

Handelsbanken

Handelsbankens bokslutskommuniké

Januari – december 2025

FJÄRDE KVARTALET 2025 (TREDJE KVARTALET 2025)

- Rörelseresultatet uppgick till 7 682 mkr (7 768)
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,0% (13,3)
- Resultat per aktie uppgick till 3,01 kr (3,00)
- K/I-talet uppgick till 40,7% (40,5)
- Kreditförlustnivån (nettoåterföringar) uppgick till 0,00% (-0,01)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,6% (18,2)

JANUARI – DECEMBER 2025 (JANUARI – DECEMBER 2024)

- Rörelseresultatet uppgick till 30 750 mkr (35 016)
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,0% (14,6)
- Resultat per aktie uppgick till 11,98 kr (13,86)
- K/I-talet uppgick till 41,5% (40,4)
- Kreditförlustnivån (nettoåterföringar) uppgick till -0,01% (-0,02)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,6% (18,8)
- Styrelsen föreslår total utdelning på 17,50 kr per aktie (15,00) varav en ordinarie utdelning på 8,00 kr per aktie (7,50)

Tilltagande kundaktivitet och god tillväxt i sparaffären

Räntenettet påverkades negativt under kvartalet 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 affärsstödande enheter, har under de senaste två åren bidragit till en generellt ökad kostnadsmedvetenhet. Kostnaderna ökade i kvartalet till följd av säsongsmässigt högre aktivitet, men betydligt mindre än under tidigare år. 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.

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Summa intäkter	14 262	14 121	1%	56 796	62 345	-9%
Summa kostnader	-5 810	-5 715	2%	-23 567	-25 209	-7%
Kreditförluster, netto	5	35	-86%	313	601	-48%
Statliga avgifter	-777	-675	15%	-2 800	-2 733	2%
Rörelseresultat	7 682	7 768	-1%	30 750	35 016	-12%
Jämförelsestörande poster*	-8	-62		-732	-727	
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	7 690	7 830	-2%	31 482	35 743	-12%

* Jämförelsestörande poster består av valutakurseffekter samt engångsposter och särskilda poster, vilka framgår av tabellerna på sidorna 5 och 6.

Innehåll

Koncernen – Översikt.....	3
Koncernen – Segment i kvarvarande verksamhet.....	9
Handelsbanken Sverige.....	10
Handelsbanken Storbritannien.....	12
Handelsbanken Norge.....	14
Handelsbanken Nederländerna.....	16
Handelsbanken Markets.....	18
Övriga enheter som inte redovisas i segmenten.....	19
Nyckeltal – koncernen.....	20
Finansiella rapporter i sammandrag – Koncernen.....	21
Noter.....	26
Not 1 Redovisningsprinciper.....	26
Not 2 Räntenetto.....	27
Not 3 Provisionsnetto.....	28
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	29
Not 5 Försäkringsnetto.....	29
Not 6 Övriga kostnader.....	29
Not 7 Kreditförluster.....	30
Not 8 Statliga avgifter.....	32
Not 9 Utlåning.....	33
Not 10 Kreditriskexponering.....	39
Not 11 Tillgångar och skulder som innehås för försäljning samt avvecklad verksamhet.....	39
Not 12 Derivatinstrument.....	41
Not 13 Kvittning av finansiella instrument.....	42
Not 14 Immateriella tillgångar.....	43
Not 15 Skulder till kreditinstitut.....	43
Not 16 In- och upplåning från allmänheten.....	43
Not 17 Emitterade värdepapper.....	43
Not 18 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.....	44
Not 19 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder.....	44
Not 20 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde.....	46
Not 21 Tillgångar och skulders fördelning på väsentliga valutor.....	48
Not 22 Kapitalbas och kapitalkrav i den konsoliderade situationen.....	49
Not 23 Risk och likviditet.....	51
Not 24 Transaktioner med närstående.....	55
Not 25 Segmentinformation.....	55
Not 26 Händelser efter periodens utgång.....	55
Finansiella rapporter i sammandrag – Moderbolaget.....	56
Information om press- och telefonkonferens.....	63
Aktiekursutveckling och övrig information.....	64

För definitioner och beräkningar av alternativa nyckeltal samt specifikationer av valutakurseffekter, engångsposter och särskilda poster, hänvisas till Faktaboken som finns tillgänglig på handelsbanken.se/lr.

I tabellerna i denna delårsrapport är siffror ej avrundade, vilket kan innebära att summan av delposter i vissa förekommande fall ej summerar till angiven summering.

