och ramarna för koncernens hållbarhetsarbete. Det funktionella ansvaret för hållbarhet i Handelsbankenkoncernen har den verkställande direktören delegerat till chefen för Handelsbanken Sparande och Finansiering som rapporterar till VD. Under chefen för Handelsbanken Sparande och Finansiering finns en koncernövergripande specialistfunktion, Handelsbanken Hållbarhet, som har det operativa ansvaret för att samordna bankens hållbarhetsarbete och stödja verksamheten i att integrera hållbarhet i sin

Olika typer av hållbarhetsrisker

Handelsbanken beaktar hållbarhetsrisker vid bedömningen av samtliga traditionella riskslag. Nedan följer en exemplifierande beskrivning av hur hållbarhetsrisker potentiellt skulle kunna påverka bankens verksamhet och kunder negativt. Sammantaget är bankens bedömning att hållbarhetsrisker har störst potentiell påverkan inom kreditrisker och operativa risker. Därför beskrivs hållbarhetsrisker i K2-noten endast under avsnittet om dessa riskslag och inte under avsnittet för övriga riskslag.

• Kreditrisk

Hållbarhetsrelaterade risker och händelser kan, beroende på i vilken utsträckning de kan hanteras preventivt, resultera i att kundens finansiella ställning samt värdet på kreditens säkerhet försvagas. Fysiska klimatrisker kan orsaka skador på materiell egendom och omställningsrisk från nya regleringar kan medföra anpassningskostnader. Även brister hos bankens kunder i miljömässiga, sociala och legala avseenden kan föranleda ökade kreditrisker.

• Likviditetsrisk

En ökad grad av hållbarhetsrelaterade risker för bankens tillgångsmassa kan riskera försämra bankens finansieringsmöjlighet eller öka kostnaden för finansieringen. En oväntad stor omställningstakt, återställanden efter akuta fysiska klimatriskhändelser eller andra typer av händelser kopplade till hållbarhetsfaktorer skulle kunna leda till osed-

vanligt stark utlåningstillväxt och därmed ökat finansieringsbehov för banken.

• Marknadsrisk

Större hållbarhetsrelaterade risker kan leda till en negativ värdeförändring på finansiella tillgångar som exempelvis aktier och obligationer i pensionssystemet. Bankens hantering av marknadsrisker kan påverkas av försämrad marknadslikviditet och ökad volatilitet på grund av osäkerhet om framtiden. På nationell nivå kan ränteläget och valutakursen påverkas av hur landet förväntas drabbas av exempelvis akuta och kroniska klimathändelser och bedömningen av landets vilja och förmåga att ställa om.

• Operativa risker inklusive anseenderisk

Operativa förluster kan uppkomma med anledning av händelser till följd av exempelvis bristande informationssäkerhet för persondata, finansiell kriminalitet eller väderrelaterade störningar i verksamheten. Risken för försämrad anseende och försämrad kundnöjdhet kan öka om banken eller de kunder som finansieras brister ur ett hållbarhetsperspektiv. Ett sådant fall skulle kunna vara om banken upplevs göra sig skyldig till grönmålning i produkter och kommunicerad ambitionsnivå för hållbarhetsarbetet.

• Regelefterlevnadsrisk

Bristande regelefterlevnad på hållbarhetsområdet kan leda till sanktioner eller förlust av anseende för banken.

verksamhet samt i att identifiera väsentliga hållbarhetsrisker.

Handelsbankens hållbarhetsarbete sker decentraliserat där affärs- och verksamhetsbeslut fattas. Ansvaret för att identifiera och hantera relevanta hållbarhetsrisker är därför en integrerad del i chefsansvaret på alla nivåer i Handelsbankenkoncernen. Koordinering av bankens enheter sker bland annat genom Handelsbankens hållbarhetsråd som leds av den operativa hållbarhetschefen under chefen för Handelsbanken Sparande och Finansierings ansvar och där beslutsfattare från affärsverksamheten och centrala avdelningar deltar. Inom ramen för hållbarhetsrådets arbete identifieras och adresseras affärsmöjligheter samt hållbarhetsrisker och andra potentiella problemställningar proaktivt.

Ansvaret för hållbarhetsrapporteringen ligger på Handelsbanken Ekonomi och ekonomi- och finanschefen, som ingår i bankens verk-

ställande ledning. Ekonomi- och finanschefen rapporterar kvartalsvis till verkställande direktören och styrelsens revisionsutskott om bankens arbete med hållbarhetsfrågor för att säkerställa att hållbarhetsarbetet är i linje med bankens övergripande affärs mål och riskhantering. Minst årsvis avrapporteras koncernens risker inom hållbarhetsområdet även i den verkställande direktörens risk- och compliancekommitté.

Hantering av hållbarhetsrisker i Handelsbanken

Arbetet med att hantera hållbarhetsrisker följer bankens decentraliserade modell och det är bankens affärsverksamheter som bär det huvudsakliga ansvaret för att identifiera hållbarhetsrisker och att dessa hanteras inom ramen för etablerade riskhanteringsprocesser.

K2 forts.

Genom att inkludera hållbarhetsrisker i bankens förändringsprocess kan väsentliga hållbarhetsrisker förhindras att tillkomma och påverka banken negativt.

Vid kreditgivning är hållbarhetsaspekter, inklusive fysiska klimatrisker och omställningsrisker, en integrerad del i bankens underlag och beslutsprocess eftersom de kan påverka både återbetalningsförmågan och säkerhetsbedömningen. Hur omfattande dessa risker är för kunden och kundens förmåga att hantera dem är centrala faktorer i bankens kreditriskbedömning för varje enskilt fall. En viktig komponent i att hantera bankens hållbarhetsrisker är också att stödja kunderna i deras omställning till en mer hållbar verksamhet.

En stor del av Handelsbankens utlåning är säkerställd med fastigheter. Fysisk klimatrisk kan orsaka skador och minska värdet på fastigheter, öka kostnaderna för reparationer och försäkringar eller minska inkomsten som genereras från fastigheter som används för uthyrning eller annan verksamhet. På liknande sätt kan omställningsrisk medföra anpassningskostnader för energieffektivisering eller minska fastighetens värde om investeringen uteblir. Genom att stödja kunderna med bland annat finansiering och rådgivning kan banken arbeta tillsammans med kunderna för att reducera dessa risker.

Bankens finansiella motståndskraft mot klimatrisker analyseras bland annat genom scenarionalyser inklusive stresstester för exponeringar som är säkerställda med fastigheter. För fysiska klimatrisker har exponeringen mot främst översvämningsrisk från vattendrag och stigande havsnivåer undersökts. Analysen indikerar en begränsad exponering mot dessa risker. Det kan noteras en generellt högre risk för översvämning i Storbritannien än i övriga hemmamarknader. För omställningsrisk har den förändrade kreditrisken för bankens kunder undersökts med anledning av att EU-direktivet Energy Performance of Buildings Directive (EPBD) ställer krav på energieffektivisering av fastigheter. Analysen av regelverkets potentiella påverkan på säkerheternas värden visar på låg risk för kreditförluster. Vidare analyserar stresstester hur omställningen till en makroekonomi med nettonollutsläpp påverkar kreditrisken för bankens kunder. Även denna analys indikerar låga kreditförluster. För en utförligare beskrivning av scenarionalyserna och deras resultat, se avsnitt ESR 2 IRO-1 E1 på sidorna 72–74 i hållbarhetsrapporten. Ytterligare information om hållbarhetsrisker finns även i avsnitt ESG Prudential disclosures i bankens Pelare 3-rapport.

Ekonomiskt kapital

Handelsbankens modell för beräkning av ekonomiskt kapital fångar i ett mått koncernens samlade risker och anger det kapital som med en mycket hög sannolikhet ska täcka oväntade förluster eller värdeminskningar.

Handelsbanken Riskkontroll har ansvaret för att bedriva en heltäckande bevakning av koncernens olika risker. Ett instrument i den bevakningen är bankens modell för ekonomiskt kapital (Economic Capital, EC). EC-modellen utgör även del i bankens bedömning av internt kapitalbehov som rapporteras kvartalsvis till styrelsen. Denna bedömning syftar till att säkerställa att koncernen vid varje tidpunkt har tillräckligt med kapital i förhållande till koncernens samtliga risker. Koncernperspektivet innebär att det ekonomiska kapitalet även innefattar risker i försäkringsrörelsen och risker i bankens pensionsåtaganden.

Beräkningen av EC görs med ett års tids horisont och en konfidensnivå som speglar en acceptabel risknivå och önskad rating. Styrelsen har beslutat att beräkningen av ekonomiskt kapital ska göras på 99,97% konfidensnivå, vilket fångar en för banken extremt ogynnsam händelse. EC utgör skillnaden mellan utfallet under ett genomsnittligt år – med positivt resultat och god värdeutveckling av bankens tillgångar – och utfallet vid 99,97% konfidensnivå.

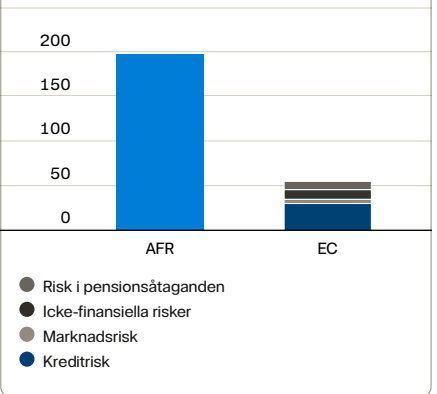
I sammanräkningen av EC beaktas diversifieringseffekter mellan de olika risklagen. Kapitalbehovet för samtliga risker är således lägre än summan av det ekonomiska kapitalet för varje individuell risk för sig, eftersom riskerna delvis är beroende av varandra.

Det kapital och de andra finansiella resurser som utgör en buffert som kan absorbera negativa utfall benämns tillgängliga finansiella resurser (Available Financial Resources, AFR). AFR är Handelsbankens eget kapital med tillägg av andra finansiella värden i och utanför balansräkningen som är tillgängliga för att täcka förluster med ett års tidshorisont.

Koncernen arbetar med ett aktieägarperspektiv på risk- och kapitalsituationen. Genom modellen för ekonomiskt kapital erhålls en samlad bild av koncernen som ger förutsättningar för att optimera risk- och kapitalsituationen utifrån aktieägarens perspektiv. Utfallet från beräkningarna spelar en viktig roll i den interna styrningen av banken och när nya affärer eller strukturförändringar övervägs.

Kreditrisken är beräknad med hjälp av en simulering av utfall avseende fallissemang för koncernens samtliga motparter och exponeringar.

Sammanställning av AFR och EC inklusive diversifiering 2025
mdkr



Marknadsriskerna består av risken i handelslagerklassificerade tillgångar, ränterisk i övrig verksamhet, marknadsrisker i försäkringsrörelsen och av risken i aktieinnehav i övrig verksamhet.

Risken i pensionsåtagandena består i huvudsak av risken för att de tillgångar som finns inom ramen för trygghandet av bankens för månsbestämda pensioner ska minska samt att värdet på dessa åtaganden är räntekänsligt. Huvuddelen av pensionsutfästelserna finns i Sverige och tryggas där i en pensionsstiftelse och i en tjänstepensionsförening.

De övriga riskerna består av operativ risk, affärsrisk, fastighetsrisk och försäkringsrisk. Affärsrisken är relaterad till oväntade resultatförändringar inom respektive affärsområde. Dessa kan exempelvis uppstå på grund av att efterfrågan eller konkurrensen förändras på ett oväntat sätt, med minskade volymer och pressade marginaler som följd. Fastighetsrisken fångar risken att de fastigheter som banken äger faller i värde.

EC uppgick vid årsskiftet till 55,5 mdkr (58,9), där kreditriskerna står för huvuddelen av den totala risken. Den av styrelsen fastställda målsättningen är att kvoten mellan AFR och EC ska överstiga 120%. Kvoten var vid årsskiftet 357% (383), vilket visar att banken är väl kapitaliserad i förhållande till sina totala risker. Finansinspektionen har inom ramen för sin samlade kapitalbedömning av banken kommit till samma slutsats.

Den redovisade risk- och kapitalsituationen är en ögonblicksbild, även om det i riskberäkningarna ingår försiktighetsmarginaler för variationer i konjunkturen. För en slutlig bedömning av koncernens kapitalbehov måste också hänsyn tas till den stress- och scenarionalyser som genomförs inom ramen för bankens kapitalplanering.

K2 forts.**Kapitalplanering**

Handelsbankens kapitalplanering syftar till att säkerställa att koncernen vid varje tidpunkt har rätt mängd tillgängliga finansiella resurser.

Kapitalbehovet är en funktion av koncernens risker, förväntade utveckling, regelverk och måttal, Handelsbankens modell för ekonomiskt kapital (Economic Capital, EC) samt stress-tester. Bankens kapitalbehov rapporteras veckovis till ekonomi- och finanschefen och VD och vid behov till styrelsen. Analysen utgår från ett försiktigt grundscenario med beslutspunkter i närtid om hur den befintliga intjäningsförmågan klarar av att bära olika volymförändringar och andra effekter som väntas påverka kapitalsituationen. Den veckovisa rapporteringen innehåller även känslighetsanalyser utifrån olika marknadsfaktorer som kan komma att påverka grundprognosen.

Den del av kapitalplaneringen som utgörs av medellånga till långsiktiga prognoser syftar till att säkerställa dels att de lagstadgade kapitalkraven uppfylls, dels att koncernens tillgängliga finansiella resurser (Available Financial Resources, AFR) vid varje tidpunkt med marginal täcker alla risker beräknade enligt modellen för EC.

Även den långsiktiga prognosen innehåller en bedömning av utvecklingen av bankens samlade kapitalbehov över perioden: minimikraven, de kombinerade buffertkraven, Pelare 2-kravet, bruttsoliditetskravet samt MREL-kravet. Syftet är att prognostisera den förväntade utvecklingen och bedöma huruvida bankens motståndskraft är tillfredsställande i olika scenarier. Planeringsperioden är minst fem år och beaktar utvecklingen i hela koncernen. Basen för den långsiktiga kapitalprognosen är ett grundscenario som ges av den förväntade utvecklingen under de kommande fem åren beträffande resultat, volymtillväxt, finansiella antaganden, som exempelvis kreditförluster, samt utveckling på aktie-, fastighets- och räntemarknaden. Grundscenariot ställs sedan mot utfallen i ett antal konjunktur- och krisscenarier. Stressscenarierna har fastställts efter analys av de historiska sambanden mellan olika makroekonomiska variablers påverkan på de finansiella marknaderna och har valts utifrån de scenarier som kan förväntas påverka Handelsbanken mest negativt. Rådande makroekonomiska miljö är en kombination av ett handelskrig som ger en dämpad världshandel samt geopolitiska risker. I spåren av detta syns en svagare konsumtion, ett svalt företagsklimat och en försvagad svensk arbetsmarknad. Dessa är faktorer som är inkluderade i bankens prognos och som analyseras ur bankens perspektiv.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av 2025 till 17,6% (18,8). Kvoten mellan AFR och EC uppgick till 357% (383) vid samma tidpunkt. Således överstiger AFR det bedömda interna kapitalbehovet (EC) med mycket god marginal.

Kapitalplaneringen är uppdelad i ett kortsiktigt och ett medellångt till långsiktigt prognosarbete. Den del av kapitalplaneringen som utgörs av kortsiktiga prognoser på upp till två år är främst inriktad på att bedöma rådande resultatutveckling och utveckling av kapitalkravet. Prognosarbetet är nödvändigt för att löpande kunna anpassa kapitalbasens storlek och sammansättning. Kapitalplanering görs genom en löpande analys av volym-, risk- och resultatutveckling samt genom bevakning av händelser som kan påverka kapitalbehov och kapitalmängd. Det kortsiktiga prognosarbetet omfattar alla delkomponenter som utgör koncernens kapitalbas, och kapitalbehovet inkluderar, förutom regleringsmässiga minimikrav och buffert, även kapitalkravet enligt regelverkets Pelare 2 samt bruttsoliditetskravet och minimikravet på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL). I detta arbete ingår också att i ett kortsiktigt perspektiv utföra olika känslighetsanalyser av den förväntade utvecklingen av kapitalkravet

och kapitalbasen för att vid behov vara beredd att påverka kapitalbasens storlek och sammansättning genom till exempel marknadsoperationer.

Resultatet av den kortsiktiga analysen utgör grunden för de eventuella kapitaloperationer som genomförs, och resultatet rapporteras veckovis till ekonomi- och finanschefen och VD och vid behov till styrelsen. Analysen utgår från ett försiktigt grundscenario med beslutspunkter i närtid om hur den befintliga intjäningsförmågan klarar av att bära olika volymförändringar och andra effekter som väntas påverka kapitalsituationen. Den veckovisa rapporteringen innehåller även känslighetsanalyser utifrån olika marknadsfaktorer som kan komma att påverka grundprognosen.

Även den långsiktiga prognosen innehåller en bedömning av utvecklingen av bankens samlade kapitalbehov över perioden: minimikraven, de kombinerade buffertkraven, Pelare 2-kravet, bruttsoliditetskravet samt MREL-kravet. Syftet är att prognostisera den förväntade utvecklingen och bedöma huruvida bankens motståndskraft är tillfredsställande i olika scenarier. Planeringsperioden är minst fem år och beaktar utvecklingen i hela koncernen.

Basen för den långsiktiga kapitalprognosen är ett grundscenario som ges av den förväntade utvecklingen under de kommande fem åren beträffande resultat, volymtillväxt, finansiella antaganden, som exempelvis kreditförluster, samt utveckling på aktie-, fastighets- och räntemarknaden. Grundscenariot ställs sedan mot utfallen i ett antal konjunktur- och krisscenarier. Stressscenarierna har fastställts efter analys av de historiska sambanden mellan olika makroekonomiska variablers påverkan på de finansiella marknaderna och har valts utifrån de scenarier som kan förväntas påverka Handelsbanken mest negativt. Rådande makroekonomiska miljö är en kombination av ett handelskrig som ger en dämpad världshandel samt geopolitiska risker. I spåren av detta syns en svagare konsumtion, ett svalt företagsklimat och en försvagad svensk arbetsmarknad. Dessa är faktorer som är inkluderade i bankens prognos och som analyseras ur bankens perspektiv.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid utgången av 2025 till 17,6% (18,8). Kvoten mellan AFR och EC uppgick till 357% (383) vid samma tidpunkt. Således överstiger AFR det bedömda interna kapitalbehovet (EC) med mycket god marginal.

Bankens starka position framhävs ytterligare av resultatet av de olika framåtblickande stressscenarier som utförs, vilket visar på att Handelsbankens långsiktiga kapitalisering är mycket stabil ur ett ekonomiskt och legalt perspektiv. Kapitalplaneringen följer även den regleringsmässiga utvecklingen och bedömer effekten och behoven till följd av nya tillkommande krav.

Bankens starka position framhävs ytterligare av resultatet av de olika framåtblickande stressscenarier som utförs, vilket visar på att Handelsbankens långsiktiga kapitalisering är mycket stabil ur ett ekonomiskt och legalt perspektiv.

Kapitalplaneringen följer även den regleringsmässiga utvecklingen och bedömer effekten och behoven till följd av nya tillkommande krav.

Koncernens måttal för regleringsmässigt kapital

Målen för bankens kapitalisering fastställs löpande av styrelsen. En hörnsten i den interna kapitalbehovsbedömningen av den regleringsmässiga kapitalsituationen är stress- och scenarioranalyser av bankens situation både i det långa och i det korta perspektivet. De scenarier som används grundas i första hand på bankens interna risktolerans samt på krav som kommer direkt av regelverket eller andra myndighetskrav. Utöver den interna bedömningen av kapitalbehovet har Finansinspektionen kommunicerat att svenska bankers måttal, oaktat bankernas interna beräkningar, inte får understiga det av Finansinspektionen framräknade samlade bedömda kapitalbehovet. Banken har beaktat detta vid fastställandet av måttalen för den regleringsmässiga kapitaliseringen.

Styrelsen har beslutat att kärnprimärkapitalrelationen, som är det mest relevanta måttet för styrningen av banken enligt nuvarande regler, under normala förhållanden ska uppgå till mellan 1 och 3 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade samlade kärnprimärkapitalkravet. Övriga kapitaldelar (primärkapitalrelation och total kapitalrelation) ska minst uppgå till 1 procentenhet högre värde än det samlade kapitalbehovet som Finansinspektionen har kommunicerat för dessa delar. Bruttosoliditetsgraden ska uppgå till minst 0,6 procentenheter över Finansinspektionens kapitalkrav. Vidare ska banken uppfylla samtliga övriga kapitalkrav från myndigheter. I tillägg har styrelsen beslutat att "utdelningsnivån ska inte leda till att kapitalrelationerna underskrider en nivå om en procentenhet över Finansinspektionens kommunicerade krav".

Banken bedömer att Finansinspektionens kärnprimärkapitalkrav vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick till 14,7%.

K3 Räntenetto

mkr	2025	2024
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	24 882	34 514
Utlåning till allmänheten	86 469	104 409
Belåningsbara statskultförbindelser m m	5 103	8 491
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 356	2 362
Derivatinstrument	11 663	23 545
Övriga ränteintäkter	408	354
Summa	130 882	173 675
Avgår ränteintäkter redovisade i nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 503	-2 550
Summa ränteintäkter	129 379	171 125
<i>varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden samt räntor på derivat i sÄkringsredovisning</i>	<i>115 233</i>	<i>150 587</i>
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-4 007	-3 362
In- och upplåning från allmänheten	-27 087	-42 684
Emitterade värdepapper m m	-45 433	-53 716
Derivatinstrument	-9 849	-25 760
EfterstÄllda skulder	-1 581	-1 611
Avgift insÄttningsgaranti	-303	-236
Övriga räntekostnader	-590	-505
Summa	-88 851	-127 874
Avgår räntekostnader redovisade i nettoresultat av finansiella transaktioner	2 014	3 591
Summa räntekostnader	-86 837	-124 284
<i>varav räntekostnader enligt effektivräntemetoden samt räntor på derivat i sÄkringsredovisning</i>	<i>-81 405</i>	<i>-115 886</i>
Räntenetto	42 542	46 841

På raderna derivatinstrument ingår räntenetto som är hänförligt till tillgångar och skulder som säkras. Dessa kan ha både positiv och negativ inverkan på ränteintäkter och räntekostnader.

K4 Provisionsnetto

mkr	2025	2024
Courtage och övriga värdepappersprovisioner	517	449
Fonder	5 893	5 980
Depå och övrig kapitalförvaltning	1 294	1 171
Rådgivning	180	208
FörsÄkringar	813	776
Kortbetalningar	1 808	1 780
Betalningsförmedling	1 086	1 097
Ut- och inlåning	889	1 017
Garantier	170	191
Övrigt	766	582
Summa provisionsintäkter	13 417	13 252
Värdepapper	-224	-318
Kortbetalningar	-800	-785
Betalningsförmedling	-317	-292
Övrigt	-214	-131
Summa provisionskostnader	-1 554	-1 526
Provisionsnetto	11 863	11 726

K4 forts.

Provisionsintäkter per segment 2025

mkr	Sverige	Stor-britannien	Norge	Neder-länderna	Markets	Övrigt	Justeringar och eliminerings	Totalt
Courtage och övriga värdepappersprovisioner	197	11	14	11	298	8	-22	517
Fonder	5 275	340	211	54		12	1	5 893
Depå och övrig kapitalförvaltning	960	36	162	112	1	23		1 294
Rådgivning	0	51	1		133	6	-11	180
Försäkringar	769	2	43			0	-1	813
Kortbetalningar	1 564	77	179			-12		1 808
Betalningsförmedling	711	240	124	1	0	11		1 086
Ut- och inlåning	600	145	90	12	4	42	-3	889
Garantier	85	14	32	1		39	-1	170
Övrigt	750	3	5	1	299	1	-293	766
Summa provisionsintäkter	10 910	919	862	192	734	129	-330	13 417

Provisionsintäkter per segment 2024

mkr	Sverige	Stor-britannien	Norge	Neder-länderna	Markets	Övrigt	Justeringar och eliminerings	Totalt
Courtage och övriga värdepappersprovisioner	164	9	13	15	254	11	-17	449
Fonder	5 211	345	226	74		181	-57	5 980
Depå och övrig kapitalförvaltning	870	40	131	103	1	26		1 171
Rådgivning		50	1		179	8	-30	208
Försäkringar	756	1	19			1	-1	776
Kortbetalningar	1 550	82	160			-12		1 780
Betalningsförmedling	712	250	123	1		13		1 097
Ut- och inlåning	636	151	120	10	3	100	-3	1 017
Garantier	98	14	36	1		43	-1	191
Övrigt	559	4	4	1	314	2	-302	582
Summa provisionsintäkter	10 557	945	832	207	752	373	-413	13 252

Provisionsintäkter avser intäkter från avtal med kunder. Intäkter från Courtage och övriga värdepappersprovisioner, Rådgivning, Betalningar samt Ut- och Inlåning redovisas huvudsakligen när tjänsterna utförs det vill säga vid en viss tidpunkt. Intäkter från Fonder, Depå och övrig kapitalförvaltning, Försäkringar och Garantier redovisas huvudsakligen i takt med att dessa tjänster utförs det vill säga linjärt över tid.

Förvaltad kapital

mdkr	2025	2024
Fonder, exkl PPM och fondförsäkring	853	788
PPM	118	93
Fondförsäkring	239	227
<i>avgår externa fonder</i>	-1	-1
Summa fonder	1 210	1 107
Strukturerade produkter	4	3
Depåförsäkring	74	62
<i>avgår bankens fonder och strukturerade produkter</i>	-49	-35
Traditionell försäkring	5	6
<i>avgår bankens fonder och strukturerade produkter</i>	-5	-6
Diskretionärt och Institutionellt kapital, exkl. försäkring	425	398
<i>avgår bankens fonder och strukturerade produkter</i>	-380	-343
Summa förvaltad kapital, exkl. värdepapper i depå	1 284	1 192
Värdepapper i depå, exklusive fonder	925	810
Värdepapper i depå, exklusive fonder, avseende Handelsbankens närstående stiftelser m m	40	36

K5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	2025	2024
Upplupet anskaffningsvärde	415	605
varav utlåning	105	169
varav räntebärande värdepapper	0	
varav emitterade värdepapper	311	435
Verkligt värde via övrigt totalresultat	1	0
varav räntebärande värdepapper - förväntade kreditförluster	1	0
varav räntebärande värdepapper - omklassificerat från övrigt totalresultat		0
Verkligt värde via resultaträkningen, verkligt värdeoptionen	-525	-112
varav räntebärande värdepapper	-525	-112
Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt inkl valutakurseffekter	1 992	2 949
varav tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning	152	297
Säkringsredovisning	-40	-43
varav nettoresultat säkringar av verkligt värde	5	-59
varav ineffektivitet i kassaflödessäkringar	-45	15
Summa	1 844	3 399
Avkastning på tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning	-152	-297
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 692	3 103

Den ackumulerade värdeförändring som beror på förändringar av kreditrisk från det första redovisningstillfället för finansiella tillgångar som klassificerats till verkligt värde över resultaträkningen, verkligt värdeoptionen, uppgår till 91 mkr (-5).

K6 Försäkringsnetto

mkr	2025	2024
Försäkringsintäkter	1 156	1 186
Kostnader för försäkringstjänster ¹	-955	-992
Resultat från försäkringstjänster	201	194
Resultat från innehavda återförsäkringsavtal	10	-1
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal	-73	-67
Försäkringsresultat	137	126
Avkastning på tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning	152	297
Försäkringsnetto	289	422

1) Anskaffningskostnader redovisas direkt i resultaträkningen och uppgår till -11 mkr (-13).

K7 Övriga intäkter

mkr	2025	2024
Hysesintäkter	16	16
Övrigt ¹	392	193
Summa	408	209

1) Under 2025 intäktfördes återbetalning av moms hänförlig till tidigare år, vilket ökar övriga intäkter med 196 mkr. Under 2024 intäktfördes återbetalning av moms hänförlig till tidigare år, vilket ökade övriga intäkter med 52 mkr. I övrigt ingår även olika mindre poster respektive år.

K8 Personalkostnader

mkr	2025	2024
Löner och arvoden	-10 210	-10 744
Socialavgifter	-2 553	-2 599
Pensionskostnader	-1 459	-1 701
Avsättning till resultatandelssystem	-142	-96
Övrigt	-836	-1 017
Summa	-15 200	-16 157
Avgår personalkostnader hänförliga till försäkringsavtal ¹	75	78
Avgår personalrelaterade utgifter som aktiverats som immateriell tillgång ²	349	348
Summa personalkostnader	-14 777	-15 731

1) Personalkostnader hänförliga till försäkringsavtal redovisas i försäkringsnettot, se not K6.

2) Personalrelaterade utgifter som aktiveras och redovisas som immateriella tillgångar, se not K27.

Löner och arvoden

mkr	2025	2024
Ledande befattningshavare ¹	-145	-141
Övriga	-10 065	-10 603
Summa	-10 210	-10 744

1) Ledande befattningshavare i moderbolaget samt vd:ar, vice vd:ar och styrelser i dotterbolag, i genomsnitt 51 personer (51).

Personalkostnader hänförliga till avvecklad verksamhet i Finland framgår av not K14.

Könsfördelning

%	2025		2024	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare exklusive styrelser	70	30	65	35
<i>varav i moderbolaget</i>	62	38	56	44
<i>varav i dotterbolag</i>	74	26	71	29
Styrelser	60	40	62	38
<i>varav i moderbolaget</i>	54	46	54	46
<i>varav i dotterbolag</i>	61	39	64	36

Medelantal anställda

	2025			2024		
	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor
Sverige	7 083	3 473	3 610	7 462	3 639	3 823
Storbritannien	2 991	1 652	1 339	3 095	1 717	1 378
Norge	1 043	556	487	1 056	557	499
Nederländerna	471	304	167	458	292	166
USA	52	30	22	53	30	23
Luxemburg	50	23	27	53	29	24
Polen	8	2	6	14	3	11
Övriga länder	17	8	9	33	14	19
Summa	11 715	6 048	5 667	12 224	6 281	5 943

Medelantal anställda hänförliga till avvecklad verksamhet i Finland framgår av not K14.

Ersättningar¹ över en miljon EUR

Antal personer	2025	2024
Lönesteg 1,0 - 1,5 m euro	3	5
Lönesteg 1,5 - 2,0 m euro	1	1
Summa	4	6

1) Inklusive intjänad pension och andra löneförmåner.

K8 forts.

Ersättningar¹ till risktagare², segment

mkr	2025		2024	
	Ersättning	Antal personer	Ersättning	Antal personer
Handelsbanken Sverige	449	284	441	288
Handelsbanken Storbritannien	363	173	413	187
Handelsbanken Norge	101	49	120	53
Handelsbanken Nederländerna	80	41	88	45
Handelsbanken Markets	71	16	69	17
Övrigt	333	116	386	119
Avvecklad verksamhet ³	38	15	142	38
Summa	1 435	694	1 659	747

1) Intjänade ersättningar inklusive pension och andra löneförmåner har kostnadsförts i sin helhet.

2) Anställda vars arbetsuppgifter i tjänsten väsentligt kan påverka bankens riskprofil enligt kommissionens delegerade förordning (EU) 923/2021. Risktagare eller annan särskilt reglerad personal med rörlig ersättning kan finnas i dotterbolag vars ersättningspolicy följer annan EU-förordning eller av Finansinspektionen publicerad föreskrift.

3) Avvecklad verksamhet i Finland.

Ersättningar¹ till risktagare²

	2025		2024	
	Verkställande ledning ³	Övriga risktagare	Verkställande ledning ³	Övriga risktagare
Intjänade fasta ersättningar, mkr	79	1 324	87	1 510
Intjänade prestationsbaserade rörliga ersättningar, mkr				
Intjänade övriga rörliga ersättningar, mkr	0	32	0	62
Summa	79	1 356	87	1 572
Antal personer som enbart fått fast ersättning		48		25
Antal personer som har möjlighet att få både fast och prestationsbaserad ersättning				
Antal personer med både fast och rörlig ersättning	8	638	10	712
Summa antal personer	8	686	10	737
Garanterade kostnadsförda rörliga ersättningar i samband med nyanställning, mkr				
Utfästa garanterade rörliga ersättningar i samband med nyanställning, mkr				

1) Intjänade ersättningar inklusive pension och andra löneförmåner har kostnadsförts i sin helhet. Prestationsbaserade rörliga ersättningar tilldelas på individuell nivå under räkenskapsåret efter intjänningen och betalas ut eller skjuts upp i enlighet med bankens policy för rörliga ersättningar. Under 2025 har inga anställda, identifierade som risktagare på grund av sina arbetsuppgifter, tjänat in prestationsbaserad rörlig ersättning. Utöver ovan har för 2025 två anställda identifierats som risktagare på grund av sin ersättningsnivå, med en ersättning uppgående till 8,8 mkr. Eventuell tilldelning av prestationsbaserad rörlig ersättning avseende intjänandeår 2025 kommer ske under våren 2026. För 2024 identifierades en anställd som risktagare på grund av sin ersättningsnivå, och har tilldelats prestationsbaserad rörlig ersättning om totalt 0,5 mkr varav 0,2 mkr har utbetalats 2025. All prestationsbaserad rörlig ersättning betalas ut kontant eller i finansiella instrument. Beloppen redovisas exklusive socialavgifter. Förfoganderätten över uppskjutna ersättningar övergår till den anställde vid utbetalningstillfället. Övrig rörlig ersättning avser utbetalning av resultatandelssystemet Oktogonen och utfästa avgångsvederlag. Utbetalning av resultatandelssystemet Oktogonen uppgår till 5 mkr (12). Beloppet är exklusive socialavgifter. Totalt utfästa avgångsvederlag under året uppgår till 28 mkr (50) varav det enskilt högsta uppgår till 4,1 mkr (7,2). Under året har avgångsvederlag till 20 (13) risktagare betalats ut med 53 mkr (28). Garanterad rörlig ersättning förekommer inte.

2) Anställda vars arbetsuppgifter i tjänsten väsentligt kan påverka bankens riskprofil enligt kommissionens delegerade förordning (EU) 923/2021. Risktagare eller annan särskilt reglerad personal med rörlig ersättning kan finnas i dotterbolag vars ersättningspolicy följer annan EU-förordning eller av Finansinspektionen publicerad föreskrift.

3) Enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:1.

Ersättningar till anställda

Information om ersättningsprinciper till samtliga anställda i Handelsbankenkoncernen beskrivs närmare i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 48–49.

Enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2011:1 och enligt kommissionens delegerade förordning (EU) 575/2013 samt (EU) 923/2021 ska banker identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på bankens riskprofil. Handelsbanken har identifierat 696 (748) medarbetare som risktagare. I tabellerna ovan redogörs för Handelsbankenkoncernens ersättningar till dessa risktagare enligt ovan nämnda regelverk. Under 2025 har Handelsbankenkoncernen inga anställda, vars arbets-

uppgifter har en väsentlig inverkan på bankens riskprofil, som har tjänat in prestationsbaserad rörlig ersättning.

Handelsbanken har för räkenskapsåret 2025 gjort en avsättning till resultatandelssystemet Oktogonen om 142 mkr (96).

Resultatandelssystemet Oktogonen

Resultatandelssystemet Oktogonen omfattar samtliga anställda i Handelsbankenkoncernen. Avsättningen klassificeras som rörlig ersättning och baseras på att lönsamhetsmätt kopplade till Handelsbankens företagsmål är uppfyllda och styrelsens samlade bedömning avseende bankens utveckling. Utbetalning sker i huvudsak kontant till medarbetaren alternativt till ett pensionssparande, sparplan eller som en kombination.

Aktierelaterade ersättningar

Samtliga anställda i Handelsbanken plc omfattas av ett program för aktierelaterad ersättning Share Incentive Plan (SIP), vilken följer lagstiftningen i Storbritannien. Ersättningen regleras med aktier i moderbolaget Handelsbanken AB. En SIP erfordrar att en brittisk stiftelse används för att hantera programmet för den aktierelaterade ersättningen för företagets räkning. En stiftelse har därför etablerats och stiftelsen administreras av en förvaltare. Stiftelsen förvärvar och allokerar aktier till de anställda samt innehar de tilldelade aktierna för de anställdas räkning. De anställda måste behålla sina tilldelade aktier i stiftelsen i minst fem år, annars kan det uppstå skattemässiga konsekvenser för de anställda. Utdelning som erhålls under perioden som aktierna kvarstår i stiftelsen tillfaller de anställda.

K8 forts.

Ersättning till verkställande direktör, vice verkställande direktör och verkställande ledning

mkr	Fast ersättning				Rörlig ersättning		Pensionskostnader Förmåns- och premie- bestämda planer		Fast och rörlig ersättning inklusive pensionskostnader		Andel fast ersättning/ total ersättning		
	Grundlön		Förmåner		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	
	2025	2024	2025	2024									
Verkställande direktör													
Michael Green ¹	14,6	14,0	0,1	0,1	0,0	0,0	5,1	4,9	19,8	19,0	100%	100%	
Vice verkställande direktör													
Carl Cederschiöld ²	5,8	8,4	0,2	0,2	0,0	0,0	1,6	2,3	7,6	10,9	100%	100%	
Per Beckman ³	9,6	9,6	0,3	0,3	0,0	0,0	3,4	3,4	13,3	13,3	100%	100%	
Övrig verkställande ledning⁴	29,6	34,5	1,8	2,2	0,0	0,1	7,0	7,8	38,4	44,6	100%	100%	
Genomsnittligt antal personer; vd, vvd, verkställande ledning	8	10											
Antal personer per december; vd, vvd, verkställande ledning	8	9											

Pensionskostnaden avser pensionsintjänning i förmånsbestämda pensionsplaner i enlighet med IAS19 alternativt betald premie för premiebestämda pensionsplaner. Intjänad förmånsbestämd pension är oantastbar och tryggas i bankens pensionsstiftelse eller försäkras i bankens pensionskassa. Vid avgång ur tjänst före pensionsålder erhålls fribrev på intjänad förmåns- och/eller premiebestämd pension. Utbetalning av rörlig ersättning i form av resultatandelssystemet Oktogonen har gjorts 2025. Före lokal skatt och socialavgifter uppgick beloppet till 8 935 kronor (20 499) per anställd.

- 1) Premiebestämd pension om 35% av lönen under tiden som verkställande direktör. Tidigare intjänad förmånsbestämd pension är lagd i fribrev.
- 2) Vice verkställande direktör under perioden 2021-02-02–2025-08-31. Förmånsbestämd pension enligt kollektivavtal i kombination med en premiebestämd pension som uppgår till 30% av lönen över 30 inkomstbasbelopp. Den förmånsbestämda pensionen är fullt intjänad vid 65 år.
- 3) Premiebestämd pension om 35% av lönen. Tidigare intjänad förmånsbestämd pension är fullt intjänad och lagd i fribrev.
- 4) Övriga ledande befattningshavare, anställda i banken, erhåller en förmånsbestämd eller en premiebestämd pension enligt kollektivavtal i kombination med en premiebestämd pension som uppgår till som mest 35% av lönen överstigande lönetak i kollektivavtal. Den förmånsbestämda pensionen är fullt intjänad vid 65 år. Belopp för grundlön och pension anges före eventuell lönevaxling. Bland övrig verkställande ledning har tre anställda växlat 2,9 mkr från lön till pension.

Förutsättningarna för avsättning till SIP och intjänandevillkoren är desamma som för avsättning till resultatandelssystemet Oktogonen. Intjänandeperioden är således föregående räkenskapsår. Se avsnitt Ersättningsprinciper i Handelsbanken. Styrelsen i Handelsbanken plc fattar beslut om den slutliga avsättningen till incitamentsprogrammet SIP.

Under verksamhetsåret 2025 har aktierelaterade ersättningar om 22,0 mkr (54,7) kostnadsförts avseende intjänandeåret 2024, vilka redovisats som en ökning av det egna kapitalet. Bankens kostnad för den aktierelaterade ersättningen kan därefter inte förändras. Ersättningarna har reglerats genom att stiftelsen, för de anställdas räkning, förvärvat 168 499 aktier (531 263) i Handelsbanken AB på marknaden till ett genomsnittligt marknadspris om 124,5 kr per aktie (100,3). Se Förändring i eget kapital.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare i Handelsbanken är ledamöter i styrelsen, verkställande direktören, vice verkställande direktör samt övriga medlemmar i verkställande ledningen, se även bolagsstyrningsrapporten sidorna 52–55. Ersättningar till ledande befattningshavare i moderbolaget följer av årsstämman 2024 fastställda ersättningsriktlinjer, se även sidan 50.

Upplysningar om ersättningar, pensionsförpliktelser samt om krediter till och inlåning från ledande befattningshavare i Handelsbanken lämnas på dessa sidor. Det gäller även för dotterbolagens verkställande direktörer, vice verkställande direktörer och styrelseledamöter.

Ersättning till ledande befattningshavare i Handelsbankenkoncernen utgår endast i form av fast lön och avsättning till pension samt sedvanliga förmåner som till exempel tjänstebil. Som en del av ersättningen kan banken även tillhandahålla en tjänstebostad efter särskilt styrelsebeslut. De ledande befattningshavarna anställda i banken omfattas, på samma villkor som alla anställda i banken, av resultatandelssystemet Oktogonen. Prestationsbaserad rörlig ersättning förekommer inte. Ledande befattningshavare som är anställd i banken har rätt att växla lön till pension på samma villkor som gäller för alla medarbetare.

Styrelseledamöter som inte är anställda i banken eller i bankens dotterbolag har endast erhållit arvode enligt årsstämmans beslut.

Styrelseledamöter som är anställda i banken eller bankens dotterbolag erhåller ersättning och pensionsförmåner med anledning av sin anställning. Inga ytterligare ersättningar eller pensionsförmåner utgår på grund av styrelseuppdraget. Information om arvode till styrelseledamöter i moderbolaget finns på sidorna 52–55 i bolagsstyrningsrapporten.

Den pensionskostnad som banken anger i ersättningsupplysningarna för ledande befattningshavare utgörs av service cost enligt IAS19

avseende förmånsbestämda pensioner och avtalad premie för premiebestämda pensioner.

Arvoden från externa styrelseuppdrag för bankens räkning har levererats in till banken.

Ersättningar till ledande befattningshavare i dotterbolag

Arvode till styrelseledamöter i dotterbolag, 21 personer (21), vilka inte är anställda i banken eller dess dotterbolag uppgår till 18,0 mkr (15,9).

Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterbolag, 14 personer (13), har år 2025 erhållit fasta löner efter växling till pension om 49,4 mkr (45,6). Övriga löneförmåner utgör 3,4 mkr (7,7) och pensionskostnaden uppgick till 7,3 mkr (6,4). Före växling till pension uppgick pensionskostnaden till 5,8 mkr (4,9), vilket motsvarar 11,5% (10,4) av lönen. Rörlig ersättning i form av resultatandelssystemet Oktogonen uppgick till 0,1 mkr (0,2).

Ersättning utges inte till verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterbolag vilka har en annan huvudsaklig arbetsuppgift i Handelsbanken.

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare

Pensionsförpliktelser¹ för verkställande direktören, Michael Green, intjänad före tillträdet som verkställande direktör och nu lagd i så

K8 forts.

kallat fribrev uppgick till 63,6 mkr (64,5) per den 31 december 2025. Pensionsförpliktelsen för vice verkställande direktören, Per Beckman, uppgick till 113,2 mkr (109,8) per den 31 december 2025 och för övriga ledande befattningshavare i moderbolaget, 6 personer (6), till 57,9 mkr (54,1).

Pensionsförpliktelseerna i Handelsbanken-koncernen för samtliga nuvarande och tidigare ledande befattningshavare uppgick till 2 213 mkr (2 667) per den 31 december 2025 varav pensionsförpliktelseerna för samtliga nuvarande och tidigare ledande befattningshavare i moderbolaget uppgick till 2 039 mkr (2 466) per den 31 december 2025. Antal personer som omfattas av dessa förpliktelser är i koncernen

84 (82), varav 67 är pensionärer (66). Motsvarande antal för moderbolaget är 66 (66), varav 58 är pensionärer (57).

Krediter till och inlåning från ledande befattningshavare

Krediter till ledande befattningshavare i moderbolaget uppgick per den 31 december 2025 till 3,7 mkr (1,7) i moderbolaget och till 130,2 mkr (121,4) i dotterbolagen. Inlåning till moderbolaget från dessa personer uppgick till 684,6 mkr (537,7). Bankens ränteintäkter från dessa personer för krediter i moderbolaget uppgick

för 2025 till 0,1 mkr (0,0) och i dotterbolagen till 3,3 mkr (4,0). Erlagd ränta till dessa personer för inlåning i moderbolaget uppgick till 13,8 mkr (24,5).

Krediter till ledande befattningshavare i dotterbolagen uppgick per den 31 december 2025 i Handelsbankenkoncernen till 169,4 mkr (142,8).

Villkor för krediter och inlåning för ledande befattningshavare som är anställda i Handelsbankenkoncernen är i enlighet med samma principer som för alla andra medarbetare i koncernen. Alla krediter beviljas efter kreditprövning.

1) Pensionsförpliktelser avser belopp som banken enligt IAS19 reserverar för utbetalning av framtida förmånsbestämda pensioner. Storlek på förpliktelsen beror på finansiella och demografiska antaganden vilka kan ändras mellan åren.

Pensioner**Pensionsförpliktelser/-tillgångar, netto**

mkr	2025	2024
Pensionsförpliktelser	31 736	31 683
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	46 657	44 785
Pensionsnetto	14 920	13 102

Utöver pensionsförpliktelseerna och förvaltningstillgångarna i tabellen ovan finns inom Svenska Handelsbankens Pensionsstiftelse avsättningar som gjorts under åren 1989-2004 till en särskild kompletterande pension (SKP). I den ingår förvaltningstillgångar vars marknadsvärde uppgår till 5 816 mkr (6 666). SKP:n medför en utfästelse för banken uppgående till samma belopp som förvaltningstillgångarna.

En del av denna utfästelse, 4 502 mkr (5 150), är villkorad.

Pensionskostnader

mkr	2025	2024
Pensioner intjänade under året ¹	-446	-510
Ränta på pensionsförpliktelserna	-1 153	-1 099
Ränta på förvaltningstillgångar	1 654	1 535
Socialavgifter, förmånsbestämda planer	0	0
Summa pensionskostnader, förmånsbestämda planer	55	-74
Pensionskostnader, premiebestämda planer	-1 129	-1 236
Socialavgifter, premiebestämda planer	-386	-391
Summa pensionskostnader, premiebestämda planer²	-1 515	-1 627
Summa pensionskostnader	-1 459	-1 701

1) Utöver beräknad service cost ingår engångsposter hänförliga till bankens omställningsarbete.

2) Pensionskostnader hänförliga till avvecklad verksamhet i Finland framgår av not K14.

K8 forts.**Förändring av pensionsförpliktelser**

mkr	2025	2024
Ingående balans	31 683	31 097
Pensioner intjänade under året	474	476
Ränta på pensionsförpliktelserna	1 153	1 099
Betalda förmåner	-1 358	-1 335
Aktuariella vinster (-)/förluster (+)	-16	191
Valutakurseffekt	-199	155
Utgående balans¹	31 736	31 683

1) I utgående balans för båda åren har värdesäkring enligt inflationsantagande medräknats för den svenska pensionsförpliktelsen.

Förändring av förvaltningstillgångar

mkr	2025	2024
Ingående balans	44 785	42 796
Ränta på förvaltningstillgångar	1 654	1 535
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	1 088	1 005
Ersättning till arbetsgivaren	-851	-842
Utbetalda medel direkt till anställd	-422	-417
Aktuariella vinster (+)/förluster (-)	619	535
Valutakurseffekt	-216	173
Utgående balans	46 657	44 785

Avkastning på förvaltningstillgångar

mkr	2025	2024
Ränta på förvaltningstillgångar	1 654	1 535
Aktuariella vinster (+)/förluster (-)	619	535
Summa	2 273	2 070

Fördelning av förvaltningstillgångar

mkr	2025	2024
Noterade aktier och fondandelar ¹	36 518	36 271
Icke-noterade aktier och andelar		1
Noterade räntebärande värdepapper	8 433	7 178
Övriga förvaltningstillgångar	1 705	1 335
Summa	46 657	44 785

1) Fondandelarna uppgår till 27 313 mkr (27 068) varav räntefonder 20 518 mkr (20 387).

I förvaltningstillgångarna ingår varken aktier eller obligationer utgivna av Svenska Handelsbanken AB (publ) på balansdagen.

K8 forts.

Aktuariella vinster (-)/förluster (+), pensionsförpliktelser

mkr	2025	2024
Ändringar i demografiska antaganden	-30	98
Ändringar i finansiella antaganden	-1 405	-698
Erfarenhetsbaserade justeringar	1 419	791
Summa	-16	191

Framtida kassaflöden

mkr	Utfall 2025	Prognos 2026
Betalda förmåner	-1 358	-1 352
Tillskjutna medel från arbetsgivaren	1 088	1 109

Förmånsbestämda pensionsplaner

Förmånsbestämda pensionsplaner inom koncernen är under avveckling. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är stängda för nyanställda. Den förmånsbestämda pensionsplanen i Sverige omfattar bara personer som anställdes före den 1 mars 2020. I England stängdes den förmånsbestämda planen för nyintjänning av pension under 2018. I Norge upphörde den förmånsbestämda planen under 2017 då pensionsåtagandet övertogs av Storebrand, enbart några få förmånsbestämda planer av mindre omfattning finns kvar, men dessa är med hänsyn till sin storlek oväsentliga och redogörs därför inte för närmare.

Av den totala pensionsförpliktelsen avser 30 001 mkr (29 724) den svenska planen och 1 685 mkr (1 902) den för nyintjänning stängda planen i Storbritannien. Av de totala förvaltningstillgångarna avser 44 777 mkr (42 708) den svenska planen och 1 880 mkr (2 077) den stängda planen i Storbritannien.

I Sverige utgår ålderspension från och med 65 års ålder enligt pensionsavtal mellan BAO och Finansförbundet/SACO-förbunden med 10% av årslönen, upp till 7,5 inkomstbasbelopp. På lönedel i inkomstbasbeloppintervall 7,5 - 20 utgår ålderspension med 65% och i inkomstbasbeloppintervall 20 - 30 med 32,5% av årslönen. På lönedel överstigande 30 inkomstbasbelopp utgår ingen ålderspension.

Pensionsplanerna är externt fonderade, där förvaltningstillgångarna innehas av pensionskassa, stiftelser eller liknande juridiska personer. Dessa verksamheter regleras av nationella bestämmelser och praxis, vilka även reglerar förhållandet mellan koncernen och förvaltaren (eller motsvarande) av förvaltningstillgångar, samt sätter ramar för hur förvaltningstillgångar får placeras. I Sverige är det främst tryggandelagen och lagen om tjänstepensionsföretag som är tillämplig. I Storbritannien tillämpas nationell lagstiftning avseende pension och skatt.