Koncernen – Översikt

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Resultaträkning - översikt								
Räntenetto	10 038	10 468	-4%	11 745	-15%	42 542	46 841	-9%
Provisionsnetto	3 118	2 979	5%	3 067	2%	11 863	11 726	1%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	677	573	18%	1 147	-41%	1 692	3 103	-45%
Övriga intäkter*	428	101	324%	66		699	674	4%
Summa intäkter	14 262	14 121	1%	16 025	-11%	56 796	62 345	-9%
Personalkostnader	-3 548	-3 656	-3%	-3 981	-11%	-14 777	-15 731	-6%
Övriga kostnader	-1 781	-1 544	15%	-1 860	-4%	-6 770	-7 474	-9%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-480	-515	-7%	-523	-8%	-2 020	-2 004	1%
Summa kostnader	-5 810	-5 715	2%	-6 363	-9%	-23 567	-25 209	-7%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	8 452	8 406	1%	9 662	-13%	33 229	37 136	-11%
Kreditförluster, netto	5	35	-86%	232	-98%	313	601	-48%
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	2	2	0%	3	-33%	8	13	-38%
Statliga avgifter	-777	-675	15%	-719	8%	-2 800	-2 733	2%
Rörelseresultat	7 682	7 768	-1%	9 177	-16%	30 750	35 016	-12%
Skatter	-1 583	-1 747	-9%	-1 976	-20%	-6 755	-7 795	-13%
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	6 099	6 020	1%	7 201	-15%	23 995	27 221	-12%
Periodens resultat hänförligt till avvecklad verksamhet efter skatt	-129	-72	79%	-354	-64%	-266	234	
Periodens resultat	5 970	5 948	0%	6 848	-13%	23 729	27 456	-14%
mkr	31 dec 2025	30 sep 2025	För- ändr.	31 dec 2024	För- ändr.	31 dec 2025	31 dec 2024	För- ändr.
Balansräkning - översikt**								
Utlåning till allmänheten	2 263 765	2 288 016	-1%	2 297 878	-1%	2 263 765	2 297 878	-1%
- varav hushåll	1 226 231	1 234 429	-1%	1 241 127	-1%	1 226 231	1 241 127	-1%
- varav företag	1 024 112	1 053 570	-3%	1 055 204	-3%	1 024 112	1 055 204	-3%
In- och upplåning från allmänheten	1 293 784	1 397 295	-7%	1 310 739	-1%	1 293 784	1 310 739	-1%
- varav hushåll	632 200	635 424	-1%	618 901	2%	632 200	618 901	2%
- varav företag	661 584	761 871	-13%	691 838	-4%	661 584	691 838	-4%
Summa eget kapital	199 355	194 690	2%	210 027	-5%	199 355	210 027	-5%
Summa tillgångar	3 387 566	3 802 267	-11%	3 539 173	-4%	3 387 566	3 539 173	-4%
	Kv 4 2025	Kv 3 2025		Kv 4 2024		Helår 2025	Helår 2024	
Nyckeltal - översikt								
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet	13,0%	13,3%		14,2%		13,0%	14,6%	
K/I-tal, kvarvarande verksamhet	40,7%	40,5%		39,7%		41,5%	40,4%	
Resultat per aktie (före och efter utspädning), kr	3,01	3,00		3,46		11,98	13,86	
Kärnprimärkapitalrelation, CRR	17,6%	18,2%		18,8%		17,6%	18,8%	
Total kapitalrelation, CRR	22,0%	22,6%		23,4%		22,0%	23,4%	

* Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Övriga utdelningsintäkter, Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat samt Övriga intäkter.

** En specifikation av tillgångar och skulder som innehas för försäljning i avyttringsgruppen i Finland finns i not 11.

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Rörelseresultatet minskade med 1% till 7 682 mkr (7 768).

Intäkterna steg med 1% till 14 262 mkr (14 121).

Kostnaderna ökade med 2% till -5 810 mkr (-5 715).

Under kvartalet gjordes en upplösning av tidigare gjord preliminär avsättning till resultatandelssystemet Oktogonen med 39 mkr (-62).

K/I-talet uppgick till 40,7% (40,5).

Kreditförlusterna bestod av nettoåterföringar och kreditförlustnivån uppgick till 0,00 (-0,01).

Periodens resultat uppgick till 5 970 mkr (5 948).

Resultatet per aktie uppgick till 3,01 kr (3,00).

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,0% (13,3).

Kärnprimärkapitalrelationen efter avdrag för föreslagen utdelning uppgick till 17,6% (18,2).