Premiebestämda pensionsplaner

Alla nyanställda inom koncernen omfattas av premiebestämda pensionsplaner sedan 2020, när den förmånsbestämda pensionsplanen i Sverige stängdes för nyanställda. Dessa pensionsplaner följer kollektivavtal och/eller lokala bestämmelser i respektive land. En premiebestämd pension innebär att arbetsgivaren betalar in en förutbestämd premie (oftast en viss procent av lönen) till den anställdes framtida pension. Storleken på pensionen beror sedan på hur mycket som betalats in och hur pengarna placerats och utvecklat över tid. Pensioner som baseras på premiebestämda pensionsplaner medför inte något pensionsåtagande för Handelsbanken.

För en beskrivning av redovisningsprinciper, se not K1.

Väsentliga antaganden

	Sverige		Storbritannien	
	2025	2024	2025	2024
Diskonteringsränta, %	3,9	3,6	5,6	5,4
Förväntad löneökning, %	3,5	3,5		
Pensionsuppräknig, %	2,0	2,0	2,8	3,0
Inkomstbasbelopp, %	3,0	3,0		
Inflation, %	2,0	2,0	2,9	3,1
Personalomsättning, %	4,5	4,5		
Förväntad återstående livslängd vid pension, år	22,8	22,8	24,3	24,0
Genomsnittlig duration (Macaulay), år	14,4	14,6	12,0	13,0

Antaganden om framtida löneökningar, inflation med fler bygger på den förväntade långsiktiga utvecklingen och är förenade med osäkerhet i uppskattningarna. Antaganden är satta för att på lång sikt återspegla de ekonomiska utsikterna samt för att vara sinsemellan konsistenta. Beräkningen av pensionsförpliktelserna för anställda i Sverige bygger på DUS23 som enligt marknaden är vedertagna antaganden om livslängd baserade på statistik framtagen av Svensk Försäkring.

K8 forts.

Känslighetsanalys pensionsförpliktelsen

	Påverkan på pensionsförpliktelsen, mkr				
	Ändring i antagande	Ökad pensionsförpliktelse		Minskad pensionsförpliktelse	
		2025	2024	2025	2024
Diskonteringsränta, %	0,5	34 166	2 480	29 567	-2 206
Förväntad löneökning, %	1,0	30 195	972	28 600	-824
Pensionsuppräknig, %	0,5	33 254	1 574	30 322	-1 466
Förväntad återstående livslängd vid pension, år	1,0	32 780	1 006	30 683	-1 010

Känslighetsanalysen omfattar de antaganden som har störst effekt på pensionsförpliktelsen och baseras på att ett antagande förändras och övriga antaganden är konstanta. I praktiken är det osannolikt att detta inträffar och förändringar i vissa antaganden kan vara korrelerade. Vid beräkningen av känsligheten i pensionsförpliktelsen för förändringar i ovan antaganden, har samma metod använts för att beräkna pensionsförpliktelsen som den som använts för den redovisade pensionsförpliktelsen. Metoden beskrivs närmare i bankens redovisningsprinciper (se not K1, avsnitt 12). Jämfört med årsredovisningen 2024 har det inte skett några förändringar i de metoder som använts vid upprättandet av känslighetsanalysen.

Risker i förmånsbestämda pensionsplaner

Genom sina förmånsbestämda pensionsplaner är banken exponerad för ett antal risker. De viktigaste riskerna beskrivs nedan:

Tillgångsvolatilitet: Pensionsförpliktelsen beräknas med hjälp av en diskonteringsränta som baseras på företagsobligationer. Om förvaltningstillgångar genererar sämre avkastning än diskonteringsräntan är risken för att underskott uppstår låg eftersom förvaltningstillgångarna har ett övervärde. I förvaltningstillgångarna ingår en betydande andel aktier och aktiefonder, vilket förväntas ge högre avkastning än företagsobligationer på lång sikt, samtidigt som det ger högre volatilitet och risk på kort sikt. Med anledning av pensionsförpliktelsens långsiktiga karaktär anser banken att en betydande andel aktier är lämplig för att hantera planerna effektivt.

Förändringar i obligationsräntor: Om företagsobligationsräntorna sjunker så kommer pensionsförpliktelsen att öka. Detta kommer dock delvis att kompenseras genom att värdet av de obligationer som ingår i förvaltningstillgångarna kommer att öka.

Inflationsrisk: Pensionsförpliktelsen är kopplade till inflationen. Högre inflation kommer att leda till att pensionsförpliktelsen ökar. Värderingen av förvaltningstillgångarna påverkas inte direkt av inflationen i någon väsentlig utsträckning. Om inflationen ökar så kommer det sannolikt att leda till ett ökat underskott i pensionsplanerna.

Förväntad livslängd: Syftet med pensionsplanerna är att generera en pension som sträcker sig över den anställdas livstid. Detta innebär att om den förväntade livslängden ökar så kommer pensionsförpliktelsen att öka.

Matchning av tillgångar och skulder: Placering av tillgångar utgår ifrån utfästelsernas sammansättning och förväntade utveckling. Den övergripande målsättningen är att placeringstillgångarnas avkastning på medellång och lång sikt minst ska motsvara pensionsförpliktelsens utveckling. En andel av tillgångarna har investerats i aktier, men investeringar har även gjorts i räntebärande instrument och likvida medel. En betydande andel aktier anses lämplig för att hantera planerna effektivt.

Fondering: Lägsta fonderingskrav skiljer sig åt mellan planer, men där sådana krav är baserade på kollektivavtal eller internt fastställt policy så är fonderingskravet normalt att pensionsförpliktelsen värderad till lokala krav ska täckas fullt ut. Fonderingsnivån övervakas löpande. Bankens anser att den nuvarande avgiftsnivån är lämplig.

K9 Övriga kostnader

mk	2025	2024
IT-relaterade kostnader	-3 325	-3 658
Köpta tjänster ¹	-1 612	-2 094
Fastigheter och lokaler	-720	-708
Telefon och porto	-270	-263
Resor och representation	-180	-178
Marknadsföring	-110	-104
Material	-123	-146
Övrigt	-665	-673
Summa	-7 005	-7 822
Avgår övriga kostnader hänförliga till försäkringsavtal ²	40	23
Avgår övriga utgifter som aktiverats som immateriell tillgång ³	195	326
Summa övriga kostnader	-6 770	-7 474

1) Ersättning till revisorer och revisionsbolag ingår i Köpta tjänster.

2) Övriga kostnader hänförliga till försäkringsavtal redovisas i försäkringsnettot, se not K6.

3) IT-relaterade utgifter, Köpta tjänster och Övrigt som aktiveras redovisas som immateriella tillgångar, se not K27.

Ersättning till revisorer och revisionsbolag¹

mk	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		Deloitte AB	
	2025	2024	2025	2024
Revisionsuppdraget	-45	-39	-7	-8
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-8	-5	-2	-2
Skatterådgivning	0			
Övriga tjänster	-1	-3		

1) Belopp i tabellen är exklusive moms.

K10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

mk	2025			2024		
	Avskrivningar	Nedskrivningar	Total	Avskrivningar	Nedskrivningar	Total
Inventarier	-404		-404	-359		-359
Fastigheter	-40		-40	-39	-38	-77
Nyttjanderätter	-730	-19	-749	-704	-12	-716
Summa materiella tillgångar	-1 174	-19	-1 193	-1 102	-50	-1 152
Kundkontrakt	-36		-36	-37		-37
Internt utvecklad programvara	-800		-800	-786	-3	-789
Övrigt	0		0	-33		-33
Summa immateriella tillgångar	-836		-836	-856	-3	-859
Summa	-2 010	-19	-2 029	-1 958	-53	-2 011
Avgår avskrivningar hänförliga till försäkringsavtal ¹	9		9	7		7
Summa av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 001	-19	-2 020	-1 951	-53	-2 004

1) Avskrivningar hänförliga till försäkringsavtal redovisas i försäkringsnettot, se not K6.

K11 Kreditförluster, netto

mkr	2025	2024
Förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen		
Årets reservering Steg 3	-187	-377
Steg 3 reservering tidigare år som återförts	172	111
Summa förväntade kreditförluster i Steg 3	-14	-266
Årets nettoreservering Steg 2	150	485
Årets nettoreservering Steg 1	47	218
Summa förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2	197	703
Summa förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen	183	438
Förväntade kreditförluster på poster utanför balansräkningen		
Årets nettoreservering Steg 3	-7	1
Årets nettoreservering Steg 2	59	111
Årets nettoreservering Steg 1	6	54
Summa förväntade kreditförluster på poster utanför balansräkningen	58	166
Bortskrivningar		
Årets konstaterade kreditförluster ¹	-219	-290
Utnyttjad andel av tidigare reserverat i Steg 3	147	213
Summa bortskrivningar	-72	-77
Återvinningar	144	74
Kreditförluster, netto	313	601
<i>varav utlåning till allmänheten</i>	<i>254</i>	<i>435</i>

1) Av årets konstaterade kreditförluster omfattas 126 mkr (114) av efterbevakning.

mkr	2025	2024
1) Förväntade kreditförluster i Steg 3 i och utanför balansräkningen	-22	-264
Förändring i modellbaserad reservering för Steg 1 och Steg 2:		
Uppdatering av makroekonomiska scenarier och riskfaktorer	-2	179
Flytt av exponeringar i utsatta branscher från Steg 1 till Steg 2 ¹	7	9
Förändring i fallissemangsrisk i ingående portfölj (netto ratingförändringar)	16	-60
Effekt av exponeringsförändring (befintliga, nya och avslutade exponeringar)	99	138
Övrigt i Steg 1 och Steg 2	7	139
Avgår avvecklad verksamhet	-14	8
Modellbaserade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2	113	413
Expertbaserad reservering		
Expertbaserad reservering	0	-149
Avgår till avvecklad verksamhet	0	0
Expertbaserad reservering i kvarvarande verksamhet	0	-149
Expertbaserade kreditförluster Steg 1 och Steg 2 (förändring i reservering jämfört med föregående år)	149	455
2) Förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2 i och utanför balansräkningen	262	868
3) Bortskrivningar	-72	-77
4) Återvinningar	144	74
Kreditförluster, netto (1+2+3+4)	313	601

1) Expertbaserad bedömning av signifikant ökning av kreditrisk

Reserveringsbehovet har minskat under 2025. Modellbaserad reserv har minskat med 113 mkr. Den främsta orsaken till minskningen är volymförändringar i utlåningsportföljen, vilket förklarar 99 mkr av minskningen.

Vid utgången av 2024 tillämpade banken en expertbaserad reservering baserad på ökade

kreditrisk kopplade till osäkerheter som ej bedömdes fullt ut fångas av bankens riskmodeller. Dessa osäkerhetsfaktorer var främst kopplade till makroekonomiska förutsättningar och potentiell betydande förändring i efterfrågebilden. Vid utgången av 2025 har banken inte identifierat något behov av någon expert-

baserad reservering, varför denna har utgått. Detta innebär en återföring av tidigare reserveringar om 149 mkr.

Processen för nedskrivningsprövning för avtal i Steg 3 har inte ändrats utan följer sedvanlig rutin med individuell bedömning.

K11 forts.

Poster i och utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning 2025

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Poster i balansräkningen						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	408 150					
Övrig utlåning till centralbanker	24 526					
Utlåning till övriga kreditinstitut	21 711			0	0	
Utlåning till allmänheten	2 245 739	55 448	7 190	-139	-149	-898
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 056			-1		
Summa	2 709 182	55 448	7 190	-141	-149	-898
Poster utanför balansräkningen						
Eventualförpliktelser	274 652	4 431	111	-31	-26	-17
<i>varav ansvarsförbindelser</i>	39 808	601	65	-2	-1	-17
<i>varav åtaganden</i>	234 844	3 830	46	-29	-25	0
Summa	274 652	4 431	111	-31	-26	-17

Poster i och utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning 2024

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Poster i balansräkningen						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	530 003					
Övrig utlåning till centralbanker	12 547					
Utlåning till övriga kreditinstitut	18 872	55		-1	-3	
Utlåning till allmänheten	2 288 590	76 580	8 525	-210	-328	-1 071
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 259			-2		
Summa	2 863 270	76 635	8 525	-213	-331	-1 071
Poster utanför balansräkningen						
Eventualförpliktelser	292 278	6 282	159	-39	-90	-26
<i>varav ansvarsförbindelser</i>	54 384	1 315	55	-6	-12	-26
<i>varav åtaganden</i>	237 894	4 967	104	-33	-78	0
Summa	292 278	6 282	159	-39	-90	-26

1) Bruttovolym i Steg 3 där ingen reservering gjorts på grund av säkerheter, uppgår till 5 331 mkr (6 016).

K11 forts.

Nyckeltal kreditförluster, %

Utlåning till allmänheten	2025	2024
Kreditförlustnivå ack	-0,01	-0,02
Total reserveringsgrad	0,05	0,07
Reserveringsgrad Steg 1	0,01	0,01
Reserveringsgrad Steg 2	0,27	0,43
Reserveringsgrad Steg 3	12,49	12,56
Andel utlåning i Steg 3	0,27	0,31

Förändringsanalyser

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, poster i balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående reserv	-213	-331	-1 071	-1 614	-430	-820	-1 150	-2 400
Bortbokningar	35	76	195	307	63	114	125	303
Bortskrivningar	0	0	168	169	0	1	263	264
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-45	71	-86	-60	-38	297	-68	191
Förändringar i modell/riskparametrar								
Valutakurseffekt m m	11	8	24	43	-7	-15	-9	-32
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	-18	-5	-5	-27	-17	-8	-7	-33
Förflyttning till Steg 1	-11	10	1	0	-27	63	1	37
Förflyttning till Steg 2	50	-60	1	-8	49	-150	4	-96
Förflyttning till Steg 3	49	81	-127	3	192	188	-229	151
Utgående reserv	-141	-149	-898	-1 187	-213	-331	-1 071	-1 614

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, utlåning till allmänheten som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående reserv	-210	-328	-1 071	-1 608	-426	-819	-1 150	-2 395
Bortbokningar	35	76	195	307	63	114	125	302
Bortskrivningar	0	0	168	169	0	1	263	264
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-46	68	-86	-64	-37	294	-68	189
Förändringar i modell/riskparametrar								
Valutakurseffekt m m	11	8	24	43	-7	-15	-9	-32
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	-18	-5	-5	-27	-17	-8	-7	-32
Förflyttning till Steg 1	-11	10	1	0	-27	63	1	37
Förflyttning till Steg 2	50	-60	1	-8	49	-145	4	-93
Förflyttning till Steg 3	49	81	-127	3	192	188	-229	151
Utgående reserv	-139	-149	-898	-1 186	-210	-328	-1 071	-1 608

Reserver för förväntade kreditförluster i tabellerna ovan inkluderar avvyringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, poster utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående reserv	-39	-90	-26	-155	-94	-203	-42	-340
Bortbokningar	8	11		19	17	21		38
Bortskrivningar	0	0	0	0				
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	3	56	16	75	43	107	17	167
Förändringar i modell/riskparametrar								
Valutakurseffekt m m	1	0		1	1	-1		1
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	-10	-1	-4	-15	-10	-3		-13
Förflyttning till Steg 1	-1	1		0	-2	7		5
Förflyttning till Steg 2	6	-7		0	4	-25		-21
Förflyttning till Steg 3	1	2	-4		2	6		8
Utgående reserv	-31	-26	-17	-74	-39	-90	-26	-155

Förändringsanalysen visar nettoeffekten på reserven i angivet steg per förklaringspost under perioden. Effekten av bortbokningar och bortskrivningar beräknas på ingående balans. Effekten av omvärdering till följd av förändringar i modell/riskparametrar samt valutakurseffekt m m beräknas innan eventuell förflyttning av nettobeloppet mellan steg. Nyutgivna eller förvärvade tillgångar och förflyttade belopp mellan stegen redovisas efter att effekten av övriga förklaringsposter beaktats. Förflyttningsraderna anger effekten på reserven i angivet steg.

K11 forts.

Förändring av bruttovolymer, poster i balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående volym	2 863 270	76 635	8 525	2 948 430	2 833 004	136 859	7 064	2 976 927
Bortbokningar	-198 196	-16 789	-2 456	-217 442	-199 493	-17 154	-1 596	-218 243
Bortskrivningar	-8	-5	-240	-253	-22	-6	-318	-346
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-38 080	1 786	-711	-37 005	-47 420	-2 860	-321	-50 600
Valutakurseffekt m m	-109 409	-3 187	-237	-112 832	41 365	2 008	135	43 508
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	188 204	2 400	317	190 921	193 925	3 187	72	197 184
Förflyttning till Steg 1	47 371	-47 206	-165		99 595	-99 432	-164	
Förflyttning till Steg 2	-42 992	43 566	-574		-55 756	56 648	-892	
Förflyttning till Steg 3	-980	-1 753	2 732		-1 929	-2 615	4 544	
Utgående volym	2 709 181	55 448	7 190	2 771 819	2 863 270	76 635	8 525	2 948 430

Förändring av bruttovolymer, utlåning till allmänheten som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående volym	2 288 590	76 580	8 525	2 373 695	2 292 700	136 848	7 064	2 436 612
Bortbokningar	-191 170	-16 789	-2 456	-210 416	-194 324	-17 154	-1 596	-213 075
Bortskrivningar	-8	-5	-240	-253	-22	-6	-318	-346
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	12 256	1 764	-711	13 309	-37 281	-557	-321	-38 159
Valutakurseffekt m m	-44 648	-3 187	-237	-48 071	-7 484	2 008	135	-5 341
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	177 396	2 400	317	180 113	190 744	3 187	72	194 004
Förflyttning till Steg 1	47 289	-47 124	-165		99 590	-99 426	-164	
Förflyttning till Steg 2	-42 987	43 562	-574		-53 404	54 297	-892	
Förflyttning till Steg 3	-980	-1 753	2 732		-1 929	-2 615	4 544	
Utgående volym	2 245 739	55 448	7 190	2 308 377	2 288 590	76 580	8 525	2 373 695

Poster i balansräkningen i tabellerna ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not K14.

Förändring av bruttovolymer, poster utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående volym	292 278	6 282	159	298 719	284 693	11 262	164	296 119
Bortbokningar	-58 575	-1 223	-69	-59 866	-43 837	-1 717	-24	-45 579
Bortskrivningar	0	0	0	0	-1	0	1	0
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-10 747	-58	-9	-10 814	37 596	-1 931	-62	35 602
Valutakurseffekt m m	-7 461	-147	-1	-7 609	-45 203	52	3	-45 148
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	58 028	731	5	58 764	57 369	355	0	57 724
Förflyttning till Steg 1	3 079	-3 079	0		5 855	-5 851	-3	
Förflyttning till Steg 2	-1 936	1 952	-16		-4 164	4 174	-11	
Förflyttning till Steg 3	-14	-28	42		-29	-62	90	
Utgående volym	274 652	4 431	111	279 194	292 278	6 282	159	298 719

Förändringsanalysen avseende bruttovolymer visar, i likhet med analysen av reserv, effekten av valda förklaringsposter på volymerna i angivet steg. Posterna för förflyttning mellan stegen och "Nyutgivna eller förvärvade tillgångar" anger beloppen i angivet steg vid periodens utgång. Övriga poster anger effekten i det steg som var gällande vid periodens ingång.

K11 forts.

Känslighetsanalyser

Känslighetsanalys makrosценарier

Beräkningen av förväntade kreditförluster tillämpar framåtblickande information i form av makrosценарier. Den förväntade kreditförlusten är ett sannolikhetsvägt genomsnitt av de beräknade prognoserna. För exponeringar utanför Storbritannien appliceras tre scenarier. Prognosen i det neutrala scenariot vägs med 70% (70), medan en uppgång i ekonomin vägs med 15% (15) och en nedgång i ekonomin med 15% (15). För exponeringar i Storbritannien har även ett fjärde, kraftigare negativt scenario applicerats. Sannolikhetsviktningen för kraftigt negativt/negativt/neutralt/positivt scenario för Storbritannien är 10%/35%/50%/5% (15/20/60/5). Dessa scenarier och vikter har legat till grund för beräkningar av förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2 per den 31 december 2025.

Makroekonomiska riskfaktorer	Negativt scenario			Neutralt scenario			Positivt scenario		
	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028
BNP-tillväxt									
Sverige	-1,49	-0,30	1,90	2,51	2,20	1,90	3,81	3,20	2,20
Storbritannien	-2,94	-1,36	1,60	1,06	1,14	1,60	2,36	2,14	1,90
Storbritannien, kraftigt negativt scenario	-4,94	-2,86	1,10						
Norge	-2,41	-0,85	1,60	1,59	1,65	1,60	2,89	2,65	1,90
Finland	-2,99	-0,70	1,50	1,01	1,80	1,50	2,31	2,80	1,80
Euro-området	-3,04	-1,07	1,30	0,96	1,43	1,30	2,26	2,43	1,60
USA	-2,54	-0,64	2,20	1,46	1,86	2,20	2,76	2,86	2,50
Styrränta									
Sverige	4,00	4,50	4,25	1,75	2,25	2,25	1,25	1,25	1,25
Storbritannien	5,75	5,50	5,00	3,50	3,25	3,00	3,00	2,25	2,00
Storbritannien, kraftigt negativt scenario	1,00	0,50	0,50						
Norge	5,75	5,75	5,00	3,50	3,50	3,00	3,00	2,50	1,75
Finland	4,00	4,25	4,00	1,75	2,00	2,00	1,25	1,00	1,00
Euro-området	4,00	4,25	4,00	1,75	2,00	2,00	1,25	1,00	1,00
USA	5,63	5,38	5,00	3,38	3,13	3,00	2,88	2,13	2,00
Arbetslöshet									
Sverige	9,75	10,45	10,10	8,55	7,95	7,60	8,15	7,25	7,10
Storbritannien	6,93	7,85	7,50	5,53	5,35	5,00	5,13	4,65	4,50
Storbritannien, kraftigt negativt scenario	7,53	8,85	9,00						
Norge	3,50	4,60	4,60	2,10	2,10	2,10	1,70	1,40	1,60
Finland	11,10	11,20	10,20	9,70	8,70	7,70	9,30	8,00	7,20
Euro-området	7,80	8,75	8,75	6,40	6,25	6,25	6,00	5,55	5,75
USA	6,20	7,08	7,00	4,80	4,58	4,50	4,40	3,88	4,00
Fastighetsprisutveckling, bostadsfastigheter									
Sverige	-2,58	-1,43	1,92	4,95	5,92	4,50	9,76	8,67	5,64
Storbritannien	-5,44	-3,10	4,01	1,90	2,22	2,64	7,03	4,52	2,46
Storbritannien, kraftigt negativt scenario	-7,29	-9,81	0,81						
Norge	5,62	-0,23	1,01	6,21	5,01	3,50	9,57	9,31	4,10
Finland	-6,20	-0,18	6,67	2,36	3,91	3,06	6,73	6,58	2,43
Euro-området	1,38	3,84	3,70	2,88	3,34	3,20	3,78	3,64	2,90
Fastighetsprisutveckling, kommersiella fastigheter									
Sverige	-7,77	-1,99	-0,07	1,42	4,30	3,66	6,93	7,81	3,66
Storbritannien	-13,12	-6,75	2,38	-1,29	-0,15	-0,17	7,30	5,87	-0,99
Storbritannien, kraftigt negativt scenario	-17,55	-8,72	3,78						
Norge	-8,53	-5,49	-2,88	0,75	2,18	1,47	5,10	5,98	1,45
Finland	-10,60	-3,70	4,57	0,16	2,84	2,53	5,08	6,51	2,14
Euro-området	-7,63	-1,78	0,97	0,66	2,54	1,57	7,66	4,60	1,77

Känslighetsanalys

Tabellen nedan visar procentuell ökning respektive minskning av reserven för förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2 per den 31 december om det negativa respektive positiva scenariot tilldelats sannolikheter om 100%. Effekten av att sätta sannolikheten av det kraftigt negativa scenariot för Storbritannien till 100% är inte inkluderat i totalen.

%	2025		2024	
	Ökning av reserv vid negativt scenario	Minskning av reserv vid positivt scenario	Ökning av reserv vid negativt scenario	Minskning av reserv vid positivt scenario
Sverige	24,74	-10,35	32,98	-14,39
Storbritannien	23,97	-30,33	32,43	-30,87
Storbritannien, kraftigt negativt scenario	29,61		37,19	
Norge	32,47	-12,22	37,79	-14,98
Finland	24,38	-11,13	15,66	-6,40
Nederländerna	32,50	-17,80	47,07	-18,81
USA	59,84	-23,07	77,81	-28,43
Övriga länder	18,90	-7,42	25,02	-10,66
Totalt	25,58	-17,27	31,81	-19,08

K11 forts.

Känslighetsanalys betydande ökning av kreditrisk

Tabellen nedan visar hur reserven för förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2 per den 31 december påverkas om det gränsvärde som tillämpas för kvoten mellan återstående kreditrisk beräknat vid rapportering och första redovisningstillfället var satt till 0,5 enheter lägre respektive högre än det tillämpade gränsvärdet 2,5. En minskning av gränsvärdet med 0,5 enheter skulle öka antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och också öka reserven för förväntade kreditförluster. En ökning av gränsvärdet med 0,5 enheter skulle ha motsatt effekt. Banken använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma betydande ökning av kreditrisk. För utförligare information, se not K2 avsnitt Kreditrisk.

Förändring av den totala reserven för Steg 1 och Steg 2, %

Tröskelvärde	2025	2024
2	3,58	4,35
2,5	0,00	0,00
3	-3,16	-2,73

Kreditexponeringar som är föremål för nedskrivningsprövning per pd-intervall

Poster i balansräkningen fördelat på pd-intervaller

pd-värde ¹	2025			2024		
	Bruttovolym			Bruttovolym		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
0,00 till <0,15	2 285 208	12 355		2 455 914	12 858	
0,15 till <0,25	257 919	4 750		231 936	6 235	
0,25 till <0,50	105 248	6 767		98 830	9 222	
0,50 till <0,75	13 160	632		11 920	1 754	
0,75 till <2,50	41 942	8 776		56 774	21 807	
2,50 till <10,00	5 547	19 970		7 683	21 950	
10,00 till <100	156	2 198		214	2 808	
100 (fallissemang)			7 190			8 525
Summa	2 709 181	55 448	7 190	2 863 270	76 635	8 525

Utlåning till allmänheten fördelat på pd-intervaller

pd-värde ¹	2025			2024		
	Bruttovolym			Bruttovolym		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
0,00 till <0,15	1 894 292	12 355		1 962 994	12 849	
0,15 till <0,25	213 799	4 750		185 384	6 231	
0,25 till <0,50	87 244	6 767		78 994	9 216	
0,50 till <0,75	10 909	632		9 527	1 753	
0,75 till <2,50	34 768	8 776		45 379	21 791	
2,50 till <10,00	4 598	19 970		6 141	21 934	
10,00 till <100	129	2 198		171	2 806	
100 (fallissemang)			7 190			8 525
Summa	2 245 739	55 448	7 190	2 288 590	76 580	8 525

Poster utanför balansräkningen fördelat på pd-intervaller

pd-värde ¹	2025			2024		
	Bruttovolym			Bruttovolym		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
0,00 till <0,15	182 493	371		195 904	541	
0,15 till <0,25	26 429	359		24 404	188	
0,25 till <0,50	32 131	698		39 409	676	
0,50 till <0,75	21 969	346		21 092	433	
0,75 till <2,50	10 863	436		10 699	1 413	
2,50 till <10,00	475	2 061		589	2 757	
10,00 till <100	292	161		181	274	
100 (fallissemang)			111			159
Summa	274 652	4 431	111	292 278	6 282	159

1) Avser 12-månaders pd-värde vid rapporteringstillfället.

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

	2025	2024
mkr		
Lös egendom	2	2
Summa	2	2

Lös egendom består i allt väsentligt av återtagna leasingobjekt. Värderingsprinciper för tillgångar och skulder som övertagits för skyddande av fordran beskrivs i not K1.

K12 Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar

mkr	2025	2024
Inventarier	8	13
Summa	8	13

K13 Statliga avgifter

mkr	2025	2024
Riskskatt	-1 596	-1 655
Resolutionsavgift	-1 050	-1 031
Kostnad räntefri inlåning hos Riksbanken	-98	
Bank of England Levy	-56	-47
Summa	-2 800	-2 733

Riskskatten uppgår till 0,06% (0,06) av beskattningsunderlaget som baseras på summan av kreditinstitutets skulder vid ingången av beskattningsåret.

Resolutionsavgiften uppgår till 0,05% (0,05) av avgiftsunderlaget med tillägg för en riskjusteringsfaktor. Avgiftsunderlaget baseras på institutets skulder två år före avgiftsåret.

Genom en ändring av Riksbankslagen som började gälla från och med den 1 januari 2025 kan Sveriges Riksbank besluta om räntefri inlåning från svenska banker och andra kreditinstitut med verksamhet i Sverige. Bankens bedömning är att det saknas en enskild IFRS standard som är tillämplig vid redovisningen av den räntefria inlåningen som banken ska placera hos Sveriges Riksbank, vilken utifrån bankens perspektiv är en räntefri utlåning till Sveriges Riksbank. Banken har därför utvecklat en redovisningsprincip i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. Utgångspunkten för redovisningsprincipen är att den ränteintäkt som utebir till följd av det regulatoriska kravet på att banken ska placera räntefri inlåning hos Sveriges Riksbank utgör en statlig avgift. För en beskrivning av redovisningsprincipen se not K1.

Bank of England Levy infördes 2024 för att finansiera Bank of Englands kostnader för penningpolitik och finansiell stabilitet. Avgiften baseras på bankens proportionella andel av totala kvalificerade skulder bland avgiftspliktiga brittiska institutioner.

K14 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning samt avvecklad verksamhet

Under det tredje kvartalet 2024 avyttrades den finska verksamheten som avsåg små och medelstora företag till Oma Sparbank Abp. Under det fjärde kvartalet 2024 avyttrades sedan den delen av den finska verksamheten som omfattade privatkunder, inklusive kapitalförvaltning och placeringstjänsterna, samt livförsäkringsrörelsen till S-banken Abp respektive försäkringsaktiebolaget Fennia Liv. Den verksamhet som efter avyttringarna kvarstår i Finland utgör fortsatt tillgångar och skulder

som innehas för försäljning samt avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Följande enheter i Finland ingår i avyttringsgruppen och i den avvecklade verksamheten: Handelsbanken AB (publ) filial i Finland och Handelsbanken Asuntoluottopankki Stadshypotek AB (publ) filial i Finland. Under första kvartalet 2025 avyttrades en mindre utlåningsportfölj av kortkrediter. Det pågår en försäljningsprocess för avyttring

av den kvarstående verksamheten i Finland. Värdering av avyttringsgruppen till det lägsta av verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader och redovisat värde föranledde en nedskrivning i det fjärde kvartalet 2024, vilken till en mindre del har återförts i det första kvartalet 2025. Samtliga tillgångar som är nedskrivningsbara i enlighet med IFRS 5 är däreför i sin helhet nedskrivna.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

mkr	2025	2024
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1	14
Utlåning till övriga kreditinstitut	17	1
Utlåning till allmänheten	43 426	74 209
varav hushåll	384	816
varav företag	43 042	73 393
Övrigt	137	282
Summa tillgångar	43 580	74 506
Skulder		
Skulder till kreditinstitut		247
In- och upplåning från allmänheten		9 742
varav hushåll		235
varav företag		9 507
Avsättningar	189	182
Övrigt	224	451
Summa skulder	413	10 623

I omräkningsreserven ingår ett belopp uppgående till ackumulerat 420 mkr (749) hänförligt till omräkning av tillgångar och skulder som innehas till försäljning, vilken ingår i omräkningsreserven som presenteras i Förändring eget kapital Koncernen. Köpeskillingen kvarstår i säljande enheter och avyttringarna föranleder därmed inte någon omklassificering av omräkningsreserven till resultaträkningen.

Försäljningsprocessen fortgår med inriktning på resterande verksamhet avseende utlåning till företag. Finland har tidigare utgjort eget rörelsesegment.

K14 forts.**Avvecklad verksamhet**

Intäkter, kostnader och resultat avvecklad verksamhet

mkr	2025	2024
Räntenetto	499	1 895
Provisionsnetto	10	376
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-5	-8
Försäkringsnetto		15
Övriga intäkter	1	5
Summa intäkter	504	2 284
Personalkostnader	-369	-790
Övriga kostnader	-259	-580
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	
Summa kostnader	-628	-1 369
Kreditförluster, netto	-105	53
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-1	-1
Statliga avgifter	-124	-131
Årets resultat hänförligt till Finland före skatt	-354	835
Skatter ¹	34	-178
Årets resultat hänförligt till Finland efter skatt	-319	657
Övriga kostnader hänförliga till avvecklad verksamhet ²	-3	-11
Nedskrivningar hänförliga till avvecklad verksamhet ³	70	-446
Skatter ¹	-13	92
Årets resultat hänförligt till avvecklad verksamhet inklusive tillkommande kostnader efter skatt	-266	291
Realisationsresultat vid försäljning av avyttringsgrupper som utgör avvecklad verksamhet		
Realisationsresultat före skatt		-71
Skatter ¹		14
Realisationsresultat efter skatt		-57
Årets resultat hänförligt till avvecklad verksamhet efter skatt	-266	234
Väsentliga interna transaktioner med kvarvarande verksamhet, vilka är eliminerade och inte ingår i ovanstående resultatposter ⁴ :		
Intäkter	17	36
Kostnader	-79	-113

1) I skatteraderna ingår aktuell skatt uppgående till 82 mkr (-107).

2) Det tillkommer vissa kostnader i Sverige till följd av att den avvecklade verksamheten ska avyttras, vilka hänförs till avvecklad verksamhet. Exempelvis konsult- och juristkostnader.

3) Värdering av respektive avyttringsgrupp till det lägsta av verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader och redovisat värde har föranlett en nedskrivning, vilken är hänförlig till anläggningstillgångar.

4) Endast externa intäkter och kostnader ingår i resultatet från såväl kvarvarande som avvecklad verksamhet. Den avvecklade verksamheten har väsentliga interna transaktioner med kvarvarande verksamhet, vilka således är eliminerade i redovisningen. Eliminering av interna transaktioner hänförliga till räntenettet mellan avvecklad verksamhet i Finland och Treasury justeras och därmed presenteras interna räntetäkter och interna räntekostnader i kvarvarande respektive avvecklad verksamhet.

Provisionsintäkter per produkt avvecklad verksamhet

mkr	2025	2024
Courtage och övriga värdepappersprovisioner	0	4
Fonder	0	5
Depå och övrig kapitalförvaltning	0	28
Försäkringar		73
Betalningar	11	264
Ut- och inlåning	1	38
Garantier	3	13
Övrigt	2	7
Summa	18	433

K14 forts.

Personalkostnader avvecklad verksamhet

mkr	2025	2024
Löner och arvoden ¹	-273	-631
Socialavgifter	-8	-15
Pensionskostnader	-37	-102
Andra personalkostnader	-51	-42
Summa	-369	-790

1) Varav - mkr (2,2) till ledande befattningshavare (verkställande direktör och styrelse i dotterbolag).

Medelantal anställda avvecklad verksamhet

	2025			2024		
	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor
Finland	173	75	98	479	220	259

Kassaflödesanalys avvecklad verksamhet

mkr	2025	2024
Kassaflöde från löpande verksamhet	15 597	17 592
Kassaflöde från investeringsverksamhet	119	17 152
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	15 716	34 744

K15 Resultat per aktie

	2025	2024
Årets resultat tillhörande aktieägarna i Svenska Handelsbanken AB, mkr	23 727	27 451
Genomsnittligt antal under året konverterade aktier, miljoner		
Genomsnittligt innehav av egna aktier i handelslager, miljoner		
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	1 980,0	1 980,0
Genomsnittlig utspädningseffekt antal aktier, miljoner		
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner	1 980,0	1 980,0
Resultat per aktie, total verksamhet, kr	11,98	13,86
efter utspädning	11,98	13,86
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kr	12,12	13,75
efter utspädning	12,12	13,75
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kr	-0,13	0,12
efter utspädning	-0,13	0,12

K16 Övrig utlåning till centralbanker

mkr	2025	2024
Övrig utlåning till centralbanker ¹	24 526	12 547
Reservering för förväntade kreditförluster		
Summa övrig utlåning till centralbanker	24 526	12 547

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Övrig utlåning till centralbanker	18 539	8 167

1) Genom en ändring av Riksbankslagen som började gälla från och med den 1 januari 2025 kan Sveriges Riksbank besluta om räntefri inlåning från svenska banker och andra kreditinstitut med verksamhet i Sverige. Det redovisade värdet avseende den räntefria utlåningen, som följer av det regulatoriska kravet på att banken ska placera räntefri inlåning hos Sveriges Riksbank, uppgick till 8 320 mkr per 2025-12-31 och redovisas i balansposten Övrig utlåning till centralbanker. För en beskrivning av redovisningsprincipen avseende den räntefria utlåningen till Sveriges Riksbank, se not K1.

K17 Belåningsbara statsskuldförbindelser

mkr	2025			2024		
	Redovisat värde	Verkligt värde	Nominella belopp	Redovisat värde	Verkligt värde	Nominella belopp ¹
Stater och kommuner	60 309	60 309	61 302	35 680	35 680	35 958
Sveriges Riksbank	127 963	127 963	128 000	136 927	136 927	137 000
Summa	188 272	188 272	189 302	172 606	172 606	172 958

1) I samband med förändrad presentation av noten har nominella belopp avseende 2024 uppdaterats.

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	239 219	257 685

K18 Utlåning till övriga kreditinstitut

mkr	2025	2024
Banker	20 382	16 128
Övriga kreditinstitut	1 312	2 797
Summa	21 694	18 926
Reservering för förväntade kreditförluster	0	-4
Summa utlåning till övriga kreditinstitut	21 694	18 922
<i>varav omvända återköpsavtal</i>	<i>13 446</i>	<i>11 274</i>
<i>varav ställda kontantsäkerheter</i>	<i>5 665</i>	<i>3 427</i>

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Utlåning till övriga kreditinstitut	35 192	38 342

K19 Utlåning till allmänheten

mkr	2025	2024
Hushåll	1 226 600	1 241 726
Företag	1 024 601	1 055 968
Riksgälden	13 422	1 547
Summa	2 264 623	2 299 241
Reservering för förväntade kreditförluster	-857	-1 363
Summa utlåning till allmänheten	2 263 765	2 297 878
<i>varav finansiell leasing</i>	<i>10 586</i>	<i>12 410</i>
<i>varav omvända återköpsavtal</i>	<i>18 128</i>	<i>17 977</i>
<i>varav ställda kontantsäkerheter</i>	<i>5 387</i>	<i>1 751</i>
<i>varav efterställda</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Medelvolymer, exkl Riksgälden

mkr	2025	2024
Utlåning till allmänheten	2 286 985	2 305 252

K20 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

mkr	2025			2024		
	Redovisat värde	Verkligt värde	Nominella belopp	Redovisat värde	Verkligt värde	Nominella belopp ²
Kreditinstitut	11 773	11 773	11 713	10 428	10 428	10 319
Bostadsinstitut	37 298	37 298	35 942	31 653	31 653	31 733
Övriga finansiella emittenter	3 750	3 750	3 725	4 576	4 576	4 560
Icke-finansiella emittenter	809	809	803	851	851	850
Summa¹	53 631	53 631	52 184	47 508	47 508	47 462

1) Obligationer och andra räntebärande värdepapper som är föremål för nedskrivningsprövning uppgår till 9 056 mkr (13 259). Dessa är värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Reservering för förväntade kreditförluster redovisad i reserv verkligt värde i eget kapital uppgår till -1 mkr (-2).

2) I samband med förändrad presentation av noten har nominella belopp avseende 2024 uppdaterats.

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	65 824	59 973

K21 Aktier och andelar

mkr	2025	2024
Aktier	10 170	8 365
Fondandelar	6 363	6 365
Bostadsrätter	16	16
Summa	16 549	14 746
<i>varav redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>	<i>798</i>	<i>804</i>

Innehav klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat

mkr	2025	2024
Visa Inc	520	517
VIPPS A/S	58	58
CLS	49	51
SWIFT	31	33
Övrigt	140	145
<i>varav fondandelar</i>	<i>112</i>	<i>109</i>
<i>varav bostadsrätter</i>	<i>16</i>	<i>16</i>
<i>varav övrigt</i>	<i>12</i>	<i>20</i>
Summa	798	804

Handelsbanken klassificerar ovanstående aktieinnehav till verkligt värde via övrigt totalresultat då dessa inte innehas i handelssyfte. Realiserade värdeförändringar på dessa innehav redovisas i verkligt värde reserven och uppgår till -2 mkr (167) efter skatt, se not K42 Specifikation av förändringar i eget kapital. Under året har Banken avyttrat innehavet i Eksportfinans A/S till ett värde av 10 mkr (3) mkr, se not K42 Specifikation av förändringar i eget kapital. Denna realiserade värdeförändring har omklassificerats från verkligt värdereserven till balanserade vinstmedel, se not K42 Specifikation av förändringar i eget kapital. Utdelningarna på aktier har erhållits från innehav som banken fortsatt äger vilka uppgår till 11 mkr (16) och redovisas i resultaträkningen som Övriga utdelningsintäkter.

K22 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Företag ¹	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier 2025	Ägarandel % 2025	Redovisat värde mkr	
					2025	2024
Intresseföretag						
Bankomat AB	556817-9716	Stockholm	150	20,00	80	88
BGC Holding AB	556607-0933	Stockholm				454
Dyson Group plc ²	163096	Sheffield	74 733 672	27,00	20	3
Finansiell ID-teknik BID AB	556630-4928	Stockholm	12 735	28,30	117	106
Getswish AB	556913-7382	Stockholm	10 000	20,00	122	115
USE Intressenter AB	559161-9464	Stockholm	2 448	24,48	0	0
Summa					339	767
Joint ventures						
Finansinfrastruktur i Sverige AB	559198-9610	Stockholm	22 500	22,50	535	87
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	4 000	14,29	7	6
Summa					542	93
Summa aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures					881	860

1) Alla bolag utom Dyson Group plc utgör strategiska innehav då de utför stödjande verksamheter, såsom exempelvis betalningstjänster.

2) Röstandel 24,01%. Övriga intresseföretag och joint ventures har samma röstandel som ägarandel.

Förändring av aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

mkr	2025	2024
Ingående balans	860	657
Nyanskaffning	27	23
Andel av årets resultat, efter skatt	-9	28
Aktieägartillskott	135	152
Avyttringar	-132	
Utgående balans	881	860

Handelsbanken har inga enskilda väsentliga innehav i intresseföretag eller joint ventures. Samtliga innehav är onoterade. Under 2025 lämnades ett aktieägartillskott till Finansinfrastruktur i Sverige AB om 135 mkr och andelar i Finansinfrastruktur i Sverige AB förvärvades för 27 mkr. Vidare förvärvades BGC Holding AB av Finansinfrastruktur i Sverige AB och Handelsbanken erhöill 132 mkr. Under 2024 lämnade banken aktieägartillskott till Finansiell ID-Teknik BID AB om 62 mkr och till Getswish AB om 90 mkr. Vidare förvärvades ytterligare andelar i joint venture Finansinfrastruktur i Sverige AB för 23 mkr.

K23 Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken

mkr	2025	2024
Fondandelar	294 593	273 725
Aktier	16 986	13 484
Derivat	632	625
Räntebärande värdepapper	71	132
Övrigt	2	18
Summa	312 284	287 984

K24 Derivatinstrument

mkr	2025			2024		
	Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden	Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Derivat för handel						
Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	30 127	80	118	35 056	166	238
Terminer/FRA	1 412 612	156	152	771 447	347	310
Swappar	1 901 862	19 232	20 855	1 889 941	28 593	29 273
Valutarelaterade kontrakt						
Optioner	8 636	16	48	19 747	58	89
Terminer	54 316	508	1 022	69 653	1 058	619
Swappar	671 066	4 686	12 675	708 516	16 891	5 386
Aktierelaterade kontrakt						
Optioner	6 934	388	220	5 427	229	113
Terminer	1 957	6	6	281	2	2
Swappar	9 685	102	1 021	8 760	299	232
Råvarurelaterade kontrakt						
Optioner	36		36	19		19
Terminer	398	5	2	135	1	4
Kreditrelaterade kontrakt						
Swappar	4 798	161	159	4 171	164	147
Summa	4 102 427	25 340	36 315	3 513 153	47 808	36 432
Derivat för säkring av verkligt värde						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	678 704	14 000	7 194	694 937	15 686	11 679
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	926		12	1 046	83	
Summa	679 630	14 000	7 206	695 983	15 769	11 679
Derivat för kassaflödessäkringar						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	48 071	1 295	341	82 436	2 078	954
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	244 216	13 731	5 349	253 478	25 558	1 222
Summa	292 287	15 027	5 690	335 914	27 636	2 176
Summa bruttobelopp	5 074 342	54 367	49 210	4 545 050	91 213	50 287
Kvittade belopp	-2 332 268	-32 615	-22 999	-2 368 886	-44 144	-34 331
Summa derivatinstrument	2 742 074	21 752	26 211	2 176 164	47 069	15 956
Valutafördelning av marknadsvärden brutto						
SEK		115 745	445 973		-297 599	-3 889
EUR		112 234	-78 938		174 889	-6 713
NOK		-120 882	47 177		-201 725	-17 060
GBP		2 340	10 647		-21 459	-1 593
USD		-69 171	-364 803		437 043	103 653
Övriga		14 100	-10 846		63	-24 111
Summa		54 367	49 210		91 213	50 287

I noten presenteras derivatkontrakt brutto. Kvittade belopp består av det kvittade marknadsvärdet och tillhörande nominella belopp på kontrakt för vilka det finns en legal rätt och avsikt att reglera avtalade kassaflöden netto (däribland clearade kontrakt). Dessa kontrakt nettoredovisas i balansräkningen per motpart och valuta.

Positiva skillnader mellan det värde som räknats fram med en värderingsmodell vid det första redovisningstillfället och transaktionspriset (dag 1-resultat) periodiseras över derivatets löptid. Vid årsskiftet uppgick sådana ännu ej resultatförda dag 1-resultat till 412 mkr (500).

K25 Säkringsredovisning

Koncernens övergripande mål för riskhantering och säkringsredovisning är att säkra risken för variationer i verkliga värden respektive framtida kassaflöden hänförliga till ut- och upplåning med avseende på förändringar i räntor och valutakurser. För att uppnå detta använder koncernen derivat. Säkringsredovisning tillämpas för att koncernens riskhanteringsstrategi ska avspeglas i de finansiella rapporterna. För information om koncernens hantering av marknadsrisk, se not K2. Nedan beskrivs koncernens säkringsstrategier samt de olika typer av säkringsredovisning som tillämpas uppdelat per riskkategori. För en beskrivning av redovisningsprinciperna för säkringsredovisning, se not K1.

Säkring av verkligt värde

Ränterisk i ut- och upplåning till fast ränta

Syftet med denna säkringsstrategi är att minska risken för förändringar i verkligt värde avseende ut- och upplåning till fast ränta, till följd av förändringar i marknadsräntor. Den säkrade risken definieras som en referensränta, vilken utgör en observerbar komponent i räntan. De säkrade posterna utgörs av utlåning till allmänheten till fast ränta och emitterade värdepapper till fast ränta. Säkringsinstrumenten utgörs av ränteswappar, i vilka fast ränta betalas och rörlig ränta erhålls respektive ränteswappar i vilka fast ränta erhålls och rörlig ränta betalas.

Effektivitetsmätning

Säkringarnas effektivitet mäts genom att jämföra förändringen i verkligt värde avseende den säkrade risken i ut- och upplåning med ränteswapparnas värdeförändring från tidpunkten för ingången av säkringsrelationen. Effektivitetsmätningen utförs såväl prospektivt som retrospektivt. Prospektivt genom att skifta ränte- och diskonteringskurvor. En kvalitativ metod används för att bedöma prospektiv effektivitet i de fall det föreligger en "matchning av kritiska villkor" vid ingången av en säkringsrelation och i efterföljande perioder. Retrospektivt tillämpas dollar-offset metoden och regressionsanalys. Effektiviteten testas vid ingången av säkringsrelationen samt löpande månadsvis.

Kriterier vid effektivitetsmätning

För att kvalificera för säkringsredovisning ska kvoten mellan förändringen i verkligt värde avseende den säkrade risken i den säkrade posten och derivatet vara inom intervallet 80–125% vid tillämpning av dollar-offset metoden. Effektivitetsmätning utförs också med tillämpning av regressionsanalys och då ska följande kriterier vara uppfyllda för att bestämma ett effektivt säkringsförhållande:

- Linjens lutning ska vara inom intervallet $0,8 < b < 1,25$ och
- R^2 ska vara $> 0,96$.

Ineffektivitet

Ineffektivitet beräknas genom att jämföra förändringen i verkligt värde för ränteswappen med verkligt värde för den säkrade risken i ut- respektive upplåning från ingången av säkringsrelationen till periodens utgång.

Den huvudsakliga förklaringen till ineffektivitet i dessa säkringsrelationer är förändringar i verkligt värde med avseende på den rörliga räntan i ränteswappen, vilken ej motsvaras av en värdeförändring avseende den säkrade risken i ut- eller upplåningen.

Portföljsäkring av verkligt värde med avseende på ränterisk

Ränterisk i utlåningsportföljer till fast ränta

Säkringsstrategin syftar till att minska risken för förändringar i verkligt värde avseende utlåningsportföljer till fast ränta, till följd av förändringar i marknadsräntor. Den säkrade risken definieras som förändringar i verkligt värde avseende en del av en utlåningsportfölj till fast ränta, med avseende på förändringar i en referensränta i respektive valuta. Den säkrade posten utgörs av ett belopp i valuta som är bestämt utifrån en utlåningsportfölj till fast ränta. Utlåningsportföljen delas in i ränteomsättningsperioder. Det säkrade beloppet fastställs baserat på den ränterisk som banken önskar säkra i de utvalda ränteomsättningsperioderna. Säkringsinstrumenten utgörs av ränteswappar, i vilka rörlig ränta erhålls och fast ränta betalas. Ett eller flera säkringsinstrument definieras i respektive ränteomsättningsperiod.

För en beskrivning av effektivitetsmätning och ineffektivitet hänvisas till avsnittet om Säkring av verkligt värde ovan.

Säkringsinstrument i säkring av verkligt värde

mkr	2025			2024		
	Upp till 1 år	1-5 år	Över 5 år	Upp till 1 år	1-5 år	Över 5 år
Ränterisk						
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta						
Nominellt belopp	80 665	442 259	55 117	42 694	455 479	73 920
Genomsnittlig fast ränta %	2,00	2,73	3,30	2,09	2,74	2,21
Valutaränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta						
Nominellt belopp		926			1 046	
Genomsnittlig fast ränta %		3,69			3,69	
Summa	80 665	443 185	55 117	42 694	456 525	73 920

K25 forts.