Intäkter

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.
Räntenetto	10 038	10 468	-4%
Provisionsnetto	3 118	2 979	5%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	677	573	18%
Övriga intäkter	428	101	324%
Summa intäkter	14 262	14 121	1%

Räntenettot minskade med 430 mkr, eller 4%, till 10 038 mkr (10 468). Justerat för valutakurseffekter på -85 mkr, minskade räntenettot med 3%, eller 345 mkr. Förändrade affärsvolymerna påverkade med 14 mkr. Nettoeffekten av marginaler och finansieringskostnader påverkade med -286 mkr till följd av lägre marknadsräntor. Avgiften till Insättningsgarantin ökade med 53 mkr till -116 mkr (-63) med anledning av slutjustering efter att årets faktura erhållits under kvartalet. Övriga effekter påverkade räntenettot med -20 mkr.

Provisionsnettot steg med 5% till 3 118 mkr (2 979).

Fond-, depå- och övriga kapitalförvaltningsprovisioner ökade med 3% till 1 888 mkr (1 828). Försäkringsprovisionerna steg med 5% till 212 mkr (202) till följd av ökade premie- och kapitalavgifter. Betalningsprovisionsnettot sjönk med 2% till 447 mkr (457), varav kortprovisionsnettot minskade med -7% till 248 mkr (267). Courtageintäkterna steg med 23% till 145 mkr (118). Intäkterna från rådgivning ökade med 103% till 67 mkr (33). Ut- och inlåningsprovisionerna uppgick till 225 mkr (219). Övriga poster i provisionsnettot ökade till 133 mkr (122).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 677 mkr (573). Den kunddrivna affären i Handelsbanken Markets och hemmamarknaderna ökade till 524 mkr (434). Nettoresultatet av finansiella transaktioner kopplat till bankens finansiering och likviditetshantering, främst hänförligt till marknadsvärdeförändringar av derivat som inte ingår i formell säkringsredovisning, uppgick till 146 mkr (133). Värdet på dessa derivatkontrakt går över tid mot noll. Övriga effekter uppgick till 7 mkr (6).

Övriga intäkter ökade till 428 mkr (101). Förändringen förklarades främst av en återbetalning av moms hänförlig till tidigare år i Sverige med 160 mkr och Danmark med 36 mkr.

Kostnader

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.
Personalkostnader	-3 548	-3 656	-3%
Övriga kostnader	-1 781	-1 544	15%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-480	-515	-7%
Summa kostnader	-5 810	-5 715	2%

Personalkostnaderna sjönk med 3% till -3 548 mkr (-3 656). Under fjärde kvartalet gjordes en upplösning av tidigare gjord preliminär avsättning till resultatandelssystemet Oktogonen med 39 mkr (-62). Medelantalet anställda minskade med 1% till 11 608 personer (11 744), främst till följd av tillfälligt anställd personal under sommarperioden under det föregående kvartalet.

Övriga kostnader ökade till -1 781 mkr (-1 544), vilket främst förklaras av säsongsmässigt högre aktivitet.

Av- och nedskrivningar minskade till -480 mkr (-515).

Kreditförluster

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.
Kreditförluster, netto	5	35	-30
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	

Kreditförlusterna bestod av nettoåterföringar och uppgick till 5 mkr (35). Kreditförlustnivån uppgick till 0,00% (-0,01).

Statliga avgifter

Statliga avgifter ökade till -777 mkr (-675). Riskskatten uppgick till -396 mkr (-400) och resolutionsavgiften till -269 mkr (-260). Bank of England Levy uppgick till -14 mkr (-15). Enligt beslut från Riksbanken krävs att banken deponerar 8,4 mkr i räntefri inlåning hos Riksbanken. Kostnaden för banken, det vill säga den uteblivna ränteintäkten på dessa medel, för perioden 31 oktober till och med utgången av juni 2026 uppgick till -98 mkr och redovisas som en statlig avgift.

Skatter

Den *effektiva skattesatsen i kvarvarande verksamhet* uppgick till 20,6% (22,5) vilket var i nivå med bolagsskattesatsen i Sverige om 20,6%.

Den *effektiva skattesatsen i total verksamhet* (inklusive avvecklad verksamhet) uppgick till 20,7% (22,6).

Avvecklad verksamhet

Resultatet hänförligt till avvecklad verksamhet består av de externa intäkterna och kostnaderna i verksamheten i Finland som är under avyttring samt tillkommande kostnader i Sverige som är hänförliga till avvecklad verksamhet. Under hösten 2024 slutfördes avyttringen av verksamheten i Finland beträffande privatkunder, livförsäkringsrörelsen samt små- och medelstora företag. Den verksamhet som kvarstår i Finland är under fortsatt process för avyttring, och utgör främst utlåning till bostadsfastighetsbolag och övrig företagsutlåning.

Resultatet hänförligt till avvecklad verksamhet efter skatt uppgick till -129 mkr (-72).

Engångsposter och särskilda poster i rörelseresultatet

	Kv 4	Kv 3
mkr	2025	2025
Särskilda poster		
Oktogonen: justering avsättning föregående år (personalkostnader)	-	1
Oktogonen: reservering för innevarande år (personalkostnader)	39	-63
Engångsposter		
Omställningskostnader (personalkostnader)		
Summa	39	-62

Valutakurseffekter

	Kv 4
Valutakurseffekter jämf. mot föregående kvartal, mkr	2025
Räntenetto	-85
Provisionsnetto	-8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2
Övriga intäkter	0
Summa intäkter	-95
Personalkostnader	31
Övriga kostnader	14
Avskrivningar	4
Summa kostnader	49
Kreditförluster, netto	0
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0
Statliga avgifter	0
Rörelseresultat	-47

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

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

	Helår	Helår	För-
mkr	2025	2024	ändr.
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%

Räntenettot 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 räntenettot 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). Courtageintäkterna 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 hänförlig till tidigare år i Sverige och Danmark.

Kostnader

mkr	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
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	För- ändr.
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 resolutionsavgiften 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		
Oktogonen: justering avsättning föregående år (personalkostnader)	-13	-159
Oktogonen: reservering för innevarande år (personalkostnader)	-142	-96
Engångsposter		
Omställningskostnader (personalkostnader)	-81	-472
Summa	-236	-727

Valutakurseffekter

Valutakurseffekter jämfört mot 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

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Medelvolymen *utlåning till allmänheten* i hemmamarknaderna minskade med 12 mdkr till 2 230 mdkr (2 242). Medelvolymen *in- och upplåning från allmänheten* i hemmamarknaderna minskade med 5 mdkr till 1 257 mdkr (1 262).

Totalt förvaltat kapital i koncernen ökade med 5% och uppgick vid utgången av kvartalet till 1 284 mdkr (1 227), varav 1 210 mdkr (1 154) var placerat i bankens fonder. Nettoflödet i bankens fonder i hemmamarknaderna uppgick till 25,0 mdkr (9,3), varav 22,5 mdkr (8,8) på den svenska marknaden.

Januari - december 2025 jämfört med januari - december 2024

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 förvaltat 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

	Långfristig	Kortfristig	Counterparty risk rating
Standard & Poor's	AA-	A-1+	AA-
Fitch	AA+	F1+	AA+
Moody's	Aa2	P-1-	Aa1

Bankens kreditratingar från de ledande ratinginstituten 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 emmitterades 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
31 december 2025 jämfört med 30 september 2025

mkr	31 dec 2025	30 sep 2025	Förändr.
Kärnprimärkapitalrelation	17,6%	18,2%	-0,6
Total kapitalrelation	22,0%	22,6%	-0,6
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	779 729	801 540	-3%
Kärnprimärkapital	137 084	146 041	-6%
Totalt kapital	171 268	181 003	-5%
Summa eget kapital	199 355	194 690	2%

Den totala kapitalbasen uppgick till 171 mdkr (181) och den totala kapitalrelationen var 22,0% (22,6). Kärnprimärkapitalet uppgick till 137 mdkr (146) och kärnprimärkapitalrelationen till 17,6% (18,2).

Periodens resultat ökade kärnprimärkapitalrelationen med 0,7 procentenheter. Föreslagen utdelning påverkade med -1,7 procentenheter. Valutakursförändringar netto hade en neutral effekt. Volymmigrationer, kreditriskmigrationer och

modelluppdateringar påverkade sammantaget med 0,2 procentenheter, vilket motverkades av riskviktsgolv som påverkade med -0,2 procentenheter. Volymtillväxt bidrog med 0,1 procentenheter. Strukturella valutaexponeringar bidrog med 0,1 procentenheter. Justering av riskexponeringsbeloppet för operativa risker påverkade kärnprimärkapitalrelationen 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.

Kapitalsituationen konsoliderad situation

31 december 2025 jämfört med 31 december 2024

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- ändr.
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. 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 förvaldade 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 förvaldat 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.