Säkringsinstrument samt ineffektivitet i säkring av verkligt värde 2025

mkr	Nominellt belopp säkringsinstrument	Redovisat värde säkringsinstrument		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen
		Tillgångar	Skulder		
Ränterisk					
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	578 041	8 167	6 803	2 531	-12
Valutaränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	926	0	12	53	-3
Summa	578 967	8 167	6 815	2 584	-15
Portföljsäkring av verkligt värde					
Ränterisk					
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta	100 663	5 833	391	-869	20
Summa	100 663	5 833	391	-869	20

Säkringsinstrument samt ineffektivitet i säkring av verkligt värde 2024

mkr	Nominellt belopp säkringsinstrument	Redovisat värde säkringsinstrument		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen
		Tillgångar	Skulder		
Ränterisk					
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	572 093	8 882	11 422	4 664	-74
Valutaränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	1 046	83		0	6
Summa	573 139	8 965	11 422	4 664	-68
Portföljsäkring av verkligt värde					
Ränterisk					
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta	122 844	6 803	258	-3 248	9
Summa	122 844	6 803	258	-3 248	9

Redovisat värde avseende säkringsinstrument ingår i posten Derivatinstrument i balansräkningen.
Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen ingår i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Säkrade poster i säkring av verkligt värde 2025

mkr	Redovisat värde säkrad post		Ackumulerad justering till verkligt värde som ingår i det redovisade värdet för den säkrade posten		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	
Ränterisk					
Emitterade värdepapper och efterställda skulder till fast ränta		578 565		-3 919	-2 599
Summa		578 565		-3 919	-2 599
Portföljsäkring av verkligt värde¹					
Ränterisk					
Utlåning till allmänheten till fast ränta	-5 510		-5 510		889
Summa	-5 510		-5 510		889

Säkrade poster i säkring av verkligt värde 2024

mkr	Redovisat värde säkrad post		Ackumulerad justering till verkligt värde som ingår i det redovisade värdet för den säkrade posten		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	
Ränterisk					
Emitterade värdepapper och efterställda skulder till fast ränta		567 278		-6 595	-4 733
Summa		567 278		-6 595	-4 733
Portföljsäkring av verkligt värde¹					
Ränterisk					
Utlåning till allmänheten till fast ränta	-6 399		-6 399		3 258
Summa	-6 399		-6 399		3 258

1) Den underliggande utlåningsportföljens nominella volym uppgick per 2025-12-31 till 100 663 mkr (122 844).

Det finns inget upplupet belopp för justeringar av säkring av verkligt värde som kvarstår i balansräkningen för säkrade poster som inte längre justeras för förändringar i verkligt värde varken i år eller föregående år.

K25 forts.**Kassafördessäkring****Ränterisk i ut- och upplåning till rörlig ränta**

Syftet med denna säkringsstrategi är att minska osäkerheten i framtida in- och utbetalningar av räntor till följd av förändringar i rörliga räntor, och istället erhålla respektive betala en fast ränta som är känd vid ingången av säkringen. Den säkrade posten utgörs av mycket sannolika framtida in- och utbetalningar avseende ränterörlig utlåning respektive emitterade värdepapper med rörlig ränta. Den säkrade risken definieras som en rörlig referensränta i respektive valuta, vilken utgör en observerbar komponent i räntan. Säkringsinstrumenten utgörs av ränteswappar, i vilka fast ränta erhålls och rörlig ränta betalas respektive fast ränta betalas och rörlig ränta erhålls.

Valutakursrisk i upplåning

Säkringsstrategin syftar till att minska osäkerheten i framtida räntebetalningar till följd av förändringar i valutakurser och istället betala en ränta i den funktionella valutan, som är känd vid tidpunkten för ingången av säkringen. Den säkrade posten utgörs av mycket sannolika framtida räntebetalningar och återbetalningar av nominella belopp hänförliga till emitterade värdepapper i en annan valuta än den funktionella valutan. Den säkrade risken utgörs av risken för förändringar i dessa framtida betalningar till följd av förändringar i valutakurser mellan upplåningsvalutan och den funktionella valutan. Säkringsinstrumenten utgörs av valutarelaterade derivat.

Valutakursrisk i internlån till eller från utlandsverksamhet

Intentionen med denna säkringsstrategi är att minska risken för volatilitet hänförlig till valutakursrörelser avseende ett internlån, till eller från en utlandsverksamhet. Den säkrade posten utgörs av det nominella beloppet avseende ett internlån mellan koncernens finansavdelning och en utländsk verksamhet, utgiven i den funktionella valutan för den utländska verksamheten. Den säkrade risken utgörs av risken för förändringar i kassafördessäkring till räntebetalningar samt återbetalningar av nominellt belopp, till följd av skillnader i valutakurser mellan internlånets valuta och moderbolagets funktionella valuta, svenska kronor. Säkringsinstrumenten utgörs av valutarelaterade derivat.

Effektivitetsmätning

Effektiviteten testas vid ingången av säkringsrelationen samt löpande månadsvis. Säkringsrelationens effektivitet testas såväl prospektivt som retrospektivt. Prospektivt genom att skifta ränte- och diskonteringskurvor. En kvalitativ metod används för att bedöma prospektiv effektivitet i de fall det föreligger en "matchning av kritiska villkor" vid ingången av en säkringsrelation och i efterföljande perioder. Retrospektivt tillämpas regressionsanalys och dollar-offset metoden. Vid mätning av effektivitet representeras den säkrade risken av ett så kallat hypotetiskt derivat (PEH), vilket ska matcha de kritiska villkoren i den säkrade posten. Det verkliga värdet avseende det hypotetiska derivatet (PEH) är noll vid ingången av säkringsrelationen. Vid effektivitetsmätning jämförs förändringen i verkligt värde avseende det hypotetiska derivatet (PEH) med derivatets förändring i verkligt värde från ingången av säkringsrelationen.

Kriterier vid effektivitetsmätning

För att kvalificera för säkringsredovisning ska kvoten mellan förändringen i verkligt värde avseende den säkrade risken i den säkrade posten, vilken representeras av det hypotetiska derivatet (PEH), och derivatet vara inom intervallet 80–125% vid tillämpning av dollar-offset metoden. Effektivitetsmätning utförs också med tillämpning av regressionsanalys och då ska följande kriterier vara uppfyllda för att bestämma ett effektivt säkringsförhållande:

- Linjens lutning ska vara inom intervallet $0,8 < b < 1,25$ och
- R2 ska vara $> 0,96$.

Ineffektivitet

Ineffektiviteten beräknas genom att jämföra förändringen i verkligt värde avseende den säkrade risken i den säkrade posten, vilken representeras av det hypotetiska derivatet (PEH), med derivatets förändring i verkligt värde från ingången av säkringsrelationen till periodens utgång. Ineffektivitet föreligger om derivatets förändring i verkligt värde överstiger värdeförändringen för det hypotetiska derivatet (PEH) i absoluta belopp.

De huvudsakliga förklaringarna till ineffektivitet i dessa säkringsrelationer är skillnader i marknadsräntor och valutakurser mellan tidpunkten för ingången av säkringsrelationen och affärstidpunkten för derivatet. Ineffektiviteten förklaras också av förändringar i verkligt värde hänförligt till vissa räntekomponenter i derivatet som inte ingår i den säkrade risken.

K25 forts.

Säkringsinstrument i kassaflödessäkring

mkr	2025			2024		
	Upp till 1 år	1-5 år	Över 5 år	Upp till 1 år	1-5 år	Över 5 år
Ränterisk						
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta						
Nominellt belopp	3 125	10 414	3 867	8 338	12 627	6 078
Genomsnittlig fast ränta %	0,62	0,68	0,97	0,47	0,72	0,77
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta						
Nominellt belopp	15 506	12 217	2 942	25 498	28 746	1 148
Genomsnittlig fast ränta %	0,75	2,15	3,09	2,13	1,35	1,54
Valutakursrisk						
Valutarelaterade derivat EUR/SEK						
Nominellt belopp	17 218	25 216	11 944	10 865	43 747	1 089
Genomsnittlig valutakurs EUR/SEK	0,0933	0,0899	0,0916	0,0975	0,0913	0,0970
Valutarelaterade derivat EUR/NOK						
Nominellt belopp	18 519	67 612	23 543	2 758	75 390	31 183
Genomsnittlig valutakurs EUR/NOK	0,0996	0,0950	0,0864	0,1008	0,0953	0,0932
Valutarelaterade derivat USD/GBP						
Nominellt belopp		930			1 076	
Genomsnittlig valutakurs USD/GBP		1,3157			1,3157	
Valutarelaterade derivat USD/NOK						
Nominellt belopp	15 050	21 318		8 923	36 864	
Genomsnittlig valutakurs USD/NOK	0,1082	0,0979		0,1064	0,1027	
Valutarelaterade derivat USD/SEK						
Nominellt belopp	2 990	10 857	4 556	3 646	11 551	5 011
Genomsnittlig valutakurs USD/SEK	0,0930	0,1033	0,1105	0,1016	0,1003	0,1105
Valutarelaterade derivat AUD/EUR						
Nominellt belopp	3 969	5 567		2 872	10 353	
Genomsnittlig valutakurs AUD/EUR	1,5279	1,5573		1,5287	1,5451	
Valutarelaterade derivat AUD/NOK						
Nominellt belopp		11 066			3 749	
Genomsnittlig valutakurs AUD/NOK		0,1491			0,1427	
Valutarelaterade derivat övriga valutapar						
Nominellt belopp		3 861		331	4 071	
Summa	76 377	169 058	46 852	63 231	228 174	44 509

Säkringsinstrument samt ineffektivitet i kassaflödessäkring 2025

mkr	Nominellt belopp säkringsinstrument	Redovisat värde säkringsinstrument		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Värdet förändring avseende säkringsinstrumenten som redovisas i övrigt totalresultat	Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen	Omklassificerat från säkringsreserven till resultaträkningen
		Tillgångar	Skulder				
Ränterisk							
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta	17 406	1 282	1	-416	-408	-8	
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	30 665	13	340	572	572	0	171
Valutakursrisk¹							
Valutarelaterade derivat EUR/SEK	54 378	366	1 330	194	196	-2	
Valutarelaterade derivat EUR/NOK	109 674	10 541	105	198	227	-29	
Valutarelaterade derivat USD/GBP	930		24	-1	-1		
Valutarelaterade derivat USD/NOK	36 368	2 028	1 400	-141	-134	-7	
Valutarelaterade derivat USD/SEK	18 403	185	1 160	-301	-301	0	
Valutarelaterade derivat AUD/EUR	9 536		1 183	-29	-31	2	
Valutarelaterade derivat AUD/NOK	11 066	173	147	-10	-7	-3	
Valutarelaterade derivat övriga valutapar	3 861	439		-3	-5	2	25
Summa	292 287	15 027	5 690	63	108	-45	196

K25 forts.

Säkringsinstrument samt ineffektivitet i kassaflödessäkring 2024

mkr	Nominellt belopp säkrings- instrument	Redovisat värde säkringsinstrument		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Värdet förändring avseende säkrings- instrumenten som redovisas i övrigt totalresultat	Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen	Omklassificerat från säkrings- reserven till resultaträkningen
		Tillgångar	Skulder				
Ränterisk							
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta	27 043	1 785		-708	-702	-6	
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	55 392	293	954	1 496	1 496		154
Valutakursrisk¹							
Valutarelaterade derivat EUR/SEK	55 701	3 061	114	-143	-144	1	1
Valutarelaterade derivat EUR/NOK	109 331	11 893	39	-498	-521	23	10
Valutarelaterade derivat USD/GBP	1 076	50		6	6		
Valutarelaterade derivat USD/NOK	45 787	7 249		80	79	1	
Valutarelaterade derivat USD/SEK	20 208	2 829		94	96	-2	
Valutarelaterade derivat övriga valutapar	21 376	476	1 069	22	24	-2	9
Summa	335 914	27 636	2 176	349	334	15	174

1) Vid analys utifrån ett säkringsredovisnings syfte beaktas omvandlingen till moderbolagets funktionella valuta, svenska kronor, genom att nominella derivatben imputeras i säkringsrelationerna. De imputerade derivatbenen är inte inkluderade i de nominella volymerna i tabellerna ovan.

Redovisat värde avseende säkringsinstrument ingår i posten Derivatinstrument i balansräkningen.

Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen ingår i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Omklassificerat till resultaträkningen ingår i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner och avser kassaflödessäkring som är avslutad i förtid.

Säkrade poster i kassaflödessäkring

mkr	2025			2024		
	Förändring i värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Säkrings- reserv	Belopp som kvarstår i säkringsreserven från säkrings- förhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas	Förändring i värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Säkrings- reserv	Belopp som kvarstår i säkringsreserven från säkrings- förhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas
Ränterisk						
Emitterade värdepapper till rörlig ränta	408	1 235		702	1 647	
Utlåning till allmänheten till rörlig ränta	-572	-297	446	-1 496	-699	618
Valutakursrisk						
Emitterade värdepapper och efterställda skulder EUR samt internlån NOK	-424	-692		665	-1 094	
Emitterade värdepapper och efterställda skulder USD samt internlån EUR, GBP och NOK	437	18	31	-181	488	58
Emitterade värdepapper samt internlån övriga valutor	43	35	0	-24	46	-2
Summa	-108	299	477	-334	388	674

K26 Kvittning av finansiella instrument

Tillgångar	2025				2024			
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Totalt	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Totalt
mkr								
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal								
Bruttobelopp	54 367	32 369	1 014	87 750	91 213	32 986	513	124 712
Kvittade belopp	-32 615	-795		-33 410	-44 144	-3 735		-47 879
Redovisat värde i balansräkningen	21 752	31 574	1 014	54 340	47 069	29 251	513	76 833
Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningsavtal	-7 366			-7 366	-4 787			-4 787
Mottagna finansiella säkerheter	-12 355	-31 574	-1 014	-44 943	-37 378	-29 208	-513	-67 099
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	-19 721	-31 574	-1 014	-52 309	-42 165	-29 208	-513	-71 886
Nettobelopp	2 031	0		2 031	4 904	43		4 947
Skulder								
mkr								
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal								
Bruttobelopp	49 210	795		50 005	50 287	3 736		54 023
Kvittade belopp	-22 999	-795		-23 794	-34 331	-3 735		-38 066
Redovisat värde i balansräkningen	26 211	0		26 211	15 956	1		15 957
Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningsavtal	-7 789			-7 789	-4 787			-4 787
Ställda finansiella säkerheter	-11 578			-11 578	-3 554	-1		-3 555
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	-19 367	0		-19 367	-8 341	-1		-8 342
Nettobelopp	6 844			6 844	7 615			7 615

Derivatinstrument kvittas i balansräkningen när det återspeglar bankens förväntade kassaflöden vid regleringen av två eller flera avtal. Återköpsavtal och omvända återköpsavtal mot centrala clearingmotparter kvittas i balansräkningen när det återspeglar bankens förväntade kassaflöden vid regleringen av två eller flera avtal. Det inträffar när banken har både en avtalsmässig rätt och avsikt att reglera avtalade kassaflöden netto. I det kvittade beloppet för derivattillgångar ingår kvittade kontant-

säkerheter om 9 987 mkr (11 617) vilka härrör från balansräkningsposten In- och upplåning från allmänheten. I det kvittade beloppet för derivatksulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 371 mkr (1 804) vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till allmänheten.

Den kvarvarande motpartsrisken i derivat reduceras genom avtal om nettningsinställelse, det vill säga nettningsinställelse, det vill säga nettningsinställelse av positiva och negativa värden i alla derivattransaktioner med en och samma motpart i en

konkurssituation. Banken har som policy att teckna nettningsavtal med alla bankmotparter. Nettningsavtalen kompletteras med avtal om ställande av säkerheter för nettoexponeringen. I huvudsak används kontanter som säkerhet, men även statspapper förekommer. Säkerheter för återköpsavtal samt in- och utlåning av värdepapper utgår i regel i form av kontanter eller andra värdepapper.

K27 Immateriella tillgångar

2025	Obestämbar nyttjandeperiod		Bestämbar nyttjandeperiod			Totalt
	Goodwill	Varumärken och andra rättigheter	Kundkontrakt	Intern utvecklad programvara ¹	Övrigt	
mkr						
Anskaffningsvärde ingående balans	4 360	3	754	6 867	168	12 152
Nyanskaffningar				559		559
Avyttringar och utrangeringar				-363	-164	-527
Valutakurseffekt	-66		-57	-109		-232
Anskaffningsvärde utgående balans	4 294	3	697	6 954	3	11 952
Akkumulerade av- och nedskrivningar ingående balans			-363	-3 199	-164	-3 727
Avyttringar och utrangeringar				363	164	527
Avskrivningar			-36	-800		-836
Nedskrivningar						
Valutakurseffekt			30	45		75
Akkumulerade av- och nedskrivningar utgående balans			-369	-3 591	0	-3 961
Redovisat värde	4 294	3	328	3 363	3	7 991

2024	Obestämbar nyttjandeperiod		Bestämbar nyttjandeperiod			Totalt
	Goodwill	Varumärken och andra rättigheter	Kundkontrakt	Intern utvecklad programvara ¹	Övrigt	
mkr						
Anskaffningsvärde ingående balans	4 356	3	718	6 453	168	11 697
Nyanskaffningar				680		680
Avyttringar och utrangeringar				-302		-302
Valutakurseffekt	4		36	37		77
Anskaffningsvärde utgående balans	4 360	3	754	6 867	168	12 152
Akkumulerade av- och nedskrivningar ingående balans			-309	-2 691	-131	-3 132
Avskrivningar			-37	-786	-33	-856
Nedskrivningar				-3		-3
Avyttringar och utrangeringar				302		302
Valutakurseffekt			-17	-21		-38
Akkumulerade av- och nedskrivningar utgående balans			-363	-3 199	-164	-3 727
Redovisat värde	4 360	3	391	3 668	3	8 426

1) Vid egen utveckling av ny programvara, eller vid utveckling av befintlig programvara för ny affärsverksamhet aktiveras nedlagda utgifter som kan beräknas på ett tillförlitligt sätt från den tidpunkt det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att uppstå. I övriga fall kostnadsförs utvecklingskostnader när de uppkommer. Under året har utvecklingskostnader uppgående till 2 607 mkr (2 994) kostnadsförts och ingår i resultatposten Övriga kostnader.

Kassagenererande enheter

mkr	Obestämbar nyttjandeperiod			
	Goodwill		Varumärken och andra rättigheter	
	2025	2024	2025	2024
Handelsbanken Sverige	3 341	3 341	3	3
Handelsbanken Storbritannien	177	198		
Handelsbanken Norge	604	639		
Handelsbanken Nederländerna	172	183		
Summa	4 294	4 360	3	3

K27 forts.

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för eventuella nedskrivningar. Koncernens immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod utgörs främst av goodwill. Nedskrivningsprövning sker årligen i samband med bokslutet eller när det finns en indikation på att tillgången kan ha minskat i värde. Nedskrivningsprövning görs genom en beräkning av tillgångens återvinningsvärde, det vill säga det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader. Så länge återvinningsvärdet överstiger redovisat värde är nedskrivning inte befogad. Nedskrivningar redovisas direkt i resultaträkningen.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Redovisad goodwill har uppstått vid rörelseförvärv och härrör till övervägande del från traditionell bankverksamhet på Handelsbankens hemmamarknader. I syfte att pröva goodwill för nedskrivning allokades den vid förvärvstidpunkten till den kassagenererande enhet eller enheter som förväntas dra fördel av förvärvet. En kassagenererande enhet är den minsta identifierbara grupp av tillgångar som ger upphov till kassaflöden som i allt väsentligt är oberoende av andra tillgångar. I banken är de kassagenererande enheterna rörelsesegment och goodwill följs upp på rörelsesegmentnivå, se tabell där goodwill är fördelad på rörelsesegment. Vid nedskrivningsprövningen

beräknas nyttjandevärdet för respektive kassagenererande enhet genom diskontering av förväntade framtida kassaflöden samt slutvärde. Som slutvärde används det prognostiserade substansvärdet för respektive kassagenererande enhet. Tidigare gjorda nedskrivningar av goodwill återförs inte.

De förväntade framtida kassaflödena för de första fem åren bygger på prognoser för riskvägda volymer, intäkter, kostnader samt kreditförluster. Prognoserna baseras främst på en intern bedömning av antaganden om den framtida intäcks- och kostnadsutvecklingen, konjunkturutvecklingen och förväntad ränteutveckling. Efter den första femårsperioden görs en prognos baserad på ett antagande om långsiktig tillväxttakt. Antagandet om kassaflödestillväxt baseras på historisk real BNP-utveckling samt Riksbankens långsiktiga inflationsmål. Årets nedskrivningsprövning bygger på ett antagande om en långsiktig tillväxttakt på 2% (2). Den totala prognosperioden är 20 år vilket motiveras av att banken har för avsikt att bedriva verksamhet på hemmamarknaderna långsiktigt. De förväntade framtida kassaflödena har diskonterats med en ränta som baseras på riskfri ränta samt riskjustering motsvarande marknadens genomsnittliga avkastningskrav. Diskonteringsräntan uppgick vid årets nedskrivningsprövning till 6,4% (6,5) efter skatt. Motsvarande ränta före skatt uppgick till 9,7% (9,2). Samma diskonteringsränta har använts för samtliga rörelsesegment.

Vid årets nedskrivningsprövning bedömdes skillnaden mellan återvinningsvärde och bokfört värde på goodwill vara betryggande. Det beräknade nyttjandevärdet på goodwill är känsligt för ett antal antaganden som har bety-

delse för förväntade kassaflöden samt diskonteringsräntan. De antaganden som har störst betydelse för beräkningen är antaganden om ränte- och konjunkturutveckling samt antaganden om framtida intäcks- och kostnadsutveckling. Ingen rimlig möjlig förändring av väsentliga antaganden skulle påverka det redovisade värdet på goodwill.

Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod

Immateriella tillgångar för vilka det går att fastställa en bedömd nyttjandeperiod är föremål för avskrivning. Avskrivningen sker linjärt över nyttjandeperioden. För närvarande innebär det att kundrelationer skrivs av på 20 år och att internt utvecklad programvara vanligen skrivs av på fem år. I vissa infrastrukturprojekt bedöms nyttjandeperioden vara längre än fem år. För sådana investeringar är avskrivningstiden upp till 15 år. Varumärken som är föremål för avskrivning skrivs av på fem år. Avskrivningstiden prövas individuellt, dels vid nyanskaffning, dels fortlöpande vid indikation på att nyttjandeperioden kan ha ändrats. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivning när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde. Nedskrivningsprövning görs enligt samma principer som för immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, det vill säga genom en beräkning av tillgångens återvinningsvärde.

K28 Materiella tillgångar

mkr	2025	2024
Fastigheter	1 344	1 271
Inventarier	879	908
Nyttjanderätter	2 732	2 622
Egendom övertagen för skyddande av fordran	2	2
Summa	4 956	4 803

2025 mkr	Fastigheter	Inventarier	Nyttjanderätter	Totalt
Anskaffningsvärde ingående balans	1 910	2 305	5 604	9 819
Nyanskaffningar	113	418	910	1 441
Nedskrivningar		-15		-15
Bedömningar och modifieringar			44	44
Avyttringar och utrangeringar	-4	-314	-826	-1 144
Valutakurseffekt	-2	-119	-140	-260
Anskaffningsvärde utgående balans	2 018	2 276	5 592	9 885
Akkumulerade av- och nedskrivningar ingående balans	-639	-1 397	-2 982	-5 018
Avskrivningar	-39	-404	-730	-1 174
Nedskrivningar		-2	-20	-21
Avyttringar och utrangeringar	4	326	826	1 156
Valutakurseffekt	2	80	45	127
Akkumulerade av- och nedskrivningar utgående balans	-673	-1 397	-2 860	-4 931
Egendom övertagen för skyddande av fordran				2
Redovisat värde	1 344	879	2 732	4 956

2024 mkr	Fastigheter	Inventarier	Nyttjanderätter	Totalt
Anskaffningsvärde ingående balans	1 844	2 098	5 307	9 249
Nyanskaffningar	90	475	401	964
Nedskrivningar		-37		-37
Bedömningar och modifieringar			150	151
Avyttringar och utrangeringar	-25	-296	-357	-677
Valutakurseffekt	1	65	103	169
Anskaffningsvärde utgående balans	1 910	2 305	5 604	9 819
Akkumulerade av- och nedskrivningar ingående balans	-588	-1 313	-2 573	-4 474
Avskrivningar	-38	-359	-704	-1 101
Nedskrivningar	-38	28	-12	-22
Avyttringar och utrangeringar	25	291	357	672
Valutakurseffekt	0	-44	-50	-93
Akkumulerade av- och nedskrivningar utgående balans	-639	-1 397	-2 982	-5 018
Egendom övertagen för skyddande av fordran				2
Redovisat värde	1 271	908	2 622	4 803

Koncernens materiella tillgångar består av fastigheter (rörelsefastigheter) och inventarier samt nyttjanderätter. Dessa värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningarna sker utifrån tillgångarnas bedömda nyttjandeperioder och en linjär avskrivningsplan tillämpas. De bedömda nyttjandeperioderna prövas årligen. Någon väsentlig förändring av nyttjandeperioderna har inte skett under 2025. Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan 2-10 år. För fastigheter tillämpas separata avskrivningsplaner för olika delkomponenter. För stomme bedöms nyttjandeperioden vara 100 år och resterade delkomponenter bedöms ha nyttjandeperioder mellan 10 och 35 år. Nyttjandeperioden för nyttjanderätterna som främst består av hyrda lokaler bedöms vara densamma som leasingavtalets löptid. Information om korresponderande leasingkulld redovisas i not K47 Leasing. Nedskrivningsprövning av materiella tillgångar sker när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde. Någon indikation på nedskrivningsbehov per balansdagen fanns inte för materiella anläggningstillgångar.

K29 Övriga tillgångar

mkr	2025	2024
Fondlikvidfordringar	3 671	5 310
Kundfordringar	2 017	4 576
Skatt och momsfordringar	837	121
Återförsäkringstillgångar	24	21
Övrigt	407	1 868
Summa	6 956	11 896

K30 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mkr	2025	2024
Upplupna intäkter	1 424	1 397
Förutbetalda kostnader	1 093	1 071
Summa	2 518	2 468

K31 Skulder till kreditinstitut

mkr	2025	2024
Banker	62 447	76 538
Övriga kreditinstitut	2 078	7 742
Summa	64 525	84 280
<i>varav återköpsavtal</i>	<i>0</i>	
<i>varav erhållna kontantsäkerheter</i>	<i>12 446</i>	<i>32 374</i>
Medelvolymer		
mkr	2025	2024
Skulder till kreditinstitut	145 127	145 140

K32 In- och upplåning från allmänheten

mkr	2025	2024
Hushåll	511 167	488 269
Företag	562 484	573 184
Riksgälden	1	1
Summa inlåning	1 073 652	1 061 454
Hushåll	121 033	130 632
Företag	98 836	118 653
Riksgälden	263	
Summa upplåning	220 133	249 285
Summa in- och upplåning från allmänheten	1 293 784	1 310 739
<i>varav återköpsavtal</i>	<i>0</i>	<i>1</i>
<i>varav erhållna kontantsäkerheter</i>	<i>2 406</i>	<i>3 941</i>
Medelvolymer		
mkr	2025	2024
In- och upplåning från allmänheten	1 449 562	1 483 429

K33 Skulder där kunden står värdeförändringsrisken

mkr	2025	2024
Fondförsäkringsskulder	238 334	226 268
Depåförsäkringsskulder	74 378	61 977
Övrigt	2	17
Summa	312 714	288 263

K34 Emitterade värdepapper

mkr	2025		2024	
	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp ¹
Bankcertifikat (CD)	179 446	178 713	273 323	270 441
Företagscertifikat (CP)	341 827	345 070	347 394	351 790
Övriga certifikat	659	607	614	582
Säkerställda obligationer	657 652	653 256	679 583	676 726
Seniora obligationer	163 657	162 910	173 226	173 281
Seniora icke-prioriterade obligationer	85 944	87 500	75 887	78 229
Summa	1 429 185	1 428 056	1 550 027	1 551 049

1) I samband med förändrad presentation av noten har de nominella belopp avseende 2024 uppdaterats.

Förändring av emitterade värdepapper m m

mkr	2025	2024
Ingående balans	1 550 027	1 523 481
Emitterade	935 374	1 060 981
Återköpta	-46 358	-54 766
Förfallna	-937 207	-1 035 785
Valutakurseffekt	-81 573	40 372
Övrigt	8 923	15 743
Utgående balans	1 429 185	1 550 027

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Emitterade värdepapper m m	1 524 611	1 602 234

K35 Korta positioner

mkr	2025	2024
Aktier	851	621
Räntebärande värdepapper	1 312	386
Summa	2 163	1 007

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Korta positioner	15 215	15 653

K36 Försäkringsskulder

Försäkringsskulder 2025

mkf	Skuld för återstående försäkrings-skydd (GMM)	Skuld för inträffade skador (GMM)	Skuld för återstående försäkrings-skydd (PAA)	Skuld för inträffade skador - Nuvärde av framtida kassaflöde (PAA)	Skuld för inträffade skador - Riskjustering (PAA)	Totalt
Ingående balans	7 530	0	6	262	10	7 808
Försäkringsintäkter - GMM	-594					-594
<i>varav förväntade kostnader för försäkringstjänster</i>	-542					-542
<i>varav avskrivning av avtalsenlig marginal</i>	-35					-35
<i>varav avskrivning av riskjustering</i>	-19					-19
Försäkringsintäkter - PAA	1		-561			-560
Kostnader för försäkringstjänster		541		404	-1	944
Resultat från försäkringstjänster	-594	541	-561	404	-1	-211
Finansiella intäkter och kostnader via resultaträkningen	70			3		73
Finansiella intäkter och kostnader via övrigt totalresultat	16					16
Kassaflöden- inbetalda premier	12		557			569
Kassaflöden- utbetalningar		-541		-404		-945
Valutakurseffekt						0
Utgående balans	7 033	0	1	266	9	7 310

Försäkringsskulder 2024

mkf	Skuld för återstående försäkrings-skydd (GMM)	Skuld för inträffade skador (GMM)	Skuld för återstående försäkrings-skydd (PAA)	Skuld för inträffade skador - Nuvärde av framtida kassaflöde (PAA)	Skuld för inträffade skador - Riskjustering (PAA)	Totalt
Ingående balans	8 129	0	8	260	9	8 407
Försäkringsintäkter - GMM	-610					-610
<i>varav förväntade kostnader för försäkringstjänster</i>	-557					-557
<i>varav avskrivning av avtalsenlig marginal</i>	-35					-35
<i>varav avskrivning av riskjustering</i>	-19					-19
Försäkringsintäkter - PAA	1		-576			-575
Kostnader för försäkringstjänster		550		428	1	979
Resultat från försäkringstjänster	-610	550	-576	428	1	-207
Finansiella intäkter och kostnader via resultaträkningen	62			4		66
Finansiella intäkter och kostnader via övrigt totalresultat	-66					-66
Kassaflöden- inbetalda premier	14		574			588
Kassaflöden- utbetalningar		-550		-430		-980
Valutakurseffekt				0		0
Utgående balans	7 530	0	6	262	10	7 808

K36 forts.

Försäkringsskulder GMM – per komponent 2025

mkr	Nuvärde av framtida kassaflöde	Riskjustering	Avtalsenlig marginal	Totalt
Ingående balans	6 646	329	554	7 530
Förändringar relaterade till framtida tjänster	-3	-18	21	0
Förändringar relaterade till tjänster innevarande period	1	-19	-35	-53
Förändringar relaterade till tidigare tjänster				
Resultat från försäkringstjänster	-2	-37	-14	-53
Finansiella intäkter och kostnader via resultaträkningen och övrigt totalresultat	83	-2	5	86
Kassaflöden	-529			-529
Utgående balans	6 198	291	545	7 033

Försäkringsskulder GMM – per komponent 2024

mkr	Nuvärde av framtida kassaflöde	Riskjustering	Avtalsenlig marginal	Totalt
Ingående balans	7 138	351	641	8 129
Förändringar relaterade till framtida tjänster	62	-5	-57	0
Förändringar relaterade till tjänster innevarande period	-5	-20	-35	-60
Förändringar relaterade till tidigare tjänster				
Resultat från försäkringstjänster	57	-25	-92	-60
Finansiella intäkter och kostnader via resultaträkningen och övrigt totalresultat	-12	3	5	-4
Kassaflöden	-536			-536
Utgående balans	6 646	329	554	7 530

Avkastningskurvor som används för diskontering

Löptid	Inlåst avkastningskurva, %		Aktuell avkastningskurva, %	
	2025	2024	2025	2024
1 år	1,00	0,89	1,97	2,25
2 år	0,94	0,95	2,09	2,27
5 år	1,00	0,92	2,47	2,41
10 år	1,86	1,61	2,90	2,65
20 år	2,70	2,57	3,13	2,94

Dödlighetstabell

Kohort	Återstående livslängd i år, från 65 års ålder	
	Kvinna	Man
1940	23,9	22,2
1950	24,6	21,8
1960	25,3	23,3
1970	25,8	24,0
1980	26,2	24,4

Avtalsenlig marginal

Tidpunkt	Andel av avtalsenlig marginal som förväntas återstå, %	
	2025	2024
2024		100
2025	100	94
2026	94	88
2030	71	67
2040	32	29
2050	11	10

K36 forts.

Bankens försäkringsrörelse bedrivs av Handelsbanken Liv. Balansposten försäkringsskulder består av försäkringsavtal som överför betydande försäkringsrisk från försäkringstagarna till Handelsbanken Liv och utgörs av traditionella livförsäkringsavtal samt riskförsäkringar i form av främst sjukförsäkring, premiebefrielseförsäkring och dödsfallsförsäkring tecknade av mindre företag och privatpersoner i Sverige. Några riskkoncentrationer utöver att samtliga försäkringar är tecknade i Sverige har inte identifierats. Försäkringsskulden utgörs av summan av skulden för återstående försäkringsskydd och skulden för inträffade skador. För riskförsäkringar och riskförsäkringsmoment som redovisas enligt Premiefördelningsmetoden (PAA) värderas skulden för återstående försäkringsskydd till erhållna, men ännu ej intjänade premier. För traditionella livförsäkringsavtals sparförsäkringsmoment som redovisas enligt den generella modellen (GMM) innehåller skulden för återstående försäkringsskydd kassaflöden för åtaganden som avser framtida tjänster samt den del av den avtalsenliga marginalen som ännu inte intäktsförts. Skulden för inträffade skador innehåller kassaflöden för åtaganden som avser tidigare tjänster. Kassaflöden för åtaganden utgörs av det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden samt en riskjustering. Det övergripande syftet med nedanstående avsnitt är att beskriva skuldens beståndsdelar; det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden, riskjustering och avtalsenlig marginal. För mer information om klassificering och värdering av försäkringsavtal, se not K1 avsnitt 8.

Förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden

Det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden hänförliga till ingångna försäkringsavtal beräknas med hänsyn tagen till olika utfalls sannolikhet och diskontering. Framtida kassaflöden innefattar premier, skadeersättningar samt skadeanspråks- och administrationskostnader hänförliga till fullföljande av försäkringsavtal. Beräkningen görs genom att kassaflöden projiceras med hjälp av relevanta antaganden och information om respektive försäkringsavtal.

Antaganden vid beräkning av det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden

Vid beräkning av det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden används antaganden vilket medför att beräkningen är förknippad med osäkerhet. För skulden för återstående försäkringsskydd och för skulden för inträffade skador tillämpas samma antaganden där det är relevant. Tillämpade antaganden är baserade på intern historik, branschstatistik och marknadsläget. Handelsbanken Liv analyserar löpande hur känslig försäkringsskulden är för förändring i olika antaganden och hur den faktiska utvecklingen skiljer sig från den antagna. Framtagandet av antaganden följer en beslutad process där Handelsbanken Livs aktuarieavdelning (första försvarslinjen) ansvarar för att löpande eller vid behov se över och ta fram förslag på ändring av antaganden. Aktuariefunktionen (andra försvarslinjen) granskar och yttrar sig om förslaget. Beslut om ändring av antaganden fattas därefter av Handelsbanken Livs vd. Beslut om ändrade antaganden rapporteras till bankens värderingskommitté. De två mest väsentliga antagandena är framtida dödlighet och den avkastningskurva som används för att diskontera framtida kassaflöden. Ytterligare väsentliga antaganden är bland annat antaganden om framtida administrationskostnader och antaganden om annullation som till exempel flytt och återköp.

Antagande om dödlighet

Antaganden om framtida dödlighet är baserade på branschstatistik och intern historik. Antagandet anges som ettåriga dödsfallssannolikheter per ålder och årskohort och är därmed för omfattande för att kunna presenteras i en tabell. I tabell visas istället dödlighetsantagandet i form av förväntad återstående livslängd från 65 års ålder.

Antagande om avkastningskurva

Den aktuella avkastningskurvan som används för att diskontera framtida kassaflöden är baserad på observerbara marknadspriser för ränteswappar upp till tio år justerade för kreditrisk. Avkastningskurvan för löptider längre än tio år fastställs genom konvergens med den så kallade Smith-Wilsonmetodiken mot en långsiktig terminränta. Aktuell långsiktig terminränta uppskattats till 3,30% (3,30). Konvergenstiden har uppskattats till tio år (tio). De finansiella marknadsscenarierna är marknadskonsistenta, baseras på antagande om arbitragefrihet och är förenliga med de relevanta riskfria räntesatser som används för diskontering. Den aktuella avkastningskurvan och den inlåsta avkastningskurvan (dvs den avkastningskurva som fastställdes vid övergångstillfället) som har använts vid diskontering av försäkringsskulden listas i tabell.

Riskjustering

Riskjustering motsvarar den kompensation banken kräver för att ta på sig osäkerheten i framtida kassaflöden till följd av ingångna försäkringsavtal avseende icke-finansiell risk. För att säkerställa god solvens i Handelsbanken Liv har denna kompensation fastställts som den riskmarginal som Handelsbanken Liv föreskrivs att hålla i enlighet med Solvens 2-regelverket. Riskjusteringen beräknas således med en kapitalkostnadsmetod där framtida kapitalkostnader projiceras med en kapitalkostnadsränta på 6% (6) och sedan diskonteras kapitalkostnaderna till ett nuvärde. Riskjusteringen uppgick 2025 till 300 mkr (340). Utifrån ett antagande om att det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden följer en normalfördelning motsvarar detta en konfidensnivå på ett års sikt motsvarande cirka 99,81% (99,86), värderad med aktuell avkastningskurva. I resultaträkningen redovisas riskjusteringen uppdelat på resultat från försäkringstjänster respektive finansiella intäkter och kostnader.

Avtalsenlig marginal

Med avtalsenlig marginal avses den ej intjänade vinst som banken kommer att redovisa när försäkringsskydd tillhandahålls i framtiden. Vid övergången till IFRS 17 uppstod en avtalsenlig marginal för sparförsäkringsmoment i traditionella livförsäkringsavtal vilken utgjordes av skillnaden mellan det verkliga värdet och summan av det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden och riskjusteringen. Traditionella livförsäkringsavtal nytecknas inte och därmed uppstår inte någon ytterligare avtalsenlig marginal till följd av nya avtal efter övergången till IFRS 17. Handelsbanken har bedömt att både de avkastningsrelaterade tjänsterna och tjänsterna kopplade till tillhandahållande av försäkringsskydd utförs linjärt över tid. Försäkringsskyddsenheter har därför valts på ett sådant sätt att upplösningen av den avtalsenliga marginalen ska efterlikna en linjär upplösning. I tabell visas förväntad upplösningstakt av den avtalsenliga marginalen.

Väsentliga förändringar och händelser under året

Under året har antagandet om flytt och återköp för traditionella livförsäkring setts över, men inte resulterat i några förändrade antaganden. Även dödlighetsantagandena har setts över under året, vilket ledde till en justering som dock inte bedöms vara väsentlig.

K36 forts.

Känslighetsanalys 2025

mkr		Påverkan på försäkringsnettot		Påverkan på övrigt totalresultat		Total påverkan på eget kapital		Påverkan på försäkringsskulden		Påverkan på tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning	
Riskvariabler	Scenario	Ökat antagande	Minskat antagande	Ökat antagande	Minskat antagande	Ökat antagande	Minskat antagande	Ökat antagande	Minskat antagande	Ökat antagande	Minskat antagande
Dödlighetsrisk ¹	+/- 10% förändring i förväntad dödlighet	6	-7	-4	4	2	-3	-2	3		
Avvecklingsrisk	+/- 10% förändring i avvecklingstakt	11	-13			11	-13	-11	13		
Annulationsrisk	+/-1 procentenhets förändring i antagen flytt- eller återköpsfrekvens	2	-2	-6	6	-4	4	4	-4		
Administrationskostnadsrisk	+/-10% förändring i kostnad för administration	-2	2	2	-2	0	0	0	0		
Generell ränterisk	+/-1 procentenhets parallellskift av relevanta räntor	-98	96	385	-546	287	-450	-394	556	-107	107
Specifik ränterisk (spreadrisk)	+/-1% förändring av värdet på innehav med spreadrisk	30	-30	-3	2	27	-28	3	-2	30	-30
Aktiekursrisk	+/-10% förändring av värdet på aktier	54	-54	-3	2	51	-53	4	-2	55	-55
Valutakursrisk	+/-10% förändring av andra valutor mot SEK	53	-53	-4	2	49	-51	5	-3	54	-54

Känslighetsanalys 2024

mkr		Påverkan på försäkringsnettot		Påverkan på övrigt totalresultat		Total påverkan på eget kapital		Påverkan på försäkringsskulden		Påverkan på tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning	
Riskvariabler	Scenario	Ökat antagande	Minskat antagande	Ökat antagande	Minskat antagande	Ökat antagande	Minskat antagande	Ökat antagande	Minskat antagande	Ökat antagande	Minskat antagande
Dödlighetsrisk ¹	+/- 10% förändring i förväntad dödlighet	7	-8	-2	0	5	-8	-5	8		
Avvecklingsrisk	+/- 10% förändring i avvecklingstakt	11	-13			11	-13	-11	13		
Annulationsrisk	+/-1 procentenhets förändring i antagen flytt- eller återköpsfrekvens	2	-3	-6	6	-3	3	3	-3		
Administrationskostnadsrisk	+/-10% förändring i kostnad för administration	-2	2	2	-2	0	0	0	0		
Generell ränterisk	+/-1 procentenhets parallellskift av relevanta räntor	-90	89	443	-606	352	-517	-452	616	-99	100
Specifik ränterisk (spreadrisk)	+/-1% förändring av värdet på innehav med spreadrisk	34	-34	-4	3	31	-31	4	-3	35	-35
Aktiekursrisk	+/-10% förändring av värdet på aktier	61	-61	-3	2	58	-59	4	-3	62	-62
Valutakursrisk	+/-10% förändring av andra valutor mot SEK	89	-89	-8	5	81	-84	9	-6	90	-90

1) I känslighetsanalysen ovan ingår hela skulden förutom skulden för återstående försäkringsskydd för försäkringsavtal värderade med PAA metoden eftersom denna är värderad till erhållna, men ännu ej intjänade premier. En förändrad riskvariabel skulle därmed inte få någon omedelbar påverkan på denna skuld annat än att premien framåt hade höjts ifall den bedömts vara otillräcklig.

Riskerna och känsligheten i beståndet med traditionell livförsäkring och riskförsäkring har kvantifierats i ovanstående tabell som den effekt rimligt möjliga förändringar av väsentliga riskvariabler skulle få på försäkringsnettot, övrigt totalresultat, eget kapital, försäkringsskulden och tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning. Känslighetsanalysen har baserats på att en riskvariabel förändras och övriga riskvariabler är konstanta. I praktiken är det osannolikt att endast en riskvariabel förändras eftersom förändringar i vissa riskvariabler kan vara korrelerade. Vid beräkningen av känsligheten för förändringar i väsentliga riskvariabler, har samma metod använts som för den redovisade försäkringsskulden. Känslighetsanalysen har upprättats med samma metod båda åren.

Tillgångar i traditionell livförsäkring som innehas för försäkringstagarnas räkning

mkr	2025	2024
Aktiefonder ¹	550	619
Räntefonder ¹	4 704	4 979
Private Equity ¹	9	16
Likvida medel	95	49
Summa	5 358	5 663

1) Redovisas som Aktier och andelar, se not K21.

K36 forts.

Duration

mkr	Räntefonder		Traditionell livförsäkring Nuvärde av framtida kassaflöden	
	2025	2024	2025	2024
0-1 år	2 645	3 233	533	518
1-5 år	1 802	1 446	1 807	1 796
5-10 år	153	195	1 592	1 701
>10 år	105	105	2 267	2 630
Summa	4 704	4 979	6 198	6 646

Risker i försäkringsavtal

Genom försäkringsavtal är banken främst exponerad för marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och försäkringsrisk. De mest väsentliga riskerna beskrivs nedan.

Marknadsrisk

Marknadsrisk avser den samlade risken att förändringar i riskfaktorer inom finansiella marknader, till exempel förändringar i räntor, aktiekurser och valutakurser, resulterar i värdeförändringar på placeringstillgångar och/eller åtaganden.

Ränterisk

Generell ränterisk uppstår i traditionell livförsäkring till följd av skillnad i duration mellan placeringstillgångarna och försäkringsskulden. Durationen på skulden är lång, varför räntekänsligheten vid en förändring av diskonteringsräntan är betydande. Durationen på placeringstillgångarna är kort, varför räntekänsligheten vid en förändring av marknadsräntan är begränsad. Handelsbanken Liv har valt kort duration på placeringstillgångarna till följd av traditionell livförsäkrings utformning.

Specifik ränterisk (spreadrisk) uppstår inom traditionell livförvaltning i innehav i räntefonder vid förändring av kreditspreadar, det vill säga skillnaden mellan det aktuella innehavets ränta och räntan på en statsobligation med motsvarande löptid.

Placeringstillgångarna redovisas och värderas till verkligt värde via resultatet, obligatoriskt se not K5 och not K6. För att undvika volatilitet i resultaträkningen för traditionell livförsäkring redovisas effekter av ändrad diskonteringsränta i Övrigt totalresultat, vilka består av skillnaden mellan skulden diskonterad med inlåst avkastningskurva och skulden diskonterad med aktuell avkastningskurva.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk uppstår inom traditionell livförvaltning till följd av placeringar i främst aktiefonder. Traditionella livförsäkringsavtal ger en möjlighet för försäkringstagaren att erhålla ytterligare förmån, utöver garanterad, om den faktiska avkastningen överstiger nivån på den garanterade. Detta medför att Handelsbanken främst är exponerad för nersidan av aktiekursrisken. Vid årsskiftet var exponeringen mot aktiekursrisk i beståndet med traditionell livförvaltning 559 mkr (635).

Valutakursrisk

Valutakursrisk uppstår inom traditionell livförvaltning främst till följd av placeringar i fonder med underliggande tillgångar i främst euro och amerikanska dollar. Exponeringen begränsas vid behov genom valutaderivat. Vid årsskiftet var nettoexponeringen i euro 245 mkr (417) och amerikanska dollar 261 mkr (457).

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår inom traditionell livförvaltning i innehav i räntefonder. Risken är begränsad eftersom underliggande innehav i fonderna får ha som lägst kreditbetyg BBB- (investment grade) eller motsvarande.

Likviditetsrisk

Likviditetsriskerna uppstår främst till följd av att traditionell livförsäkring ger försäkringstagaren en möjlighet att flytta sitt försäkringskapital till en annan försäkringsgivare. Risken hanteras genom en daglig uppföljning av kommande utbetalningar samt begränsas genom att placeringstillgångarna i stor utsträckning placeras i värdepappersfonder med mycket god likviditet.

Försäkringsrisk

Med försäkringsrisk avses risk, annan än finansiell risk, som överförs från den försäkrade till Handelsbanken Liv. De mest väsentliga försäkringsriskerna beskrivs nedan.

Dödsfallsrisk

Risken för förlust eller negativ förändring av försäkringsåtagandena till följd av förändrad dödlighet. Dödsfallsrisk uppstår främst i dödsfallsförsäkringar. Ökad dödlighet leder till att värdet av försäkringsåtagandena ökar.

Livsfallsrisk

Risken för förlust eller negativ förändring av försäkringsåtagandena till följd av förändrad dödlighet. Livsfallsrisk uppstår i traditionella livförsäkringsavtal där försäkringstagaren erhåller en garanterad förmån som kan vara livsvarig. Minskad dödlighet leder till att värdet av försäkringsåtagandena ökar.

Avvecklingsrisk

Risken för förlust eller negativ förändring av försäkringsåtagandena till följd av förändrad takt för tillfrisknande. Avvecklingsrisk uppstår främst i sjukförsäkringar. Minskad avveckling leder till att värdet av försäkringsåtagandena ökar.

Annullationsrisk

Risken för förlust eller negativ förändring av försäkringsåtagandena till följd av förändringar i flytt- och återköpsfrekvens. Annullationsrisk uppstår främst i traditionella livförsäkringsavtal, där hela beståndet har flytträtt.

Administrationskostnadsrisk

Risken för förlust eller negativ förändring av försäkringsåtagandena till följd av förändrade kostnader för administration av försäkringsavtal. Administrationskostnadsrisk uppstår främst i traditionella livförsäkringsavtal. Ökade administrationskostnader leder till att värdet av försäkringsåtagandena ökar.

K36 forts.

Hantering och begränsning av risker

Handelsbanken Liv har låg risktolerans och följer bankens principer för hantering av risk. Riskerna hanteras primärt genom att Handelsbanken Liv håller tillräckligt med kapital för att kunna fullfölja åtagandena mot försäkringstagarna även under oförutsedda negativa händelser. För ytterligare information se not K2 avsnitt Risker i försäkringsrörelsen.

Handelsbanken Livs placeringspolicy begränsar exponeringen mot finansiella risker och ger övergripande anvisningar om tillgång-

arnas förvaltning givet åtagandena till försäkringstagarna och lagstadgade krav. Vidare ger den anvisningar om hur styrning och kontroll av placeringarna ska utföras samt hur den totala risknivån i tillgångarna ska hanteras. Tillgångarna ska placeras på ett aktsamt sätt så att risker kan identifieras, mätas, analyseras och rapporteras.