Koncernen – Segment i kvarvarande verksamhet

Januari - december 2025								
mkr	Hemmamarknader						Just. & elim.	Totalt
	Sverige	Stor-britannien	Norge	Neder-länderna	Markets	Övrigt		
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		

Januari - december 2024								
mkr	Hemmamarknader						Just. & elim.	Totalt
	Sverige	Stor-britannien	Norge	Neder-länderna	Markets	Övrigt		
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		

Segmenten utgörs av Handelsbanken Sverige, Handelsbanken Storbritannien, Handelsbanken Norge, Handelsbanken Nederländerna samt Handelsbanken Markets. I segmentens resultaträkningar ingår interna poster såsom interna räntor, provisioner och ersättningar för interna tjänster huvudsakligen enligt självkostnadsprincipen. Den del av Handelsbanken Markets rörelseresultat som inte innehåller risktagande fördelas ut till kundansvarigt kontor. 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.

Handelsbanken Sverige

Resultaträkning

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Räntenetto	5 949	6 250	-5%	7 056	-16%	25 415	29 003	-12%
Provisionsnetto	2 485	2 395	4%	2 358	5%	9 463	9 066	4%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	373	199	87%	209	78%	852	959	-11%
Försäkringsnetto	85	71	20%	30	183%	289	423	-32%
Övriga intäkter	28	46	-39%	32	-13%	90	84	7%
Summa intäkter	8 921	8 960	0%	9 685	-8%	36 109	39 535	-9%
Personalkostnader	-1 295	-1 286	1%	-1 292	0%	-5 133	-5 073	1%
Övriga kostnader	-313	-257	22%	-314	0%	-1 158	-1 173	-1%
Internt köpta och sålda tjänster	-1 167	-1 045	12%	-1 152	1%	-4 520	-4 899	-8%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-180	-184	-2%	-228	-21%	-753	-773	-3%
Summa kostnader	-2 954	-2 773	7%	-2 985	-1%	-11 563	-11 918	-3%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	5 966	6 188	-4%	6 699	-11%	24 546	27 617	-11%
Kreditförluster, netto	-2	14		183		133	377	-65%
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	2	1	100%	2	0%	7	8	-13%
Statliga avgifter	-505	-508	-1%	-509	-1%	-2 030	-2 033	0%
Rörelseresultat	5 461	5 694	-4%	6 375	-14%	22 655	25 969	-13%
Resultatutdelning	93	85	9%	94	-1%	359	371	-3%
Rörelseresultat efter resultatutdelning	5 554	5 779	-4%	6 468	-14%	23 014	26 339	-13%
Interna intäkter	48	301	-84%	900	-95%	1 451	5 009	-71%
K/I-tal, %	32,8	30,7		30,5		31,7	29,9	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00		-0,03		-0,01	-0,02	
Allokerat kapital	120 494	117 146	3%	123 381	-2%	120 494	123 381	-2%
Räntabilitet på allokerat kapital, %	14,6	15,7		16,7		15,3	17,3	
Medelantal anställda	4 556	4 698	-3%	4 655	-2%	4 602	4 764	-3%

Affärsvolymmer

Medelvolym, mdkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Utlåning till allmänheten*								
Hushåll	976	972	0%	967	1%	971	967	0%
varav Hypotekslån	953	948	1%	941	1%	946	940	1%
Företag	619	620	0%	625	-1%	621	626	-1%
varav Hypotekslån	468	466	0%	458	2%	466	452	3%
Totalt	1 595	1 592	0%	1 592	0%	1 591	1 593	0%
In- och upplåning från allmänheten								
Hushåll	500	499	0%	482	4%	492	480	2%
Företag	344	339	1%	358	-4%	347	356	-3%
Totalt	844	838	1%	840	0%	839	836	0%

* Exklusive utlåning till Riksgälden.

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Rörelseresultatet minskade med 4% till 5 461 mkr (5 694). *Räntabiliteten* uppgick till 14,6% (15,7). *K/I-talet* uppgick till 32,8% (30,7).

Intäkterna minskade marginellt till 8 921 mkr (8 960).

Kostnaderna ökade med 7% till -2 954 mkr (-2 773).

Räntenettot minskade med 301 mkr, eller 5%, till 5 949 mkr (6 250). Nettot av förändrade marginaler och finansieringskostnader påverkade med -253 mkr. Förändrade affärsvolymerna påverkade räntenettot med 11 mkr. Avgift för insättningsgaranti påverkade med -48 mkr. Övriga effekter påverkade räntenettot med -11 mkr.

Provisionsnettot ökade med 4% till 2 485 mkr (2 395). Ökningen förklaras främst av en positiv utveckling av provisionsintäkterna från courtage, fond, depå- och övrig kapitalförvaltning.

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 373 mkr (199).

Försäkringsnettot ökade till 85 mkr (71).

Övriga intäkter uppgick till 28 mkr (46).