Handelsbanken begränsar sin exponering mot försäkringsrisker på flera sätt. Medicinsk riskbedömning utifrån den försäkrades hälso-tillstånd görs i vissa fall innan dödsfalls- och

sjukförsäkringar beviljas. Premiesättningen grundar sig på antaganden om hur stora kostnaderna för inträffade försäkringshändelser förväntas bli, med tillbörliga försiktighetsmarginaler, och ses över löpande för att säkerställa dess tillräcklighet för att täcka förväntade kostnader. För att undvika volatilitet i resultaträkningen återförsäkras de största dödsfallsförsäkringarna och sjukförsäkringarna enligt fastställda limiter för självbehåll, se not K29 för återförsäkringstillgångar och not K39 för återförsäkringsskulder.

K37 Skatter

Redovisade skattekostnader i resultaträkningen

mkr	2025	2024
Aktuell skatt	-7 408	-7 814
Uppskjuten skatt	452	53
Skatt hänförlig till tidigare år	201	-34
Summa skattekostnader kvarvarande verksamhet	-6 755	-7 795
Summa skattekostnader avvecklad verksamhet	-21	-72

Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad enligt svensk gällande skattesats

mkr	2025	2024
Resultat före skatt	30 750	35 016
Skatt på resultat före skatt med svensk skattesats	-6 334	-7 213
Bokförd skatt i koncernen	-6 755	-7 795
Skillnad	-420	-582
Skillnaden förklaras av skatteeffekt avseende följande poster:		
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-20	-23
Ej avdragsgill kostnad på efterställda skulder	-424	-515
Annan skattesats i försäkringsrörelse	282	316
Ej skattepliktiga reavinsten och utdelningar	3	0
Annan skattesats i utlandet	-472	-487
Skatt tidigare år	201	-34
Övrigt	10	161
Summa	-420	-582

K37 forts.

Uppskjutna skattefordringar

mkr	2025							2024						
	Säkrings-instrument	Materiella tillgångar	Pensioner	Utländsk skatt ¹	Övrigt	Kvittning	Total	Säkrings-instrument	Materiella tillgångar	Pensioner	Utländsk skatt ¹	Övrigt	Kvittning	Total
Ingående balans	355	0	439	121	185	-943	157	546		347	300	101	-936	358
Redovisat över resultaträkningen			40	232	-120		152			92	-179	84		-3
Redovisat i övrigt totalresultat	-166						-166	-191						-191
Valutakurseffekt							0							0
Kvittning						488	488						-7	-7
Utgående balans	189	0	479	353	65	-455	631	355	0	439	121	185	-943	157

Uppskjutna skatteskulder

mkr	2025								2024							
	Utlåning till allmänheten ²	Säkrings-instrument	Im-materiella tillgångar	Materiella tillgångar	Pensioner	Övrigt	Kvittning	Total	Utlåning till allmänheten ²	Säkrings-instrument	Im-materiella tillgångar	Materiella tillgångar	Pensioner	Övrigt	Kvittning	Total
Ingående balans	1 667	239	67	118	2 478	118	-943	3 744	1 878	448	65	91	2 212	211	-936	3 969
Redovisat över resultaträkningen	-394		-10	-12	248	-118		-286	-211	-69	2	27	215	-86		-122
Redovisat i övrigt totalresultat		-38			122			84		-204			36			-168
Valutakurseffekt		-1			-1			-2		64			15	-7		72
Kvittning							488	488							-7	-7
Utgående balans	1 273	200	57	106	2 847	0	-455	4 028	1 667	239	67	118	2 478	118	-943	3 744

1) Utländsk skatt att avräkna i framtiden.

2) Varav leasing 1 205 mkr (1 622).

Upplysning Pelare 2

Koncernen har utfört en bedömning av Pelare 2-reglernas effekt på banken baserat på 2025 års land-för-land rapport. Handelsbanken är inte verksam i lågbeskattade länder och för åren 2025 och 2024 har inga väsentliga minimiskatter identifierats. Handelsbanken tillämpar undantaget i IAS 12, vilket innebär att koncernen varken redovisar eller lämnar upplysningar om uppskjutna skattefordringar och -skulder relaterade till inkomstskatter till följd av Pelare 2.

Land-för-land rapportering

Handelsbanken följer OECD:s riktlinjer för internprissättning, vilket innebär att koncernens resultat beskattas där värde skapas. Som ett led i detta upprättar banken en land-för-land-rapport som bland annat innehåller information om resultat och betald skatt per land. Denna rapport lämnas in till skattemyndigheten i Sverige som därefter delar rapporten med skattemyndigheterna i de övriga länder där banken bedriver verksamhet. Not K49 ger i allt väsentligt motsvarande information som den land-för-land-rapport som lämnas in till skattemyndigheter.

Handelsbanken betalar skatt i de länder banken bedriver reell verksamhet och för vilka banken beskattas lokalt enligt normala lokala skatteregler. Detta gäller även för bankens verksamhet i Luxemburg, som således inte omfattas av lokala luxemburgska skatteregimer som ger rätt till lägre skatt.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar och underskott

Uppskjutna skattefordran på underskottsavdrag och andra framtida avdragsgilla temporära skillnader redovisas enbart om det är sannolikt att den kan nyttjas inom en överskådlig framtid. Ej redovisade uppskjutna skattefordringar finns lokalt i Stadshypotek AB och uppgår till 247 mkr (124). Skatt på underskottsavdrag i utländska filialer har en begränsad livstid på 5 år och uppgår till 111 MSEK, underskottet saknar värde då det även beskattats i huvudkontorslandet.

K38 Avsättningar

mkr	2025	2024
Förväntade kreditförluster	73	135
Övrigt	466	243
Summa	538	378

Förändring av avsättningar

mkr	2025			2024		
	Förväntade kreditförluster ¹	Övrigt ²	Totalt	Förväntade kreditförluster ¹	Övrigt ²	Totalt
Ingående balans	135	243	378	299	301	601
Avsättningar under året		397	397		159	159
Utnyttjat under året		-35	-35		-41	-41
Återföring av outnyttjade reserver		-139	-139		-177	-177
Nettoförändring av förväntade kreditförluster	-62		-62	-165		-165
Utgående balans	73	466	538	135	243	378

1) Posten avser avsättningar för kreditförluster på poster utanför balansräkningen, för ytterligare information, se not K11 och K46.

2) Under Övrigt redovisas bland annat belopp som avsatts för reglering av de anspråk som riktats mot banken. Vidare ingår avsättning för Oktogonen och rörlig ersättning som under 2025 har omklassificerats från upplupna kostnader. Omräkning av föregående års siffror har inte skett eftersom beloppet är oväsentligt.

K39 Övriga skulder

mkr	2025	2024
Leasingskuld	2 859	2 751
Fondlikvidskulder	3 343	2 865
Leverantörsskulder	458	1 253
Återförsäkringsskulder	112	128
Skatt och momsskulder	1 421	2 350
Övrigt	2 331	6 029
Summa	10 524	15 376

K40 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mkr	2025	2024
Upplupna kostnader	1 666	2 055
Förutbetalda intäkter	363	880
Summa	2 029	2 935

K41 Efterställda skulder

mkr	2025	2024
Tidsbundna	25 394	27 241
Eviga	8 667	9 813
Summa	34 061	37 054

Förändring av efterställda skulder

mkr	2025	2024
Ingående balans	37 054	43 117
Emitterade		5 673
Förfallna		-13 369
Valutakurseffekter	-3 631	1 814
Övrigt	638	-181
Utgående balans	34 061	37 054

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Efterställda skulder	36 197	35 603

Specifikation, efterställda skulder

Emissionsår	Förfall	Ursprunglig förfalldag	Första möjliga datum för inlösen	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp i respektive valuta	Konvertibelt / Ej konvertibelt	Räntesats, %	Utestående belopp, mkr
2020	Evigt ^{1 2}		2027-03-01	USD	500	Konvertibelt ⁴	4,375	4 577
2020	Evigt ^{1 2}		2031-03-01	USD	500	Konvertibelt ⁴	4,750	4 090
2022	Tidsbunden ³	2033-06-01	2028-06-01	EUR	500	Ej konvertibelt	3,250	5 435
2022	Tidsbunden ³	2032-08-23	2027-08-23	GBP	500	Ej konvertibelt	4,625	6 199
2023	Tidsbunden ³	2034-08-16	2029-08-16	EUR	750	Ej konvertibelt	5,000	8 431
2024	Tidsbunden ³	2036-11-04	2031-11-04	EUR	500	Ej konvertibelt	3,625	5 329
Summa efterställda skulder								34 061

1) Efterställt samtliga instrument utom aktier, närmast högre är tidsbundna efterställda skulder.

2) Inlösenbart vid varje påföljande ränteomsättningsdag efter första inlösendatum.

3) Efterställt samtliga seniora skulder.

4) Skulderna konverteras till stamaktier i Svenska Handelsbanken AB om Svenska Handelsbanken AB:s kärnprimärkapitalrelation understiger 5,125% eller om den konsoliderade situationens kärnprimärkapitalrelation understiger 8,0 procent.

K42 Specifikation av förändringar i eget kapital

Förändring av reserv kassaflödessäkringar

mkr	2025	2024
Ingående balans	308	181
Effektiv del av förändringen i verkligt värde		
Ränterisk	164	794
Valutakursrisk	-56	-460
Omklassificerat till resultaträkningen ¹	-196	-174
Skatt	18	-33
Utgående balans	238	308

Förändring av reserv verkligt värde

mkr	2025	2024
Ingående balans	369	197
Orealiserade värdeförändringar - egetkapitalinstrument	-2	167
Realiserade värdeförändringar - egetkapitalinstrument	10	3
Orealiserade värdeförändringar - skuldinstrument	-10	5
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster - skuldinstrument	-1	0
Omklassificerat till balanserade vinstmedel - egetkapitalinstrument ²	-10	-3
Omklassificerat till resultaträkningen - skuldinstrument ³		0
Utgående balans	356	369

Förändring av reserv omräkning utländsk verksamhet

mkr	2025	2024
Ingående balans	5 249	3 502
Förändring av omräkningsdifferens	-5 052	266
Omklassificerat till resultaträkningen ⁴	-55	-248
Omklassificerat till balanserade vinstmedel ⁵		-811
Utgående balans	142	5 249

- 1) Skatt som omklassificerats till resultaträkningen hänförlig till denna post 40 mkr (35).
- 2) Skatt som omklassificerats till balanserade vinstmedel hänförlig till denna post - mkr (-).
- 3) Skatt som omklassificerats till resultaträkningen hänförlig till denna post - mkr (0).
- 4) Skatt som omklassificerats till resultaträkningen hänförlig till denna post 11 mkr (-70).
- 5) Skatt som omklassificerats till balanserade vinstmedel hänförlig till denna post - mkr (8).

K43 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2025		Verkligt värde via resultaträkningen						
mkr	Not	Obligatoriskt	Verkligt värdeoptionen	Derivat identifierat som säkringsinstrument	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker						408 155	408 155	408 155
Övrig utlåning till centralbanker	K16					24 526	24 526	24 526
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	K17	16 461	171 810				188 271	188 272
Utlåning till övriga kreditinstitut	K18					21 711	21 711	21 704
Utlåning till allmänheten	K19					2 307 191	2 307 191	2 301 152
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring						-5 510	-5 510	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K20	14 117	30 458		9 056		53 631	53 631
Aktier och andelar	K21	15 751			798		16 549	16 549
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	K23	312 284					312 284	312 284
Derivatinstrument	K24	7 912		13 841			21 753	21 752
Övriga finansiella tillgångar	K29	14				6 953	6 966	6 966
Summa finansiella tillgångar		366 539	202 268	13 841	9 855	2 763 026	3 355 527	3 354 991
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K22						881	
Icke finansiella tillgångar							31 158	
Summa tillgångar							3 387 566	
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	K31					64 524	64 524	61 409
In- och upplåning från allmänheten	K32					1 293 784	1 293 784	1 293 635
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	K33		312 714				312 714	312 714
Emitterade värdepapper	K34	659				1 428 526	1 429 185	1 431 665
Derivatinstrument	K24	20 849		5 361			26 210	26 211
Korta positioner	K35	2 163					2 163	2 163
Övriga finansiella skulder	K39	15				10 648	10 663	10 663
Efterställda skulder	K41					34 062	34 062	35 173
Summa finansiella skulder		23 687	312 714	5 361		2 831 544	3 173 306	3 173 634
Icke finansiella skulder							14 905	
Summa skulder							3 188 211	

K43 forts.

2024		Verkligt värde via resultaträkningen						
mkr	Not	Obligatoriskt	Verkligt värdeoptionen	Derivat identifierat som säkringsinstrument	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker						530 009	530 009	530 009
Övrig utlåning till centralbanker	K16					12 547	12 547	12 547
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	K17	4 862	167 745				172 607	172 606
Utlåning till övriga kreditinstitut	K18					18 923	18 923	18 632
Utlåning till allmänheten	K19					2 372 086	2 372 086	2 365 414
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring						-6 399	-6 399	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K20	10 329	23 920		13 259		47 508	47 508
Aktier och andelar	K21	13 942			804		14 746	14 746
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	K23	287 984					287 984	287 984
Derivatinstrument	K24	21 340		25 729			47 069	47 069
Övriga finansiella tillgångar	K29	13				11 903	11 916	11 916
Summa finansiella tillgångar		338 470	191 665	25 729	14 063	2 939 069	3 508 995	3 508 431
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K22						860	
Icke finansiella tillgångar							29 317	
Summa tillgångar							3 539 173	
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	K31					84 527	84 527	84 592
In- och upplåning från allmänheten	K32					1 320 481	1 320 481	1 320 543
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	K33		288 263				288 263	288 263
Emitterade värdepapper	K34	614				1 549 413	1 550 027	1 545 408
Derivatinstrument	K24	14 583		1 373			15 956	15 956
Korta positioner	K35	1 007					1 007	1 007
Övriga finansiella skulder	K39	12				15 687	15 700	15 700
Efterställda skulder	K41					37 054	37 054	38 263
Summa finansiella skulder		16 216	288 263	1 373		3 007 162	3 313 015	3 309 732
Icke finansiella skulder							16 131	
Summa skulder							3 329 146	

Tillgångar och skulder i tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning, se not K14.

K44 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

mkr	2025				2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m								
Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	16 396	66		16 461	4 778	84		4 862
Verkligt värde via resultaträkningen, verkligt värdeoptionen	171 810			171 810	167 745			167 745
Verkligt värde via övrigt totalresultat								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper								
Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	13 862	254		14 117	9 610	719		10 329
Verkligt värde via resultaträkningen, verkligt värdeoptionen	30 458			30 458	23 920			23 920
Verkligt värde via övrigt totalresultat	8 020	1 036		9 056	11 752	1 507		13 259
Aktier och andelar								
Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	14 796	945	9	15 751	13 340	586	16	13 942
Verkligt värde via övrigt totalresultat	601	47	150	798	548	94	161	803
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	309 203	3 079	2	312 284	285 122	2 845	17	287 984
Derivatinstrument	96	21 656		21 752	52	47 017		47 069
Summa	565 243	27 084	161	592 488	516 867	52 852	194	569 913
Skulder								
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	309 633	3 079	2	312 714	285 400	2 845	17	288 263
Emitterade värdepapper		659		659		614		614
Derivatinstrument	89	26 122		26 211	39	15 916		15 955
Korta positioner	2 161	1		2 163	992	15		1 007
Summa	311 883	29 862	2	341 746	286 431	19 390	17	305 839

Finansiella instrument i tabellen ovan inkluderar avvyringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning, se not K14.

En förändring i icke observerbara indata bedöms ej föranleda betydande högre eller lägre värdering av innehaven i nivå 3 varför någon känslighetsanalys ej lämnas.

Förändring av innehav i finansiella instrument i nivå 3

mkr	2025					2024				
	Aktier och andelar	Derivat-tillgångar	Derivat-skulder	Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	Aktier och andelar	Derivat-tillgångar	Derivat-skulder	Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	Skulder där kunden står värdeförändringsrisken
Ingående balans	177	0	0	17	-17	174	2	-2	77	-77
Nyanskaffningar						1				
Återköp/avyttrat	-11			-9	9	-5				
Förfallet										
Orealiserad värdeförändring i resultaträkningen										
Orealiserad värdeförändring i övrigt totalresultat	-7			-6	6	-6	-2	2	-60	60
Förflyttning från nivå 1 eller 2										
Förflyttning till nivå 1 eller 2						13				
Utgående balans	159	0	0	2	-2	177	0	0	17	-17

Finansiella instrument i tabellen ovan inkluderar avvyringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning, se not K14.

En förändring i icke observerbara indata bedöms ej föranleda betydande högre eller lägre värdering av innehaven i nivå 3 varför någon känslighetsanalys ej lämnas.

Värderingshierarkin

Finansiella instrument värderade till verkligt värde har i tabellerna kategoriserats med avseende på hur de värderats och graden av transparens kring marknadsdata som använts vid värderingen. Kategoriseringen framgår som nivå 1–3 i tabellerna. Finansiella instrument

som värderas till ett direkt och likvitt marknadspris kategoriseras som nivå 1. Dessa finansiella instrument består främst av statspapper och andra räntebärande värdepapper som handlas aktivt, noterade aktier samt korta positioner i motsvarande tillgångar. I nivå 1 ingår även merparten av de fondandelar och andra tillgångar som är kopplade till fondförsäkringskontrakt och liknande avtal samt motsvarande skulder. Finansiella instrument som värderas med vär-

deringsmodeller som i allt väsentligt bygger på marknadsdata kategoriseras som nivå 2. I nivå 2 ingår främst räntebärande värdepapper samt ränte- och valutarelaterade derivat. Finansiella instrument vars värdering i väsentlig utsträckning påverkas av indata som inte går att verifiera med externa marknadsuppgifter kategoriseras som nivå 3. I nivå 3 ingår onoterade aktier, vissa innehav i riskkapitalfonder samt vissa derivat.

K44 forts.

Som grund för indelningen ligger den värderingsmetod som använts på balansdagen. Om kategorin för ett specifikt instrument har förändrats i jämförelse med föregående balansdag (2024-12-31) har instrumentet flyttats mellan nivåerna i tabellen. Under året har 0,3 mdkr avseende innehav i obligationer och andra räntebärande värdepapper flyttats från nivå 2 till nivå 1. Överföringen mellan nivåerna har genomförts till följd av en förnyad bedömning av marknadsaktiviteten. Årets förändringar av innehav i nivå 3 redovisas i en separat tabell, se nedan.

Innehav i nivå 3 består främst av onoterade aktier. Koncernens innehav av onoterade aktier består till övervägande del av andelar i företag som utför stödjande verksamhet för banken. Det kan exempelvis röra sig om andelar i clearingorganisationer och infrastruktur-samarbeten på Handelsbankens hemmamarknader. Sådana innehav värderas i regel till bankens andel av substansvärdet i bolaget, alternativt till det pris till vilket den senaste transaktionen genomfördes. Onoterade aktier är i allt väsentligt klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringar på dessa innehav redovisas därmed i övrigt totalresultat.

Vissa innehav i riskkapitalfonder kategoriseras som nivå 3. De värderas med värderingsmodeller som huvudsakligen bygger på relativvärdering av jämförbara noterade företag i samma bransch. Det resultatmått som jämförelsen bygger på justeras för faktorer som stör jämförelsen mellan investeringen och jämförelsebolaget. Därefter beräknas värdet på basis av vinstmultiplar, exempelvis P/E-tal och EV/EBITA. Merparten av dessa innehav utgör placeringstillgångar i koncernens försäkringsrörelse.

Årets realiserade värdeförändringar på finansiella instrument i nivå 3 som redovisas i resultaträkningen uppgår till 4 mkr (1).

Verkligt värde på finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde

mkr	2025				2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	408 155			408 155	530 009			530 009
Övrig utlåning till centralbanker	24 526			24 526	12 547			12 547
Utlåning till övriga kreditinstitut	6 064	15 355	285	21 704	4 305	13 966	362	18 633
Utlåning till allmänheten	41 057	33 299	2 226 797	2 301 152	27 977	1 137	2 336 300	2 365 414
Summa	479 802	48 654	2 227 082	2 755 538	574 838	15 103	2 336 662	2 926 603
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	18 491	42 918		61 409	39 764	44 828		84 592
In- och upplåning från allmänheten	1 278 299	15 336		1 293 635	1 312 915	7 628		1 320 543
Emitterade värdepapper	1 405 749	25 257		1 431 006	917 859	626 936		1 544 795
Efterställda skulder		35 173		35 173		38 263		38 263
Summa	2 702 539	118 684		2 821 223	2 270 538	717 655		2 988 193

Finansiella instrument i tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning, se not K14.

En förändring i icke observerbara indata bedöms ej föranleda betydande högre eller lägre värdering av innehaven i nivå 3 varför någon känslighetsanalys ej lämnas.

Skillnader mellan transaktionspris och det värde som räknas fram med hjälp av en värderingsmodell

Som framgår av redovisningsprinciperna i not K1 periodiseras väsentliga positiva skillnader mellan det värde som räknats fram vid det första redovisningstillfället och transaktionspriset (så kallat dag 1-resultat) vid modellvärdering av derivat. Orealiserade resultat på grund av positiva skillnader mellan transaktionspris och det värde som räknas fram med hjälp av en värderingsmodell (så kallade dag 1-resultat) utgörs av bankens vinstmarginal och ersättning för att täcka exempelvis kapital- och administrativa kostnader. Principen innebär att en periodiseringseffekt om 119 mkr (164) redovisats i nettoresultat av finansiella transaktioner under året. Vid utgången av året uppgick sammanlagda ännu ej resultatförda dag 1-resultat till 412 mkr (500).

Principer för upplysningar om verkligt värde på finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Upplysningar om verkligt värde på finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde lämnas i not K43 och i tabellen nedan. Dessa instrument består i allt väsentligt av utlåning samt in- och upplåning. För betalningsmedel samt kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara en godtagbar estimering av det verkliga värdet. Fordringar och skulder med förfallodag alternativt tidpunkt för nästkommande ränteomsättning som infaller inom 30 dagar, har definierats som kortfristiga.

Värderingen av utlåning till verkligt värde baseras på aktuell marknadsränta med antagande om avtalspecifika marginaler. Räntebärande värdepapper har värderats till aktuellt marknadspris i den mån ett sådant funnits

tillgängligt. Uplåning samt räntebärande värdepapper för vilka marknadsprisinformation inte funnits har värderats med en värderingsmodell som bygger på marknadsdata i form av priser eller räntor för liknande instrument.

I tabellen har den värdering som ligger till grund för uppgifterna om verkligt värde på finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde kategoriserats i den värderingshierarki som beskrivits ovan. Betalningsmedel samt inlåning har likställts med kontanter och kategoriserats som nivå 1. I nivå 1 redovisas även räntebärande värdepapper (tillgångar och skulder) för vilka det finns ett aktuellt marknadspris. Utlåning för vilken antagandet om avtalspecifika marginaler väsentligt påverkat upplysningen om verkligt värde har kategoriserats som nivå 3. Övriga instrument är kategoriserade som nivå 2.

K45 Ställda och mottagna säkerheter samt överförda finansiella tillgångar

För egna skulder ställda säkerheter

mkr	2025	2024
Likvida medel	22 710	14 590
Räntebärande värdepapper, återköpsavtal	1 269	1 077
Räntebärande värdepapper, övrigt	3 383	1 325
Lånefordringar till förmån för säkerställda obligationer	721 345	750 510
Aktier, värdepappersutlåning	195	129
Aktier, övrigt	5 311	5 677
För försäkringstagarnas räkning pantsatta tillgångar	313 804	289 253
Övrigt	1 289	1 336
Summa	1 069 307	1 063 896
<i>varav panter som fritt kan återkallas av banken</i>	<i>10</i>	<i>15</i>

Övriga ställda säkerheter

mkr	2025	2024
Likvida medel	62	256
Räntebärande värdepapper	85 719	87 535
Aktier, värdepappersutlåning	5 589	2 546
Aktier, övrigt	713	
Summa	92 082	90 336
<i>varav panter som fritt kan återkallas av banken</i>	<i>75 538</i>	<i>77 729</i>

Med Övriga ställda säkerheter avses säkerheter som ställts för förpliktelse som ej redovisas i balansräkningen.

Mottagna säkerheter

mkr	2025	2024
Omvända återköpsavtal	34 692	39 743
<i>varav sålda eller pantsatta på nytt</i>	<i>2 710</i>	<i>5 109</i>
Värdepappersinlåning	8 789	4 503
<i>varav sålda eller pantsatta på nytt</i>	<i>5 075</i>	<i>2 750</i>
Summa	43 480	44 246

Överförda finansiella tillgångar redovisade i balansräkningen

mkr	2025		2024	
	Redovisat värde	Redovisat värde hänförlig skuld	Redovisat värde	Redovisat värde hänförlig skuld
Aktier, värdepappersutlåning ¹	5 784	91	2 674	106
Räntebärande värdepapper, återköpsavtal	787	0	1 077	0
Räntebärande värdepapper, övrigt	483			
Övrigt	2	2	17	17
Summa	7 055	93	3 768	124

1) Redovisat värde hänförlig skuld avseende värdepappersutlåning avser mottagen kontantsäkerhet.

K45 forts.

Ställda säkerheter

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen och som bolag i koncernen ställt som säkerheter eller pantsatt redovisas dessutom som ställda säkerheter. Bolag i koncernen ställer säkerheter och pantsätter regelmässigt finansiella tillgångar som säkerhet för sina skyldigheter gentemot till exempel centralbanker, börser, centrala värdepappersförvarare, clearingorganisationer och andra institutioner med liknande eller närliggande funktioner samt gentemot innehavare av säkerställda obligationer och försäkringstagare.

För egna skulder ställda säkerheter

I samband med återköpsavtal och värdepappersutlåning mottas kontantsäkerheter som beroende på motpart redovisas som Skuld till kreditinstitut eller In- och upplåning från allmänheten i balansräkningen. Räntebärande värdepapper samt aktier som sålts eller lånats ut i samband med dessa transaktioner redovisas förutom i balansräkningen även som ställd säkerhet.

Stadshypotek emitterar säkerställda obligationer vilka redovisas som Emitterade värdepapper i balansräkningen. För att skydda innehavare av säkerställda obligationer vid händelse av insolvens har de lånefordringar som innehavare har förmånsrätt i pantsatts. Lånefordringar till förmån för säkerställda obligationer utgörs av hypotekslån och denna utlåning redovisas förutom i balansräkningen även som ställd säkerhet.

Handelsbanken Liv har försäkringsåtaganden som redovisas som Försäkringsskulder och Skulder där kunden står värdeförändringsrisken i balansräkningen. För att skydda försäkringstagarna vid händelse av insolvens har tillgångar som försäkringstagarna har förmånsrätt i pantsatts. Dessa tillgångar utgörs främst av Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken och Aktier och andelar och dessa tillgångar redovisas förutom i balansräkningen även som ställd säkerhet.

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder avser huvudsakligen räntebärande värdepapper som ställts som säkerhet i centralbanker och andra kreditinstitut, för betalningssystem, värdepappershandel och clearing. I ställda säkerheter för annat än bankens egna skulder ingår även säkerheter som ställts för tredje mans räkning eller för bankens egna eventalförpliktelser.

Mottagna säkerheter

Banken mottar säkerheter som garanti för att täcka en motparts skyldighet i samband med omvända återköpsavtal och värdepappersinlåning. Dessa säkerheter redovisas utanför balansräkningen. Mottagna säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperinlåning kan säljas eller pantsättas vidare till tredje part. För vidare information om återköpsavtal och värdepapperslån, se not K1. Information om mottagna pantar för utlåning och andra mottagna säkerheter framgår av not K2.

Överförda finansiella tillgångar redovisade i balansräkningen

Överförda finansiella tillgångar är redovisade som tillgångar i balansräkningen, men för dessa har rätten till framtida kassaflöden direkt eller indirekt överförts till en extern motpart.

Merparten av de överförda finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen består av värdepapper som sålts i en återköpsavtal samt utlånade aktier. Återköpsavtal är en form av inlåning mot säkerhet där banken säljer värdepapper med avtal om att till ett fastställt pris återköpa dessa vid en förutbestämd framtida tidpunkt. Avtal om utlåning av värdepapper är transaktioner där banken lånar ut värdepapper till en motpart och erhåller en avgift. Återköpsavtal och avtal om värdepapperslån innebär i allmänhet ställande av säkerhet.

Banken överför äganderätten av finansiella tillgångar i samband med återköpsavtal och värdepapperslån vilket innebär att köparen/låntagaren har rätt att vidareförfoga, återpanta eller på annat sätt förfoga över de köpta/lånade värdepappren. Trots att äganderätten överförs i dessa transaktioner kvarstår tillgången i balansräkningen till marknadsvärde under avtalets löptid. Detta eftersom både återköpsavtal och värdepapperslån innebär att banken är exponerad mot värdepapprens värdeförändringsrisk under transaktionens löptid samt återlämnas dessa när avtalet löper ut. I samband med återköpsavtal och värdepappersutlåning mottas kontantsäkerheter som beroende på motpart redovisas som Skuld till kreditinstitut eller In- och upplåning från allmänheten i balansräkningen. Hänförliga skulder redovisas i noten före eventuell kvittning i balansräkningen. Utöver mottagen kontantsäkerhet som anges i tabellen för värdepapperslån erhålls säkerheter i form av andra värdepapper som täcker skillnaden mellan de överförda tillgångarnas verkliga värde och den redovisade skuldens verkliga värde. För vidare information om återköpsavtal och värdepapperslån, se not K1.

Som övriga överförda finansiella tillgångar redovisas räntebärande värdepapper som ställts som säkerhet för värdepappershandel, clearing med mera och där förfoganderätten över värdepappret övergått till mottagaren.

K46 Eventualförpliktelser

mkr	2025	2024
Ansvarsförbindelser		
Garantiförbindelser, krediter	3 855	8 135
Garantiförbindelser, övriga	36 085	45 697
Oåterkalleliga rembursar	118	665
Övrigt	417	1 256
Summa	40 474	55 754
<i>varav föremål för nedskrivningsprövning</i>	<i>40 474</i>	<i>55 754</i>
Åtaganden		
Kreditlöften	331 591	333 969
Outnyttjad del av beviljade räkningskrediter	99 033	100 717
Övrigt	35 765	7 828
Summa	466 388	442 514
<i>varav föremål för nedskrivningsprövning</i>	<i>238 720</i>	<i>242 965</i>
Summa eventualförpliktelser	506 863	498 268
Reservering för förväntade kreditförluster redovisad som avsättning, se not K38.	74	155

Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelserna består i huvudsak av olika typer av garantiförbindelser. Kreditgarantier ges till kunder för att garantera åtaganden i andra kredit- och pensionsinstitut. Övriga garantier utgörs främst av kommersiella garantier såsom anbudsgarantier, garantier avseende förskottsbetalningar, garantier under ansvarstiden och exportrelaterade garantier. Ansvarsförbindelser omfattar också outnyttjade oåterkalleliga importrembursar och bekräftade exportrembursar. Dessa transaktioner ingår i bankens tjänster och är till stöd för bankens kunder. I tabellen anges garantiernas nominella belopp.

Twister

Banken har en portfölj med bolån som är utställda i schweizerfranc till låntagare i Polen, vilken uppgick till cirka 52 mkr vid årets utgång. Det föreligger en osäkerhet i polsk rätt avseende tillämpningen av olika kreditvillkor som involverar utländsk valuta. Nämnda rättsutveckling kan leda till att vissa avtalsvillkor i bankens utlåning till låntagare i Polen inte kan tillämpas såsom avsett och att vissa kunder ska ersättas. En avsättning om 144 mkr för uppskattade ersättningar till låntagare hänförliga till tvistemål har redovisats per 2025-12-31, vilken ingår i posten Övrigt i not K38. Därutöver är det i nuläget inte praktiskt möjligt att uppskatta eventuella ytterligare finansiella effekter på banken eller sannolikheten för olika utfall och därav lämnas ingen upplysning om eventualförpliktelse.

Bedömningen är att de övriga tvistemålen i allt väsentligt kommer att utfalla till koncernens fördel. Tvistebeloppen bedöms inte kunna få en väsentlig inverkan på koncernens ställning eller resultat och därav lämnas ingen upplysning om eventualförpliktelse.

K47 Leasing

Handelsbanken som leasegivare

Finansiella leasingavtal

mkr	2025	2024
Finansiella intäkter från nettoinvesteringen	389	611
Variabla leasingavgifter	320	539
Summa¹	709	1 150

1) Ingår i resultatposten Ränteintäkter.

Fördelning av odiskonterade leasingfordringar på förfallotidpunkter samt nettoinvestering

mkr	2025	2024
Upp till 1 år	1 945	2 876
1 år till 2 år	2 586	2 542
2 år till 3 år	3 425	2 984
3 år till 4 år	1 296	2 455
4 år till 5 år	482	1 120
Över 5 år	2 066	2 508
Summa odiskonterade leasingfordringar	11 800	14 485
Ej intjänade finansiella intäkter	-610	-957
Nettoinvestering	11 190	13 528

Samtliga avtal där koncernen är leasegivare har definierats som finansiella leasingavtal. Sådana leasingavtal redovisas som utlåning i balansräkningen, initialt till ett belopp som motsvarar nettoinvesteringen. Förändringen mellan åren beror på minskade leasingvolym, avseende avveckling av leasingportfölj. Leasingobjekten består huvudsakligen av fordon och maskiner. Samtliga leasingavtal har garanterade restvärden. Vid utgången av året fanns i koncernen ett leasingengagemang som hade ett redovisat värde överstigande 1 mdkr.

K47 forts.**Handelsbanken som leasetagare**

Poster i resultaträkningen

mkr	2025	2024
Räntekostnader leasingkulder	-90	-74
Summa¹	-90	-74
Av- och nedskrivning nyttjanderätter		
Fastigheter	-735	-702
Inventarier	-14	-14
Summa²	-749	-716
Kostnader för korttidsleasing	-81	-76
Kostnader för leasingavtal i vilka den underliggande tillgången är av lågt värde	-56	-54
Variabla leasingavgifter som inte ingår i beräkningen av leasingkulder	-172	-175
Summa³	-309	-262
Totala kostnader för leasingavtal	-1 148	-1 052

Poster i balansräkningen

mkr	2025	2024
Nyttjanderätter ⁴		
Fastigheter	2 703	2 593
Inventarier	29	29
Summa	2 732	2 622
Tillkommande nyttjanderätter ⁵	891	392
Leasingkulder ⁶	2 859	2 751
Totala kassautflöden för leasingavtal	-1 110	-1 078

1) Ingår i resultatposten Räntekostnader.

2) Ingår i resultatposten Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, varav -19 mkr (-12) avser nedskrivning.

3) Ingår i resultatposten Övriga kostnader.

4) Nyttjanderätter ingår i balansposten Materiella tillgångar.

5) Under året nya leasingkontrakt som ingår i nyttjanderätter.

6) Leasingkulder ingår i balansposten Övriga skulder.

Återstående löptider avseende leasingkulder

mkr	2025	2024
Upp till 6 månader	362	377
6 månader till 1 år	351	320
1 år till 2 år	682	607
2 år till 5 år	1 111	1 201
Över 5 år	710	474
Summa	3 216	2 979

Bankens leasingavtal utgörs huvudsakligen av hyreskontrakt avseende lokaler. Därutöver omfattar leasingavtalen främst multifunktionsskrivare, persondatorer och diverse övriga kontorsinventarier.

Huvuddelen av hyreskontrakten avseende lokaler har en avtalstid mellan tre år till tio år. Vissa av bankens hyreskontrakt för lokaler innehåller en möjlighet till förlängning av avtalstiden, vilken innebär att hyreskontraktet förlängs för en angiven period om kontraktet inte sägs upp vid en specifik tidpunkt. Det förekommer även hyreskontrakt avseende lokaler som innehåller en möjlighet för banken att säga upp hyreskontraktet i förtid. Vid fastställande av leasingperiodens längd för hyreskontrakt inkluderas möjligheter att förlänga ett leasingkontrakt, eller avsluta ett leasingkontrakt i förtid, endast vid mycket hög grad av sannolikhet att dessa kommer att utnyttjas.

Banken har ingått leasingavtal som är kortare än tolv månader och leasingavtal i vilka den underliggande tillgången är av lågt värde, vilka kostnadsförs i enlighet med undantaget i IFRS 16 Leasingavtal, och därmed inte ingår i leasingkulder och nyttjanderätter.

K48 Segmentinformation

Segmentinformation 2025

mkr	Sverige	Stor-britannien	Norge	Neder-länderna	Markets	Övrigt	Justeringar och eliminerings	Totalt
Räntenetto	25 415	9 401	4 969	1 817	5	935		42 542
Provisionsnetto	9 463	838	716	177	595	73		11 863
Nettoresultat av finansiella transaktioner	852	207	78	22	1 079	-547		1 692
Försäkringsnetto	289							289
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat						-9		-9
Övriga intäkter	90	8	19	4	5	295		419
Summa intäkter	36 109	10 454	5 782	2 019	1 684	748		56 796
Personalkostnader	-5 133	-3 738	-1 282	-616	-941	-3 368	302	-14 777
Övriga kostnader	-1 158	-992	-236	-118	-510	-3 754		-6 770
Internt köpta och sålda tjänster	-4 520	-831	-878	-319	57	6 489		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-753	-470	-120	-66	-155	-433	-23	-2 020
Summa kostnader	-11 563	-6 032	-2 516	-1 119	-1 548	-1 067	279	-23 567
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	24 546	4 423	3 266	900	135	-319	279	33 229
Kreditförluster, netto	133	92	44	-4	0	47		313
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	7	-1	2	0				8
Statliga avgifter	-2 030	-56	-418	-141	-23	-130		-2 800
Rörelseresultat	22 655	4 457	2 894	754	112	-402	279	30 750
Resultatutdelning	359	43	50	0	-402	-50		
Rörelseresultat efter resultatutdelning	23 014	4 501	2 945	754	-290	-452	279	30 750
Interna intäkter ¹	1 451	2 928	-8 807	-735	-1 076	6 240		
K/I-tal, %	31,7	57,5	43,1	55,4	120,7			41,5
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,03	-0,01	0,00	0,00			-0,01
Utlåning till allmänheten	1 591 612	228 508	287 383	109 792	17 862	28 609	0	2 263 765
In- och upplåning från allmänheten	858 339	266 404	96 220	37 960	-1 550	36 425	-14	1 293 784
Allokerat kapital	120 494	26 510	21 991	6 457	1 564	3 355	18 953	199 355
Räntabilitet på allokerat kapital, %	15,3	13,0	10,8	9,7	-14,6			13,1
Medelantal anställda	4 602	2 784	981	430	432	2 486		11 715

1) Interna intäkter som ingår i Summa intäkter består av intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment och Övrigt. Eftersom ränteintäkter och räntekostnader redovisas netto som en intäkt innebär det att interna intäkter bland annat innehåller nettot av intern finansieringskostnad mellan segmenten och Övrigt.

I kolumnen Övrigt ingår allokerat kapital hänförligt till avyttringsgruppen i Finland.

Rörelsesegmenten redovisas i enlighet med IFRS 8 Rörelsesegment, vilket innebär att segmentinformationen presenteras på motsvarande sätt som tillämpas internt i styrnings-syfte. Handelsbankens verksamhet presenteras uppdelat på segmenten Sverige, Storbritannien, Norge, Nederländerna samt Markets. Kontorsrörelsen i Handelsbanken tillhandahåller ett fokuserat erbjudande inom finansiering, betalning, finansiella rådgivningstjänster samt sparande och pension. I landsegmenten ingår förutom kontorsrörelsen även kapitalförvaltnings- och försäkringsverksamheten. Varje land följs upp som en fristående resultatenhet och styrs av en landchef. I Sverige och Storbritannien är kontorsrörelsen organiserad i lån respektive distrikt. Segmentet Markets är bankens investmentbank, vilket bland annat inkluderar värdepappershandel och investeringsrådgivning. Segmentens resultat visas före och efter intern resultatutdelning. Den interna

resultatutdelningen innebär att kundansvarig enhet tilldelas allt resultat som härrör från dess kunders transaktioner med banken, oavsett inom vilket segment transaktionen är genomförd. Dessutom redovisas intäkter och kostnader för internt utförda tjänster netto på raden Internt köpta och sålda tjänster. Transaktioner mellan segmenten redovisas huvudsakligen enligt självkostnadsprincipen. I kolumnerna Övrigt samt Justeringar och eliminerings visas poster som inte hör till något specifikt segment eller elimineras på koncernnivå. I kolumnen Övrigt ingår till övervägande del finansförvaltning och centrala affärsstödjande enheter. Vidare ingår bankens internationella verksamhet utanför hemmarknaderna och transaktioner hänförliga till reserveringen för resultatandelssystemet Oktogonen. I kolumnen Justeringar och eliminerings redovisas bland annat justeringar för personalkostnader. I justeringar för personalkostnader ingår skillnaden mellan

koncernens pensionskostnader beräknade enligt IAS 19 Ersättningar till anställda och lokalt beräknade pensionskostnader.

Interna intäkter består främst av interna räntor och provisioner. I segmentens resultaträkningar ingår dessutom interna poster i form av ersättningar för interna tjänster. Interndebitering sker huvudsakligen enligt självkostnadsprincipen. I kontorsrörelsen består tillgångarna till största delen av utlåning till allmänheten och skulderna av inlåning från allmänheten samt intern upplåning. Tillgångarna i kolumnen Övrigt består till övervägande del av internutlåning till de olika segmenten, medan skulderna framförallt består av extern upplåning. Det allokerade kapitalet för segmenten överensstämmer med kapitalfördelningen enligt den interna styrmodellen.

K48 forts.

Segmentinformation 2024

mkr	Sverige	Stor-britannien	Norge	Neder-länderna	Markets	Övrigt	Justeringar och eliminerings	Totalt
Räntenetto	29 003	10 729	5 162	1 967	-17	-3		46 841
Provisionsnetto	9 066	869	695	188	621	288		11 726
Nettoreultat av finansiella transaktioner	959	225	80	18	1 220	602		3 103
Försäkringsnetto	423		-1					422
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat						27		27
Övriga intäkter	84	15	21	3	3	99		225
Summa intäkter	39 535	11 837	5 957	2 176	1 826	1 015		62 345
Personalkostnader	-5 073	-3 579	-1 307	-611	-985	-4 428	252	-15 731
Övriga kostnader	-1 173	-841	-517	-145	-509	-4 290		-7 474
Internt köpta och sålda tjänster	-4 899	-1 445	-809	-322	72	7 404		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-773	-378	-106	-58	-145	-520	-24	-2 004
Summa kostnader	-11 918	-6 242	-2 739	-1 136	-1 567	-1 834	228	-25 209
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	27 617	5 595	3 217	1 040	259	-819	228	37 136
Kreditförluster, netto	377	139	72	2	0	12		601
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	8	0	5		0	0		13
Statliga avgifter	-2 033	-47	-411	-132	-25	-86		-2 733
Rörelseresultat	25 969	5 686	2 883	910	234	-893	228	35 016
Resultatutdelning	371	49	61	0	-423	-58		
Rörelseresultat efter resultatutdelning	26 339	5 736	2 943	910	-189	-951	228	35 016
Interna intäkter ¹	5 009	4 045	-10 458	-152	-156	1 712		
K/I-tal, %	29,9	52,5	45,5	52,2	111,7			40,4
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-0,06	-0,02	0,00	0,00			-0,02
Utlåning till allmänheten	1 589 948	246 790	320 705	104 604	15 335	20 496		2 297 878
In- och upplåning från allmänheten	848 854	289 072	97 713	44 743	711	29 671	-25	1 310 739
Allokerat kapital	123 381	27 866	22 684	5 690	1 831	5 915	22 660	210 027
Räntabilitet på allokerat kapital, %	17,3	17,1	10,4	13,0	-9,1			14,5
Medelantal anställda	4 764	2 842	993	425	470	2 729		12 224

1) Interna intäkter som ingår i Summa intäkter består av intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment och Övrigt. Eftersom ränteintäkter och räntekostnader redovisas netto som en intäkt innebär det att interna intäkter bland annat innehåller nettot av intern finansieringskostnad mellan segmenten och Övrigt.

I kolumnen Övrigt ingår allokerat kapital hänförligt till avyttringsgruppen i Finland.

Intäkter per produktområde

mkr	2025	2024
In- och utlåning privat	19 009	20 935
In- och utlåning företag	23 614	27 139
Betalningar netto	1 778	1 802
Kapitalförvaltning fonder	7 187	7 151
Pension och Försäkring	950	901
Investmentbankstjänster	2 470	3 226
Övrigt	1 788	1 192
Summa	56 796	62 345

K49 Geografisk information

Geografisk information 2025

mkr	Intäkter	Rörelseresultat	Skatt	varav aktuell skatt	Årets resultat hänförligt till avvecklad verksamhet efter skatt	Tillgångar	Anläggnings- tillgångar	varav materiella anläggnings- tillgångar
Sverige	37 482	21 617	-3 906	-4 234		3 039 170	5 461	2 963
Storbritannien	11 243	5 421	-1 510	-1 517		369 917	1 772	1 254
Norge	5 315	2 652	-823	-873		348 508	1 015	460
Nederländerna	2 010	784	-314	-315		283 861	221	163
USA	547	403	-115	-134		309 323	57	57
Luxemburg	233	77	-23	-23		11 922	13	13
Danmark	19	18	-5	-5				
Polen	-3	65	0					
Finland					-266	44 906	18	1
Goodwill och övriga koncernövervärden						4 366	4 366	22
Elimineringar	-50	-286	-59	-92		-1 024 407	24	24
Summa	56 796	30 750	-6 755	-7 193	-266	3 387 566	12 948	4 956

Geografisk information 2024

mkr	Intäkter	Rörelseresultat	Skatt	varav aktuell skatt	Årets resultat hänförligt till avvecklad verksamhet efter skatt	Tillgångar	Anläggnings- tillgångar	varav materiella anläggnings- tillgångar
Sverige	40 307	23 330	-4 478	-4 648		3 148 069	5 447	2 805
Storbritannien	12 710	6 748	-1 882	-1 877		425 253	1 692	999
Norge	5 837	2 968	-844	-871		381 499	1 125	560
Nederländerna	2 296	1 072	-397	-398		310 052	260	199
USA	664	515	-87	-84		389 127	81	81
Luxemburg	300	134	-31	-31		13 319	4	4
Danmark	39	28	-10	-10		6	0	0
Polen	-23	-91	0			209	0	0
Finland					234	100 630	-6	-43
Goodwill och övriga koncernövervärden						4 452	4 452	24
Elimineringar	216	310	-66	6		-1 233 444	174	174
Summa	62 345	35 016	-7 795	-7 913	234	3 539 173	13 228	4 803

Intäkter, rörelseresultat, årets resultat hänförligt till avvecklad verksamhet efter skatt samt tillgångar som presenteras i den geografiska informationen består av interna och externa intäkter, kostnader och tillgångar i respektive land. Den geografiska fördelningen av intäkter och kostnader är baserad på det land där transaktionen är genomförd och är inte jämförbar med redovisningen av segmentinformationen. Med skatt avses aktuell och uppskjuten skatt. Ytterligare geografisk information lämnas i not M20 avseende koncernföretag och deras säte samt i not K8 avseende medelantal anställda per land. Då Finland redovisas som Tillgångar och skulder som innehas för försäljning samt avvecklad verksamhet framgår mer detaljerad information för Finland i not K14.

K50 Tillgångar och skulders fördelning på väsentliga valutor

2025 mkr	SEK	EUR	NOK	GBP	USD	Övriga valutor	Totalt
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	31 171	163 466	4 336	96 089	113 093	0	408 155
Övrig utlåning till centralbanker	8 954	2 947	12 625				24 526
Belåningsbara statskultförbindelser m m	169 300	9 217	66		9 689		188 272
Utlåning till övriga kreditinstitut	689	6 033	13 096	322	1 521	48	21 711
Utlåning till allmänheten	1 588 027	188 451	291 766	231 671	4 408	2 868	2 307 191
<i>varav företag</i>	597 538	126 674	167 902	168 691	4 283	2 065	1 067 153
<i>varav hushåll</i>	977 067	61 776	123 864	62 980	125	802	1 226 615
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	44 840	1 016	7 775		0		53 631
Övriga ej valutafördelade poster	384 081						384 081
Summa tillgångar	2 227 063	371 129	329 665	328 082	128 711	2 916	3 387 566
Skulder och eget kapital							
Skulder till kreditinstitut	12 308	30 767	19 836	675	537	401	64 525
In- och upplåning från allmänheten	823 482	75 271	104 220	261 024	25 830	3 957	1 293 784
<i>varav företag</i>	325 687	61 020	57 148	191 529	23 251	2 948	661 584
<i>varav hushåll</i>	497 795	14 251	47 072	69 495	2 580	1 009	632 200
Emitterade värdepapper	551 261	417 922	21 202	26 638	387 200	24 963	1 429 185
Efterställda skulder		19 195		6 199	8 667		34 061
Övriga ej valutafördelade poster, inkl eget kapital	566 010						566 010
Summa skulder och eget kapital	1 953 062	543 154	145 258	294 536	422 235	29 321	3 387 566
Valutafördelade övriga tillgångar och skulder, netto		171 898	-184 369	-33 492	293 508	26 498	
Nettoposition i valuta		-128	38	54	-15	93	42

2024 mkr	SEK	EUR	NOK	GBP	USD	Övriga valutor	Totalt
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	63 478	203 777	4 160	125 771	132 799	23	530 009
Övrig utlåning till centralbanker		3 352	9 195				12 547
Belåningsbara statskultförbindelser m m	152 122	8 971	74		11 440		172 606
Utlåning till övriga kreditinstitut	1 930	3 047	10 924	617	2 218	188	18 923
Utlåning till allmänheten	1 567 637	219 855	325 257	249 285	7 583	2 469	2 372 086
<i>varav företag</i>	598 763	155 273	185 593	179 980	7 423	1 565	1 128 597
<i>varav hushåll</i>	967 327	64 582	139 665	69 305	160	904	1 241 943
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	34 053	555	12 900		0		47 508
Övriga ej valutafördelade poster	385 493						385 493
Summa tillgångar	2 204 712	439 557	362 511	375 673	154 039	2 681	3 539 173
Skulder och eget kapital							
Skulder till kreditinstitut	21 125	34 762	27 340	485	337	479	84 528
In- och upplåning från allmänheten	808 538	100 333	103 939	282 784	21 170	3 718	1 320 481
<i>varav företag</i>	330 706	85 798	58 033	206 315	17 598	2 896	701 346
<i>varav hushåll</i>	477 832	14 535	45 906	76 469	3 572	822	619 136
Emitterade värdepapper	560 189	447 647	28 294	35 214	456 621	22 062	1 550 027
Efterställda skulder		20 519		6 722	9 814		37 054
Övriga ej valutafördelade poster, inkl eget kapital	547 083						547 083
Summa skulder och eget kapital	1 936 934	603 261	159 573	325 205	487 942	26 258	3 539 173
Valutafördelade övriga tillgångar och skulder, netto		163 620	-202 929	-50 508	333 936	23 579	
Nettoposition i valuta		-84	8	-40	34	1	-80

Bankens syn på valutarisiktagande framgår av not K2.

Tillgångar och skulder i tabellen ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning, se not K14.

K51 Innehav i icke-konsoliderade strukturerade företag

mkr	Innehav i fonder	
	2025	2024
Aktier och andelar	6 363	6 365
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	293 869	273 071
Summa	300 232	279 436

Ett strukturerat företag är ett företag som har utformats så att röster eller liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn vid avgörandet av vem som har det bestämmande inflytandet i företaget, exempelvis när rösträtten endast avser administrativa uppgifter och relevanta aktiviteter regleras genom avtal. Handelsbankens innehav i icke-konsoliderade strukturerade företag är begränsade och utgörs av fondandelar.

Innehav i fondandelar genom fondförsäkringsavtal

Fondandelar ägs främst genom fondförsäkringsavtal hos Handelsbanken Liv. Försäkringsstagaren väljer hur sparandet ska placeras, inom ramen för de villkor som föreligger i försäkringsavtalet, och har risken för fondandelarnas värdeförändring. Av Handelsbanken förvaltade fonder inom fondförsäkring står banken för sina kunders räkning som ägare till 50% eller mer av andelarna i 11 (11) fonder. Den totala fondförmögenheten i dessa fonder uppgår till 220 413 mkr (211 517) där Handelsbanken för sina kunders räkning innehar 139 602 mkr (132 626). Bedömningen är att

koncernens innehav i fondandelar till följd av fondförsäkringsavtal med kunder inte medför att koncernen är exponerad mot rörlig avkastning. Dessa innehav exkluderas således i bedömningen av om det föreligger bestämmande inflytande över en fond. Fondandelar som ägs genom fondförsäkringsavtal konsolideras således inte och utgör därmed icke-konsoliderade strukturerade företag. Inneha-ven redovisas som Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken och korresponderande skuld till försäkringstagarna redovisas i balansposten Skulder där kunden står värdeförändringsrisken. Koncernens totala innehav i fondandelar som ägs genom fondförsäkringsavtal presenteras på raden Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken i tabellen ovan.

Andra innehav i fondandelar

Koncernen äger vidare fondandelar som utgör placeringstillgångar i traditionell livförsäkring inom Handelsbanken Liv samt i egenskap av market maker. Fonder för vilka banken är kapitalförvaltare och där banken äger mer än 50 procent av andelarna konsolideras. Ägande mellan 20 och 50 procent konsolideras i vissa

fall om omständigheterna gör gällande att banken har ett bestämmande inflytande, exempelvis genom att fonden har ett brett förvaltningsmandat och genererar en hög andel variabel avkastning. Bankens innehav i fonden redovisas till verkligt värde på raden Aktier och andelar i balansräkningen. Resterande andel av fondens verkliga värde konsolideras och redovisas i balansposterna Tillgångar respektive Skulder där kunden står värdeförändringsrisken. Det förelåg inga innehav i fondandelar som uppfyllde kriterierna för konsolidering per 2025-12-31 respektive 2024-12-31. Koncernens innehav i fondandelar inom traditionell livförsäkring samt i egenskap av market maker utgjorde således icke-konsoliderade strukturerade företag och presenteras på raden Aktier och andelar i tabellen ovan. Den maximala exponeringen för förlust hänförlig till innehaven i icke-konsoliderade strukturerade företag är det redovisade värdet på innehaven. De totala tillgångarna för dessa företag anses inte som meningsfull information för att förstå de relaterade riskerna och har därför inte presenterats.

K52 Upplysningar om närstående

mkr	Intresseföretag och joint ventures		Övriga närstående	
	2025	2024	2025	2024
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	485	434	1 832	1 920
Övriga tillgångar	19	23	821	798
Summa	504	457	2 653	2 718
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	973	919	2 110	1 544
Summa	973	919	2 110	1 544
Eventualförpliktelser			7 320	7 601
Intäkter och kostnader				
Ränteintäkter	21	19	71	101
Räntekostnader	-1	-10	-172	-193
Provisionsintäkter	0	1	21	17
Provisionskostnader	-216	-202		
Övriga intäkter			19	19
Övriga kostnader	-216	-205	621	611
Summa	-412	-397	560	555

Specifikation över intresseföretagen och joint ventures samt information om aktieägartillskott till intresseföretag finns i not K22. Intresseföretagens och joint ventures verksamhet består i att utföra olika typer av tjänster som har anknytning till bankens verksamhet.

I gruppen övriga närstående ingår Svenska Handelsbankens Pensionsstiftelse, Svenska Handelsbankens Personalstiftelse och Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening (Pensionskassan). Företagen anlitar Svenska Handelsbanken AB för sedvanliga bank- och redovisningstjänster. Vidare ingår bolag som kontrolleras av ledande befattningshavare i Handelsbanken eller av nära anhöriga till dessa personer.

Moderbolagets svenska dotterbolag har betalat pensionspremier avseende förmånsbestämda pensioner till Pensionskassan uppgående till 86 mkr (73). Pensionskassans utfästelser till anställda i dotterbolag garanteras av moderbolaget, det vill säga om Pensionskassan inte skulle kunna betala sina åtaganden så är moderbolaget skyldigt att ta över och betala åtagandet. Pensionskassans förpliktelser uppgår till 7 223 mkr (7 494). Svenska Handelsbanken AB har begärt ersättning av Svenska Handelsbankens Pensionsstiftelse uppgående till 757 mkr (762) avseende pensionskostnader samt av Svenska Handelsbankens Personalstiftelse uppgående till 61 mkr (28) för personalförfrämjande åtgärder. Moderbolaget har per balansdagen ställt ut garantier, främst garantier avseende förskottsbetalningar, uppgående till 97 mkr (107) till bolag som kontrolleras av ledande befattningshavare eller av anhöriga till dessa personer.

Information om krediter till ledande befattningshavare i Handelsbanken samt om ledande befattningshavares villkor och ersättningar i övrigt framgår av not K8.

K53 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

K54 Kapitaltäckning

Kapitalpolicy

Banken har som mål att upprätthålla en betryggande kapitalnivå som svarar mot de risker som koncernens verksamhet innebär och som överstiger de minimikrav som lagen föreskriver. En god kapitalnivå behövs för att kunna hantera situationer med finansiell påfrestning, men även andra händelser såsom förvärv och kraftig volymtillväxt.

Kapitalkravsregler

Enligt kapitaltäckningsreglerna, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) och direktiv 2013/36/EU (CRD IV), ska banken ha kärnprimärkapital, primärkapital och en total kapitalbas som minst motsvarar kraven i förhållande till det totala riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Utöver att hålla kapital enligt minimikravet ska banken hålla kärnprimärkapital för att uppfylla det kombinerade buffertkravet som i Sverige utgörs av summan av en kapitalkonserveringsbuffert, en cykliskalitetbuffert, en systemriskbuffert samt en buffert för övriga systemviktiga institut. Banken har även ett minimikapitalkrav i Pelare 2. Pelare 2-kravet är ett individuellt krav beslutat av Finansinspektionen och ska täcka risker som inte fullt ut fångas av regelverkets minimi- och kombinerade buffertkrav. Till dessa krav tillkommer även en vägledning i Pelare 2 beslutat av Finansinspektionen, vilket är myndighetens syn på vilken lägsta buffert banken åläggs hålla i tillägg till det beslutade kapitalbehovet. Banken ska dessutom göra en intern kapitalutvärdering. Handelsbankens kapitalpolicy anger riktlinjerna för den interna kapitalutvärderingen. Banken omfattas även av ett kapitalkrav på nivån finansiellt konglomerat enligt lagen (2006:531) om särskild tillsyn över finansiella konglomerat, se nedan Kapitaltäckning för det finansiella konglomeratet. Vidare ska resolutionsmyndigheten, som i Sverige är Riksgäldskontoret, fastställa ett minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL) för banken, se nedan Minimikravet för nedskrivningsbara skulder. Banken har under 2025, med god marginal, uppfyllt samtliga av de lagstadgade minimi- och buffertnivåerna. Detaljerad information om bankens kapitalbas och kapitalkrav finns i not K2, Risk- och kapitalhantering, samt i bankens Pelare 3-rapport, se handelsbanken.com/irsv. I denna publikation återfinns även fullständig information kring villkoren avseende Handelsbankens samtliga kapitalbas- och kvalificerade skuldinstrument.

Beskrivning av konsoliderad situation

Den regleringsmässiga konsolideringen (konsoliderad situation) består av moderbolaget samt dotter- och intresseföretag som också ingår i koncernens redovisning, se bankens Pelare 3-rapport tabell EU LI3 Översikt över skillnader mellan olika konsolideringar (enhet per enhet). De bolag som ingår i koncernredovisningen men som inte ingår i den konsoliderade situationen framgår också av tabell EU LI3. Precis som i koncernredovisningen konsolideras intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i den regleringsmässigt konsoliderade situationen. Samtliga dotterbolag som omfattas av regelverket ingår i konsoliderad situation. Handelsbanken har inga dotterbolag där den faktiska kapitalbasen underskrider föreskriven kapitalbas.

Beskrivning av kapitalbasen för konsoliderad situation

Kapitalbasen består av primärt respektive supplementärt kapital. Det primära kapitalet delas in i kärnprimärkapital samt övrigt primärkapital. Kärnprimärkapitalet utgörs i huvudsak av aktiekapital, upparbetade vinstmedel samt övriga reserver i de bolag som ingår i konsolideringen. Övrigt primärkapital utgörs av utgivna primärkapitaltillskott. Det supplementära kapitalet består huvudsakligen av förlagslån. Från kapitalbasen görs därefter vissa avdrag. Avdragen görs huvudsakligen från kärnprimärkapitalet. För bankens riskhantering är det viktigt att såväl koncernen som den regleringsmässiga konsolideringen riskmässigt kan ses som en enhet. För att risker ska kunna hanteras effektivt i koncernen kan kapital behöva omfördelas mellan de olika företagen i koncernen. Banken har generellt sett möjlighet att omfördela kapital mellan koncernens bolag, inom ramen för de begränsningar som följer av lagstiftning, till exempel kapitaltäckningskrav och bolagsrättsliga begränsningar. Banken ser i övrigt inga materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderbolaget och dess dotterföretag.

Primärkapital

Primärkapitalet utgörs av kärnprimärkapital respektive övrigt primärkapital.

Kärnprimärkapital

Kärnprimärkapitalet utgörs till största delen av aktiekapital, upparbetade vinstmedel samt övriga reserver i de bolag som ingår i den regleringsmässiga konsolideringen. I och med att

koncernens försäkringsbolag inte ingår i konsolideringen, se bankens Pelare 3-rapport tabell EU LI3, ingår inte upparbetade vinstmedel i dessa bolag i kärnprimärkapitalet. De poster som ska exkluderas från kärnprimärkapitalet är främst goodwill och andra immateriella tillgångar samt kapitaltillskott till försäkringsbolag i koncernen eller vissa uppskjutna skattefordringar som överstiger 10% av kärnprimärkapitalet. Summan av kapitaltillskott och uppskjutna skattefordringar får heller inte överstiga 15% av kärnprimärkapitalet. Eftersom varken kapitaltillskotten till försäkringsbolagen i koncernen eller de uppskjutna skattefordringarna överstiger tröskelvärdet, belastar dessa inte kärnprimärkapitalet. Neutralitetsjustering görs för påverkan som kassaflödessäkringar har haft på eget kapital. Dessutom ska en prisjustering beräknas och vid behov görs för försiktig värdering av instrument som värderas till verkligt värde. Institut som har tillstånd att använda interna riskklassificeringsmodeller ska göra ett avdrag för skillnaden mellan förväntad kreditförlust enligt internmetoden och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster i det fall de förväntade kreditförlusterna överstiger gjorda reserveringar. Avdrag ska även göras för nettovärdet av redovisade övervärden i pensionstillgångar. Avdraget får emellertid minskas med ett belopp som motsvarar bankens rätt till ersättning för pensionskostnader från Handelsbankens Pensionsstiftelse. Vidare görs ett avdrag för tillstånd att inneha egna aktier i egenskap av marknadsgarant. Avdraget ska motsvara det högsta marknadsvärdet tillståndet omfattar. Slutligen görs ett avdrag för investeringar i värdepapperiseringar, en justering för effekten av förändringar i egen kreditrisk i derivat samt ett avdrag för otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar.

Övrigt primärkapital

Övrigt primärkapital utgörs av instrument som uppfyller kraven för primärkapitaltillskott. Bland annat ska tillskotten ha evig löptid och kunna förtidsinlösas tidigast efter fem år och först efter att tillstånd utfärdats av tillsynsmyndigheten. Det nominella värdet ska kunna skrivas ned eller konverteras till aktier för att skapa kärnprimärkapital vid en förutbestämd nivå på kärnprimärkapitalet, och räntebetalningarna ska ovillkorligen kunna ställas in.

Bankens samtliga primärkapitaltillskott uppgår till 9,1 mdkr, emitterades under 2020 och uppfyller kraven enligt CRR. I det fall utdelningsbara medel saknas måste kupongutbetalningar ställas in för primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

Det supplementära kapitalet utgörs av förlagslån med en löptid om minst fem år.

K54 forts.

Kapitalkrav

Kreditrisk

Kapitalkravet för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden och internmetoden enligt CRR. För internmetoden finns två olika metoder: internmetoden med egen skattning av PD men utan egna skattningar av LGD och KF (den grundläggande internmetoden) och internmetoden med egna skattningar av PD, LGD och KF (den avancerade internmetoden).

Handelsbanken tillämpar den grundläggande internmetoden för exponeringar mot institut, statsexponeringar, vissa produkt- och säkerhetstyper avseende företagsexponeringar samt för vissa exponeringar i dotterbolagen Stadshypotek AB och Handelsbanken Finans AB.

Den avancerade internmetoden tillämpas för merparten av exponeringarna mot stora företag, medelstora företag, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar samt i Stadshypotek AB och Handelsbanken Finans AB. Detsamma gäller för hushållsexponeringar i Sverige, Norge och Finland samt i dotterbolagen Stadshypotek och Handelsbanken Finans. Kapitalkravet för aktieexponeringar i internmetoden beräknas enligt förenklad riskviktsmetod.

Kreditrisken för samtliga exponeringar i Handelsbankens dotterbolag Handelsbanken plc beräknas på solo- och konsoliderad nivå i enlighet med schablonmetoden.

Internmetoden omfattade vid årsskiftet 74% (75) av det totala riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk. För resterande kreditriskexponeringar beräknas kapitalkravet enligt schablonmetoden.

Den genomsnittliga riskvikten för exponeringar godkända för internmetoden ökade under året och uppgick till 8,8% (11,9). Den genomsnittliga riskvikten inklusive riskviktsgolven enligt Pelare 1 för bolån i Sverige och Norge samt för företagsexponeringar med pant i fastigheter i Norge blir 18,4% (19,1).

Kreditkvaliteten är god. Av Handelsbankens företagsexponeringar var 98,4% (96,9) kunder med en bedömd återbetalningsförmåga som var normal, eller bättre än normal, det vill säga hade en riskklassificering mellan 1 och 5 i bankens tiogradiga skala för riskklassificering.

Marknadsrisk

Kapitalkravet för marknadsrisk beräknas för bankens konsoliderade situation. Kapitalkravet för ränterisker och aktiekursrisker beräknas dock endast för positioner i handelslagret. Vid beräkning av kapitalkravet för marknadsrisker tillämpas schablonmetoden.

Operativ risk

Handelsbanken använde tidigare schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för operativa risker. I och med införandet av CRR3 har de tidigare tillåtna metoderna ersatts med en metod, standardmetoden.

Kapitalkravet enligt standardmetoden baseras på bankens storlek och komplexitet, med progressivt högre kapitalkrav för större institut. Det totala kapitalkravet för operativa risker för konsoliderad situation uppgick vid utgången av 2025 till 8 734 mkr (6 841). Ökningen orsakas till större delen av förändrad beräkningsmetod.

Kapitaltäckning för det finansiella konglomeratet

Institut och försäkringsföretag som ingår i ett finansiellt konglomerat ska ha en kapitalbas som är tillräckligt stor med hänsyn till kapitalkravet för det finansiella konglomeratet. Kapitalbasen och kapitalkravet för det finansiella konglomeratet har beräknats i enlighet med avräknings- och totalmetoden (metod 2, bilaga 1, direktiv 2002/87/EG). Det finansiella konglomeratets sammanlagda kapitalbas överstiger det finansiella konglomeratets kapitalkrav.

Minimikravet på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL)

Krishanteringsdirektivet (EU) nr 2014/59 (BRRD) infördes i Sverige genom lagen (2015:1016) om resolution. Regelverket innehåller sätt att hantera banker i kris och möjliggör för myndigheter att, inom dessa ramar, ta kontroll över, omstrukturera och sälja av hela eller delar av en bank. Detta utan att likvidera eller försätta banken i konkurs. Som tillägg till ovan åtgärder i kris, innebär regelverket en möjlighet att skriva ned vissa skuldinstrument för att återkapitalisera en krisutsatt bank.

Som en del av detta regelverk infördes ett minimikrav på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL) från och med den 1 januari 2018. Kravet beslutas i bankens resolutionsplan som upprättas av Riksgälden i samarbete med Finansinspektionen. Kravet består av ett förlustabsorberingsbelopp och ett återkapitaliseringsbelopp.

MREL ska uttryckas som en riskvägd kvot samt en bruttosoliditetskvot. Det kombinerade buffertkravet ska uppfyllas med kärnprimärkapital (utöver det kärnprimärkapital som används till MREL) och ett obligatoriskt efterställningskrav införs. För att uppfylla kravet på efterställning har en ny typ av skuldinstrument införts i svensk lagstiftning från december 2018. Dessa efterställs nuvarande seniora skuldinstrument, men rankas högre än kapitalbasinstrument vid ett resolutionsförfarande. Handelsbanken har emitterat denna typ av efterställda skuldinstrument sedan 2019. De nya kraven var fullt infasade den 1 januari 2024.

För 2026, uppgår Handelsbankens totala MREL-krav avseende riskvägt belopp till 26,3% och avseende bruttosoliditet till 6,0% på konsoliderad nivå. På motsvarande sätt uppgår efterställningskravet till 19,1% respektive 6,0%. Handelsbanken uppfyller samtliga MREL krav.

EU LI2 – Huvudsakliga källor till skillnader mellan exponeringsbelopp enligt tillsynskrav och bokförda värden i finansiella rapporter
Tabellen visar skillnaden mellan bokförda värden enligt konsolideringen enligt tillsynskrav och exponeringsbelopp som beaktas för tillsynsändamål.

2025	Summa	Poster som är föremål för			
		Kreditriskramen	Värdepapperiseringsramen	Motparts-kreditramen	Marknadsriskramen
1 Belopp för tillgångars bokförda värde enligt konsolideringen enligt tillsynskrav (enligt mall LI1)	3 076 683	2 935 395	77 304	258	63 726
2 Belopp för skuldars bokförda värde enligt konsolideringen enligt tillsynskrav (enligt mall LI1)	26 933				26 933
3 Totalt nettobelopp enligt konsolideringen enligt tillsynskrav	3 049 750	2 935 395	77 304	258	36 793
4 Belopp utanför balansräkningen	490 448	490 448			
5 Skillnader i värderingar					
6 Skillnader på grund av olika nettningsregler, utöver de som redan är inbegripna på rad 2	-25 653		-7 366		-18 287
7 Skillnader på grund av beaktande av avsättningar	988	988	0		
8 Skillnader på grund av användning av kreditriskreducerande metoder	-30 914	14 029	-44 943		
9 Skillnader på grund av kreditkonverteringsfaktorer	-367 120	-367 120			
10 Skillnader på grund av värdepapperisering med risköverföring					
11 Andra skillnader	100		100		
12 Exponeringsbelopp som beaktas för tillsynsändamål	3 117 599	3 073 740	25 095	258	18 506

K54 forts.

EU INS2 – Information från finansiella konglomerat om kapitalbas och kapitaltäckningskvot

mkr		2025	2024
1	Det finansiella konglomeratets extra kapitalbaskrav (belopp)	12 867	12 482
2	Det finansiella konglomeratets kapitaltäckningskvot (i %)	122,4	127,0

EU KM1 – Mall för nyckeltal

Nyckeltal 2025		2025	2024
Tillgänglig kapitalbas (belopp)			
1	Kärnprimärkapital	137 084	155 345
2	Primärkapital	146 233	166 296
3	Totalt kapital	171 268	193 191
Riskvägda exponeringsbelopp			
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	779 729	825 457
4a	Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	779 729	
Kapitalrelationer			
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	17,6	18,8
5a	Icke applicerbart		
5b	Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv	17,6	
6	Primärkapitalrelation (i %)	18,8	20,2
6a	Icke applicerbart		
6b	Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv	18,8	
7	Total kapitalrelation (i %)	22,0	23,4
7a	Icke applicerbart		
7b	Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv	22,0	
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet			
EU 7d	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,6	1,8
EU 7e	<i>varav: ska utgöras av kärnprimärkapital</i>	1,0	1,2
EU 7f	<i>varav: ska utgöras av primärkapital</i>	1,2	1,4
EU 7g	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	9,6	9,8
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav			
8	Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå		
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	2,0	2,0
EU 9a	Systemrisikbuffert	3,2	3,2
10	Buffert för globalt systemviktigt institut		
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut	1,0	1,0
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	8,7	8,7
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	18,3	18,5
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	12,0	13,1
Bruttosoliditetsgrad			
13	Totalt exponeringsmått	3 193 942	3 368 806
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	4,6	4,9
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet			
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet	0,15	0,50
EU 14b	<i>varav: ska utgöras av kärnprimärkapital</i>	0,15	0,50
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav			
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)		
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot			
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	928 004	962 211
16	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	552 923	603 635
EU 16a	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	62 809	75 835
EU 16b	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	490 114	527 801
17	Likviditetstäckningskvot (LCR) (i %)	190,7	183,4
Stabil nettofinansieringskvot			
18	Total tillgänglig stabil finansiering	2 025 068	2 143 849
19	Totalt behov av stabil finansiering	1 700 566	1 734 333
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	119,1	123,6

K54 forts.

EU OV1 – Översikt över totala riskvägda exponeringsbelopp

Tabellen visar riskvägda exponeringsbelopp (REA) för kreditrisk, motpartsrisk, marknadsrisk och operativ risk per utgången av 2025 och föregående år. Kreditrisk är beräknad enligt schablonmetoden, den grundläggande intermetoden och den avancerade intermetoden. Marknadsrisk är beräknad enligt schablonmetoden. Operativ risk är beräknad enligt standardmetoden.

mkr		Totala riskvägda exponeringsbelopp		Totala kapitalbas-
		2025	2024	krav
				2025
1	Kreditrisk (exklusive motparts kreditrisk)	644 829	706 444	51 586
2	varav schablonmetoden	165 401	196 867	13 232
3	varav den grundläggande intermetoden (F-IRB)	64 578	51 667	5 166
4	varav klassificeringsmetoden			
EU 4a	varav aktier enligt den enkla riskviktade metoden		2 922	
5	varav den avancerade intermetoden (A-IRB)	160 862	234 160	12 869
5a	varav riskviktgolv (CRR artikel 458)	253 988	220 828	20 319
6	Motparts kreditrisk	5 043	8 858	403
7	varav schablonmetoden	4 637	8 194	371
8	varav intermodellmetoden (IMM)			
EU 8a	varav exponeringar mot en central motpart	239	266	19
EU 8b	varav andra motparts kreditrisker	167	398	13
9	Kreditvärdighetsjusteringsrisk - CVA	2 176	2 127	174
10	varav schablonmetoden (SA)		2 127	
11	varav den grundläggande metoden (F-BA och R-BA)	2 176		174
12	varav den förenklade metoden			
13	Avvecklingsrisk	2		0
14	Värdepapperiserings exponeringar utanför handelslagret (efter tillämpning av taket)			
15	varav intern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering			
16	varav extern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering (inbegripet inbäddningsmetoden)			
17	varav schablonmetoden för värdepapperisering			
18	varav 1 250%/avdrag			
19	Positionsrisk, valutarisk och råvarurisk (marknadsrisk)	18 506	22 511	1 481
EU 19a	varav schablonmetoden	18 506	22 511	1 481
20	varav intermetoden			
21	Stora exponeringar			
22	Operativ risk	109 172	85 517	8 734
23	Kryptotillgångsexponeringar			
EU 23a	Belopp under tröskelvärdena för avdrag (föremål för 250% riskvikt)			
EU 23b	Golv för riskvägda tillgångar tillämpas (%)	50		
EU 23c	Justering av golvet (före tillämpning av övergångstaket)			
24	Justering av golvet (efter tillämpning av övergångstaket)			
25	Total	779 729	825 457	62 378

K54 forts.

Marknadsrisk behandlas enligt schablonmetod

Tabellen visar kapitalkrav för marknadsrisker enligt schablonmetoden per utgången av 2025.

mkr	Kapitalkrav	
	2025	2024
Direkta produkter		
Ränterisk (generell och specifik)	331	277
Aktiekursrisk (generell och specifik)	2	1
Valutakursrisk	1 139	1 514
Råvarurisk	0	0
Optioner		
Förenklad metod		
Delta-plus-metod		
Scenariometod	8	9
Värdepapperisering (specifik risk)		
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	1 481	1 801

Krav på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL)

MREL kravet uttryckts som en andel av kapitalbas och kvalificerade skulder i förhållande till riskexponeringsbeloppet respektive bruttosoliditet (SFS 2015:1016). Bankens krav bestäms en gång per år av Riksgälden.

Krav på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL)

%	2025	2024
Riskvägt MREL krav	26,3	27,1
Tillgänglig kapitalbas och kvalificerade skulder	38,5	40,9
Icke-riskvägt MREL krav	6,0	6,0
Tillgänglig kapitalbas och kvalificerade skulder	11,5	12,1

Krav på kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder (MREL)

%	2025	2024
Riskvägt efterställningskrav	19,1	20,0
Tillgänglig kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	23,2	24,0
Icke-riskvägt efterställningskrav	6,0	6,0
Tillgänglig kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	7,8	8,0

Moderbolagets resultaträkning

mk	Not	2025	2024
Ränteintäkter	M3	88 009	125 879
Leasingintäkter	M3	1 522	1 650
Räntekostnader	M3	-66 447	-102 112
Räntenetto		23 084	25 417
Erhållna utdelningar	M4	15 673	21 673
Provisionsintäkter	M5	7 166	6 208
Provisionskostnader	M5	-1 431	-1 437
Provisionsnetto		5 735	4 771
Nettoresultat av finansiella transaktioner	M6	1 142	2 880
Övriga rörelseintäkter	M7	3 749	3 953
Summa rörelseintäkter		49 383	58 693
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	M8	-11 799	-12 865
Övriga administrationskostnader	M9	-6 677	-7 745
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	M10	-2 153	-2 258
Summa kostnader		-20 628	-22 867
Resultat före kreditförluster, nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och statliga avgifter		28 755	35 825
Kreditförluster, netto	M11	63	446
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	M12	-1 374	-2 163
Statliga avgifter	M13	-1 645	-1 655
Rörelseresultat		25 800	32 454
Bokslutsdispositioner	M14	166	336
Resultat före skatter		25 965	32 790
Skatter	M33	-4 326	-5 131
Årets resultat		21 639	27 659

Moderbolagets totalresultat

mkr	2025	2024
Årets resultat	21 639	27 659
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		
Egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-4	198
Skatt på egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1	-39
Summa	-5	159
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		
Kassaflödessäkringar	-899	-767
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-8	6
Årets omräkningsdifferens	-2 035	-219
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	576	88
<i>varav kassaflödessäkringar</i>	185	158
<i>varav skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>	-2	-1
<i>varav skatt på omräkningsdifferens</i>	392	-69
Summa	-2 367	-892
Summa övrigt totalresultat	-2 372	-733
Årets totalresultat	19 267	26 926

Årets omklassificeringar till resultaträkningen framgår av Förändring i eget kapital.

Moderbolagets balansräkning

mk	Not	2025	2024
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken		312 066	404 238
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	M15	188 272	172 606
Utlåning till kreditinstitut	M16	979 785	996 917
Utlåning till allmänheten	M17	495 790	524 171
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		-5 510	-6 399
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M18	56 480	53 569
Aktier och andelar	M19	11 122	8 952
Aktier och andelar i koncernföretag	M20	64 977	67 101
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	M21	568	490
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken		2 316	2 087
Derivatinstrument	M22	25 903	52 686
Immateriella tillgångar	M25	2 792	3 023
Materiella tillgångar	M26	5 567	5 875
Aktuella skattefordringar			
Uppskjutna skattefordringar	M33	558	159
Övriga tillgångar	M27	14 557	18 097
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M28	1 612	1 481
Summa tillgångar	M40	2 156 856	2 305 053
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	M29	125 274	169 394
In- och upplåning från allmänheten	M30	1 045 994	1 050 028
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken		2 316	2 087
Emitterade värdepapper m m	M31	749 777	840 866
Derivatinstrument	M22	37 540	30 312
Korta positioner	M32	2 163	1 007
Aktuella skatteskulder		721	244
Uppskjutna skatteskulder	M33	0	55
Avsättningar	M34	543	423
Övriga skulder	M35	6 824	10 792
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M36	1 511	2 070
Efterställda skulder	M37	34 062	37 054
Summa skulder	M40	2 006 724	2 144 333
Obeskattade reserver	M38	365	531
Eget kapital			
Aktiekapital		3 069	3 069
Överkursfond		8 758	8 758
Andra fonder	M39	5 582	8 164
Balanserad vinst		110 718	112 540
Årets resultat		21 639	27 659
Summa eget kapital		149 766	160 189
Summa skulder och eget kapital		2 156 856	2 305 053

Moderbolagets förändring i eget kapital

2025	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital					Totalt
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för internt utvecklad programvara	Överkursfond	Kassaflödes-säkringar ¹	Verkligt värde via övrigt totalresultat ¹	Omräkning utländsk verksamhet ¹	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
mkr									
Ingående balans	3 069	2 682	2 984	8 758	1 675	361	473	140 187	160 189
Årets resultat								21 639	21 639
Övrigt totalresultat					-714	-15	-1 643		-2 372
<i>varav omklassificering inom eget kapital</i>						-10			-10
Årets totalresultat					-714	-15	-1 643	21 639	19 267
Omklassificerat till balanserat resultat								10	10
Utdelning								-29 700	-29 700
Fond för internt utvecklad programvara			-221					221	
Utgående balans	3 069	2 682	2 764	8 758	961	346	-1 170	132 357	149 766

2024	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital					Totalt
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för internt utvecklad programvara	Överkursfond	Kassaflödes-säkringar ¹	Verkligt värde via övrigt totalresultat ¹	Omräkning utländsk verksamhet ¹	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
mkr									
Ingående balans	3 069	2 682	3 140	8 758	2 284	197	761	137 541	158 431
Årets resultat								27 659	27 659
Övrigt totalresultat					-609	164	-288		-733
<i>varav omklassificering inom eget kapital</i>						-3	-570		-573
Årets totalresultat					-609	164	-288	27 659	26 926
Omklassificerat till balanserat resultat								573	573
Utdelning								-25 740	-25 740
Fond för internt utvecklad programvara			-155					155	
Utgående balans	3 069	2 682	2 984	8 758	1 675	361	473	140 187	160 189

1) Reserver i fond för verkligt värde.

Moderbolagets kassaflödesanalys

mk	Not	2025	2024
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat		25 800	32 454
varav inbetalda räntor		89 747	125 803
varav utbetalda räntor		-69 179	-102 528
varav inbetalda utdelningar		15 673	21 673
Justering från löpande verksamhet till investeringsverksamhet		-43	2 602
varav till Avyttring av verksamhet och dotterbolag		0	
varav till Avyttring av kreditportfölj		8	2 602
varav till Avyttring av intresseföretag och joint ventures		-51	
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet			
Kreditförluster		3	-427
Orealiserade värdeförändringar		1 776	-128
Av- och nedskrivningar		3 526	4 079
Koncernbidrag att erhålla		-8 080	-8 945
Betalda inkomstskatter	M33	-4 085	-5 627
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Belåningsbara statsskuldförbindelser	M15	-15 562	26 988
Utlåning till kreditinstitut	M16	14 147	13 495
Utlåning till allmänheten	M17	9 426	55 524
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M18	-3 211	-3 250
Aktier och andelar	M19	-3 846	-2 878
Skulder till kreditinstitut	M29	-38 295	-7 032
In- och upplåning från allmänheten	M30	7 270	-45 792
Emitterade värdepapper	M31	-63 940	15 256
Derivatinstrument, nettopositioner	M22	34 131	-29 536
Korta positioner	M32	1 116	-1 260
Fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder		-111	216
Övrigt		-6 200	-289
Kassaflöde från löpande verksamhet		-36 178	45 449
Investeringsverksamhet			
Avyttring av verksamhet och dotterbolag		0	2 167
Förvärv av och tillskott till dotterbolag		0	
Avyttring av kreditportfölj		118	
Förvärv av och tillskott till intresseföretag och joint ventures	M21	-162	-175
Avyttring av intresseföretag och joint ventures	M21	132	
Avyttring av aktier och andelar	M19	10	6
Förvärv av materiella tillgångar	M26	-2 329	-4 365
Avyttring av materiella tillgångar	M26	1 000	3 534
Förvärv av immateriella tillgångar	M25	-373	-459
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-1 603	707
Finansieringsverksamhet			
Amortering efterställda skulder	M37		-13 371
Emission efterställda skulder	M37		5 704
Utbetald utdelning		-29 700	-25 740
Utdelningar från koncernföretag		8 944	11 338
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-20 756	-22 069
Årets kassaflöde		-58 538	24 087
Likvida medel vid årets början		404 238	362 536
Kassaflöde från löpande verksamhet		-36 178	45 449
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-1 603	707
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-20 756	-22 069
Valutakurseffekt i likvida medel		-33 634	17 615
Likvida medel vid årets slut		312 066	404 238

Kassaflödesanalysen har upprättats i enlighet med den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar, t ex avskrivningar och kreditförluster.

Under 2025 har metoden för fördelning av valutakurseffekter på kassaflödets tillgångar och skulder ändrats. Jämförelsesiffrorna har därför justerats för att följa samma metod.

Likvida medel definieras som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.

Moderbolagets kassaflödesanalys, forts.

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten

mkr	2025	2024
Ingående balans	37 054	43 117
Kassaflöde		-7 667
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	-3 668	1 908
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	774	-16
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	-99	-287
Utgående balans	34 061	37 054

Avyttring av verksamhet och dotterbolag

mkr	2024
Köpeskilling	
Total köpeskilling	4 638
Fordran köpare	-2 471
Erhållen likvid	2 167
Tillgångar och skulder som avyttrats	
Utlåning till allmänheten	19 957
Andra tillgångar	5
Summa tillgångar	19 963
In- och upplåning från allmänheten	15 170
Andra skulder	23
Summa skulder	15 193
Kassaflöde från löpande verksamhet	-2 602

Köpeskillingen erhålls i sin helhet i likvida medel.

Moderbolagets 5-årsöversikt

Resultaträkning

mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Räntenetto	23 084	25 416	25 946	18 230	13 502
Erhållna utdelningar	15 673	21 673	15 957	16 953	17 611
Provisionsnetto	5 735	4 771	4 573	5 167	5 230
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 142	2 880	1 745	820	1 808
Övriga rörelseintäkter	3 749	3 953	4 230	4 841	3 576
Summa rörelseintäkter	49 383	58 693	52 452	46 011	41 727
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-11 799	-12 865	-11 456	-11 990	-10 242
Övriga administrationskostnader	-6 677	-7 745	-7 453	-7 415	-6 002
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 153	-2 258	-2 334	-2 459	-2 803
Summa kostnader	-20 628	-22 867	-21 243	-21 864	-19 047
Resultat före kreditförluster, nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar och statliga avgifter	28 755	35 825	31 208	24 148	22 680
Kreditförluster, netto	63	446	58	-41	-55
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-1 374	-2 163	-1 524	-2 305	-1 180
Statliga avgifter	-1 645	-1 655	-1 633	-1 331	-366
Rörelseresultat	25 800	32 454	28 110	20 471	21 079
Bokslutsdispositioner	166	336		-160	227
Resultat före skatt	25 965	32 790	28 110	20 311	21 306
Skatter	-4 326	-5 131	-5 747	-4 856	-4 618
Årets resultat	21 639	27 659	22 363	15 455	16 688
Utdelning för året ¹	34 650	29 700	25 740	15 840	9 900

1) För innevarande år är utdelningen enligt styrelsens förslag till bolagsstämman.

Totalesultat

mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Årets resultat	21 639	27 659	22 363	15 455	16 688
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-4	198	63	41	62
Skatt på egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1	-39	-11	-19	-3
Summa	-5	159	52	22	59
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar	-899	-767	-1 571	3 411	246
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-8	6	25	-61	6
Årets omräkningsdifferens	-2 035	-219	-1 289	1 326	1 034
<i>varav säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet</i>			5	-83	-63
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	576	88	522	-1 251	-39
<i>varav kassaflödessäkringar</i>	185	158	324	-703	-51
<i>varav skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>	-2	-1	-5	6	-1
<i>varav säkring av nettotillgångar i utlandsverksamhet</i>			-1	17	13
<i>varav omräkningsdifferens i utlandsverksamhet</i>	392	-69	204	-572	
Summa	-2 367	-892	-2 313	3 425	1 247
Summa övrigt totalresultat	-2 372	-733	-2 262	3 447	1 306
Årets totalresultat	19 267	26 926	20 100	18 902	17 994

Moderbolagets 5-årsöversikt, forts.

Balansräkning

mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken	312 066	404 238	362 536	376 010	338 768
Belåningsbara statssskuldförbindelser m m	188 272	172 606	199 128	132 778	100 538
Utlåning till kreditinstitut	979 785	996 917	1 007 992	1 025 664	986 897
Utlåning till allmänheten	495 790	524 171	600 997	637 721	611 852
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	56 480	53 569	50 791	33 339	34 323
Övriga tillgångar	124 462	153 552	138 900	157 377	157 756
Summa tillgångar	2 156 856	2 305 053	2 360 344	2 362 889	2 230 134
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	125 274	169 394	176 143	169 617	153 490
In- och upplåning från allmänheten	1 045 994	1 050 028	1 109 471	1 137 272	1 173 172
Emitterade värdepapper m m	749 777	840 866	806 167	806 013	679 808
Efterställda skulder	34 062	37 054	43 117	42 404	32 257
Övriga skulder	51 618	46 990	66 147	52 829	46 481
Obeskattade reserver	365	531	867	867	706
Eget kapital	149 766	160 189	158 431	153 887	144 220
Summa skulder och eget kapital	2 156 856	2 305 053	2 360 344	2 362 889	2 230 134

Nyckeltal

	2025	2024	2023	2022	2021
Kärnprimärkapitalrelation, enligt CRR	29,8	31,4	29,8	29,4	30,2
Primärkapitalrelation, enligt CRR	32,3	34,2	33,4	32,9	33,4
Total kapitalrelation, enligt CRR	39,1	41,0	39,9	37,2	37,4
Räntabilitet på totalt kapital	0,91	1,13	0,90	0,63	0,72

För definitioner av alternativa nyckeltal hänvisas till sidan 340 och för beräkning av dessa nyckeltal hänvisas till Faktaboken som finns tillgänglig på handelsbanken.com/irsv.

Moderbolagets noter

M1	Väsentliga redovisningsprinciper	283	M28	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	312
M2	Risk- och kapitalhantering	285	M29	Skulder till kreditinstitut	312
M3	Räntenetto	290	M30	In- och upplåning från allmänheten	313
M4	Erhållna utdelningar	290	M31	Emitterade värdepapper	314
M5	Provisionsnetto	291	M32	Korta positioner	314
M6	Nettoreultat av finansiella transaktioner	291	M33	Skatter	315
M7	Övriga rörelseintäkter	291	M34	Avsättningar	316
M8	Personalkostnader	292	M35	Övriga skulder	316
M9	Övriga administrationskostnader	293	M36	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	317
M10	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	294	M37	Efterställda skulder	317
M11	Kreditförluster, netto	294	M38	Obeskattade reserver	318
M12	Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	300	M39	Specifikation av förändringar i eget kapital	318
M13	Statliga avgifter	300	M40	Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	319
M14	Bokslutsdispositioner	300	M41	Värdering av finansiella instrument till verkligt värde	321
M15	Belåningsbara statskuldförbindelser	300	M42	Ställda och mottagna säkerheter samt överförda finansiella tillgångar	323
M16	Utlåning till kreditinstitut	301	M43	Eventualförpliktelser	324
M17	Utlåning till allmänheten	301	M44	Pensionsnetto	324
M18	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	302	M45	Tillgångar och skulders fördelning på väsentliga valutor	326
M19	Aktier och andelar	302	M46	Upplysningar om närstående	327
M20	Aktier och andelar i koncernföretag	303	M47	Förslag till vinstdisposition	328
M21	Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	304	M48	Aktieinformation	328
M22	Derivatinstrument	305	M49	Händelser efter balansdagen	328
M23	Säkringsredovisning	306	M50	Upplysningar om tillgångar och skulder som innehas för försäljning samt avvecklad verksamhet	329
M24	Kvittning av finansiella instrument	309	M51	Kapitaltäckning	331
M25	Immateriella tillgångar	310			
M26	Materiella tillgångar	310			
M27	Övriga tillgångar	312			

M1 Väsentliga redovisningsprinciper

Lag- och föreskriftsenlighet

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Moderbolaget tillämpar också RFR 2 Redovisning för juridiska personer och uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering. I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpar moderbolaget så kallad lagbegränsad IFRS. Det innebär att de internationella redovisningsstandarder och tolkningar av dessa standarder som har antagits av EU har tillämpats i den utsträckning som det är möjligt inom ramen för nationella lagar och föreskrifter samt sambandet mellan redovisning och beskattning.

Sambandet mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer i stora delar med koncernens. I det följande redogörs endast för de områden där moderbolagets principer skiljer sig från koncernens. I allt övrigt hänvisas till redovisningsprinciperna för koncernen i not K1.

Presentation

Moderbolaget tillämpar de uppställningsformer för resultat- och balansräkning som följer av ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter. Det innebär främst följande skillnader i förhållande till den uppställning som tillämpas av koncernen:

- Fordringar på centralbanker som är direkt disponibla på anmodan redovisas i moderbolagets balansräkning som utlåning till kreditinstitut. I koncernens balansräkning redovisas de i posten Övrig utlåning till centralbanker.
- Broker- och börskostnader redovisas i moderbolaget som Provisionskostnader.
- Erhållna utdelningar redovisas på särskild rad i moderbolagets resultaträkning.
- Resultat vid avyttring av materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas i moderbolaget som övrig intäkt eller kostnad.
- Obeskattade reserver redovisas i moderbolaget i en egen balanspost. I koncernen delas de upp i egen kapitalandel respektive skatteskuld.

Tillgångar som innehas för försäljning och avvecklad verksamhet

Anläggningstillgångar med begränsad nyttjandeperiod skrivs av över nyttjandeperioden i enlighet med Årsredovisningslagen under tiden dessa är klassificerade som att de innehas för försäljning. Någon särredovisning av nettoresultat efter skatt från avvecklad verksamhet sker inte i moderbolagets resultaträkning. I balansräkningen görs inte heller någon särskild uppdelning av tillgångar respektive skulder som innehas för försäljning. För upplysningar om tillgångar respektive skulder som innehas för försäljning samt avvecklad verksamhet se not M50.

Aktier och andelar i dotter- och intresseföretag samt joint ventures

Aktier och andelar i dotterföretag och intresseföretag samt joint ventures värderas till anskaffningsvärde. Varje balansdag prövas alla innehav för att bedöma om de behöver skrivas ner. I de fall värdet har minskat sker nedskrivning till koncernmässigt värde. Eventuella nedskrivningskostnader klassificeras i resultaträkningen som Nedskrivning av finansiella tillgångar. Utdelningar på aktier i dotter- och intresseföretag samt joint ventures redovisas som intäkt i resultaträkningen i posten Erhållna utdelningar.

Säkringsredovisning

Verkligt värde säkring tillämpas med avseende på valutakursrisken hänförlig till aktier i utländska dotterföretag. Den säkrade posten utgörs av den första delen av det nominella beloppet avseende investeringen i aktier i respektive utländskt dotterföretag. Säkringsinstrumenten utgörs av upplåning i moderbolaget som finansierar investeringen. Vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringen av valutakursrisken på den delen av investeringen i dotterföretaget som utgör säkrad post.

Finansiella garantier

Finansiella garantier i form av borgensförbindelser till förmån för dotter- och intresseföretag samt joint ventures redovisas i moderbolaget som en avsättning i balansräkningen, i den utsträckning moderbolaget har ett befintligt åtagande och betalning sannolikt krävs för att reglera åtagandet.

M1 forts.**Utdelningar**

I posten Erhållna utdelningar redovisas alla erhållna utdelningar i moderbolaget, inklusive utdelningar från dotterföretag, intresseföretag och joint ventures, samt erhållna koncernbidrag. Anteciperad utdelning redovisas endast om moderbolaget har beslutanderätt över utdelningens storlek och beslutet har fattats innan publiceringen av de finansiella rapporterna.

Redovisning av pensioner

Moderbolaget tillämpar inte bestämmelserna i IAS 19 om redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner. Istället sker beräkning av kalkylmässig pensionskostnad i moderbolaget enligt Tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter. Det innebär framförallt skillnader i fråga om hur diskonteringsräntan fastställs och att beräkningen av framtida förpliktelse inte tar hänsyn till antaganden om framtida löneökningar. Redovisad nettokostnad för pensioner beräknas som summan av utbetalda pensioner, pensionspremier samt avsättning till pensionsstiftelse, med avräkning för eventuell gottgörelse från pensionsstiftelse. Årets nettokostnad för pensioner redovisas som Personalkostnad i moderbolagets resultaträkning.

Överskjutande belopp till följd av att förvaltningstillgångarnas värde överstiger beräknade pensionsförpliktelser redovisas inte som en tillgång i moderbolagets balansräkning. Underskott redovisas som en skuld.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver som en egen post i balansräkningen. Obeskattade reserver består av en komponent som utgör uppskjuten skatteskuld och en komponent som utgör eget kapital.

M2 Risk- och kapitalhantering

Handelsbankenkoncernens riskhantering beskrivs i not K2. Specifika upplysningar över moderbolagets risker presenteras nedan.

Kreditexponeringar, geografisk fördelning 2025

mkr	Not	Sverige	Norge	Finland	Nederländerna	Övriga länder	Summa
Poster i balansräkningen							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		31 171	4 336	1	163 366	113 192	312 066
Utlåning till kreditinstitut	M16	942 823	23 596	13 058	14	294	979 785
Utlåning till allmänheten	M17	190 904	156 700	30 812	109 792	7 582	495 790
Belåningsbara statskskuldförbindelser m m	M15	188 272	0	0	0	0	188 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M18	56 480	0	0	0	0	56 480
Derivatinstrument	M22	25 890	0	0	0	13	25 903
Summa		1 435 540	184 632	43 871	273 172	121 082	2 058 295
Poster utanför balansräkningen							
Eventualförpliktelser	M43	624 205	71 340	2 871	2 811	24 844	726 071
varav ansvarsförbindelser		31 603	8 117	2 834	64	12 146	54 764
varav åtaganden		592 602	63 223	37	2 747	12 698	671 307
Summa		624 205	71 340	2 871	2 811	24 844	726 071
Summa poster i och utanför balansräkningen		2 059 745	255 972	46 742	275 983	145 926	2 784 367

Kreditexponeringar, geografisk fördelning 2024

mkr	Not	Sverige	Norge	Finland	Nederländerna	Övriga länder	Summa
Poster i balansräkningen							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		63 478	4 160	14	203 650	132 936	404 238
Utlåning till kreditinstitut	M16	941 967	9 279	45 175	27	470	996 917
Utlåning till allmänheten	M17	192 541	174 513	44 267	104 604	8 246	524 171
Belåningsbara statskskuldförbindelser m m	M15	172 606					172 606
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M18	53 569					53 569
Derivatinstrument	M22	52 659				27	52 686
Summa		1 476 820	187 952	89 456	308 281	141 678	2 204 187
Poster utanför balansräkningen							
Eventualförpliktelser	M43	640 350	66 668	5 555	2 970	32 640	748 183
varav ansvarsförbindelser		36 986	9 758	4 408	78	17 121	68 352
varav åtaganden		603 364	56 910	1 147	2 892	15 520	679 832
Summa		640 350	66 668	5 555	2 970	32 640	748 183
Summa poster i och utanför balansräkningen		2 117 170	254 620	95 011	311 250	174 319	2 952 370

Vid geografisk fördelning avses det land där exponeringarna är redovisade.

M2 forts.

Utlåning till allmänheten sektor- och branschfördelad 2025

mkr	Brutto			Reserver			Netto
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Privatpersoner	78 844	1 337	712	-5	-7	-295	80 586
Bostadsrättsföreningar	5 768	1 730	263	0	-3	-3	7 755
Fastighetsförvaltning	269 772	7 374	563	-14	-15	-84	277 596
Tillverkningsindustri	19 178	1 705	32	-4	-5	-13	20 893
Handel	11 497	1 147	65	-3	-6	-54	12 646
Hotell- och restaurangverksamhet	3 290	46	21	-1	0	-18	3 338
Person- och godstransport till sjöss	396	1	0	0	0	0	397
Övrig transport och kommunikation	2 628	53	19	-1	-1	-16	2 682
Byggnadsverksamhet	11 930	373	167	-5	-3	-110	12 352
Elektricitet, gas och vatten	4 200	11	11	0	0	-7	4 215
Jordbruk, jakt och skogsbruk	3 116	89	52	-1	-1	-2	3 253
Övrig serviceverksamhet	7 201	221	43	-2	-3	-10	7 450
Holding-, investment- och försäkringsbolag, fonder m m	7 123	85	7	-1	0	-1	7 213
Stat och kommun	48 009	29	0	0	0	0	48 038
Övrig företagsutlåning	7 348	19	36	-1	0	-26	7 376
Summa	480 300	14 220	1 991	-38	-44	-639	495 790

Utlåning till allmänheten sektor- och branschfördelade 2024

mkr	Brutto			Reserver			Netto
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Privatpersoner	82 332	1 722	844	-5	-9	-280	84 604
Bostadsrättsföreningar	12 119	2 473	77	-1	-5	-1	14 662
Fastighetsförvaltning	286 035	13 418	720	-19	-29	-78	300 047
Tillverkningsindustri	25 974	1 517	33	-4	-3	-22	27 495
Handel	20 766	354	77	-6	-6	-67	21 118
Hotell- och restaurangverksamhet	3 593	97	25	-1	-1	-22	3 691
Person- och godstransport till sjöss	222	1	0	0	0	0	223
Övrig transport och kommunikation	3 344	109	17	-1	-1	-15	3 453
Byggnadsverksamhet	9 783	1 911	184	-18	-47	-110	11 703
Elektricitet, gas och vatten	6 712	4	11	0	0	-3	6 724
Jordbruk, jakt och skogsbruk	3 039	78	69	-1	-1	-9	3 175
Övrig serviceverksamhet	7 238	428	30	-3	-3	-16	7 674
Holding-, investment- och försäkringsbolag, fonder m m	18 399	83	5	-3	-1	-3	18 480
Stat och kommun	8 509	86	0	0	-1	0	8 594
Övrig företagsutlåning	12 348	158	63	-1	0	-40	12 528
Summa	500 413	22 439	2 155	-63	-106	-666	524 171

M2 forts.