Personalkostnaderna ökade med 1% till -1 295 mkr (-1 286). Medelantalet anställda minskade med 3% till 4 556 (4 698), vilket främst förklaras av tillfälligt anställda under jämförelsekvartalet.

Övriga kostnadsposter ökade med 12% till -1 660 mkr (-1 486), främst till följd av lägre aktivitet under jämförelsekvartalet.

Kreditförlusterna uppgick till -2 mkr (14).

Kreditförlustnivån uppgick till 0,00% (0,00).

Statliga avgifter uppgick till -505 mkr (-508), där riskskatten uppgick till -299 mkr (-302) och resolutionsavgiften uppgick till -207 mkr (-206).

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

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 affärsvolymerna 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 insättningsgaranti 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.

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Den *totala medelvolymen utlåning* ökade marginellt och uppgick till 1 595 mdkr (1 592). Utlåning till hushåll ökade marginellt och uppgick till 976 mdkr (972) och utlåning till företag minskade marginellt och uppgick till 619 mdkr (620).

Den *totala medelvolymen inlåning* ökade med 1% till 844 mdkr (838). Inlåning från hushåll ökade marginellt till 500 mdkr (499) medan inlåning från företag ökade med 1% till 344 mdkr (339).

Totalt förvaltat kapital i Sverige uppgick till 1 129 mdkr (1 077) vid utgången av kvartalet, varav förvaltat fondvolym uppgick till 1 077 mdkr (1 026). *Nettoflödet i bankens fonder* i Sverige uppgick till 22,5 mdkr (8,8).

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

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

Handelsbanken Storbritannien

Resultaträkning

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Räntenetto	2 219	2 295	-3%	2 736	-19%	9 401	10 729	-12%
Provisionsnetto	208	211	-1%	216	-4%	838	869	-4%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	51	48	6%	63	-19%	207	225	-8%
Övriga intäkter	13	-5		15	-13%	8	15	-47%
Summa intäkter	2 491	2 550	-2%	3 029	-18%	10 454	11 837	-12%
Personalkostnader	-1 142	-819	39%	-915	25%	-3 738	-3 579	4%
Övriga kostnader	-450	-177	154%	-174	159%	-992	-841	18%
Internt köpta och sålda tjänster	263	-380		-355		-831	-1 445	-42%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-109	-127	-14%	-96	14%	-470	-378	24%
Summa kostnader	-1 439	-1 504	-4%	-1 540	-7%	-6 032	-6 242	-3%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	1 053	1 046	1%	1 489	-29%	4 423	5 595	-21%
Kreditförluster, netto	11	15	-27%	-18		92	139	-34%
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0%	0	0%	-1	0	
Statliga avgifter	-14	-15	-7%	-47	-70%	-56	-47	19%
Rörelseresultat	1 050	1 045	0%	1 423	-26%	4 457	5 686	-22%
Resultatutdelning	10	11	-9%	12	-17%	43	49	-12%
Rörelseresultat efter resultatutdelning	1 061	1 057	0%	1 436	-26%	4 501	5 736	-22%
Interna intäkter	571	651	-12%	1 094	-48%	2 928	4 045	-28%
K/I-tal, %	57,5	58,7		50,6		57,5	52,5	
Kreditförlustnivå, %	-0,02	-0,02		0,02		-0,03	-0,06	
Allokerat kapital	26 510	26 188	1%	27 866	-5%	26 510	27 866	-5%
Räntabilitet på allokerat kapital, %	12,7	12,8		16,4		13,0	17,1	
Medelantal anställda	2 938	2 678	10%	2 829	4%	2 784	2 842	-2%

Resultaträkning i lokal valuta

m GBP	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Räntenetto	177,5	179,2	-1%	198,2	-10%	727,6	794,3	-8%
Provisionsnetto	16,6	16,5	1%	15,6	6%	64,9	64,3	1%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4,1	3,7	11%	4,5	-9%	16,0	16,6	-4%
Övriga intäkter	1,0	-0,4		1,1	-9%	0,6	1,1	-45%
Summa intäkter	199,2	199,1	0%	219,5	-9%	809,2	876,4	-8%
Personalkostnader	-90,5	-63,9	42%	-66,2	37%	-289,3	-264,9	9%
Övriga kostnader	-35,3	-13,8	156%	-12,4	185%	-76,8	-62,2	23%
Internt köpta och sålda tjänster	19,5	-29,6		-25,7		-64,3	-107,0	-40%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8,8	-9,8	-10%	-7,0	26%	-36,4	-28,0	30%
Summa kostnader	-115,1	-117,3	-2%	-111,5	3%	-466,9	-462,2	1%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	84,2	81,7	3%	108,0	-22%	342,3	414,2	-17%
Kreditförluster, netto	0,9	1,2	-25%	-1,4		7,1	10,3	-31%
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0,0	0,0	0%	0,0	0%	-0,1	0,0	
Statliga avgifter	-1,1	-1,1	0%	-3,5	-69%	-4,3	-3,5	23%
Rörelseresultat	84,0	81,7	3%	103,0	-18%	345,0	421,0	-18%
Resultatutdelning	0,8	0,8	0%	0,8	0%	3,3	3,6	-8%
Rörelseresultat efter resultatutdelning	84,8	82,6	3%	103,9	-18%	348,3	424,6	-18%