Kreditriskeponeringar fördelad per säkerhet 2025

mkr		Bostads- fastigheter ¹	Övriga fastigheter	Stat, kommun och landsting ²	Borgen ³	Finansiella säkerheter	Objekt säkerheter	Övriga säkerheter	Blanko ⁴	Summa
Poster i balansräkningen										
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker				312 066						312 066
Utlåning till kreditinstitut	Not M16			189 848					789 937	979 785
Utlåning till allmänheten	Not M17	134 522	198 158	98 719	4 047	9 278	4 358	5 474	41 234	495 790
Belåningsbara statskskuldförbindelser m m	Not M15			186 958					1 314	188 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not M18			7 665				46 860	1 955	56 480
Derivatinstrument	Not M22			433					25 470	25 903
Summa		134 522	198 158	795 689	4 047	9 278	4 358	52 334	859 910	2 058 296
Poster utanför balansräkningen										
Eventualförpliktelser	Not M43	83 554	52 278	27 069	9 710	9 884	1 584	7 747	534 245	726 071
varav ansvarsförbindelser		4 001	1 136	6 679	264	702	1 232	507	40 243	54 764
varav åtaganden		79 553	51 142	20 390	9 446	9 182	352	7 240	494 002	671 307
Summa		83 554	52 278	27 069	9 710	9 884	1 584	7 747	534 245	726 071
Summa poster i och utanför balansräkningen		218 076	250 436	822 758	13 757	19 162	5 942	60 081	1 394 155	2 784 367

Kreditriskeponeringar fördelad per säkerhet 2024

mkr		Bostads- fastigheter ¹	Övriga fastigheter	Stat, kommun och landsting ²	Borgen ³	Finansiella säkerheter	Objekt säkerheter	Övriga säkerheter	Blanko ⁴	Summa
Poster i balansräkningen										
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker				404 238						404 238
Utlåning till kreditinstitut	Not M16			220 340					776 577	996 917
Utlåning till allmänheten	Not M17	150 723	206 065	64 421	4 685	11 802	4 450	5 967	76 058	524 171
Belåningsbara statskskuldförbindelser m m	Not M15			170 604					2 002	172 606
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not M18			9 845					43 724	53 569
Derivatinstrument	Not M22			1 662		19			51 005	52 686
Summa		150 723	206 065	871 110	4 685	11 821	4 450	5 967	949 366	2 204 187
Poster utanför balansräkningen										
Eventualförpliktelser	Not M43	81 415	51 074	28 156	5 070	10 274	1 651	6 939	563 605	748 183
varav ansvarsförbindelser		4 591	1 034	5 856	2 482	782	1 360	596	51 651	68 352
varav åtaganden		76 824	50 040	22 300	2 588	9 492	291	6 343	511 954	679 832
Summa		81 415	51 074	28 156	5 070	10 274	1 651	6 939	563 605	748 183
Summa poster i och utanför balansräkningen		232 138	257 139	899 266	9 755	22 095	6 101	12 906	1 512 971	2 952 370

1) Inklusive bostadsrätter.

2) Avser direkta stats- och kommunexponeringar samt statsgarantier.

3) Inkluderar ej statsgarantier.

4) I denna kolumn ingår moderbolagets interna utlåning och åtaganden till koncernens dotterbolag. För poster i balansräkningen uppgår den interna utlåning till 971 615 mkr (969 085) och för poster utanför balansräkningen uppgår den till 295 867 mkr (272 990).

Marknadsrisk

mkr	2025	2024 ²
Ränterisk	1 090	1 303
Valutakursrisk ¹	14	8
Aktiekursrisk	39	66
Råvaruprisrisk	1	1

1) Värsta utfall av +/-5% förändring av SEK.

2) Resultatet för Valutakursrisk 2024 skiljer sig från tidigare rapporterat resultat på grund av en metodförändring.

M2 forts.

Förfalloanalys för finansiella tillgångar och skulder 2025

mkr	Upp till 30 dagar	31 dagar– 6 månader	6–12 månader	1–2 år	2–5 år	Över 5 år	Ospecificerad löptid	Summa
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	334 887							334 887
Belåningsbara statsskuldförbindelser ¹	188 272							188 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²	56 480							56 480
Utlåning till kreditinstitut	104 597	175 796	148 121	120 960	435 744	53 225		1 038 443
varav omvända återköpsavtal	14 059							14 059
Utlåning till allmänheten	75 507	96 156	85 401	68 218	106 970	213 721		645 972
varav omvända återköpsavtal	18 156							18 156
Övrigt	14 748						109 715	124 463
varav aktier och andelar	11 122							11 122
varav fordringar på fondlikvider	3 626							3 626
Summa tillgångar	774 490	271 951	233 522	189 177	542 714	266 946	109 715	2 388 517
Skulder till kreditinstitut	23 171	49 601	10 261	8 216	2 842	5 710	29 486	129 287
varav återköpsavtal								
varav inlåning från centralbanker		31 140					264	31 404
In- och upplåning från allmänheten	46 226	116 649	6 401	8 792	1 467	64	867 868	1 047 467
varav återköpsavtal	0							0
Emitterade värdepapper ³	68 303	317 708	181 537	54 885	109 683	44 618		776 734
varav säkerställda obligationer								
varav bankcertifikat (CD:s) med ursprunglig löptid understigande ett år	23 377	85 049	50 736					159 162
varav företagscertifikat (CP:s) med ursprunglig löptid understigande ett år	44 396	189 858	108 377					342 631
varav bankcertifikat (CD:s) och företagscertifikat (CP:s) med ursprunglig löptid överstigande ett år			1 869					1 869
varav seniora icke-prioriterade obligationer		10 034	9 253	7 296	35 110	37 782		99 476
varav seniora obligationer och övriga värdepapper med ursprunglig löptid över ett år	328	32 238	12 844	48 043	75 511	7 209		176 173
Efterställda skulder		738	744	12 015	15 938	10 232		39 666
Övrigt	5 466						196 283	201 749
varav korta positioner	2 163							2 163
varav fondlikvidskulder	3 303							3 303
Summa skulder	143 166	484 696	198 943	83 907	129 930	60 623	1 093 638	2 194 904
Poster utanför balansräkningen								
Finansiella garantier och ej utnyttjade lånelöften	726 071							

Derivat 2025

mkr	Upp till 30 dagar	31 dagar– 6 månader	6–12 månader	1–2 år	2–5 år	Över 5 år	Ospecificerad löptid	Summa
Summa derivat inflöde	181 657	545 542	125 173	118 533	289 730	95 621		1 356 256
Summa derivat utflöde	182 521	552 277	124 961	118 518	288 166	91 686		1 358 129
Netto	-864	-6 735	212	15	1 564	3 935		-1 873

M2 forts.

Förfalloanalys för finansiella tillgångar och skulder 2024

mkr	Upp till 30 dagar	31 dagar– 6 månader	6–12 månader	1–2 år	2–5 år	Över 5 år	Ospecificerad löptid	Summa
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	416 820							416 820
Belåningsbara statsskuldförbindelser ¹	172 606							172 606
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²	53 569							53 569
Utlåning till kreditinstitut	121 107	192 692	101 814	159 244	272 893	218 597		1 066 347
varav omvända återköpsavtal	12 681							12 681
Utlåning till allmänheten	60 252	112 400	77 324	88 920	113 920	216 082		668 898
varav omvända återköpsavtal	17 995							17 995
Övrigt	12 011						141 541	153 552
varav aktier och andelar	8 952							8 952
varav fordringar på fondlikvider	3 059							3 059
Summa tillgångar	836 364	305 093	179 138	248 163	386 813	434 679	141 541	2 531 791
Skulder till kreditinstitut	57 520	60 930	14 544	9 512	2 782	284	26 955	172 527
varav återköpsavtal								
varav inlåning från centralbanker		12 943					247	13 190
In- och upplåning från allmänheten	59 735	117 791	5 663	2 047	1 180	80	865 759	1 052 255
varav återköpsavtal								
Emitterade värdepapper ³	87 467	347 492	199 811	69 342	131 914	33 924		869 950
varav säkerställda obligationer								
varav bankcertifikat (CD:s) med ursprunglig löptid understigande ett år	38 703	150 653	53 589					242 946
varav företagscertifikat (CP:s) med ursprunglig löptid understigande ett år	48 020	158 976	142 232					349 227
varav bankcertifikat (CD:s) och företagscertifikat (CP:s) med ursprunglig löptid överstigande ett år		2 876	684					3 560
varav seniora icke-prioriterade obligationer		918	729	20 937	31 425	32 600		86 609
varav seniora obligationer och övriga värdepapper med ursprunglig löptid över ett år	429	32 818	2 327	47 990	99 678	1 120		184 363
Efterställda skulder		849	799	1 647	29 918	11 707		44 920
Övrigt	3 854						203 856	207 710
varav korta positioner	1 007							1 007
varav fondlikvidskulder	2 847							2 847
Summa skulder	208 576	527 062	220 818	82 548	165 795	45 995	1 096 570	2 347 363
Poster utanför balansräkningen								
Finansiella garantier och ej utnyttjade lånelöften ⁴	748 183							

Derivat 2024

mkr	Upp till 30 dagar	31 dagar– 6 månader	6–12 månader	1–2 år	2–5 år	Över 5 år	Ospecificerad löptid	Summa
Summa derivat inflöde	235 249	494 452	123 672	182 922	317 801	95 749		1 449 845
Summa derivat utflöde	232 889	482 784	123 544	177 014	310 440	90 447		1 417 118
Netto	2 360	11 668	128	5 908	7 361	5 302		32 727

1) Av beloppet (exklusive räntor) har 155 002 mkr (138 235) en återstående löptid som understiger ett år.

2) Av beloppet (exklusive räntor) har 21 830 mkr (6 865) en återstående löptid som understiger ett år.

3) Av beloppet (exklusive räntor) har 557 073 mkr (621 170) en återstående löptid som understiger ett år.

4) Siffran för 2024 skiljer sig från tidigare rapporterat värde på grund av en metodförändring.

För inlåningsvolymen avser kolumn "Ospecificerad löptid" inlåning som är betalbar på anfordran.

Tabellen innehåller räntefflöden vilket innebär att balansraderna inte är avstämningsbara mot moderbolagets balansräkning.

M3 Räntenetto

mkr	2025	2024
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	46 901	63 520
Utlåning till allmänheten	23 098	30 160
Belåningsbara statskultförbindelser m m	5 103	8 491
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 356	2 362
Derivatinstrument	11 663	23 545
Övriga ränteintäkter	391	350
Summa	89 512	128 428
Avgår ränteintäkter redovisade i nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 503	-2 550
Summa ränteintäkter	88 009	125 879
<i>varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden samt räntor på derivat i sättningsredovisning</i>	<i>74 250</i>	<i>105 952</i>
Leasingintäkter	1 522	1 650
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-5 520	-7 030
In- och upplåning från allmänheten	-23 041	-39 102
Emitterade värdepapper m m	-28 548	-37 968
Derivatinstrument	-8 669	-19 019
Efterställda skulder	-1 581	-1 611
Avgift insättningsgaranti	-304	-245
Övriga räntekostnader	-798	-729
Summa	-68 461	-105 703
Avgår räntekostnader redovisade i nettoresultat av finansiella transaktioner	2 014	3 591
Summa räntekostnader	-66 447	-102 112
<i>varav räntekostnader enligt effektivräntemetoden samt räntor på derivat i sättningsredovisning</i>	<i>-61 014</i>	<i>-93 705</i>
Räntenetto	23 084	25 416
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal ¹	-1 292	-1 330
Samlat räntenetto inklusive avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	21 792	24 085

1) Redovisas i posten Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

På raderna derivatinstrument ingår räntenetto som är hänförligt till tillgångar och skulder som säkras. Dessa kan ha både positiv och negativ inverkan på ränteintäkter och räntekostnader.

M4 Erhållna utdelningar

mkr	2025	2024
Utdelningar på aktier och andelar	186	184
Utdelningar från koncernföretag ¹	7 407	12 544
Erhållna koncernbidrag	8 080	8 945
Summa	15 673	21 673

1) Varav 958 mkr (1 261) avser utdelning på kärnprimärkapitallån som Stadshypotek har klassificerat som eget kapitalinstrument.

M5 Provisionsnetto

mkr	2025	2024
Courtage och övriga värdepappersprovisioner	505	436
Fonder	1 073	125
Depå och övrig kapitalförvaltning	1 157	1 060
Rådgivning	129	152
Kortbetalningar	1 731	1 729
Betalningsförmedling	858	1 084
Ut- och inlåning	710	785
Garantier	160	191
Övrigt	844	646
Summa provisionsintäkter	7 166	6 208
Värdepapper	-227	-227
Kortbetalningar	-791	-806
Betalningsförmedling	-294	-268
Övrigt	-120	-136
Summa provisionskostnader	-1 431	-1 437
Provisionsnetto	5 735	4 771

Provisionsintäkter avser intäkter från avtal med kunder. Intäkter från Courtage och övriga värdepappersprovisioner, Rådgivning, Betalningar samt Ut- och Inlåning redovisas huvudsakligen när tjänsterna utförs, det vill säga vid en viss tidpunkt. Intäkter från Fonder, Depå och övrig kapitalförvaltning, Försäkringar och Garantier redovisas huvudsakligen i takt med att dessa tjänster utförs, det vill säga linjärt över tid.

M6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	2025	2024
Upplupet anskaffningsvärde	30	30
<i>varav utlåning</i>	30	30
Verkligt värde via övrigt totalresultat	1	0
<i>varav räntebärande värdepapper - förväntade kreditförluster</i>	1	0
<i>varav räntebärande värdepapper - omklassificerat från övrigt totalresultat</i>		0
Verkligt värde via resultaträkningen, verkligt värdeoptionen	-525	-112
<i>varav räntebärande värdepapper</i>	-525	-112
Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt inkl valutakurseffekter	1 644	3 013
Säkringsredovisning	-9	-51
<i>varav nettoresultat säkringar av verkligt värde</i>	28	-56
<i>varav ineffektivitet i kassaflödessäkringar</i>	-37	5
Summa	1 142	2 880

M7 Övriga rörelseintäkter

mkr	2025	2024
Hysesintäkter	9	8
Sålda tjänster till dotterbolag	3 342	3 673
Övrigt ¹	398	272
Summa	3 749	3 953

1) Under 2025 intäktfördes återbetalning av moms hänförlig till tidigare år, vilket ökar övriga intäkter med 196 mkr. Vidare påverkade försäljningen av BGC Holding övriga rörelseintäkter med 51 mkr. Under 2024 sålde Svenska Handelsbanken AB verksamheten i Finland som omfattade små och medelstora företag till Oma Sparbanks Abp, vilket ökade övriga rörelseintäkter med 96 mkr. Vidare intäktfördes återbetalning av moms hänförlig till tidigare år under 2024, vilket ökade övriga rörelseintäkter med 52 mkr.

M8 Personalkostnader

mkr	2025	2024
Löner och arvoden	-7 238	-7 940
Socialavgifter	-2 041	-2 113
Pensionskostnader ¹	-2 124	-2 267
Avsättning till resultatandelssystem	-86	-96
Övrigt	-594	-705
Summa	-12 083	-13 121
Avgår personalrelaterade utgifter som aktiverats som immateriell tillgång ²	284	255
Summa personalkostnader	-11 799	-12 865

1) Uppgift om pensionskostnaderna visas i not M44 Pensionsnetto.

2) Personalrelaterade utgifter som aktiveras redovisas som immateriella tillgångar, se not M25 Immateriella tillgångar.

Löner och arvoden

mkr	2025	2024
Ledande befattningshavare ¹	-77	-85
Övriga	-7 161	-7 855
Summa	-7 238	-7 940

1) Ledande befattningshavare inklusive styrelse, i genomsnitt 18 personer (19).

Könsfördelning

%	2025		2024	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelse	54	46	54	46
Ledande befattningshavare exklusive styrelse	62	38	56	44

Medelantal anställda

	2025			2024		
	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor
Sverige	6 768	3 305	3 463	7 132	3 468	3 664
Norge	1 043	556	487	1 056	557	499
Finland	173	75	98	472	217	255
Nederländerna	436	275	161	422	262	160
USA	49	29	20	50	29	21
Luxemburg	50	23	27	53	29	24
Polen	8	2	6	14	3	11
Övriga länder	2	0	2	2	0	2
Summa	8 528	4 265	4 263	9 201	4 565	4 636

Information om principer avseende ersättningar till ledande befattningshavare i moderbolaget finns i not K8.

M9 Övriga administrationskostnader

mkr	2025	2024
IT-relaterade kostnader	-3 270	-3 710
Köpta tjänster	-1 137	-1 629
Fastigheter och lokaler	-1 361	-1 359
Telefon och porto	-208	-209
Resor och representation	-128	-130
Marknadsföring	-91	-92
Material	-107	-126
Övrigt ¹	-563	-766
Summa	-6 865	-8 022
Avgår övriga utgifter som aktiverats som immateriell tillgång ²	189	276
Summa övriga administrationskostnader	-6 677	-7 745

- 1) Under 2024 sålde Svenska Handelsbanken AB verksamheten i Finland som omfattade privatkunder till S-Banken Abp, vilket påverkade övriga administrativkostnader med -227 mkr.
2) IT-relaterade utgifter, Köpta tjänster och Övrigt som aktiveras redovisas som immateriella tillgångar, se not M25 Immateriella tillgångar.

Ersättning till revisorer och revisionsbolag¹

mkr	Öhrings PricewaterhouseCoopers AB		Deloitte AB	
	2025	2024	2025	2024
Revisionsuppdraget	-16	-10	-7	-7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-3	-1	-2	-2
Övriga tjänster	-1	-2		

- 1) Ersättning till revisorer och revisionsbolag ingår i Köpta tjänster. Beloppen i tabellen är exklusive moms.

Kostnader avseende operationell leasing¹

mkr	2025	2024
Fasta leasingavgifter och leasingavgifter som följer ett index	-1 095	-1 107
Variabla leasingavgifter	-113	-109
Summa	-1 208	-1 216

- 1) Kostnader avseende operationell leasing ingår i raden Fastigheter och lokaler ovan. Operationell leasing är främst hänförlig till verksamhetens normala avtal avseende kontorslokaler och kontorsutrustning. Hyreskostnader avseende lokaler har normalt en variabel avgift knuten till inflation och fastighetsskatt.

Avtalade, ej uppsägbara, framtida operationella leasingavgifter fördelade på förfallotidpunkter

mkr	2025	2024
Inom 1 år	-916	-871
Mellan 1 och 5 år	-2 566	-2 656
Senare än 5 år	-2 698	-2 868
Summa	-6 180	-6 395

M10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

mkr	2025			2024		
	Avskrivningar	Nedskrivningar	Total	Avskrivningar	Nedskrivningar	Total
Inventarier	-290		-290	-288		-288
Fastigheter	-2		-2	-2		-2
Summa materiella tillgångar	-292		-292	-290		-290
Internt utvecklad programvara	-560		-560	-597	0	-597
Övrigt	-1 301		-1 301	-1 370		-1 370
Summa immateriella tillgångar	-1 861		-1 861	-1 967	0	-1 967
Summa av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 153		-2 153	-2 258	0	-2 258

M11 Kreditförluster, netto

mkr	2025	2024
Förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen		
Årets reservering Steg 3	-226	-215
Steg 3 reservering tidigare år som återförts	123	141
Summa förväntade kreditförluster i Steg 3	-104	-74
Årets nettoreservering Steg 2	66	272
Årets nettoreservering Steg 1	24	82
Summa förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2	91	354
Summa förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen	-13	280
Förväntade kreditförluster på poster utanför balansräkningen		
Årets nettoreservering Steg 3	1	16
Årets nettoreservering Steg 2	42	114
Årets nettoreservering Steg 1	8	34
Summa förväntade kreditförluster på poster utanför balansräkningen	50	164
Bortskrivningar		
Årets konstaterade kreditförluster ¹	-137	-173
Utnyttjad andel av tidigare reserverat i Steg 3	97	156
Summa bortskrivningar	-41	-17
Återvinningar	66	19
Kreditförluster, netto	63	446
<i>varav utlåning till allmänheten</i>	<i>15</i>	<i>284</i>

1) Av årets konstaterade kreditförluster omfattas 105 mkr (33) av efterbevakning.

M11 forts.

Poster i och utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning 2025

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Poster i balansräkningen						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	312 061					
Utlåning till kreditinstitut	979 336			0	0	
Utlåning till allmänheten	480 300	14 220	1 991	-38	-44	-639
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 056			-1		
Summa	1 780 754	14 220	1 991	-40	-44	-639
Poster utanför balansräkningen						
Eventualförpliktelser	558 066	3 958	90	-26	-24	-17
<i>varav ansvarsförbindelser</i>	54 042	669	53	-5	-3	-17
<i>varav åtaganden</i>	504 024	3 289	37	-21	-21	0
Summa	558 066	3 958	90	-26	-24	-17

Poster i och utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning 2024

mkr	Brutto			Reserver		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Poster i balansräkningen						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	404 231					
Utlåning till kreditinstitut	996 521	55		-1	-3	
Utlåning till allmänheten	500 413	22 439	2 155	-63	-106	-666
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 259			-2		
Summa	1 914 424	22 494	2 155	-66	-109	-666
Poster utanför balansräkningen						
Eventualförpliktelser	573 979	5 736	115	-34	-67	-26
<i>varav ansvarsförbindelser</i>	66 761	1 525	66	-6	-9	-25
<i>varav åtaganden</i>	507 218	4 211	49	-28	-58	-1
Summa	573 979	5 736	115	-34	-67	-26

1) Bruttovolym i Steg 3 där ingen reservering gjorts på grund av säkerheter, uppgår till 1 069 mkr (1 038).

Nyckeltal kreditförluster, utlåning till allmänheten

%	2025	2024
Kreditförlustnivå ack	0,00	-0,05
Total reserveringsgrad	0,15	0,16
Reserveringsgrad Steg 1	0,01	0,01
Reserveringsgrad Steg 2	0,31	0,47
Reserveringsgrad Steg 3	32,09	30,90
Andel utlåning i Steg 3	0,27	0,28

M11 forts.

Förändringsanalyser

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, poster i balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående reserv	-66	-109	-666	-841	-146	-393	-786	-1 326
Bortbokningar	8	31	74	113	35	52	97	183
Bortskrivningar	0	0	97	97	0	0	156	156
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	0	7	-73	-67	-26	242	-35	181
Förändringar i modell/riskparametrar								
Valutakurseffekt m m	1	3	20	24	4	0	-5	-1
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	-5	-1	-5	-10	-6	-2	-6	-15
Förflyttning till Steg 1	-3	3	1	1	-6	13	0	7
Förflyttning till Steg 2	12	-15	0	-2	13	-50	3	-34
Förflyttning till Steg 3	12	37	-86	-37	67	29	-90	6
Utgående reserv	-40	-44	-639	-723	-66	-109	-666	-841

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, utlåning till allmänheten som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående reserv	-63	-106	-666	-836	-143	-392	-786	-1 321
Bortbokningar	8	31	74	113	35	52	97	183
Bortskrivningar	0	0	97	97	0	0	156	156
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-2	4	-73	-71	-26	239	-35	178
Förändringar i modell/riskparametrar								
Valutakurseffekt m m	1	3	20	24	4	0	-5	-1
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	-5	-1	-5	-10	-6	-2	-6	-15
Förflyttning till Steg 1	-3	3	1	1	-6	13	0	7
Förflyttning till Steg 2	12	-15	0	-2	13	-46	3	-30
Förflyttning till Steg 3	12	37	-86	-37	67	29	-90	6
Utgående reserv	-38	-44	-639	-722	-63	-106	-666	-836

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster, poster utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående reserv	-34	-67	-26	-127	-69	-181	-42	-292
Bortbokningar	7	10		18	11	16		27
Bortskrivningar	0	0	0	0	0	0	0	0
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	3	36	16	55	28	106	16	151
Förändringar i modell/riskparametrar								
Valutakurseffekt m m	1	0		1	2	0		2
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	-8	-1	-4	-13	-9	-1		-10
Förflyttning till Steg 1	-1	1		0	-2	6		4
Förflyttning till Steg 2	6	-6		0	4	-18		-14
Förflyttning till Steg 3	1	2	-3		1	4		5
Utgående reserv	-26	-24	-17	-67	-34	-67	-26	-127

Förändringsanalysen visar nettoeffekten på reserven i angivet steg per förklaringspost under perioden. Effekten av bortbokningar och bortskrivningar beräknas på ingående balans. Effekten av omvärdering till följd av förändringar i modell/riskparametrar samt valutakurseffekt m m beräknas innan eventuell förflyttning av nettobeloppet mellan steg. Nyutgivna eller förvärvade tillgångar och förflyttade belopp mellan stegen redovisas efter att effekten av övriga förklaringsposter beaktats. Förflyttningsraderna anger effekten på reserven i angivet steg.

M11 forts.

Förändring av bruttovolymer, poster i balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående volym	1 914 424	22 494	2 155	1 939 073	1 936 562	46 619	2 476	1 985 658
Bortbokningar	-60 949	-4 055	-651	-65 655	-63 903	-8 034	-487	-72 425
Bortskrivningar	-2	-3	-130	-134	-3	-3	-166	-172
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-54 702	-811	-160	-55 673	-26 449	-8 228	-170	-34 846
Valutakurseffekt m m	-69 520	-1 172	-40	-70 733	18 622	164	19	18 805
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	49 406	554	127	50 088	41 098	924	31	42 053
Förflyttning till Steg 1	9 854	-9 829	-25		29 940	-29 930	-9	
Förflyttning till Steg 2	-7 565	7 675	-110		-20 888	21 331	-444	
Förflyttning till Steg 3	-192	-632	824		-556	-349	905	
Utgående volym	1 780 754	14 220	1 991	1 796 965	1 914 424	22 494	2 155	1 939 073

Förändring av bruttovolymer, utlåning till allmänheten som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående volym	500 413	22 439	2 155	525 007	553 233	46 608	2 476	602 318
Bortbokningar	-53 958	-4 055	-651	-58 664	-58 856	-8 034	-487	-67 378
Bortskrivningar	-2	-3	-130	-134	-3	-3	-166	-172
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	7 454	-833	-160	6 461	-22 121	-5 925	-170	-28 216
Valutakurseffekt m m	-15 954	-1 172	-40	-17 166	-20 713	164	19	-20 530
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	40 327	554	127	41 008	38 031	924	31	38 986
Förflyttning till Steg 1	9 773	-9 748	-25		29 935	-29 925	-9	
Förflyttning till Steg 2	-7 561	7 670	-110		-18 536	18 980	-444	
Förflyttning till Steg 3	-192	-632	824		-556	-349	905	
Utgående volym	480 300	14 220	1 991	496 511	500 413	22 439	2 155	525 007

Förändring av bruttovolymer, poster utanför balansräkningen som är föremål för nedskrivningsprövning

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående volym	573 979	5 736	115	579 830	547 062	10 415	122	557 599
Bortbokningar	-56 886	-1 193	-46	-58 125	-39 772	-1 467	-16	-41 255
Bortskrivningar	0	0	-3	-3	0	0	-1	-2
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-8 126	-50	-7	-8 183	57 586	-1 816	-49	55 721
Valutakurseffekt m m	-5 783	-59	0	-5 843	-46 434	-33	1	-46 466
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	53 724	709	5	54 438	53 930	303	0	54 233
Förflyttning till Steg 1	2 862	-2 862	0		5 373	-5 372	-1	
Förflyttning till Steg 2	-1 691	1 705	-15		-3 743	3 747	-4	
Förflyttning till Steg 3	-13	-28	41		-22	-41	63	
Utgående volym	558 066	3 958	90	562 114	573 979	5 736	115	579 830

Förändringsanalysen avseende bruttovolymer visar, i likhet med analysen av reserv, effekten av valda förklaringsposter på volymerna i angivet steg. Posterna för förflyttning mellan stegen och "Nyutgivna eller förvärvade tillgångar" anger beloppen i angivet steg vid periodens utgång. Övriga poster anger effekten i det steg som var gällande vid periodens ingång.

M11 forts.

Känslighetsanalyser

Känslighetsanalys makrosценарier

Beräkningen av förväntade kreditförluster tillämpar framåtblickande information i form av makrosценарier. Den förväntade kreditförlusten är ett sannolikhetsvägt genomsnitt av de beräknade prognoserna över tre scenarier. Prognosen i det neutrala scenariet vägs med 70% (70), medan en uppgång i ekonomin vägs med 15% (15) och en nedgång i ekonomin med 15% (15). Dessa har legat till grund för beräkningar av förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2 per den 31 december 2025.

Makroekonomiska riskfaktorer

	Negativt scenario			Neutralt scenario			Positivt scenario		
	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028
BNP-tillväxt									
Sverige	-1,49	-0,30	1,90	2,51	2,20	1,90	3,81	3,20	2,20
Norge	-2,41	-0,85	1,60	1,59	1,65	1,60	2,89	2,65	1,90
Finland	-2,99	-0,70	1,50	1,01	1,80	1,50	2,31	2,80	1,80
Euro-området	-3,04	-1,07	1,30	0,96	1,43	1,30	2,26	2,43	1,60
USA	-2,54	-0,64	2,20	1,46	1,86	2,20	2,76	2,86	2,50
Styrränta									
Sverige	4,00	4,50	4,25	1,75	2,25	2,25	1,25	1,25	1,25
Norge	5,75	5,75	5,00	3,50	3,50	3,00	3,00	2,50	1,75
Finland	4,00	4,25	4,00	1,75	2,00	2,00	1,25	1,00	1,00
Euro-området	4,00	4,25	4,00	1,75	2,00	2,00	1,25	1,00	1,00
USA	5,63	5,38	5,00	3,38	3,13	3,00	2,88	2,13	2,00
Arbetslöshet									
Sverige	9,75	10,45	10,10	8,55	7,95	7,60	8,15	7,25	7,10
Norge	3,50	4,60	4,60	2,10	2,10	2,10	1,70	1,40	1,60
Finland	11,10	11,20	10,20	9,70	8,70	7,70	9,30	8,00	7,20
Euro-området	7,80	8,75	8,75	6,40	6,25	6,25	6,00	5,55	5,75
USA	6,20	7,08	7,00	4,80	4,58	4,50	4,40	3,88	4,00
Fastighetsprisutveckling, bostadsfastigheter									
Sverige	-2,58	-1,43	1,92	4,95	5,92	4,50	9,76	8,67	5,64
Norge	5,62	-0,23	1,01	6,21	5,01	3,50	9,57	9,31	4,10
Finland	-6,20	-0,18	6,67	2,36	3,91	3,06	6,73	6,58	2,43
Euro-området	1,38	3,84	3,70	2,88	3,34	3,20	3,78	3,64	2,90
Fastighetsprisutveckling, kommersiella fastigheter									
Sverige	-7,77	-1,99	-0,07	1,42	4,30	3,66	6,93	7,81	3,66
Norge	-8,53	-5,49	-2,88	0,75	2,18	1,47	5,10	5,98	1,45
Finland	-10,60	-3,70	4,57	0,16	2,84	2,53	5,08	6,51	2,14
Euro-området	-7,63	-1,78	0,97	0,66	2,54	1,57	7,66	4,60	1,77

Tabellen nedan visar procentuell ökning/minskning av reserven för förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2 per den 31 december om det negativa respektive positiva scenariot tilldelats sannolikheter om 100%.

%	2025		2024	
	Ökning av reserv vid negativt scenario	Minskning av reserv vid positivt scenario	Ökning av reserv vid negativt scenario	Minskning av reserv vid positivt scenario
Sverige	26,95	-10,99	34,36	-13,92
Norge	34,29	-12,85	38,99	-15,32
Finland	23,39	-10,97	23,84	-8,85
Nederländerna	32,50	-17,80	47,07	-18,81
USA	59,84	-23,07	77,81	-28,43
Övriga länder	18,90	-7,42	25,02	-10,66
Totalt	28,72	-11,71	35,11	-13,91

Känslighetsanalys betydande ökning av kreditrisk

Tabellen nedan visar hur reserven för förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2 per den 31 december påverkas om det gränsvärde som tillämpas för kvoten mellan återstående kreditrisk beräknat vid rapportering och första redovisningstillfället var satt till 0,5 enheter lägre respektive högre än det tillämpade gränsvärdet 2,5. En minskning av gränsvärdet med 0,5 enheter skulle öka antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och också öka reserven för förväntade kreditförluster. En ökning av gränsvärdet med 0,5 enheter skulle ha motsatt effekt. Banken använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma betydande ökning av kreditrisk.

Förändring av den totala reserven för Steg 1 och Steg 2, %

Gränsvärde	2025	2024
2	3,78	3,70
2,5	0,00	0,00
3	-3,11	-1,23

M11 forts.

Kreditexponeringar som är föremål för nedskrivningsprövning per pd-intervall

Poster i balansräkningen fördelat på pd-intervaller

pd-värde ¹	2025			2024		
	Bruttovolym, mkr			Bruttovolym, mkr		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
0,00 till <0,15	1 577 693	2 810		1 736 862	4 800	
0,15 till <0,25	54 809	266		63 081	827	
0,25 till <0,50	103 622	4 223		65 393	5 591	
0,50 till <0,75	14 310	133		12 519	515	
0,75 till <2,50	28 859	1 696		34 226	3 943	
2,50 till <10,00	1 382	4 196		2 265	5 490	
10,00 till <100	79	897		79	1 328	
100 (fallissemang)			1 991			2 155
Summa	1 780 754	14 220	1 991	1 914 424	22 494	2 155

Utlåning till allmänheten fördelat på pd-intervaller

pd-värde ¹	2025			2024		
	Bruttovolym, mkr			Bruttovolym, mkr		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
0,00 till <0,15	425 531	2 810		454 000	4 788	
0,15 till <0,25	14 783	266		16 489	825	
0,25 till <0,50	27 949	4 223		17 093	5 578	
0,50 till <0,75	3 860	133		3 272	513	
0,75 till <2,50	7 784	1 696		8 946	3 933	
2,50 till <10,00	373	4 196		592	5 477	
10,00 till <100	21	897		21	1 325	
100 (fallissemang)			1 991			2 155
Summa	480 300	14 220	1 991	500 413	22 439	2 155

Poster utanför balansräkningen fördelat på pd-intervaller

pd-värde ¹	2025			2024		
	Bruttovolym, mkr			Bruttovolym, mkr		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3
0,00 till <0,15	376 738	360		390 514	511	
0,15 till <0,25	51 341	297		47 418	173	
0,25 till <0,50	65 838	632		76 469	645	
0,50 till <0,75	43 692	243		41 147	309	
0,75 till <2,50	18 810	258		16 918	1 041	
2,50 till <10,00	1 007	2 020		1 129	2 785	
10,00 till <100	641	148		385	272	
100 (fallissemang)			90			115
Summa	558 066	3 958	90	573 979	5 736	115

1) Avser 12-månaders pd-värde vid rapporteringstillfället.

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

	2025	2024
mkr		
Lös egendom	2	2
Summa	2	2

Lös egendom består i allt väsentligt av återtagna leasingobjekt. Värderingsprinciper för tillgångar och skulder som övertagits för skyddande av fordran beskrivs i not K1.

M12 Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

mkr	2025	2024
Aktier och andelar i dotterföretag och joint ventures		
Handelsbanken Rahoitus Oy		-1 615
Handelsbanken Finans AB	-1 364	-546
Handelsbanken Ventures AB	-10	-2
AB Handel och Industri	0	0
Summa	-1 374	-2 163

M13 Statliga avgifter

mkr	2025	2024
Riskskatt	-1 188	-1 240
Resolutionsavgift	-380	-415
Kostnad räntefri inlåning hos Riksbanken	-77	
Summa	-1 645	-1 655

Riskskatten uppgår till 0,06% (0,06) av beskattningsunderlaget som baseras på summan av kreditinstitutets skulder vid ingången av beskattningsåret.

Resolutionsavgiften uppgår till 0,05% (0,05) av avgiftsunderlaget med tillägg för en riskjusteringsfaktor. Avgiftsunderlaget baseras på institutets skulder två år före avgiftsåret.

Genom en ändring av Riksbankslagen som började gälla från och med den 1 januari 2025 kan Sveriges Riksbank besluta om räntefri inlåning från svenska banker och andra kreditinstitut med verksamhet i Sverige. Bankens bedömning är att det saknas en enskild IFRS standard som är tillämplig vid redovisningen av den räntefria inlåningen som banken ska placera hos Sveriges Riksbank, vilken utifrån bankens perspektiv är en räntefri utlåning till Sveriges Riksbank. Banken har därför utvecklat en redovisningsprincip i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. Utgångspunkten för redovisningsprincipen är att den ränteintäkt som utebir till följd av det regulatoriska kravet på att banken ska placera räntefri inlåning hos Sveriges Riksbank utgör en statlig avgift. För en beskrivning av redovisningsprincipen se not K1.

M14 Bokslutsdispositioner

mkr	2025	2024
Förändring av överavskrivning inventarier och leasingobjekt	166	336
Summa	166	336

M15 Belåningsbara statsskuldförbindelser

mkr	2025			2024		
	Redovisat värde	Verkligt värde	Nominella belopp	Redovisat värde	Verkligt värde	Nominella belopp ¹
Stater och kommuner	60 309	60 309	61 302	35 680	35 680	35 958
Sveriges Riksbank	127 963	127 963	128 000	136 927	136 927	137 000
Summa	188 272	188 272	189 302	172 606	172 606	172 958

1) I samband med förändrad presentation av noten har nominella belopp avseende 2024 uppdaterats.

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	239 219	257 685

M16 Utlåning till kreditinstitut

mkr	2025	2024
Centralbanker och banker ¹	42 372	27 782
Övriga kreditinstitut ²	937 413	969 139
Summa	979 785	996 921
Reservering för förväntade kreditförluster	0	-4
Summa utlåning till kreditinstitut	979 785	996 917
<i>varav omvända återköpsavtal</i>	<i>14 043</i>	<i>12 665</i>
<i>varav ställda kontantsäkerheter</i>	<i>5 541</i>	<i>3 377</i>
<i>varav efterställda</i>	<i>80 119</i>	<i>73 749</i>

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut	969 181	1 011 160

1) Genom en ändring av Riksbankslagen som började gälla från och med den 1 januari 2025 kan Sveriges Riksbank besluta om räntefri inlåning från svenska banker och andra kreditinstitut med verksamhet i Sverige. Det redovisade värdet avseende den räntefria utlåningen, som följer av det regulatoriska kravet på att banken ska placera räntefri inlåning hos Sveriges Riksbank, uppgick till 6 589 mkr per 2025-12-31 och redovisas i balansposten Utlåning till kreditinstitut. För en beskrivning av redovisningsprincipen avseende den räntefria utlåningen till Sveriges Riksbank, se not K1.

2) Varav 18 149 mkr (18 045) avser kärnprimärkapitallån som Stadshypotek har klassificerat som eget kapitalinstrument.

M17 Utlåning till allmänheten

mkr	2025	2024
Hushåll	105 727	112 181
Företag	377 362	411 279
Riksgälden	13 422	1 547
Summa	496 511	525 007
Reservering för förväntade kreditförluster	-722	-836
Summa utlåning till allmänheten	495 790	524 171
<i>varav omvända återköpsavtal</i>	<i>18 128</i>	<i>17 977</i>
<i>varav ställda kontantsäkerheter</i>	<i>5 387</i>	<i>1 751</i>
<i>varav efterställda</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Medelvolymer, exkl Riksgälden

mkr	2025	2024
Utlåning till allmänheten	524 391	588 359

M18 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

mkr	2025			2024		
	Redovisat värde	Verkligt värde	Nominella belopp	Redovisat värde	Verkligt värde	Nominella belopp ²
Kreditinstitut	11 773	11 773	11 713	10 428	10 428	10 319
Bostadsinstitut	40 147	40 147	38 764	37 713	37 713	37 759
Övriga finansiella emittenter	3 750	3 750	3 725	4 576	4 576	4 560
Icke-finansiella emittenter	809	809	803	851	851	850
Summa¹	56 480	56 480	55 006	53 569	53 569	53 488

1) Obligationer och andra räntebärande värdepapper som är föremål för nedskrivningsprövning uppgår till 9 056 mkr (13 259). Dessa är värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Reservering för förväntade kreditförluster redovisad i reserv verkligt värde i eget kapital uppgår till -1 mkr (-2).

2) I samband med förändrad presentation av noten har nominella belopp avseende 2024 uppdaterats.

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	65 824	59 973

M19 Aktier och andelar

mkr	2025	2024
Aktier	10 161	8 350
Fondandelar	945	586
Bostadsrätter	16	16
Summa	11 122	8 952
<i>varav redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>	686	694

Innehav klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat

mkr	2025	2024
Visa Inc	520	517
VIPPS A/S	58	58
CLS	49	51
SWIFT	31	33
Övrigt	28	35
<i>varav bostadsrätter</i>	16	16
<i>varav övrigt</i>	12	19
Summa	686	694

Handelsbanken klassificerar ovanstående aktieinnehav till verkligt värde via övrigt totalresultat då dessa inte innehas i handelssyfte. Realiserade värdeförändringar på dessa innehav redovisas i verkligt värde reserven och uppgår till -4 mkr (159) efter skatt, se not M39 Specifikation av förändringar i eget kapital. Under året har Banken avyttrat innehavet i Eksportfinans A/S till ett värde av 10 mkr (3), se not M39 Specifikation av förändringar i eget kapital. Denna realiserade värdeförändring har omklassificerats från verkligt värdereserven till balanserade vinstmedel, se not M39 Specifikation av förändringar i eget kapital. Utdelningarna på aktier har erhållits från innehav som banken fortsatt äger vilka uppgår till 11 mkr (16) och redovisas i resultaträkningen som Erhållna utdelningar, se not M4.

M20 Aktier och andelar i koncernföretag

	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier 2025	Ägarandel, % 2025	Redovisat värde, mkr	
					2025	2024
Handelsbanken Finans AB ¹	556053-0841	Stockholm	1 550 000	100	5 032	6 396
Stadshypotek AB ¹	556459-6715	Stockholm	162 000	100	26 870	26 870
Handelsbanken Fonder AB	556418-8851	Stockholm	15 000	100	2	2
Handelsbanken Liv Försäkrings AB	516401-8284	Stockholm	100 000	100	6 189	6 189
SHB Liv Försäkringsaktiebolag	2478149-7	Helsingfors				
Handelsbanken Fastigheter AB	556873-0021	Stockholm		100		
Ecster AB	556993-2311	Stockholm	50 000	100	1 750	1 750
Handelsbanken plc ¹	11305395	London	5 050 401	100	24 329	25 029
Handelsbanken Wealth & Asset Management Limited	4132340	London	1 319 206	100		
Optimix Vermogensbeheer NV	33194359	Amsterdam	10 209	100	691	734
Add Value Fund Management BV	19196768	Amsterdam		80		
Övriga dotterbolag						
EFN Ekonomikanalen AB	556930-1608	Stockholm	100	100	0	0
AB Handel och Industri	556013-5336	Stockholm	100 000	100	12	12
Handelsbanken Markets Securities, Inc.	11-3257438	New York	1 000	100	36	43
Handelsbanken Rahoitus Oy	0112308-8	Helsingfors				
Handelsbanken Skadeförsäkrings AB	516401-6767	Stockholm	1 500	100	31	31
Rådstuplass 4 AS	910508423	Bergen	40 000	100	0	0
Svenska Re S.A.	RCS Lux B-32053	Luxemburg	20 000	100	35	35
SHB Hospitality AB	556993-9084	Stockholm	50	100	0	
Handelsbanken Ventures AB	556993-9357	Stockholm				10
Summa					64 977	67 101

1) Kreditinstitut

Förändring av aktier och andelar i koncernföretag

mkr	2025	2024
Ingående balans	67 101	68 674
Nedskrivningar	-1 364	-2 163
Koncernbidrag	0	1
Avyttring	-10	
Valutakurseffekt	-750	589
Utgående balans	64 977	67 101

Förteckningen över koncernföretag omfattar direktägda dotterbolag samt aktiva dotterbolag till dessa. Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga företag är onoterade. Under andra kvartalet 2025 förvärvades Hospitality AB från Handelsbanken Ventures AB och under tredje kvartalet avyttrades Handelsbanken Ventures. Under fjärde kvartalet 2025 skrevs Handelsbanken Finans ned med 1 364 mkr. Under fjärde kvartalet 2024 trädde Handelsbanken Rahoitus Oy i likvidation vilket medförde en nedskrivning om 1 615 mkr samt skrevs Handelsbanken Finans AB ned med 546 mkr.

M21 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

	Organisations- nummer	Säte	Antal aktier 2025	Ägarandel, % 2025	Redovisat värde, mkr	
					2025	2024
Intresseföretag¹						
Bankomat AB	556817-9716	Stockholm	150	20,00	67	67
BGC Holding AB	556607-0933	Stockholm				81
Dyson Group plc ²	163096	Sheffield	74 733 672	27,00	22	24
Finansiell ID-teknik BID AB	556630-4928	Stockholm	12 735	28,30	86	86
Getswish AB	556913-7382	Stockholm	10 000	20,00	111	111
USE Intressenter AB	559161-9464	Stockholm	2 448	24,48	0	0
Summa					286	369
Joint ventures¹						
Finansinfrastruktur i Sverige AB	559198-9610	Stockholm	22 500	22,50	277	115
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	4 000	14,29	5	5
Summa					282	120
Summa aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures					568	489

1) Alla bolag utom Dyson Group plc utgör strategiska innehav då de utför stödjande verksamheter, såsom exempelvis betalningstjänster.
2) Röstandel 24,01%. Övriga intresseföretag och joint ventures har samma röstandel som ägarandel.

Förändring av aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

mkr	2025	2024
Ingående balans	489	312
Nyanskaffning	27	23
Avyttringar	-81	
Aktieägartillskott	135	152
Valutakurseffekt	-1	2
Utgående balans	568	489

Handelsbanken har inga enskilda väsentliga innehav i intresseföretag eller joint ventures. Samtliga aktier och andelar är onoterade. Under 2025 betalades aktieägartillskott till Finansinfrastruktur i Sverige AB om 135 mkr och andelar i Finansinfrastruktur i Sverige AB förvärvades för 27 mkr. Vidare förvärvades BGC Holding AB av Finansinfrastruktur i Sverige AB och Handelsbanken erhöll 132 mkr. Under 2024 betalades aktieägartillskott till Getswish AB om 90 mkr och till Finansiell ID-teknik BID AB om 62 mkr. Vidare förvärvades ytterligare andelar i Finansinfrastruktur i Sverige AB för 23 mkr.

M22 Derivatinstrument

mkr	2025			2024		
	Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden	Nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
Derivat för handel						
Ränterelaterade kontrakt						
Optioner	30 127	80	118	35 056	166	238
Terminer/FRA	1 412 612	156	152	771 447	347	310
Swappar	2 669 994	28 824	30 539	2 643 208	40 477	41 208
Valutarelaterade kontrakt						
Optioner	8 636	16	48	19 747	58	89
Terminer	54 316	508	1 022	69 653	1 058	619
Swappar	843 606	10 483	18 471	887 982	24 930	13 424
Aktierelaterade kontrakt						
Optioner	6 934	388	220	5 427	229	113
Terminer	1 957	6	6	281	2	2
Swappar	9 686	102	1 021	8 760	299	232
Råvarurelaterade kontrakt						
Optioner	36		36	19		19
Terminer	398	5	2	135	1	4
Kreditrelaterade kontrakt						
Swappar	4 798	161	159	4 171	164	147
Summa	5 043 099	40 728	51 795	4 445 886	67 732	56 404
Derivat för säkring av verkligt värde						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	322 524	7 752	4 186	360 026	9 424	6 970
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	926		12	1 046	83	
Summa	323 450	7 752	4 198	361 072	9 507	6 970
Derivat för kassaflödessäkringar						
Ränterelaterade kontrakt						
Swappar	20 185	1 287	13	40 713	2 072	46
Valutarelaterade kontrakt						
Swappar	157 946	8 750	4 533	163 746	17 519	1 222
Summa	178 131	10 038	4 546	204 459	19 591	1 269
Summa bruttobelopp	5 544 679	58 518	60 539	5 011 417	96 830	64 643
Kvittade belopp	-2 332 268	-32 615	-22 999	-2 368 886	-44 144	-34 331
Summa derivatinstrument	3 212 411	25 903	37 540	2 642 531	52 686	30 312
Valutafördelning av marknadsvärden brutto						
SEK		150 254	437 279		-295 713	-40 467
EUR		81 876	-21 596		178 621	93 770
NOK		-120 882	9 858		-201 725	-56 664
GBP		2 340	10 647		-21 459	-1 593
USD		-69 171	-364 803		437 043	104 150
Övriga		14 100	-10 846		63	-34 553
Summa		58 518	60 539		96 830	64 643

I noten presenteras derivatkontrakt brutto. Kvittade belopp består av det kvittade marknadsvärdet och tillhörande nominella belopp på kontrakt för vilka det finns en legal rätt och avsikt att reglera avtalade kassaflöden netto (däribland clearade kontrakt). Dessa kontrakt netto redovisas i balansräkningen per motpart och valuta.

Positiva skillnader mellan det värde som räknats fram med en värderingsmodell vid det första redovisningstillfället och transaktionspriset (dag 1-resultat) periodiseras över derivatets löptid. Vid årsskiftet uppgick sådana ännu ej resultatförda dag 1-resultat till 412 mkr (500).

M23 Säkringsredovisning

Säkringsinstrument i säkring av verkligt värde

mkr	2025			2024		
	Upp till 1 år	1-5 år	Över 5 år	Upp till 1 år	1-5 år	Över 5 år
Ränterisk						
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta						
Nominellt belopp	50 013	130 416	41 432	20 694	176 443	40 045
Genomsnittlig fast ränta %	2,07	3,24	3,53	2,45	3,01	2,89
Valutaränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta						
Nominellt belopp		926			1 046	
Genomsnittlig fast ränta %		3,69			3,69	
Summa	50 013	131 342	41 432	20 694	177 489	40 045

Säkringsinstrument samt ineffektivitet i säkring av verkligt värde 2025

mkr	Nominellt belopp säkringsinstrument	Redovisat värde säkringsinstrument		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen
		Tillgångar	Skulder		
Ränterisk					
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	221 861	1 918	3 795	1 996	11
Valutaränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	926		12	52	-3
Summa	222 787	1 918	3 807	2 048	8
Portföljsäkring av verkligt värde					
Ränterisk					
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta	100 663	5 834	391	-869	20
Summa	100 663	5 834	391	-869	20

Säkringsinstrument samt ineffektivitet i säkring av verkligt värde 2024

mkr	Nominellt belopp säkringsinstrument	Redovisat värde säkringsinstrument		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen
		Tillgångar	Skulder		
Ränterisk					
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	237 182	2 621	6 712	2 993	-71
Valutaränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	1 046	83		0	6
Summa	238 228	2 704	6 712	2 993	-65
Portföljsäkring av verkligt värde					
Ränterisk					
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta	122 844	6 803	258	-3 248	9
Summa	122 844	6 803	258	-3 248	9

Redovisat värde avseende säkringsinstrument ingår i posten Derivatinstrument i balansräkningen. Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen ingår i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

M23 forts.

Säkrade poster i säkring av verkligt värde 2025

mkr	Redovisat värde säkrad post		Ackumulerad justering till verkligt värde som ingår i det redovisade värdet för den säkrade posten		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	
Ränterisk					
Emitterade värdepapper och efterställda skulder till fast ränta		219 140		-3 686	-2 040
Summa		219 140		-3 686	-2 040
Portföljsäkring av verkligt värde¹					
Ränterisk					
Utlåning till allmänheten till fast ränta	-5 510		-5 510		889
Summa	-5 510		-5 510		889

Säkrade poster i säkring av verkligt värde 2024

mkr	Redovisat värde säkrad post		Ackumulerad justering till verkligt värde som ingår i det redovisade värdet för den säkrade posten		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	
Ränterisk					
Emitterade värdepapper och efterställda skulder till fast ränta		231 475		-5 727	-3 059
Summa		231 475		-5 727	-3 059
Portföljsäkring av verkligt värde¹					
Ränterisk					
Utlåning till allmänheten till fast ränta	-6 399		-6 399		3 257
Summa	-6 399		-6 399		3 257

1) Den underliggande utlåningsportföljens nominella volym uppgick per 2025-12-31 till 100 663 mkr (122 844 mkr).

Det finns inget upplupet belopp för justeringar av säkring av verkligt värde som kvarstår i balansräkningen för säkrade poster som inte längre justeras för förändringar i verkligt värde varken i år eller föregående år.

Säkringsinstrument i kassafördessäkring

mkr	2025			2024		
	Upp till 1 år	1-5 år	Över 5 år	Upp till 1 år	1-5 år	Över 5 år
Ränterisk						
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta						
Nominellt belopp	3 125	10 414	3 867	7 588	12 627	6 078
Genomsnittlig fast ränta %	0,62	0,68	0,97	0,35	0,72	0,77
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta						
Nominellt belopp		918	1 861	13 321	1 099	
Genomsnittlig fast ränta %		3,98	3,99	3,58	3,98	
Valutakursrisk						
Valutarelaterade derivat EUR/NOK						
Nominellt belopp	13 638	34 323	22 550	2 758	45 538	19 512
Genomsnittlig valutakurs EUR/NOK	0,0976	0,0955	0,0857	0,1008	0,0958	0,0896
Valutarelaterade derivat USD/GBP						
Nominellt belopp		930			1 076	
Genomsnittlig valutakurs USD/GBP		1,3157			1,3157	
Valutarelaterade derivat USD/NOK						
Nominellt belopp	15 050	21 318		8 923	36 864	
Genomsnittlig valutakurs USD/NOK	0,1082	0,0979		0,1065	0,1027	
Valutarelaterade derivat USD/SEK						
Nominellt belopp	2 990	10 857	4 556	3 646	11 551	5 011
Genomsnittlig valutakurs USD/SEK	0,0930	0,1033	0,1105	0,1017	0,1003	0,1105
Valutarelaterade derivat AUD/EUR						
Nominellt belopp	3 969	5 567		2 872	10 353	
Genomsnittlig valutakurs AUD/EUR	1,5279	1,5573		1,5287	1,5451	
Valutarelaterade derivat AUD/NOK						
Nominellt belopp		11 066			3 749	
Genomsnittlig valutakurs AUD/NOK		0,1491			0,1427	
Valutarelaterade derivat övriga valutapar						
Nominellt belopp	3 878	7 254		331	11 561	
Summa	42 650	102 647	32 834	39 439	134 418	30 601

M23 forts.

Säkringsinstrument samt ineffektivitet i kassaflödessäkring 2025

mkr	Nominellt belopp säkrings- instrument	Redovisat värde säkringsinstrument		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Värdet förändring avseende säkrings- instrumenten som redovisas i övrigt totalresultat	Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen	Omklassificerat från säkrings- reserven till resultaträkningen
		Tillgångar	Skulder				
Ränterisk							
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta	17 406	1 281	1	-411	-403	-8	
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	2 779	6	12	-44	-44	0	93
Valutakursrisk¹							
Valutarelaterade derivat EUR/NOK	70 511	5 926	105	107	130	-23	
Valutarelaterade derivat EUR/SEK	7 271		514	15	15	0	
Valutarelaterade derivat USD/GBP	930		24	-1	-1		
Valutarelaterade derivat USD/NOK	36 368	2 028	1 400	-142	-135	-7	
Valutarelaterade derivat USD/SEK	18 403	185	1 160	-301	-301	0	
Valutarelaterade derivat AUD/EUR	9 536		1 183	-29	-31	2	
Valutarelaterade derivat AUD/NOK	11 066	173	147	-10	-7	-3	
Valutarelaterade derivat övriga valutarpar	3 861	439		-3	-5	2	25
Summa	178 131	10 038	4 546	-819	-782	-37	118

Säkringsinstrument samt ineffektivitet i kassaflödessäkring 2024

mkr	Nominellt belopp säkrings- instrument	Redovisat värde säkringsinstrument		Förändring i verkligt värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Värdet förändring avseende säkrings- instrumenten som redovisas i övrigt totalresultat	Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen	Omklassificerat från säkrings- reserven till resultaträkningen
		Tillgångar	Skulder				
Ränterisk							
Ränteswappar betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta	26 293	1 779		-695	-689	-6	
Ränteswappar betalar rörlig ränta och erhåller fast ränta	14 420	293	46	97	97		70
Valutakursrisk¹							
Valutarelaterade derivat EUR/NOK	67 808	6 888	39	-280	-293	13	
Valutarelaterade derivat EUR/SEK	7 490	27	114	-8	-8	0	
Valutarelaterade derivat USD/GBP	1 076	50		6	6		
Valutarelaterade derivat USD/NOK	45 787	7 249		81	79	2	
Valutarelaterade derivat USD/SEK	20 208	2 829		95	97	-2	
Valutarelaterade derivat övriga valutarpar	21 376	476	1 069	22	24	-2	9
Summa	204 458	19 591	1 268	-682	-687	5	79

1) Vid analys utifrån ett säkringsredovisnings syfte beaktas omvandlingen till moderbolagets funktionella valuta, svenska kronor, genom att nominella derivatben imputeras i säkringsrelationerna. De imputerade derivatbenen är inte inkluderade i de nominella volymerna i tabellerna ovan.

Redovisat värde avseende säkringsinstrument ingår i posten Derivatinstrument i balansräkningen.

Ineffektivitet som redovisas i resultaträkningen ingår i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Omklassificering till resultaträkningen ingår i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner och avser kassaflödessäkring som avslutats i förtid.

Säkrade poster i kassaflödessäkring

mkr	2025			2024		
	Förändring i värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Säkrings- reserv	Belopp som kvarstår i säkringsreserven från säkringsförhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas	Förändring i värde som använts för att beräkna ineffektivitet	Säkrings- reserv	Belopp som kvarstår i säkringsreserven från säkringsförhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas
Ränterisk						
Emitterade värdepapper till rörlig ränta	403	1 235		689	1 641	
Utlåning till allmänheten till rörlig ränta	44	194	204	-97	329	297
Valutakursrisk						
Emitterade värdepapper och efterställda skulder EUR samt internlån NOK	-145	-273		301	-395	
Emitterade värdepapper och efterställda skulder USD samt internlån EUR, GBP och NOK	437	18	31	-182	488	58
Emitterade värdepapper AUD	43	36	0		-2	-2
Emitterade värdepapper och internlån övriga valutor				-24	48	
Summa	782	1 210	235	687	2 109	353

M24 Kvittning av finansiella instrument

Tillgångar								
mkr	2025				2024			
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Totalt	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Totalt
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal								
Bruttobelopp	58 518	32 965	1 014	92 497	96 830	34 377	513	131 720
Kvittade belopp	-32 615	-795		-33 410	-44 144	-3 735		-47 879
Redovisat värde i balansräkningen	25 903	32 170	1 014	59 087	52 686	30 642	513	83 841
Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningsavtal	-7 366			-7 366	-4 787			-4 787
Mottagna finansiella säkerheter	-12 355	-32 170	-1 014	-45 539	-37 378	-30 599	-513	-68 490
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	-19 721	-32 170	-1 014	-52 905	-42 165	-30 599	-513	-73 277
Nettobelopp	6 182	0		6 182	10 521	43		10 564
Skulder								
mkr	2025				2024			
	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Totalt	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Totalt
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal								
Bruttobelopp	60 539	795		61 334	64 643	3 736		68 379
Kvittade belopp	-22 999	-795		-23 794	-34 331	-3 735		-38 066
Redovisat värde i balansräkningen	37 540			37 540	30 312	1		30 313
Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen								
Finansiella instrument, nettningsavtal	-7 789			-7 789	-4 787			-4 787
Ställda finansiella säkerheter	-11 578			-11 578	-3 554	-1		-3 555
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	-19 367			-19 367	-8 341	-1		-8 342
Nettobelopp	18 173			18 173	21 971			21 971

Derivatinstrument kvittas i balansräkningen när det återspeglar bankens förväntade kassaflöden vid regleringen av två eller flera derivat. Det inträffar när banken både har en avtalsmässig rätt och avsikt att reglera avtalade kassaflöden netto. Den kvarvarande motpartsrisken i derivat reduceras genom avtal om nettningsinställelse, det vill säga nettningsinställelse av positiva och negativa värden i alla derivattransaktioner med en och samma motpart i en konkursituation. Banken har som policy att teckna nettningsavtal med alla bankmotparter. Nettningsavtalen kompletteras med avtal om ställande av säkerheter för nettoexponeringen. I huvudsak används kontanter som säkerhet, men även statspapper förekommer. Säkerheter för återköpsavtal samt in- och utlåning av värdepapper utgår i regel i form av kontanter eller andra värdepapper.

I det kvittade beloppet för derivattillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 9 987 mkr (11 617) vilka härrör från balansräkningsposten In- och upplåning från allmänheten. I det kvittade beloppet för derivataskulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 371 mkr (1 804) vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till allmänheten.

M25 Immateriella tillgångar

2025 mkr	Internt utvecklad programvara ¹	Övrigt	Totalt
Anskaffningsvärde ingående balans	5 538	210	5 748
Nyanskaffningar	373		373
Avyttringar och utrangeringar	-345	-164	-509
Valutakurseffekt	-39		-39
Anskaffningsvärde utgående balans	5 527	46	5 573
Akkumulerade av- och nedskrivningar ingående balans	-2 554	-171	-2 725
Avyttringar och utrangeringar	345	164	509
Avskrivningar	-559	-9	-568
Nedskrivningar			
Valutakurseffekt	5	-2	3
Akkumulerade av- och nedskrivningar utgående balans	-2 763	-18	-2 781
Redovisat värde	2 764	28	2 792

2024 mkr	Internt utvecklad programvara ¹	Övrigt	Totalt
Anskaffningsvärde ingående balans	5 478	164	5 643
Nyanskaffningar	413	45	458
Avyttringar och utrangeringar	-345		-345
Valutakurseffekt	-7	0	-7
Anskaffningsvärde utgående balans	5 538	210	5 749
Akkumulerade av- och nedskrivningar ingående balans	-2 300	-131	-2 433
Avyttringar och utrangeringar	345		345
Avskrivningar	-597	-40	-637
Nedskrivningar	0		0
Valutakurseffekt	-2	0	-2
Akkumulerade av- och nedskrivningar utgående balans	-2 554	-171	-2 726
Redovisat värde	2 984	39	3 023

1) Vid egen utveckling av ny programvara, eller vid utveckling av befintlig programvara för ny affärsverksamhet aktiveras nedlagda utgifter som kan beräknas på ett tillförlitligt sätt från den tidpunkt det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att uppstå. I övriga fall kostnadsförs utvecklingskostnader när de uppkommer. Under året har utvecklingskostnader uppgående till 2 139 mkr (2 553) kostnadsförts och ingår i resultatposten Övriga kostnader.

Moderbolagets immateriella tillgångar för vilka det går att fastställa en bedömd nyttjandeperiod är föremål för avskrivning. Avskrivningen sker linjärt över nyttjandeperioden. För närvarande innebär det att internt utvecklad programvara vanligen skrivs av på fem år. I vissa infrastrukturprojekt bedöms nyttjandeperioden vara längre än fem år. För sådana investeringar är avskrivningstiden upp till 15 år. Avskrivningstiden prövas individuellt, dels vid nyanskaffning, dels fortlöpande vid indikation på att nyttjandeperioden kan ha ändrats. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivning när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde. Nedskrivningsprövning görs enligt samma principer som för immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, det vill säga genom en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Moderbolaget innehar för närvarande inga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod.

M26 Materiella tillgångar

mkr	2025	2024
Fastigheter	29	30
Inventarier	549	616
Leasingobjekt	4 987	5 227
Egendom övertagen för skyddande av fordran	2	2
Summa	5 567	5 875

M26 forts.

2025 mkr	Fastigheter	Inventarier	Leasing- objekt	Totalt
Anskaffningsvärde ingående balans	63	1 431	8 675	10 169
Nyanskaffningar	1	233	2 071	2 305
Nedskrivningar				
Avyttringar och utrangeringar	-4	-207	-2 347	-2 558
Valutakurseffekt		-25	-84	-109
Anskaffningsvärde utgående balans	60	1 432	8 315	9 807
Ackumulerade av- och nedskrivningar ingående balans	-33	-815	-3 448	-4 296
Avskrivningar	-2	-290	-1 295	-1 586
Nedskrivningar			5	5
Avyttringar och utrangeringar	4	205	1 372	1 581
Valutakurseffekt		17	38	54
Ackumulerade av- och nedskrivningar utgående balans	-31	-883	-3 328	-4 242
Egendom övertagen för skyddande av fordran				2
Redovisat värde	29	549	4 987	5 567

2024 mkr	Fastigheter	Inventarier	Leasing- objekt	Totalt
Anskaffningsvärde ingående balans	57	1 383	10 055	11 495
Nyanskaffningar	6	371	1 864	2 241
Nedskrivningar				
Avyttringar och utrangeringar		-328	-3 206	-3 534
Valutakurseffekt		5	-38	-33
Anskaffningsvärde utgående balans	63	1 431	8 675	10 169
Ackumulerade av- och nedskrivningar ingående balans	-31	-839	-3 954	-4 824
Avskrivningar	-2	-288	-1 332	-1 622
Nedskrivningar			11	11
Avyttringar och utrangeringar		315	1 807	2 122
Valutakurseffekt		-3	20	17
Ackumulerade av- och nedskrivningar utgående balans	-33	-815	-3 448	-4 296
Egendom övertagen för skyddande av fordran				2
Redovisat värde	30	616	5 227	5 875

Fördelning av framtida leasingavgifter på förfallotidpunkter

mkr	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Senare än 5 år	Summa
2025				
Fördelning av framtida leasingavgifter	1 206	3 723	335	5 264
2024				
Fördelning av framtida leasingavgifter	1 222	4 015	467	5 704

Leasingobjekten består huvudsakligen av fordon och maskiner. Leasingobjekten skrivs av under leasingavtalets löptid enligt annuitetsmetoden. Summan av räkenskapsårets intäktsförda leasingavgifter uppgår till 230 mkr (317) varav den variabla delen av leasingintäkten uppgår 217 mkr (302).

Moderbolagets materiella tillgångar består av fastigheter (rörelsefastigheter), inventarier och leasingobjekt. Dessa värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningarna sker utifrån tillgångarnas bedömda nyttjandeperioder. För fastigheter och inventarier tillämpas en linjär avskrivningsplan. Någon väsentlig förändring av nyttjandeperioderna har inte skett under 2025. De bedömda nyttjandeperioderna prövas årligen. Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan 2-10 år. För fastigheter tillämpas separata avskrivningsplaner för olika delkomponenter. För stomme bedöms nyttjandeperioden vara 100 år och resterade delkomponenter bedöms ha nyttjandeperioder mellan 10 och 35 år. Moderbolaget redovisar finansiella leasingavtal som operationella leasingavtal. Leasingobjekten som huvudsakligen består av fordon och maskiner skrivs av under leasingavtalets löptid enligt annuitetsmetoden. Nedskrivningsprövning av materiella tillgångar sker när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde. Någon indikation för nedskrivningsbehov per balansdagen fanns inte för materiella anläggningstillgångar.

M27 Övriga tillgångar

mkr	2025	2024
Fondlikvidfordringar	3 626	3 059
Kundfordringar	1 715	4 233
Skatt och momsfordringar	679	123
Övrigt	8 536	10 683
Summa	14 557	18 097

M28 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mkr	2025	2024
Upplupna intäkter	602	608
Förutbetalda kostnader	1 011	873
Summa	1 612	1 481

M29 Skulder till kreditinstitut

mkr	2025	2024
Banker	62 443	76 501
Övriga kreditinstitut	62 831	92 894
Summa	125 274	169 394
<i>varav återköpsavtal</i>	<i>0</i>	
<i>varav erhållna kontantsäkerheter</i>	<i>12 446</i>	<i>32 374</i>
Medelvolymer		
mkr	2025	2024
Skulder till kreditinstitut	213 973	223 746

M30 In- och upplåning från allmänheten

mkkr	2025	2024
Hushåll	452 162	424 978
Företag	420 773	433 473
Riksgälden	1	1
Summa inlåning	872 936	858 451
Hushåll	108 667	115 210
Företag	64 128	76 367
Riksgälden	263	
Summa upplåning	173 058	191 577
Summa in- och upplåning från allmänheten	1 045 994	1 050 028
<i>varav återköpsavtal</i>	0	1
<i>varav erhållna kontantsäkerheter</i>	2 112	3 708
Medelvolymer		
mkkr	2025	2024
In- och upplåning från allmänheten	1 194 959	1 262 863

M31 Emitterade värdepapper

mkr	2025		2024	
	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp ¹
Bankcertifikat (CD)	157 690	157 146	243 746	241 284
Företagscertifikat (CP)	341 827	345 070	347 394	351 790
Övriga certifikat	659	607	614	582
Seniora obligationer	163 657	162 910	173 226	173 242
Seniora icke-prioriterade obligationer	85 944	87 500	75 887	78 229
Summa	749 777	753 233	840 866	845 127

1) I samband med förändrad presentation av noten har nominella belopp avseende 2024 uppdaterats.

Förändring av emitterade värdepapper m m

mkr	2025	2024
Ingående balans	840 866	806 167
Emitterade	787 862	873 882
Återköpta	-895	-4 101
Förfallna	-812 025	-881 213
Valutakurseffekt	-72 077	35 530
Övrigt	6 045	10 601
Utgående balans	749 777	840 866

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Emitterade värdepapper m m	800 010	869 775

M32 Korta positioner

mkr	2025	2024
Aktier	851	621
Räntebärande värdepapper	1 312	386
Summa	2 163	1 007

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Korta positioner	15 215	15 653

M33 Skatter

Redovisade skattekostnader i resultaträkningen

mkr	2025	2024
Aktuell skatt	-4 818	-4 961
Uppskjuten skatt	287	-158
Skatt hänförlig till tidigare år	205	-12
Summa	-4 326	-5 131

Redovisade skattekostnader i resultaträkningen

mkr	2025	2024
Resultat före skatt	25 965	32 789
Skatt på resultat före skatt med svensk skattesats	-5 349	-6 755
Bokförd skatt	-4 326	-5 131
Skillnad	1 023	1 624
Skillnaden förklaras av skatteeffekt avseende följande poster		
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-22	-36
Ej avdragsgill kostnad på efterställda skulder	-424	-515
Ej skattepliktiga reavinst och utdelningar	1 539	2 584
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-283	-446
Skatt tidigare år	205	-12
Övrigt	8	49
Summa	1 023	1 624

Uppskjutna skattefordringar

mkr	2025					2024				
	Pensioner	Utländsk skatt ¹	Övrigt	Kvittning	Total	Pensioner	Utländsk skatt ¹	Övrigt	Kvittning	Total
Ingående balans	404	121	62	-428	159	291	300	122	-339	374
Redovisat över resultaträkningen	43	232	-44		231	113	-179	-60		-126
Redovisat i övrigt totalresultat					0					0
Kvittning				168	168				-89	-89
Utgående balans	447	353	18	-260	558	404	121	62	-428	159

1) Utländsk skatt att avräkna i framtiden.

Uppskjutna skatteskulder

mkr	2025					2024				
	Materiella tillgångar	Säkringsinstrument	Övrigt	Kvittning	Total	Materiella tillgångar	Säkringsinstrument	Övrigt	Kvittning	Total
Ingående balans	10	434	38	-428	54	9	593	73	-339	336
Redovisat över resultaträkningen	1		-38		-37	1		-35		-35
Redovisat i övrigt totalresultat		-185			-185	0	-159			-159
Kvittning				168	168				-89	-89
Utgående balans	11	249	0	-260	0	10	434	38	-428	54

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar och underskott

Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag och andra framtida avdragsgilla temporära skillnader redovisas enbart om det är sannolikt att de kan nyttjas inom en överskådlig framtid. Skatt på underskottsavdrag i utländska filialer har en begränsad livstid på 5 år och uppgår till 111 MSEK, underskottet saknar värde då underskottet även beskattats i huvudkontorslandet.

M34 Avsättningar

mkr	2025	2024
Förväntade kreditförluster	67	127
Övrigt	475	296
Summa	543	423

Förändring av avsättningar

mkr	2025			2024		
	Förväntade kreditförluster ¹	Övrigt ²	Totalt	Förväntade kreditförluster ¹	Övrigt ²	Totalt
Ingående balans	127	296	423	292	332	624
Avsättningar under året		299	299		154	154
Utnyttjat under året		-105	-105		-161	-161
Återföring av utnyttjade reserver		-14	-14		-29	-29
Nettoförändring av förväntade kreditförluster	-60		-60	-165		-165
Utgående balans	67	475	543	127	296	423

1) Posten avser avsättningar för kreditförluster på poster utanför balansräkningen, för ytterligare information, se not M11 och M43.

2) Under Övrigt redovisas bland annat belopp som avsatts för reglering av de anspråk som riktats mot banken. Vidare ingår avsättning för Oktogonen och rörlig ersättning som under 2025 har omklassificerats från upplupna kostnader. Omräkning av föregående års siffror har inte skett eftersom beloppet är oväsentligt.

M35 Övriga skulder

mkr	2025	2024
Fondlikvidskulder	3 303	2 847
Leverantörsskulder	402	402
Skatt och momsskulder	1 280	2 252
Övrigt	1 839	5 291
Summa	6 824	10 792

M36 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mkr	2025	2024
Upplupna kostnader	1 138	1 477
Förutbetalda intäkter	373	593
Summa	1 511	2 070

M37 Efterställda skulder

mkr	2025	2024
Tidsbundna	25 394	27 241
Eviga	8 667	9 813
Summa	34 062	37 054

Förändring av efterställda skulder

mkr	2025	2024
Ingående balans	37 054	43 117
Emitterade		5 673
Förfallna		-13 369
Valutakurseffekter	-3 631	1 814
Övrigt	638	-181
Utgående balans	34 062	37 054

Medelvolymer

mkr	2025	2024
Efterställda skulder	36 197	35 603

Specifikation, efterställda skulder

Emissionsår	Förfall	Ursprunglig förfalldag	Första möjliga datum för inlösen	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp i respektive valuta	Konvertibelt / Ej konvertibelt	Räntesats, %	Utestående belopp, mkr
2020	Evigt ^{1 2}		2027-03-01	USD	500	Konvertibelt ⁴	4,375	4 577
2020	Evigt ^{1 2}		2031-03-01	USD	500	Konvertibelt ⁴	4,750	4 090
2022	Tidsbunden ³	2033-06-01	2028-06-01	EUR	500	Ej konvertibelt	3,250	5 435
2022	Tidsbunden ³	2032-08-23	2027-08-23	GBP	500	Ej konvertibelt	4,625	6 199
2023	Tidsbunden ³	2034-08-16	2029-08-16	EUR	750	Ej konvertibelt	5,000	8 431
2024	Tidsbunden ³	2036-11-04	2031-11-04	EUR	500	Ej konvertibelt	3,625	5 329
Summa								34 062

1) Efterställt samtliga instrument utom aktier, närmast högre är tidsbundna efterställda skulder.

2) Inlösenbart vid varje påföljande ränteomsättningsdag efter första inlösendatum.

3) Efterställt samtliga seniora skulder.

4) Skulderna konverteras till stamaktier i Svenska Handelsbanken AB om Svenska Handelsbanken AB:s kärnprimärkapitalrelation understiger 5,125% eller om den konsoliderade situationens kärnprimärkapitalrelation understiger 8,0 procent.

M38 Obeskattade reserver

mkr	2025	2024
Akkumulerade överavskrivningar inventarier och leasingobjekt	365	531
Summa	365	531

M39 Specifikation av förändringar i eget kapital

Förändring av reserv kassaflödessäkringar

mkr	2025	2024
Ingående balans	1 675	2 284
Effektiv del av förändringen i verkligt värde		
Ränterisk	-447	-592
Valutakursrisk	-335	-96
Omklassificerat till resultaträkningen ¹	-118	-79
Skatt	185	158
Utgående balans	961	1 675

Förändring av reserv verkligt värde

mkr	2025	2024
Ingående balans	361	197
Orealiserade värdeförändringar - egetkapitalinstrument	-4	159
Realiserade värdeförändringar - egetkapitalinstrument	10	3
Orealiserade värdeförändringar - skuldinstrument	-10	5
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster - skuldinstrument	-1	0
Omklassificerat till balanserade vinstmedel - egetkapitalinstrument ²	-10	-3
Omklassificerat till resultaträkningen - skuldinstrument ³		0
Utgående balans	346	361

Förändring av omräkningsreserv utländsk verksamhet

mkr	2025	2024
Ingående balans	473	761
Förändring av omräkningsdifferens	-1 644	282
Omklassificerat till resultaträkningen ⁴	2	0
Omklassificerat till balanserade vinstmedel ⁵		-570
Utgående balans	-1 170	473

- 1) Skatt som omklassificerats till resultaträkningen hänförlig till denna post 24 mkr (16).
- 2) Skatt som omklassificerats till balanserade vinstmedel hänförlig till denna post - mkr (-).
- 3) Skatt som omklassificerats till resultaträkningen hänförlig till denna post - mkr (0).
- 4) Skatt som omklassificerats till resultaträkningen hänförlig till denna post 0 mkr (0).
- 5) Skatt som omklassificerats till balanserade vinstmedel hänförlig till denna post - mkr (8).

M40 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2025		Verkligt värde via resultaträkningen						
mkr	Not	Obligatoriskt	Verkligt värdeoptionen	Derivat identifierat som säkringsinstrument	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker						312 066	312 066	312 066
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	M15	16 461	171 810				188 272	188 272
Utlåning till kreditinstitut	M16	18 149				961 636	979 785	979 784
Utlåning till allmänheten	M17					495 790	495 790	491 645
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring						-5 510	-5 510	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M18	16 966	30 458		9 056		56 480	56 480
Aktier och andelar	M19	10 436			686		11 122	11 122
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken		2 316					2 316	2 316
Derivatinstrument	M22	16 952		8 952			25 903	25 903
Övriga finansiella tillgångar	M27	14				14 543	14 557	14 557
Summa finansiella tillgångar		81 294	202 268	8 952	9 743	1 778 525	2 080 782	2 082 146
Aktier och andelar i koncern- och intresseföretag samt joint ventures	M20, M21						65 545	
Icke-finansiella tillgångar							10 529	
Summa tillgångar							2 156 856	
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	M29					125 274	125 274	122 158
In- och upplåning från allmänheten	M30					1 045 994	1 045 994	1 045 743
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken			2 316				2 316	2 316
Emitterade värdepapper	M31	659				749 118	749 777	752 223
Derivatinstrument	M22	32 995		4 546			37 541	37 540
Korta positioner	M32	2 163					2 163	2 163
Övriga finansiella skulder	M35	15				6 809	6 824	6 824
Efterställda skulder	M37					34 062	34 062	35 173
Summa finansiella skulder		35 832	2 316	4 546		1 961 256	2 003 950	2 004 140
Icke-finansiella skulder							2 775	
Summa skulder							2 006 724	

M40 forts.

2024		Verkligt värde via resultaträkningen						
mkr	Not	Obligatoriskt	Verkligt värdeoptionen	Derivat identifierat som säkringsinstrument	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker						404 237	404 237	404 237
Belåningsbara statskultförbindelser m m	M15	4 862	167 745				172 606	172 606
Utlåning till kreditinstitut	M16	18 045				978 872	996 917	996 629
Utlåning till allmänheten	M17					524 171	524 171	520 796
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring						-6 399	-6 399	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M18	16 389	23 920		13 259		53 569	53 569
Aktier och andelar	M19	8 258			694		8 952	8 952
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken		2 087					2 087	2 087
Derivatinstrument	M22	34 946		17 740			52 686	52 686
Övriga finansiella tillgångar	M27	13				18 084	18 097	18 097
Summa finansiella tillgångar		84 599	191 665	17 740	13 954	1 918 965	2 226 924	2 229 660
Aktier och andelar i koncern- och intresseföretag samt joint ventures	M20, M21						67 591	
Icke-finansiella tillgångar							10 539	
Summa tillgångar							2 305 053	
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	M29					169 394	169 394	169 459
In- och upplåning från allmänheten	M30					1 050 029	1 050 028	1 049 999
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken			2 087				2 087	2 087
Emitterade värdepapper	M31	614				840 253	840 866	841 682
Derivatinstrument	M22	29 088		1 225			30 312	30 312
Korta positioner	M32	1 007					1 007	1 007
Övriga finansiella skulder	M35	12				10 780	10 792	10 790
Efterställda skulder	M37					37 054	37 054	38 263
Summa finansiella skulder		30 721	2 087	1 225		2 107 510	2 141 540	2 143 599
Icke-finansiella skulder							2 792	
Summa skulder							2 144 332	

M41 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

mkr	2025				2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m								
Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	16 396	66		16 461	4 778	84		4 862
Verkligt värde via resultaträkningen, verkligt värdeoptionen	171 810			171 810	167 745			167 745
Verkligt värde via övrigt totalresultat								
Utlåning till kreditinstitut		18 149		18 149		18 045		18 045
Obligationer och andra räntebärande värdepapper								
Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	16 711	254		16 966	15 671	719		16 389
Verkligt värde via resultaträkningen, verkligt värdeoptionen	30 458			30 458	23 920			23 920
Verkligt värde via övrigt totalresultat	8 020	1 036		9 056	11 752	1 507		13 259
Aktier och andelar								
Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt	9 491	945		10 436	7 671	586		8 258
Verkligt värde via övrigt totalresultat	489	47	150	686	439	94	161	694
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	2 315		2	2 316	2 069		17	2 087
Derivatinstrument	96	25 807		25 903	52	52 634		52 686
Summa	255 786	46 304	152	302 242	234 097	73 669	179	307 945
Skulder								
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	2 315		2	2 316	2 069		17	2 087
Emitterade värdepapper		659		659		614		614
Derivatinstrument	89	37 452		37 541	39	30 272		360 312
Korta positioner	2 161	1		2 163	992	15		1 007
Summa	4 565	38 113	2	42 679	3 101	30 901	17	34 020

Redogörelse för tillämpade principer återfinns i not K44.

Förändring av innehav i finansiella instrument i nivå 3

mkr	2025					2024				
	Aktier och andelar	Derivat-tillgångar	Derivat-skulder	Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	Aktier och andelar	Derivat-tillgångar	Derivat-skulder	Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	Skulder där kunden står värdeförändringsrisken
Ingående balans	161			17	-17	156	2	-2	77	-77
Nyanskaffningar										
Återköp/avyttrat	-7			-9	9	-5				
Förfallet										
Orealiserad värdeförändring i resultaträkningen	-4			-6	6	-3	-2	2	-60	60
Orealiserad värdeförändring i övrigt totalresultat						13				
Förflyttning från nivå 1 eller 2										
Förflyttning till nivå 1 eller 2										
Utgående balans	150			2	-2	161			17	-17

En förändring i icke observerbara indata bedöms ej föranleda betydande högre eller lägre värdering av innehaven i nivå 3 varför någon känslighetsanalys ej lämnas.

M41 forts.

Verkligt värde på finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde

mkr	2025				2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	312 066			312 066	404 237			404 237
Utlåning till kreditinstitut	28 518	932 833	285	961 636	16 802	961 420	362	978 584
Utlåning till allmänheten	41 057	30 689	419 899	491 645	27 977	1 137	491 681	520 795
Summa	381 641	963 522	420 184	1 765 347	449 016	962 557	492 043	1 903 616
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	18 491	103 667		122 157	39 763	129 695		169 458
In- och upplåning från allmänheten	1 030 407	15 336		1 045 743	1 042 371	7 628		1 049 999
Emitterade värdepapper	748 010	3 554		751 564	243 710	597 359		841 069
Efterställda skulder		35 173		35 173		38 263		38 263
Summa	1 796 908	157 730		1 954 637	1 325 844	772 945		2 098 789

M42 Ställda och mottagna säkerheter samt överförda finansiella tillgångar

För egna skulder ställda säkerheter

mkr	2025	2024
Likvida medel	13 350	6 961
Räntebärande värdepapper, återköpsavtal	1 269	1 077
Räntebärande värdepapper, övrigt	3 383	1 325
Aktier, värdepappersutlåning	195	129
För försäkringstagarnas räkning pantsatta tillgångar	2	17
Övrigt	878	779
Summa	19 077	10 287
<i>varav panter som fritt kan återkallas av banken</i>	<i>10</i>	<i>15</i>

Övriga ställda säkerheter

mkr	2025	2024
Likvida medel	62	256
Räntebärande värdepapper	85 719	87 535
Aktier, värdepappersutlåning	5 589	2 546
Aktier, övrigt	713	
Övrigt	575	508
Summa	92 657	90 845
<i>varav panter som fritt kan återkallas av banken</i>	<i>75 533</i>	<i>77 724</i>

Med Övriga ställda säkerheter avses säkerheter som ställts för förpliktelser som ej redovisas i balansräkningen.

Mottagna säkerheter

mkr	2025	2024
Omvända återköpsavtal	34 692	41 134
<i>varav sålda eller pantsatta på nytt</i>	<i>436</i>	<i>6 500</i>
Värdepappersinlåning	8 789	4 503
<i>varav sålda eller pantsatta på nytt</i>	<i>5 075</i>	<i>2 750</i>
Summa	43 480	45 637

Överförda finansiella tillgångar redovisade i balansräkningen

mkr	2025		2024	
	Redovisat värde	Redovisat värde hänförlig skuld	Redovisat värde	Redovisat värde hänförlig skuld
Aktier, värdepappersutlåning ¹	5 784	106	2 674	106
Räntebärande värdepapper, återköpsavtal	787	0	1 077	0
Räntebärande värdepapper, övrigt	483			
Övrigt	2	2	17	17
Summa	7 055	108	3 768	123

1) Redovisat värde hänförlig skuld avseende värdepappersutlåning avser mottagen kontantsäkerhet.

M43 Eventualförpliktelser

mkr	2025	2024
Ansvarsförbindelser		
Garantiförbindelser, krediter	13 060	15 898
Garantiförbindelser, övriga	41 585	51 333
Oåterkalleliga rembursar	118	665
Övrigt		455
Summa	54 764	68 351
<i>varav föremål för nedskrivningsprövning</i>	<i>54 764</i>	<i>68 352</i>
Åtaganden		
Kreditlöften	291 540	291 399
Outnyttjad del av beviljade räkningskrediter	97 742	97 846
Övrigt ¹	282 025	290 587
Summa	671 307	679 832
<i>varav föremål för nedskrivningsprövning</i>	<i>507 350</i>	<i>511 478</i>
Summa eventualförpliktelser	726 071	748 183
Reservering för förväntade kreditförluster redovisad som avsättning, se not M34.	67	127

1) I raden Övrigt ingår interna likviditetsgarantier till dotterbolag på 274 008 mkr (282 918).

Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelserna består i huvudsak av olika typer av garantiförbindelser. Kreditgarantier ges till kunder för att garantera åtaganden i andra kredit- och pensionsinstitut. Övriga garantier utgörs främst av kommersiella garantier såsom anbudsgarantier, garantier avseende förskottsbetalningar, garantier under ansvarstiden och exportrelaterade garantier. Ansvarsförbindelser omfattar också outnyttjade oåterkalleliga importrembursar och bekräftade exportrembursar. Dessa transaktioner ingår i bankens tjänster och är till stöd för bankens kunder. I tabellen anges garantiernas nominella belopp.

Twister

Banken har en portfölj med bolån som är utställda i schweizerfranc till låntagare i Polen, vilken uppgick till cirka 52 mkr vid årets utgång. Det föreligger en osäkerhet i polsk rätt avseende tillämpningen av olika kreditvillkor som involverar utländsk valuta. Nämnda rättsutveckling kan leda till att vissa avtalsvillkor i bankens utlåning till låntagare i Polen inte kan tillämpas såsom avsett och att vissa kunder ska ersättas. En avsättning om 144 mkr för uppskattade ersättningar till låntagare hänförliga till tvistemål har redovisats per 2025-12-31, vilken ingår i posten Övrigt i not M34. Därutöver är det i nuläget inte praktiskt möjligt att uppskatta eventuella ytterligare finansiella effekter på banken eller sannolikheten för olika utfall och därav lämnas ingen upplysning om eventualförpliktelse.

Bedömningen är att de övriga tvistemålen i allt väsentligt kommer att utfalla till bankens fördel. Tvistebeloppen bedöms inte kunna få en väsentlig inverkan på bankens ställning eller resultat och därav lämnas ingen upplysning om eventualförpliktelse.

M44 Pensionsnetto

mkr	2025	2024
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	35 245	34 475
Pensionsförpliktelser	29 624	30 028
Pensionsnetto¹	5 621	4 447

1) Vid negativt Pensionsnetto redovisas inte underskott som en skuld i balansräkningen eftersom överskottet i Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening kan nyttjas för att täcka moderbolagets pensionsförpliktelser, samt att delar av utfästelsen är villkorad. I Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening uppgår pensionsförpliktelserna till 7 223 mkr (7 494) och marknadsvärdet av tillgångarna till 16 984 mkr (16 718). Överskottet i Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening uppgår således till 9 761 mkr (9 224).

Förvaltningstillgångarna innehas av Svenska Handelsbankens Pensionsstiftelse och liknande juridiska personer avseende utländska utfästelser. Pensionsförpliktelser har beräknats enligt Finansinspektionens föreskrifter, vilket innebär att skuld i Sverige är beräknad enligt tryggandelagen, och motsvarande utländska pensionsförpliktelser har beräknats utifrån lokal reglering.

Av det verkliga värdet på förvaltningstillgångarna i Svenska Handelsbankens Pensionsstiftelse avser 5 816 mkr (6 666) avsättningar som gjorts under åren 1989-2004 till en särskild kompletterande pension (SKP). I förpliktelserna ingår utfästelse avseende SKP med samma belopp som förvaltningstillgångarnas verkliga värde.

En del av denna utfästelse, 4 502 mkr (5 150), är villkorad.

M44 forts.

Pensionskostnader

mkr	2025	2024
Utbetalda pensioner	-1 823	-1 813
Pensionspremier	-689	-840
Socialavgifter	-369	-376
Ersättning från pensionsstiftelse	757	762
Summa	-2 124	-2 267

Nästa års förväntade utbetalda pensioner avseende förmånsbestämda pensionsplaner uppgår till 976 mkr. Kostnaderna för pensionspremier innehåller premier för BTPK (premiebestämd pension) med 140 mkr (141).

Förvaltningstillgångar

mkr	2025	2024
Ingående balans	34 475	33 580
Avkastning	1 526	1 657
Ersättning från pensionsstiftelse	-757	-762
Utgående balans	35 245	34 475
Procentuell avkastning på förvaltningstillgångar	4%	5%

Pensionsförpliktelser

mkr	2025	2024
Ingående balans	30 028	29 377
Teknisk avgift	790	784
Ränta	658	649
Värdesäkring ¹	343	1 293
Förtida pensionering	135	32
Utbetalda pensioner	-1 856	-1 778
Ändrade antaganden ²	-222	-97
Värdoförändring villkorad förpliktelse	353	432
Annan förändring av kapitalvärdet	-607	-664
Utgående balans	29 624	30 028

1) Effekten av värdesäkring av pensioner har sjunkit eftersom indexeringen sänkts från 6,48% per den 1 januari 2024 till 1,6% per den 1 januari 2025.

2) Förändringen av ändrade antaganden består till störst del av valutakurseffekt.

Fördelning av förvaltningstillgångar

mkr	2025	2024
Aktier och fondandelar¹	33 145	32 937
Räntebärande värdepapper	1 783	1 409
Övriga förvaltningstillgångar ²	315	129
Summa	35 245	34 475

1) Fondandelarna är till största del placerade i räntefonder och uppgår till 20 487 mkr (20 898).

2) I övriga förvaltningstillgångar ingår både likvida medel och en skuld avseende ännu ej utbetald gottgörelse.

Förmånsbestämda pensionsplaner i moderbolaget är under avveckling. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är stängda för nyanställda. Alla nyanställda inom koncernen omfattas av premiebestämda pensionsplaner sedan 2020, när den förmånsbestämda pensionsplanen i Sverige stängdes för nyanställda.

Anställda före den 1 mars 2020 i Sverige omfattas fortsatt av den förmånsbestämda pensionsplanen som följer pensionsavtalet mellan BAO och Finansförbundet/SACO-förbunden. Ålderspension från och med 65 års ålder utgår med 10% av årslönen upp till 7,5 inkomstbasbelopp. På lönedel i intervallet 7,5 - 20 inkomstbasbelopp utgår ålderspension med 65% och i intervallet 20 - 30 inkomstbasbelopp med 32,5% av årslönen. På lönedel överstigande 30 inkomstbasbelopp utgår ingen ålderspension.

Avseende den svenska pensionsförpliktelsen beräknas värdet av pensionsförpliktelsena per balansdagen enligt Tryggandelagens försäkringstekniska grunder. De mest väsentliga beräkningsantagandena är dödligheten och diskonteringsräntan. Diskonteringsräntan är 1,8% (1,8) efter avdrag för skatt och omkostnader.

Utländska pensionsförpliktelser är beräknade enligt lokala redovisningskrav.

M45 Tillgångar och skulders fördelning på väsentliga valutor

2025 mkr	SEK	EUR	NOK	GBP	USD	Övriga valutor	Totalt
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	31 171	163 466	4 336	0	113 093	0	312 066
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	169 300	9 217	66		9 689		188 272
Utlåning till kreditinstitut	804 095	23 849	100 554	49 759	1 459	69	979 785
Utlåning till allmänheten	151 158	172 599	160 516	4 415	4 308	2 793	495 790
<i>varav företag</i>	120 056	110 890	135 415	4 414	4 183	1 994	376 953
<i>varav hushåll</i>	17 679	61 709	25 100	1	125	800	105 414
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 689	1 016	7 775		0		56 480
Övriga ej valutafördelade poster	124 463						124 463
Summa tillgångar	1 327 877	370 147	273 247	54 174	128 548	2 862	2 156 856
Skulder och eget kapital							
Skulder till kreditinstitut	23 191	33 505	26 841	36 425	4 462	850	125 274
In- och upplåning från allmänheten	841 865	72 425	103 629	2 794	21 817	3 463	1 045 994
<i>varav företag</i>	344 187	59 312	56 601	2 283	20 007	2 775	485 165
<i>varav hushåll</i>	497 678	13 113	47 028	511	1 810	689	560 829
Emitterade värdepapper	4 022	328 664	46	4 881	387 200	24 963	749 777
Efterställda skulder		19 195		6 199	8 667		34 062
Övriga ej valutafördelade poster, inkl eget kapital	201 749						201 749
Summa skulder och eget kapital	1 070 828	453 789	130 516	50 300	422 147	29 277	2 156 856
Valutafördelade övriga tillgångar och skulder, netto		83 609	-142 696	-3 821	293 584	26 506	
Nettoposition i valuta		-33	35	53	-14	92	134

Bankens syn på valutarisiktagande framgår av not K2.

2024 mkr	SEK	EUR	NOK	GBP	USD	Övriga valutor	Totalt
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	63 478	203 777	4 160	0	132 799	23	404 238
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	152 122	8 971	74		11 440		172 606
Utlåning till kreditinstitut	767 895	54 290	103 585	67 840	3 090	218	996 917
Utlåning till allmänheten	147 696	184 436	178 195	4 556	6 889	2 399	524 171
<i>varav företag</i>	127 518	121 090	149 366	4 555	6 730	1 498	410 757
<i>varav hushåll</i>	18 631	63 346	28 829	1	160	901	111 867
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40 114	555	12 900		0		53 569
Övriga ej valutafördelade poster	153 552						153 552
Summa tillgångar	1 324 855	452 029	298 915	72 396	154 218	2 640	2 305 053
Skulder och eget kapital							
Skulder till kreditinstitut	31 862	54 230	36 262	41 027	5 331	682	169 394
In- och upplåning från allmänheten	825 810	97 993	103 480	2 829	16 438	3 478	1 050 028
<i>varav företag</i>	348 126	84 749	57 649	2 263	14 282	2 771	509 840
<i>varav hushåll</i>	477 684	13 244	45 831	566	2 156	707	540 188
Emitterade värdepapper	3 487	353 013	47	5 637	456 621	22 062	840 866
Efterställda skulder		20 519		6 722	9 814		37 054
Övriga ej valutafördelade poster, inkl eget kapital	207 710						207 710
Summa skulder och eget kapital	1 068 869	525 754	139 789	56 215	488 204	26 222	2 305 053
Valutafördelade övriga tillgångar och skulder (netto)		73 752	-159 117	-16 205	334 007	23 582	
Nettoposition i valuta		27	8	-23	21	1	33

M46 Upplysningar om närstående

mkr	Dotterbolag		Intresseföretag och joint ventures		Övriga närstående	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	935 653	965 998				
Utlåning till allmänheten			485	434	1 832	1 920
Derivat	4 151	5 617				
Övriga tillgångar	8 228	9 020	19	23	821	798
Summa	948 032	980 635	504	457	2 653	2 718
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	60 468	84 975				
In- och upplåning från allmänheten	18 713	18 726	973	919	2 110	1 544
Derivat	11 329	14 356				
Övriga skulder	95	98				
Summa	90 605	118 155	973	919	2 110	1 544
Eventualförpliktelser	284 179	295 867			7 320	7 601
Derivat, nominella värden	468 008	461 984				
Intäkter och kostnader						
Ränteintäkter	26 397	34 559	21	19	71	101
Räntekostnader	-3 387	-4 842	-1	-10	-172	-193
Provisionsintäkter				1	21	17
Provisionskostnader			-216	-202		
Övriga intäkter		3 673			19	19
Övriga kostnader	-326	-410	-216	-205	818	790
Summa	22 684	32 980	-412	-397	757	734

Specifikation över dotterbolagen, intresseföretagen och joint ventures finns i not M20 och M21. Intresseföretagens och joint ventures verksamhet består av att utföra olika typer av tjänster i anknytning till de finansiella marknaderna. Upplysningar om aktieägartillskott till koncern- och intresseföretag lämnas i not M20 och M21.

I gruppen övriga närstående ingår Svenska Handelsbankens Pensionsstiftelse, Svenska Handelsbankens Personalstiftelse och Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening (Pensionskassan). Företagen anlitar Svenska Handelsbanken AB för sedvanliga bank- och redovisningstjänster. Vidare ingår bolag som kontrolleras av ledande befattningshavare i Handelsbanken eller av nära anhöriga till dessa personer.

Pensionskassans utfästelser till anställda i dotterbolag garanteras av moderbolaget, det vill säga om Pensionskassan inte skulle kunna betala sina åtaganden så är moderbolaget skyldigt att ta över och betala åtagandet. Pensionskassans förpliktelser uppgår till 7 223 mkr (7 494). Svenska Handelsbanken AB har begärt ersättning av Svenska Handelsbankens Pensionsstiftelse uppgående till 757 mkr (762) avseende pensionskostnader samt av Svenska Handelsbankens Personalstiftelse uppgående till 61 mkr (28) för personalförfrämjande åtgärder. Moderbolaget har per balansdagen ställt ut garantier, främst garantier avseende förskottsbetalningar, uppgående till 97 mkr (107) till bolag som kontrolleras av ledande befattningshavare eller av anhöriga till dessa personer.

Information om krediter till ledande befattningshavare i Handelsbanken samt om ledande befattningshavares villkor och ersättningar i övrigt framgår av not K8.

M47 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår en utdelning om 17,50 kronor varav 8,00 kronor i ordinarie utdelning (15 kronor för 2024, varav 7,50 kronor i ordinarie utdelning). Styrelsens förslag till vinstdisposition finns på sidan 40.