Affärsvolymmer

Medelvolym, m GBP	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Utlåning till allmänheten								
Hushåll	5 054	5 027	1%	5 044	0%	5 017	5 120	-2%
Företag	13 395	13 126	2%	12 906	4%	13 089	12 745	3%
Totalt	18 449	18 152	2%	17 949	3%	18 105	17 865	1%
In- och upplåning från allmänheten								
Hushåll	5 618	5 496	2%	5 585	1%	5 519	5 300	4%
Företag	15 947	15 669	2%	15 707	2%	15 685	15 292	3%
Totalt	21 565	21 166	2%	21 292	1%	21 203	20 592	3%

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Rörelseresultatet ökade marginellt till 1 050 mkr (1 045). Valutakurseffekten uppgick till -28 mkr och i lokal valuta ökade rörelseresultatet med 3%. *Räntabiliteten* uppgick till 12,7% (12,8) och *K/I-talet* förbättrades till 57,5% (58,7).

Intäkterna minskade med 2% till 2 491 mkr (2 550). Valutakurseffekten uppgick till -59 mkr och i lokal valuta ökade intäkterna marginellt.

Kostnaderna minskade med 4% och uppgick till -1 439 mkr (-1 504). Valutakurseffekten uppgick till 31 mkr och i lokal valuta minskade kostnaderna med 2%.

Räntenettot minskade med 3% till 2 219 mkr (2 295). Valutakurseffekten uppgick till -52 mkr och i lokal valuta minskade räntenettot med 1%. Förändrade affärsvolymen bidrog med 34 mkr. Nettot av förändrade marginaler och finansieringskostnader påverkade med -39 mkr. Övriga effekter påverkade räntenettot med -19 mkr.

Provisionsnettot minskade med 1% till 208 mkr (211). Valutakurseffekten uppgick till -5 mkr och i lokal valuta ökade provisionsnettot med 1%.

Personalkostnaderna ökade med 39% till -1 142 mkr (-819). Valutakurseffekten uppgick till 21 mkr och i lokal valuta ökade personalkostnaderna med 42%. Under kvartalet genomfördes en organisationsförändring med flytt av personal från centrala IT-avdelningen till segmentet. Medelantalet anställda ökade med 10% till 2 938 (2 678), vilket främst förklaras av ovan nämnd omorganisation.

Övriga kostnadsposter minskade med 57% till -296 mkr (-684). I lokal valuta minskade övriga kostnadsposter med 54%, vilket förklaras av ovan nämnd omorganisation.

Statliga avgifter, vilket avser Bank of England Levy, uppgick till -14 mkr (-15).

Kreditförlusterna bestod av nettoåterföringar om 11 mkr (15). Kreditförlustnivån uppgick till -0,02% (-0,02).

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

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%.

Räntenettot minskade med 12% till 9 401 mkr (10 729). Valutakurseffekten uppgick till -420 mkr och i lokal valuta minskade räntenettot 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 räntenettot 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.

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Den totala *medelvolymen utlåning* ökade med 2% och uppgick till 18,4 md GBP (18,2). Utlåning till hushåll ökade med 1% till 5,1 md GBP (5,0) och utlåning till företag ökade med 2% till 13,4 md GBP (13,1).

Den totala *medelvolymen inlåning* ökade med 2% och uppgick till 21,6 md GBP (21,2). Inlåning från hushåll ökade med 2% och uppgick till 5,6 md GBP (5,5) och inlåning från företag ökade med 2% och uppgick till 15,9 md GBP (15,7).

Totalt *förvalt kapital* i Handelsbanken Wealth & Asset Management ökade till 4,8 md GBP (4,6) vid utgången av kvartalet. *Nysparandet* i Handelsbanken Wealth & Asset Management uppgick netto till 15 m GBP (-30).

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

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 *förvalt 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).