M48 Aktieinformation

Aktieslag

31 december 2025	Antal	% av kapital	% av röster	Aktiekapital	Kvotvärde
Serie A	1 944 777 165	98,22	99,82	3 014 404 606	1,55
Serie B	35 251 329	1,78	0,18	54 639 560	1,55
	1 980 028 494	100,00	100,00	3 069 044 166	

M49 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

M50 Upplysningar om tillgångar och skulder som innehas för försäljning samt avvecklad verksamhet

Under det tredje kvartalet 2024 avyttrades den finska verksamheten som avsåg små och medelstora företag till Oma Sparbank Abp. Under det fjärde kvartalet 2024 avyttrades sedan den delen av den finska verksamheten som omfattade privatkunder, inklusive kapitalförvaltning och placeringstjänsterna, samt livförsäkringsrörelsen till S-banken Abp respektive försäkringsaktiebolaget Fennia Liv. Den verksamhet som efter avyttringarna kvarstår i Finland utgör fortsatt tillgångar och skulder

som innehas för försäljning samt avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Följande enheter i Finland ingår i avyttringsgruppen och i den avvecklade verksamheten: Handelsbanken AB (publ) filial i Finland och Handelsbanken Asuntoluottopankki Stadshypotek AB (publ) filial i Finland. Under första kvartalet 2025 avyttrades en mindre utlåningsportfölj av kortkrediter. Det pågår en försäljningsprocess för avyttring

av den kvarstående verksamheten i Finland. Värdering av avyttringsgruppen till det lägsta av verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader och redovisat värde föranledde en nedskrivning i det fjärde kvartalet 2024, vilken till en mindre del har återförts i det första kvartalet 2025. Samtliga tillgångar som är nedskrivningsbara i enlighet med IFRS 5 är därefter i sin helhet nedskrivna.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

mkr	2025	2024
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1	14
Utlåning till övriga kreditinstitut	11	1
Utlåning till allmänheten	30 812	44 267
<i>varav hushåll</i>	372	792
<i>varav företag</i>	30 440	43 475
Immateriella tillgångar	17	37
Fastigheter och inventarier	1	6
Övrigt	35	2 645
Summa tillgångar	30 877	46 969
Skulder		
Skulder till kreditinstitut		247
In- och upplåning från allmänheten		9 742
<i>varav hushåll</i>		236
<i>varav företag</i>		9 507
Avsättningar	189	182
Övrigt	166	268
Summa skulder	355	10 440

I omräkningsreserven ingår ett belopp uppgående till ackumulerat 328 mkr (443) hänförligt till omräkning av tillgångar och skulder som innehas till försäljning, se Förändring i eget kapital Koncernen.

Värdering av respektive avyttringsgrupp till det lägsta av verkligt värde, efter avdrag för försäljningskostnader, och redovisat värde har ej föranlett någon nedskrivning.

M50 forts.

Avvecklad verksamhet

Intäkter, kostnader och resultat avvecklad verksamhet

Finland

mkr	2025	2024
Räntenetto	1 145	3 169
Provisionsnetto	9	306
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-5	15
Övriga intäkter	1	4
Summa intäkter	1 150	3 493
Personalkostnader	-369	-779
Övriga kostnader	-284	-623
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-22	-39
Summa kostnader	-675	-1 440
Kreditförluster, netto	-97	54
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-1	-1
Statliga avgifter	-94	-102
Årets resultat hänförligt till Finland före skatt	283	2 004
Skatter	-46	-79
Årets resultat hänförligt till Finland efter skatt	237	1 925
Övriga kostnader hänförliga till avvecklad verksamhet ¹	-3	-11
Skatter	1	2
Årets resultat hänförligt till avvecklad verksamhet inklusive tillkommande kostnader efter skatt	235	1 916
Realisationsresultat vid försäljning av avyttringsgrupper som utgör avvecklad verksamhet före skatt		-131
Skatter		26
Realisationsresultat efter skatt		-105
Årets resultat hänförligt till avvecklad verksamhet efter skatt	235	1 811
Väsentliga interna transaktioner med kvarvarande verksamhet, vilka är eliminerade och inte ingår i ovanstående resultatposter ² :		
Intäkter	-1	-12
Kostnader	-82	-117

1) Det tillkommer vissa kostnader i Sverige till följd av att den avvecklade verksamheten ska avyttras, vilka hänförs till avvecklad verksamhet. Exempelvis konsult- och juristkostnader.

2) Endast externa intäkter och kostnader ingår i resultatet från såväl kvarvarande som avvecklad verksamhet. Den avvecklade verksamheten har väsentliga interna transaktioner med kvarvarande verksamhet, vilka således är eliminerade i redovisningen. Eliminering av interna transaktioner hänförliga till räntenettet mellan avvecklad verksamhet i Finland och Treasury justeras och därmed presenteras interna ränteintäkter och interna räntekostnader i kvarvarande respektive avvecklad verksamhet.

Kassaflödesanalys avvecklad verksamhet

Finland

mkr	2025	2024
Kassaflöde från löpande verksamhet	-132	-2 168
Kassaflöde från investeringsverksamhet	119	2 172
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	-13	4

M51 Kapitaltäckning

EU KM1 – Mall för nyckeltal

Nyckeltal 2025		2025	2024
	Tillgänglig kapitalbas (belopp)		
1	Kärnprimärkapital	109 198	123 977
2	Primärkapital	118 346	134 928
3	Totalt kapital	143 381	161 824
	Riskvägda exponeringsbelopp		
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	366 417	394 451
4a	Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv		
	Kapitalrelationer		
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	29,8	31,4
5a	Icke applicerbart		
5b	Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv		
6	Primärkapitalrelation (i %)	32,3	34,21
6a	Icke applicerbart		
6b	Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv		
7	Total kapitalrelation (i %)	39,1	41,0
7a	Icke applicerbart		
7b	Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv		
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet		
EU 7d	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,0	1,16
EU 7e	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	0,6	0,7
EU 7f	varav: ska utgöras av primärkapital	0,8	0,9
EU 7g	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	9,0	9,2
	Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav		
8	Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå		
9	Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert	2,0	2,0
EU 9a	Systemrisikbuffert	0,7	
10	Buffert för globalt systemviktigt institut		
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut		
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	5,2	4,5
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	14,2	13,7
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	24,7	26,2
	Bruttosoliditetsgrad		
13	Totalt exponeringsmått	1 407 255	1 544 065
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	8,4	8,7
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet		
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet		
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital		
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,0	3,0
	Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav		
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)		
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0	3,0
	Likviditetstäckningskvot		
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	824 280	824 356
16	Likviditetsutföden – totalt viktat värde	548 614	578 624
EU 16a	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	132 267	154 650
EU 16b	Totala nettolikviditetsutföden (justerat värde)	416 348	423 974
17	Likviditetstäckningskvot (LCR) (i %)	200,9	201,6
	Stabil nettofinansieringskvot		
18	Total tillgänglig stabil finansiering	1 262 845	1 306 165
19	Totalt behov av stabil finansiering	1 109 286	1 159 673
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	113,8	112,6

M51 forts.

EU OV1 – Översikt över totala riskvägda exponeringsbelopp

Tabellen visar riskvägda exponeringsbelopp (REA) för kreditrisk, motpartsrisk, marknadsrisk och operativ risk per utgången av 2025 och föregående år. Kreditrisk är beräknad enligt schablonmetoden, den grundläggande internmetoden och den avancerade internmetoden. Marknadsrisk är beräknad enligt schablonmetoden. Operativ risk är beräknad enligt standardmetoden.

mkr		Totala riskvägda exponeringsbelopp		Totala kapitalbaskrav
		2025	2024	2025
1	Kreditrisk (exklusive motparts-kreditrisk)	291 593	327 669	23 327
2	varav schablonmetoden	148 086	145 115	11 847
3	varav den grundläggande internmetoden (F-IRB)	53 550	45 550	4 284
4	varav klassificeringsmetoden			
EU 4a	varav aktier enligt den enkla riskviktade metoden		2 905	
5	varav den avancerade internmetoden (A-IRB)	52 068	106 076	4 165
5a	varav riskvikt-golv (CRR artikel 458)	37 888	28 023	3 031
6	Motparts-kreditrisk	5 043	10 980	403
7	varav schablonmetoden	4 637	8 189	371
8	varav internmodellmetoden (IMM)			
EU 8a	varav exponeringar mot en central motpart	239	266	19
EU 8b	varav andra motparts-kreditrisk	167	398	13
9	Kreditvärdighetsjusteringsrisk - CVA	2 176	2 127	174
10	varav schablonmetoden (SA)			
11	varav den grundläggande metoden (F-BA och R-BA)	2 176	2 127	174
12	varav den förenklade metoden			
13	Avvecklingsrisk	2		0
14	Värdepapperiserings-exponeringar utanför handelslagret (efter tillämpning av taket)			
15	varav intern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering			
16	varav extern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering (inbegripet internbedömningsmetoden)			
17	varav schablonmetoden för värdepapperisering			
18	varav 1 250%/avdrag			
19	Positionsrisk, valutarisk och råvarurisk (marknadsrisk)	8 435	9 224	675
EU 19a	varav schablonmetoden	8 435	9 224	675
20	varav internmetoden			
21	Stora exponeringar			
22	Operativ risk	59 168	46 577	4 733
23	Kryptotillgångsexponeringar			
EU 23a	Belopp under tröskelvärdena för avdrag (föremål för 250% riskvikt)			
EU 23b	Golv för riskvägda tillgångar tillämpas (%)			
EU 23c	Justering av golvet (före tillämpning av övergångstaket)			
24	Justering av golvet (efter tillämpning av övergångstaket)			
25	Total	366 417	394 451	29 313

Marknadsrisk som behandlas enligt schablonmetoden

Tabellen visar kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden per utgången av 2025.

mkr	Kapitalkrav	
	2025	2024
Direkta produkter		
Ränterisk (generell och specifik)	331	277
Aktiekursrisk (generell och specifik)	2	1
Valutakursrisk	333	451
Råvarurisk	0	0
Optioner		
Förenklad metod		
Delta-plus-metod		
Scenariometod	8	9
Värdepapperisering (specifik risk)		
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	675	738

Styrelsens och VD:s underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, samt i enlighet med antagna standarder för hållbarhetsrapportering (ESRS) och de specifikationer som har antagits med stöd av taxonomiförordningen (EU) 2020/852. Styrelsen och verkställande direktören intygar även att moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med Lag om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt i enlighet med antagna standarder för hållbarhetsrapportering (ESRS) och de specifikationer som har antagits med stöd av taxonomiförordningen (EU) 2020/852. Styrelsen och verkställande direktören intygar vidare att års- och koncernredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de övriga företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen har beslutats den 19 februari 2026

Stockholm den 19 februari 2026

Pär Boman
styrelseordförande

Fredrik Lundberg
vice ordförande

Hélène Barnekow
styrelseledamot

Stina Bergfors
styrelseledamot

Hans Biörck
styrelseledamot

Kerstin Hessius
styrelseledamot

Anna Hjelmberg
styrelseledamot

Anders Jernhall
styrelseledamot

Louise Lindh
styrelseledamot

Lena Renström
styrelseledamot

Ulf Riese
styrelseledamot

Michael Green
verkställande direktör

Vår revisionsberättelse över årsredovisningen och koncernredovisningen samt vår granskningsberättelse över hållbarhetsrapporten har lämnats den 25 februari 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Deloitte AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Malin Lünig
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Svenska Handelsbanken AB (publ), org.nr 502007-7862

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Svenska Handelsbanken AB (publ) för år 2025 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42-56 och hållbarhetsrapporten på sidorna 57-139. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 11-333 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42-56 och hållbarhetsrapporten på sidorna 57-139.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlas inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Reservering för förväntade kreditförluster

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen. Kreditriskexponeringar och dess hantering beskrivs i not K2. Koncernens redovisade förväntade kreditförluster specificeras i not K1.1. Upplysningar avseende moderbolaget finns i not M2 och M1.1. För området relevanta redovisningsprinciper för koncernen beskrivs i not K1, avsnitt 6 och avsnitt 14. Av not M1 framgår att moderbolagets redovisningsprinciper avseende kreditgivning och reserveringar för förväntade kreditförluster överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper.

Per den 31 december 2025 uppgår utlåning till allmänheten till 2 263 765 mkr (495 790) i koncernen (moderbolaget) vilket motsvarar 67% (23%) av totala tillgångar. Den totala kreditriskexponeringen, inklusive åtaganden utanför balansräkningen, uppgår till 3 531 999 mkr (2 784 367).

Reservering för förväntade kreditförluster för utlåning till allmänheten uppgår till 1 186 mkr (721) varav 288 mkr (82) baseras på modellbaserade beräkningar (Steg 1 och 2) och 898 mkr (639) på manuella beräkningar (Steg 3).

Förlustreserven ska värderas på ett sätt som återspeglar ett objektiva och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall och baseras på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Reserveringen kräver att Banken gör bedömningar och antaganden av exempelvis kriterier för att identifiera en väsentlig ökning i kreditrisk och metoder för att beräkna förväntade kreditförluster. Givet komplexiteten vid beräkningen och att det kräver att Banken gör bedömningar och antaganden med väsentlig påverkan på redovisade belopp har värdering av reservering för förväntade kreditförluster ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Vi har utvärderat huruvida Bankens bedömning av sannolikhet för fallissemang, förlust vid fallissemang, exponering vid fallissemang och förväntad kreditförlust samt väsentlig ökning av kreditrisk är i enlighet med IFRS 9.

Vi har erhållit förståelse för och testat utformningen av nyckelkontroller i kreditprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt identifiering och fastställande av krediter som bedöms vara i fallissemang. Vi har även testat kontroller avseende inläsning av modelldata och generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering.

Vidare har vi granskat bankens initiala och aktuella kreditrating för ett stickprov av krediter. Vi har testat att data från underliggande system som används i modellen är fullständig och korrekt. Vi har granskat och bedömt modellen som används inklusive antagande och parameter samt kontrollerat modellens funktionalitet. Vi har även granskat rimligheten i manuella beräkningar i steg 3. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.

Vi har även granskat att lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående reservering för förväntade kreditförluster är ändamålsenliga.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av finansiella instrument där marknadspriser saknas

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen. Finansiella instrument värderade till verkligt värde beskrivs i not K44 för koncernen och M41 för moderbolaget. För området relevanta redovisningsprinciper för koncernen beskrivs i not K1, avsnitt 5. Av not M1 framgår att moderbolagets redovisningsprinciper avseende finansiella instrument värderade till verkligt värde överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper.

Banken har finansiella instrument där aktuella marknadspriser saknas varför verkligt värde bestäms utifrån värderingsmodeller som bygger på marknadsdata. Dessa finansiella instrument kategoriseras i nivå 2 enligt IFRS värderingshierarki. Banken har även i viss omfattning finansiella instrument vars värdering till verkligt värde bestäms utifrån värderingsmodeller där värdet påverkas av indata som inte går att verifiera med externa marknadsuppgifter. Dessa finansiella instrument kategoriseras i nivå 3 enligt IFRS värderingshierarki.

Koncernen (moderbolaget) har finansiella tillgångar och finansiella skulder i nivå 2 om 27 084 mkr (46 304) respektive 29 862 mkr (38 113). Finansiella tillgångar och skulder i nivå 3 uppgår till 161 mkr (152) respektive 2 mkr (2).

Finansiella instrument i nivå 2 utgörs främst av derivatkontrakt, däribland ränteswappar och olika typer av linjära valutaderivat, fondandelar, samt räntebärande instrument. Dessa instrument värderas med värderingsmodeller som bygger på marknadsräntor och andra marknadspriser. Finansiella instrument i nivå 3 utgörs främst av onoterade aktier i gemensamägda bolag och placeringstillgångar i försäkringsrörelsen. Givet komplexiteten vid beräkningar och att det kräver att Banken gör bedömningar med väsentlig påverkan på redovisade belopp har värdering av finansiella instrument där marknadspriser saknas bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Vi har utvärderat huruvida Bankens metod för värdering av finansiella instrument där marknadspriser saknas inklusive klassificering i värderingshierarki är i enlighet med IFRS 13.

Vi har testat nyckelkontroller i värderingsprocessen, innefattande bankens fastställande och godkännande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller av datakvalitet samt förändringshantering avseende interna värderingsmodeller. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering.

Vidare har vi bedömt de metoder och antaganden som används vid värdering av finansiella instrument där marknadsvärden saknas. Vi har jämfört värderingsmodellerna mot värderingsriktlinjer och branschpraxis. Vi har jämfört använda antaganden med lämpliga referensvärden och priskällor och undersökt betydande avvikelser. Vi har kontrollerat rimligheten i beräkningarna genom att stickprovisvis utföra egna oberoende värderingar. I revisionen har vi använt våra interna värderingsspecialister för att bistå oss i utvalda granskningsåtgärder.

Vi har även granskat att lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående värdering av finansiella instrument till verkligt värde är ändamålsenliga.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-10, 57-139, och 339-347. Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2025 utgör annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med betydande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentlig-

heter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig

osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Svenska Handelsbanken AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsmetod i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och

koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust,

och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka

tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Svenska Handelsbanken AB (publ) för år 2025.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Svenska Handelsbanken AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretagen tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företagen utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överens-

stämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och eget kapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42-56 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncern-

redovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Svenska Handelsbanken AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 26 mars 2025 och har varit bolagets revisor sedan 29 mars 2017.

Deloitte AB, Kungstensgatan 18, 113 57 Stockholm, utsågs till Svenska Handelsbanken AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 26 mars 2025 och har varit bolagets revisor sedan 22 mars 2023.

Stockholm den 25 februari 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Deloitte AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Övrigt

Definitioner och förklaringar

Alternativa nyckeltal

Bankens finansiella rapporter innehåller alternativa nyckeltal som Handelsbanken bedömer ger värdefull information till läsaren, eftersom de används av verkställande ledning för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapportperioder.

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) är finansiella mått över resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som varken definieras i IFRS eller i kapitaltäckningsregelverket. Dessa behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag. Beräkningar av vissa nyckeltal finns redovisade i Faktaboken som finns tillgänglig på handelsbanken.se/ir.

Andel utlåning i steg 3

Utlåning till allmänheten i Steg 3 netto i relation till brutto utlåning till allmänheten.

Direktavkastning

Total utdelning per aktie i relation till A-aktiens börskurs vid årets slut.

Ekonomiskt kapital (EC)

Ekonomiskt kapital (Economic Capital) är en modell för beräkning av ekonomiskt kapital som i ett mått fångar koncernens samlade risker och anger det kapital som med en mycket hög sannolikhet ska täcka oväntade förluster eller värdeminskningar.

Justerat eget kapital per aktie

Eget kapital vid årets slut reducerat med eget kapitaleffekten av kassaflödessäkringar och minoritetens andel av eget kapital. Justerat eget kapital divideras sedan med antalet stamaktier vid årsskiftet, reducerat med återköp. I förekommande fall tas hänsyn till utspädnings-effekt.

K/I-tal

Summa kostnader i relation till summa intäkter. I segmentsredovisningen inkluderas resultatutdelningen i summa intäkter.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster på utlåning till allmänheten i relation till utlåning till allmänheten vid årets början.

P/E-tal

Börskurs vid årets slut dividerad med årets resultat per aktie.

Reserveringsgrad steg 1

Reserveringar i Steg 1 på utlåning till allmänheten i relation till utlåning till allmänheten i Steg 1, brutto.

Reserveringsgrad steg 2

Reserveringar i Steg 2 på utlåning till allmänheten i relation till utlåning till allmänheten i Steg 2, brutto.

Reserveringsgrad steg 3

Reserveringar i Steg 3 på utlåning till allmänheten i relation till utlåning till allmänheten i Steg 3, brutto.

Räntabilitet på allokerat kapital

Segmentets rörelseresultat efter resultatutdelning efter skatt beräknat med skattesatsen 20,6 procent i relation till genomsnittet av årets kvartalsvisa allokerade kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital för de fyra senaste kvartalen justeras för värdeförändringar på finansiella tillgångar klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat, derivat i kassaflödessäkringar, omvärderingseffekter av förmånsbestämda pensionsplaner samt ett vägt genomsnitt av nyemission, utdelning samt återköp av egna aktier.

Räntabilitet på totalt kapital

Årets resultat i relation till genomsnittet av de fem senaste kvartalens balansomslutning.

Räntemarginal

Periodens räntenetto uppräknat till helår, i relation till genomsnittliga totala tillgångar.

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet justeras för valutakurseffekter samt engångsposter och särskilda poster för att erhålla ett rörelseresultat som är mer jämförbart mellan rapportperioder.

Totalavkastning

Summan av årets aktiekursförändring och den totala utbetalade utdelning per aktie under året, dividerad med aktiekursen vid utgången av föregående år.

Total reserveringsgrad

Totala reserveringar på utlåning till allmänheten i relation till brutto utlåning till allmänheten.

Nyckeltal och begrepp definierade i kapitaltäckningsregelverket

Bruttosoliditetsgrad (Leverage Ratio)

Primärkapitalet i relation till totala tillgångar inklusive vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i schablonmetoden samt regleringsmässiga justeringar från kapitalbasen.

Exponeringsbelopp

Exponeringsbelopp (Exposure at default) är det belopp som ska kapitaltäckas. Belopp för poster utanför balansräkningen omräknas med konverteringsfaktor (CCF). För derivat beräknas exponeringsvärdet i enlighet med schablonmetoden för motpartsrisk (SA-CCR).

Exponeringsvärde

Exponeringsvärde är detsamma som exponeringsbelopp. Begreppet exponeringsvärde används inom schablonmetoden för kreditrisk.

Kapitalbas/totalt kapital

Kapitalbasen består av summan av primärkapital och supplementärt kapital.

Kapitalkrav

Lagstadgat kapitalkrav innebär att institut som lyder under CRR ska ha en kärnprimärkapitalrelation på minst 4,5 procent, en primärkapitalrelation på minst 6 procent och en total kapitalrelation på minst 8 procent. Detta innebär att kapitalbasen för respektive relation måste uppgå till den angivna procentandelen av riskexponeringsbeloppet. För definitioner av respektive kapitalbasbelopp, se Kärnprimärkapital, Primärkapital och Totalt kapital. Tillsynsmyndigheten kan utöver de generella kraven lägga till institutspecifika krav i enlighet med regelverkets andra pelare.

Konverteringsfaktor (CCF)

Konverteringsfaktor (Credit Conversion Factor, CCF) är en procentsats som åtaganden utanför balansräkningen multipliceras med för beräkning av exponeringsbeloppet. Konverteringsfaktorn motsvarar den förväntade utnyttjandegraden av åtagandet i händelse av fallissemang.

Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)

Kreditvärdighetsjusteringsrisk (Credit Valuation Adjustment Risk) mäter risken att marknadsvärdet på ett derivat minskar beroende på att

kreditvärdigheten hos motparten försämrats. Kreditvärdighetsjustering är en komponent i regelverket för värdering av derivat. En exponering mot en motpart med sämre kreditvärdighet ska ha ett lägre redovisat värde än motsvarande exponering mot en motpart med bättre kreditvärdighet. Kreditvärdighetsjusteringsrisk innebär att om en given motparts kreditvärdighet försämrats minskar omedelbart värdet i balansräkningen på alla derivattransaktioner med positivt marknadsvärde mot denna motpart, och därmed minskar bankens eget kapital.

Kärnprimärkapital

Kärnprimärkapital är en delkomponent av kapitalbasen och består i huvudsak av eget kapital. Avdrag görs för bland annat upparbetad utdelning, goodwill och andra immateriella tillgångar samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Kärnprimärkapitalrelation tillgängligt att användas som buffert

Kärnprimärkapitalrelation efter avdrag för den del av kärnprimärkapitalet som krävs för att uppfylla samtliga formella kapitalkrav.

Likviditetstäckningskvot (LCR)

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under en period av 30 dagar.

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Primärkapitaltillskott

Primärkapitaltillskott utgörs av eviga förlagslån som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 och därmed får räknas med i primärkapitalet.

Riskexponeringsbelopp

Kapitalkrav enligt CRR multiplicerat med 12,5. Riskexponeringsbelopp används i samband med marknadsrisk och operativa risk.

Riskvikt

Mått för att beskriva hur riskfylld en exponering beräknas vara enligt kapitaltäckningsregelverket.

Riskvägt exponeringsbelopp

Exponeringsbelopp multiplicerat med riskvikt. Riskvägda exponeringsbelopp används i samband med kreditrisker inklusive motpartsrisk.

Stabil Nettofinansieringskvot (NSFR)

Det strukturella likviditetsmättet som är relationen mellan tillgänglig stabil finansiering och behovet av stabil finansiering.

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital är en delkomponent av kapitalbasen och består huvudsakligen av förlagslån som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 för att räknas med i supplementärkapitalet.

Särskilt kapitalbaskrav

Även kallat pelare 2-krav, utgörs av ett minimikrav beslutat av tillsynsmyndigheten, inom ramen för regelverkets andra pelare, för risker som en bank är eller kan bli exponerad för och som inte täcks av de generella minimikraven.

Total kapitalrelation

Totalt kapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp

Totalt riskvägt exponeringsbelopp är summan av riskexponeringsbelopp och riskvägda exponeringsbelopp.

Vägledning i pelare 2

Med vägledningen i enlighet med regelverkets andra pelare kan tillsynsmyndigheten underätta banken om vilken kapitalnivå som myndigheten anser att banken ska hålla utöver de minimi- och buffertkraven för att täcka risker och hantera framtida finansiella påfrestningar.

Förklaringar

Anståndsåtgärd

Anståndsåtgärd är en eftergift från ett instituts sida till en gäldenär vars finansiella situation har eller sannolikt kommer att få svårigheter att fullgöra sina finansiella åtaganden.

CRR

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012.

Engångsposter

Engångsposter är poster som Handelsbanken bedömer vara av engångskaraktär. Dessa specificeras i Handelsbankens faktabok, som finns tillgänglig på handelsbanken.se/ir.

Fallissemang

Fallissemang med avseende på en viss gäldenär ska anses föreligga när någon eller båda av följande situationer har uppstått: a) institutet anser att det är osannolikt att gäldenären kommer att betala sina kreditförpliktelser helt och hållet till institutet, moderföretaget eller något av dess dotterföretag, utan att institutet tillgripes åtgärder som att realisera säkerheter, b) någon av gäldenärens väsentliga kreditförpliktelser gentemot institutet, moderföretaget eller något av dess dotterföretag är förfallen till betalning sedan mer än 90 dagar.

Förlust vid fallissemang (LGD)

Förlust vid fallissemang (Loss Given Default, LGD): kvoten av förlusten på en exponering till följd av en motparts fallissemang och det utestående beloppet vid tiden för fallissemanget.

Förväntad förlust (EL)

Förväntad förlust (Expected Loss, EL): kvoten av det belopp som förväntas gå förlorat på en exponering till följd av möjligt fallissemang hos en motpart eller utspädning under en ettårsperiod och det utestående beloppet vid tiden för fallissemanget.

Intern riskklassificering (internmetoden, IRK)

Intern riskklassificering ("internmetoden") är den metod som föreskrivs i kapitel 3 i förordning (EU) nr 575/2013 för beräkning av riskvägda exponeringsbelopp enligt artikel 92.3-4.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster består av valutakurseffekter samt engångsposter och särskilda poster som tenderar att variera över rapportperioder. Handelsbanken har preciserat dessa poster för att de är relevanta för jämförelsen av resultatutvecklingen.

Kapitalbas och nedskrivningsbara skulder

Summan av kapitalbas och kvalificerade, nedskrivningsbara skulder enligt svensk resolutionslag (SFS 2015:1016) som är tillgängligt för att möta MREL kravet.

MREL-krav

Krav på Kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL). MREL-kravet uttryckts som en andel av kapitalbas och kvalificerade skulder i förhållande till riskexponeringsbeloppet respektive bruttosoliditet. Kravet bestäms årligen av Resolutionsmyndigheten, enligt svensk resolutionslag (SFS 2015:1016).

Resultat per aktie

Årets resultat tillhörande aktieägarna dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. I förekommande fall tas hänsyn till utspädnings-effekt.

Sannolikhet för fallissemang (PD)

Sannolikhet för fallissemang (Probability of Default, PD): sannolikheten för en motparts fallissemang under en ettårsperiod.

Schablonmetod

Schablonmetod är den metod som föreskrivs i kapitel 2 i förordning (EU) nr 575/2013 för beräkning av riskvägda exponeringsbelopp enligt artikel 92.5. Schablonmetoden innebär att riskvikterna vid beräkningen av kapitalkrav för kreditrisk är föreskrivna i regelverket.

Socialavgifter

Avgifter för finansiering av system för social trygghet. Omfattar arbetsgivaravgifter och särskild löneskatt samt motsvarande skatter och avgifter för verksamheter utanför Sverige.

Särskilda poster

Särskilda poster är sådana poster som tenderar att variera över rapportperioder och som Handelsbanken har preciserat för att underlätta jämförelsen av resultatutvecklingen, exempelvis avsättning till resultatandelssystemet Oktogonen.

Värdepapperisering

Värdepapperisering är en transaktion eller ett program varigenom den kreditrisk som är förknippad med en exponering eller en grupp av exponeringar delas upp i trancher, och som har samtliga följande egenskaper: a) betalningarna inom ramen för transaktionen eller programmet är beroende av utvecklingen av exponeringen eller gruppen av exponeringar, b) prioriteringen av trancherna avgör hur förluster fördelas under den tid transaktionen eller programmet pågår, c) transaktionen eller programmet skapar inte exponeringar som har alla de egenskaper som förtecknas i artikel 147.8 i förordning (EU) nr 575/2013.

Hållbarhet

Agenda 2030

Den konkreta handlingsplan med 17 globala mål för hållbar utveckling som ska nås år 2030 och som antogs av FN:s generalförsamling i september 2015.

Artikel 8 fond

Fonder som i enlighet med upplysningskraven i SFDR främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och bidrar till hållbarhet utan att ha hållbarhet som mål med förvaltningen.

Artikel 9 fond

Fonder som i enlighet med upplysningskraven i SFDR har hållbarhet som sitt huvudsakliga investeringsmål och investerar i företag eller projekt som uppfyller specifika miljömässiga eller sociala mål.

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering som reglerar hur vissa företag ska rapportera information om hållbarhet i sin årsredovisning. Gäller för räkenskapsår som börjar efter 1 juli 2024.

ESG

Environmental, Social and Governance omfattar kriterier som gäller miljöansvar, socialt ansvar och ägarstyrning.

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

De EU-standarder som beskriver kraven för hållbarhetsrapportering enligt CSRD.

EU:s taxonomi

Ett klassificeringssystem för miljömässigt hållbara verksamheter. Införandet av en grön taxonomi är en åtgärd inom ramen för EU:s handlingsplan för finansieringen av hållbar tillväxt.

Fysiska klimatrisker

Fysiska klimatrisker uppstår som en konsekvens av den globala uppvärmningen i och med ökade utsläpp av växthusgaser. De innebär ökad förekomst av extremväder, men också stigande havsnivåer, jorderosion och andra liknande händelser.

Greenhouse Gas Protocol (GHG-protokollet)

Den mest använda standarden för att beräkna och redovisa företagets växthusgasutsläpp.

Globala målen

Globala målen för hållbar utveckling är en del av Agenda 2030. De sammanlagt 17 Globala målen har i sin tur 169 delmål. Med Globala målen har världens länder förbundit sig att till år 2030 avskaffa extrem fattigdom, minska ojämlikheter och orättvisor i världen och lösa klimatkrisen.

Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC)

FN:s mellanstatliga klimatpanel som sammanställer det rådande vetenskapliga kunskapsläget kring klimatförändringen, konsekvenser, sårbarhet och möjliga lösningar.

Koldioxidavtryck

En beräkning av de totala utsläppen av växthusgaser (GHG) som orsakats av en organisation, händelse eller produkt.

Network for Greening the Financial System (NGFS)

Ett globalt nätverk av dryga 100 centralbanker och tillsynsmyndigheter som bildades 2017 med syfte att främja ett hållbart och klimatvänligt finansiellt system genom att integrera klimatrelaterade risker i finansiella beslut och regleringar.

Omställningsbolag

Bolag som arbetar med att ställa om verksamheten i en mer hållbar riktning. Ett exempel är bolag som går från fossil energiproduktion till förnybar.

Omställningsrisker

Omställningsrisker utgörs av risker som uppstår genom förändrad lagstiftning, förändrad efterfrågan av produkter och tjänster, ändrade kundbeteenden eller andra strukturella förändringar som sker i syfte att ställa om till en klimatneutral ekonomi.

Parisavtalet

Vid klimatmötet i Paris i december 2015 enades världens länder om ett nytt globalt och rättsligt bindande klimatavtal. Avtalet trädde i kraft 2016 och innebär att länderna åtar sig att begränsa den globala uppvärmningen till väl under två grader och med sikte på en och en halv grad.

Paris Aligned Benchmark (PAB)

Ett index som syftar till att anpassa investeringar med målen i Parisavtalet. Detta index är en del av EU:s hållbarhetsagenda för att främja transparenta och pålitliga klimatvänliga investeringar.

Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)

Ett globalt partnerskap mellan finansiella institutioner som tillsammans arbetar för att utveckla och implementera en harmoniserad metod för att mäta och rapportera de utsläpp av växthusgaser (GHG) som kan kopplas till institutionernas utlåning och investeringar. PCAF är GHG-protokollets godkända standard för finansiella sektorn.

Representative Concentration Pathways (RCP)

Scenarier som visar hur framtida utsläpp av växthusgaser kan komma att utvecklas och vilken klimatpåverkan det ger. De är formellt antagna av IPCC och används i klimatmodeller för att uppskatta framtida temperaturökning, där varje RCP motsvarar en möjlig nivå av strålning drivning (uppvärmningseffekt) år 2100.

Science Based Targets initiative (SBTi)

Ett globalt ramverk som hjälper företag och finansaktörer att sätta klimatmål i linje med vad vetenskapen kräver för att begränsa den globala uppvärmningen. Organisationen granskar och godkänner mål så att de ligger i linje med 1,5 °C-referenskurvor och Parisavtalet.

Scope (1, 2 och 3)

Olika kategorier av utsläpp i det så kallade GHG-protokollet. I scope 1 ingår de utsläpp som sker direkt i den egna verksamheten. Scope 2 omfattar indirekta utsläpp från till exempel köpt el som förbrukas av det rapporterade företaget. Scope 3 omfattar alla andra indirekta utsläpp som sker i ett företags värdekedja, men som företaget inte äger eller kontrollerar.

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

EU-förordning som syftar till att göra det enklare att jämföra hållbarhetsarbetet i olika fonder genom att fondbolag ska lämna upplysningar om hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbesluten, hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas samt om en fond har hållbara investeringar som mål eller främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Task force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD)

Ett globalt initiativ som utvecklat ett ramverk som hjälper företag att identifiera och förebygga sina klimatrelaterade risker och möjligheter. Ramverket ger även vägledning kring rapportering och transparens.

Kontor och kontorschefer

Handelsbankens styrka ligger i nära relationer och lokal närvaro. Med ett rikstäckande kontorsnät i Sverige, Storbritannien, Norge och Nederländerna finns lokala experter alltid tillgängliga för att ge kvalificerade råd som utgår från kundens behov. Denna närhet till kunderna är inte bara grunden för Handelsbankens förmåga att erbjuda högklassig rådgivning, utan också en av anledningarna till att Handelsbanken är en av världens mest stabila banker. Lokala affärsbeslut fattas av medarbetare som känner både kunden och den lokala marknaden, vilket bidrar till nöjdare kunder och bättre beslut.

Uppgifterna gäller per 31 december 2025.

Sverige

Alingsås Malin Bern	Huddinge Centrum Heléne Ferlin
Alviks Torg Linda Unger	Hudiksvall Thony Nylund
Arboga Larry Andersson	Hägersten Philipp Vikman
Arenastaden Christer Örtegren	Härnösand Andreas Linder
Blasieholmstorg Large Corporates Kenneth Holmström	Hässelholm Matz Nilsson
Boden Jimmy Vikström	Höganäs Erik De La Motte
Bollebygd Anders Roos	Höllviken Maria Hägerström
Bollnäs Anna Ekström	Järfälla Karin Morin
Borlänge Henrik Bergenström	Jönköping Jens Claesson
Borås City Joakim Antonsson	Kalix Petter Hahne
Brommaplan Charlotta Hallqvist Lindström	Kalmar Annelie Johansson
Bålsta Anna Karlsson	Karlavagnen Jan-Olof Strand
Båstad Adam Bergqvist	Karlshamn Kristina Helander Krona
Djursholm Fredrik Enander	Karlskoga Jonna Hagelbrand
Edsbyn Anna Ekström	Karlskrona Malin Nilsson
Ekerö Thomas Wedholm	Karlstad Magdalena Gunnarsson
Enköping Lars Olsson	Katrineholm Terese Klöver
Eskilstuna Katharina S Hellmark	Kiruna Alexander Steen
Eslöv Angelica Lund	Kista Johannes Thornell
Fagersta Ida Eriksson	Knivsta Agneta Stureson
Falkenberg Kristian Gårdenfelt	Kramfors Kim Brändström
Falköping Ulf Carrick	Kristianstad Åhus Rebecca Törnkvist
Falun Henrik Ragnarsson	Krokom Henrik Lindqvist
Farsta Centrum Jessica Nirvin	Kumla Nina Bertebo
Gislaved Per Risberg	Kungsbacka Sophia von Sydow Witte
Globen Katarina Alf	Kungsängen Anna Karlsson
Gotland CarlOscar Sjöström	Kungälv Gustav Olsson
Gällivare Marcus Lagerqvist	Kävlinge Roger Håkansson
Gävle City Peter Brodin	Köping Annette Holmsten
Göteborg Almedal Helena Johansson	Landskrona Elin Olsson
Göteborg Avenyn Veronica Wallin Johansson	Leksand Anders Ekström
Göteborg City Johan Martinsson	Lerum Annika Eriksson
Göteborg Frölunda Patrik Niklasson	Lidingö Mikael Gustafson
Göteborg Masthuggskajen Peter Romedahl	Lidköping Andreas Hauge
Göteborg Sisjön Christian Sjöberg	Lima Camilla Enqvist
Göteborg Torslanda Marko Milutinovic	Lindesberg Maria Ekdahl
Göteborg Volvo PVB Marko Milutinovic	Linköping Petri Rask
Göteborg Örgryte Linda Hellsten	Ljungby Maria Larsson
Hallstadvik Lize Drakman	Ljusdal Tove-Li Häll
Halmstad Magnus Landbring	Lomma Philip Cederholm
Hammarby Sjöstad Erik Lundmark	Ludvika Edvin Rogefors
Haninge Maria Sjöstedt	Luleå Storgatan Maria Mörk
Hedemora Jonas Lund	Lund City Roger Håkansson
Helsingborg Stortorget Erik De La Motte	Lund Ideon Erik Hultgren
Hovås Eva Bergholtz	Lyckeå Fredrik Karlsson

Sverige forts.

Malmö City Erik Bredberg
 Malmö Fosie Anders Persson
 Malmö Fridhem Göran Camitz
 Malmö Limhamn Cecilia Leijgård
 Malmö Stortorget Pernilla Hanserup
 Malmö Öster Cecilia Wahlberg
 Mariestad Pernilla Jungkvist
 Marievik Thomas Hernbäck
 Mjölby Sebastian Fröberg
 Mora Anette Skoglund
 Motala Sebastian Fröberg
 Mölndal Helena Johansson
 Mölnlycke Fredrik Gärlin
 Mörby Centrum Sofie Ehrström
 Nacka Forum Nesrin Atci
 Nordmaling Camilla Björk
 Norrköping Caroline Bragner
 Norrtälje Diana Israelsson
 Norsjö - Malå Henrik Widman
 Nyköping Terese Klöver
 Nynäshamn Erik Johansson
 Nässjö Peter Fråhn
 Oskarshamn Marie-Louise Mobelius
 Pajala Maria Grym
 Partille Rickard Åhrén
 Piteå Stefan Uddström
 Sala Heby Helen Emnerud Vilhelmsson
 Saltsjö-Boo Jennie Widlund
 Sandviken Johan Björk
 Sigtuna Johanna Estman Larsson
 Simrishamn Mohammad Mokhtari
 Sjöbo Thomas Hansson
 Skanör Maria Hägerström
 Skellefteå Henrik Widman
 Skövde Rebecca Ingwall
 Sollefteå Kim Brändström
 Sollentuna Centrum Fredrik Andersson
 Solna Maria Lidström Andersson
 Staffanstorp Roger Håkansson
 Stenungsund Per Marcher
 Stockholm Arbetargatan Beril Kadayifci
 Stockholm Gärdet Patrik Lönnstad
 Stockholm Hornsberg Nahir Oussi
 Stockholm Humlegården Anne-Marie Dahlstedt
 Stockholm Högalid Malin Cederlund
 Stockholm Karlaplan David Forner
 Stockholm Kungsholmstorg Franck Eklund-Morén
 Stockholm Kungsträdgården Lena Stenmark
 Stockholm Norrmalmstorg Maria Wedholm
 Stockholm Odenplan Linda Norman Monteil
 Stockholm S:t Eriksplan Emelie Franck
 Stockholm Skanstull Camilla Esgård
 Stockholm Slussen Anna Andersson
 Stockholm Strandvägen Carl-Magnus Gustafsson
 Stockholm Stureplan Hans Lundin
 Stockholm Vanadisplan Tobias Jarder
 Stockholm Vasagatan Anders Lindegren
 Stockholm Östermalmgatan David Forner
 Stockholm Östermalmstorg Jan Larsson
 Strängnäs Hanna Ripdal
 Strömsund Marlene Wahlström
 Sundbyberg Martin Nordfeldt
 Sundsvall Helena Johansson
 Sunne Sara Brask
 Sveg Emil Olsson Grind
 Söderhamn Thomas Frykberg
 Södertälje Märten Larsson
 Tierp Hampus Udell
 Tranås Anna Gyllenhammar
 Trelleborg Cecilia Pilo
 Trollhättan Ingela Karlsson
 Tullinge Anna Zickert Söderström
 Tyresö Maria Grahn
 Täby Susanne Ädel
 Uddevalla Fredrik Sköld
 Ulricehamn Jasmin Karlsson
 Umeå City Anders Sundström
 Umeå Teg Henrik Lundström
 Upplands Väsby Carl-Fredrik Boija
 Uppsala Boländerna Kristina Carlsson
 Uppsala City Micael Lindström
 Uppsala Luthagen Ann-Sofie Sivander
 Uppsala Rosendal Sofie De Jonge
 Vallentuna Nina Ersson
 Vansbro Fredrik Hallkvist
 Vara Hanna Carlsson
 Varberg Alexander Turesson
 Vetlanda Malin Zeilon
 Vilhelmina Sabitha Rolandsson
 Vimmerby Marie-Louise Mobelius
 Vällingby Eric Nolerstedt
 Vänersborg Alisa Kasumovic
 Vännäs Alexander Bagrov
 Värmdö Johanna Lagerbäck
 Värnamo Eva Fälth
 Västervik Marie-Louise Mobelius
 Västerås City Marie Strandberg
 Västerås Köpingsvägen Mats Söderlund
 Västerås Öster Mälarstrand Emilie Lövgren
 Växjö Maj-Lis Pettersson
 Ystad Katerina Bosevska
 Åkersberga Carin Björnestam Söderlind
 Åmål Dennis Göransson
 Ånge Niclas Södergren
 Åre Kim Lundin
 Älmhult Fredrik Roghner
 Älvsborg Allison Åsblom
 Älvsbyn David Åkerlund
 Älvsjö Daniel Andersson
 Ängelholm Irene Andersson
 Öland Annelie Johansson
 Örebro Drottningparken Kristin Pettersson
 Örebro Ekersgatan Ida Karlsson
 Örebro Stortorget Michael Johnsson
 Örnsköldsvik Kari Pessa
 Östersund Hans Albert Lindgren
 Östhammar Anna Lydell Bjälmen

Storbritannien

Altrincham Rachel Farnan
 Banbury Martin Randall
 Barnsley and Rotherham Steven Stocker
 Bath Frank Green
 Bedford Chris Spurgeon
 Birmingham Stephen Breen
 Bolton and Wigan Mark Hutchinson
 Bradford David Brady
 Bristol Aztec West Matt Bevan
 Bristol Queens Square Illyd Francis
 Bromley Chris Pye
 Bromsgrove Gavin Oliver
 Cambridge Cambourne Paul Smith
 Cambridge North Paul Smith
 Canterbury and Ashford Gavin Coleman
 Cardiff Christopher Price
 Central Scotland Karl Lejman
 Chelmsford Thomas Smith
 Chelsea Ceri Baker
 Chester Nicola Arrowsmith
 Chesterfield Karen Claydon
 Chichester Brett Charles
 Chiswick Raakesh Teeluck
 Clapham Michelle Groome
 Clifton Neil Humphreys
 Colchester Russell Felstead
 Cotswold Stephen Ellis
 Coventry Brett Salisbury
 Crawley David Barden
 Croydon Stephen Cutteridge
 Darlington Andrew Kerley
 Dartford Danesh Kumar
 Derby Michael Alldread
 Doncaster Natalie Simpson
 Dorset Alex Newey
 Durham Jonathan Leonard
 Ealing Raakesh Teeluck
 East Lancashire Richard Lancaster
 East Sussex Simon Nicholson
 Edgbaston Oliver Longmore
 Edinburgh East Karl Lejman
 Edinburgh West End Iain Henderson
 Enfield Andrew Walker
 Exeter Jim Durrant
 Fylde Coast Adam Short
 Glasgow City David Waddell
 Gloucester Emma Gray
 Grimsby Julie Williamson
 Guildford Jason May
 Halifax and Huddersfield Neil Whittaker
 Hampstead Jake Ellison
 Harrogate James Cornell
 Harrow Mark Hunter
 Henley on Thames Brian Palmer
 Hertford Debbie Chilton
 High Wycombe Cara Taylor
 Hull Hesslewood Timothy Kitching
 Hull Marina Court James Gray
 Kensington Navid Shah
 Kingston and Wimbledon Mark Lobo
 Leamington Spa Danielle Coe
 Leeds Lawnswood Andy Lowther
 Leeds City Andrew Shakeshaft
 Leicester Jane Morris
 Lincoln Di Jones
 Liverpool Duke Street Alexia Hayes
 Liverpool Exchange Station Catherine Joynt

London Large Corporates Paul Highmore
 London Bridge Mark Lilliott
 London Holborn David Boaden
 London City Mark Earlam
 London Kings Cross Will Lamb
 London Marylebone Andrew Rowlands
 London West End Roy Budgett
 Luton Phil Bidwell
 Maidstone Jack Thomas
 Manchester and Trafford Philip Basten
 Manchester Trinity Way Anthony Flynn
 Milton Keynes Lisa Robey
 Morpeth Neil Black
 Newbury Kevin Heppell
 Newcastle upon Tyne Marie Richardson
 North Cumbria Michelle Raffles
 North Wales Louise Harper
 Northern Scotland Steve Rae
 Northampton Timothy Richardson
 Norwich Jim Braithwaite
 Nottingham Ropewalk Darryn Evans
 Nottingham West Bridgford Nick Pulley
 Oxford & Abingdon Graham Beith
 Oxford Parkway Graham Beith
 Peterborough Helen Hickingbotham
 Plymouth Paul Warnham
 Portsmouth Jonathan Hughes
 Preston John Williams
 Reading Nick Oliver
 Redhill & Epsom Barry Sexton
 Richmond Nerpal Singh
 Romford George Dench
 Salisbury Ian Townsend
 Scarborough Owen Mahoney
 Sheffield Pete Gray
 Shrewsbury Lindsay Pearson
 Solihull Sean Leckenby
 South Lakes & Lancaster Michael Fell
 Southampton Philip Dedman
 Southend on Sea Phil Clarke
 St Albans Steve Smith
 Stafford Helen Brown
 Stoke on Trent Lee Vickers
 Suffolk Martin Fish
 Swansea Martin Griffiths
 Swindon David Cook
 Tamworth Paul Thacker
 Taunton Peter Kirby
 Teesside David Thompson
 Truro Elizabeth Stansfield
 West Kent Dan Batchelor
 Wakefield David Haslehurst
 Warrington Ian Foster
 Watford Andrew Samarasinghe
 Weybridge Geoff Harrison
 Wilmslow Haydn Aird
 Winchester Jack Walters
 Windsor and Ascot Faisal Khan
 Wolverhampton Ian Gough
 Worcester and Hereford Stephen Ellis
 York Joy Newton

Norge

Arendal Vidar Akselsen
 Asker Anita Kongsgård
 Bergen Nord Bjørn Tore Riise
 Bergen Sentrum Geir Flaa
 Bergen Syd Thomas Espeseth Rasmussen
 Bodø Håvard Vik
 Drammen Cathrine Bjørge
 Follo Hanne Bjørnå Berntsen
 Fredrikstad Fredrik Gerhard Monsen
 Halden Trond Andre Grothe
 Hamar Hans Alf Skjelbreid
 Haugesund Ole Henry Slette
 Jessheim Helene Warhuus Molund
 Kongsberg Cathrine Bjørge
 Kristiansand Vidar Akselsen
 Larvik Hans Jørgen Ormar
 Lillehammer Hans Alf Skjelbreid
 Lillestrøm Helene Warhuus Molund
 Lysaker Glenn Steinbo

Molde Kristin Farstad Vang
 Moss Ole Petter Garberg
 Oslo Bjørvika Liv Hårstadhaugen
 Oslo Bryn Ole Almedal Hellevik
 Oslo Majorstuen Andreas Münster
 Oslo Nord Jon Are Skarholt
 Oslo Skøyen Linda Rognes Stensrud
 Oslo Vika Henrik Gunnestad Bjerkreim
 Sandefjord Hans Jørgen Ormar
 Sandnes Sindre Bergsagel
 Sandvika Aslak Olimb Nanseth
 Sarpsborg Trond Andre Grothe
 Skien Mårten Jacobsson
 Stavanger Rolf Inge Knutsen
 Tønsberg Sveinung Dahl
 Tromsø Terje Polden
 Trondheim Ola Grøtten
 Ålesund Johan Gerhard Myklebust

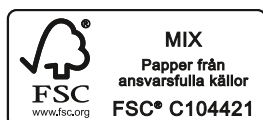
Nederländerna


Alkmaar Ronald Smit
 Amersfoort Jeroen Ammerdorffer
 Amstelveen Caroline Mesters
 Amsterdam Amstel Erik van den Brom
 Amsterdam Centrum Tim Neu
 Amsterdam Zuid Lars Vissers
 Apeldoorn Jeroen Altana
 Arnhem Kees van Yren
 Bergen op Zoom Jeroen Wiertz
 Breda Edwin Boonk
 Den Bosch Nicole van Rijmenam
 Den Haag Marc de Brey
 Drenthe Shiëstha de Jonge
 Eindhoven Pieter van de Koolwijk
 Friesland Tammo Oosterhof
 Groningen Martijn Popken
 Haarlem Daniël van Til
 Het Gooi Laurens de Jong
 Leiden Gelte Olijve

Maastricht Gaston van den Biggelaar
 Rijnmond Zuid Hidde van der Wind
 Roermond Luc Geisen
 Rotterdam Riewing van Eerden
 Tilburg Erik de Beer
 Twente Martijn Peters
 Utrecht Siger Seinen
 Zwolle Peter Hulsbergen

Övriga länder

Luxembourg Camilla Sjöberg
 New York Johan Lorentzon



 Svanenmärkt trycksak, 3041 0298

Produktion: Handelsbanken i samarbete med Hallvarsson & Halvarsson.
Foto: Magnus Fond (Fond & Fond Photographers), Pär Olsson (Studio Pär Olsson),
Rickard Kilstrom (Fotograf Rickard Kilstrom), Handelsbanken.
Tryck: Larsson Offsettryck, Linköping 2026.

Handelsbanken

handelsbanken.com
08-70110 00
106 70 Stockholm