Handelsbanken Norge

Resultaträkning

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Räntenetto	1 194	1 258	-5%	1 365	-13%	4 969	5 162	-4%
Provisionsnetto	192	182	5%	189	2%	716	695	3%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	14	20	-30%	20	-30%	78	80	-3%
Försäkringsnetto							-1	
Övriga intäkter	10	3	233%	13	-23%	19	21	-10%
Summa intäkter	1 410	1 463	-4%	1 586	-11%	5 782	5 957	-3%
Personalkostnader	-319	-317	1%	-331	-4%	-1 282	-1 307	-2%
Övriga kostnader	-60	-52	15%	-106	-43%	-236	-517	-54%
Internt köpta och sålda tjänster	-212	-216	-2%	-198	7%	-878	-809	9%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-41	-27	52%	-26	58%	-120	-106	13%
Summa kostnader	-632	-612	3%	-662	-5%	-2 516	-2 739	-8%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	778	851	-9%	923	-16%	3 266	3 217	2%
Kreditförluster, netto	-3	7		62		44	72	-39%
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	1	-100%	2	-100%	2	5	-60%
Statliga avgifter	-109	-103	6%	-104	5%	-418	-411	2%
Rörelseresultat	667	755	-12%	883	-24%	2 894	2 883	0%
Resultatutdelning	11	11	0%	19	-42%	50	61	-18%
Rörelseresultat efter resultatutdelning	679	767	-11%	901	-25%	2 945	2 943	0%
Interna intäkter	-1 977	-2 183	-9%	-2 542	-22%	-8 807	-10 458	-16%
K/I-tal, %	44,5	41,5		41,2		43,1	45,5	
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01		-0,07		-0,01	-0,02	
Allokerat kapital	21 991	20 463	7%	22 684	-3%	21 991	22 684	-3%
Räntabilitet på allokerat kapital, %	9,8	11,9		12,6		10,8	10,4	
Medelantal anställda	954	979	-3%	1 006	-5%	981	993	-1%

Resultaträkning i lokal valuta

m nkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Räntenetto	1 280	1 336	-4%	1 395	-8%	5 261	5 250	0%
Provisionsnetto	206	192	7%	193	7%	758	707	7%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	16	21	-24%	20	-20%	83	81	2%
Försäkringsnetto							-1	
Övriga intäkter	10	4	150%	13	-23%	20	21	-5%
Summa intäkter	1 512	1 552	-3%	1 621	-7%	6 122	6 058	1%
Personalkostnader	-342	-336	2%	-338	1%	-1 357	-1 329	2%
Övriga kostnader	-65	-55	18%	-109	-40%	-250	-526	-52%
Internt köpta och sålda tjänster	-227	-230	-1%	-203	12%	-930	-823	13%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-43	-30	43%	-27	59%	-127	-108	18%
Summa kostnader	-677	-650	4%	-678	0%	-2 664	-2 786	-4%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	835	902	-7%	944	-12%	3 458	3 272	6%
Kreditförluster, netto	-3	8		63		47	73	-36%
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	1	-100%	1	-100%	2	5	-60%
Statliga avgifter	-117	-109	7%	-106	10%	-443	-418	6%
Rörelseresultat	715	802	-11%	902	-21%	3 064	2 932	5%
Resultatutdelning	12	12	0%	20	-40%	53	62	-15%
Rörelseresultat efter resultatutdelning	728	814	-11%	920	-21%	3 118	2 993	4%

Affärsvolymmer

Medelvolymer, md nkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Utlåning till allmänheten								
Hushåll	137,2	141,2	-3%	142,6	-4%	141,6	133,6	6%
Företag	178,7	184,5	-3%	186,8	-4%	183,3	190,2	-4%
Totalt	315,9	325,7	-3%	329,4	-4%	324,9	323,8	0%
In- och upplåning från allmänheten								
Hushåll	50,1	51,2	-2%	45,3	11%	50,0	41,5	20%
Företag	57,8	62,5	-8%	55,2	5%	60,1	55,7	8%
Totalt	107,9	113,7	-5%	100,6	7%	110,1	97,1	13%

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Rörelseresultatet minskade med 12% till 667 mkr (755). Valutakurseffekten uppgick till -7 mkr och i lokal valuta minskade rörelseresultatet med 11%. *Räntabiliteten* uppgick till 9,8% (11,9) och *K/I-talet* uppgick till 44,5% (41,5).

Intäkterna minskade med 4% till 1 410 mkr (1 463). Valutakurseffekten uppgick till -14 mkr och i lokal valuta minskade intäkterna med 3%.

Kostnaderna ökade med 3% till -632 mkr (-612). Valutakurseffekten uppgick till 6 mkr och i lokal valuta ökade kostnaderna med 4%.

Räntenettot minskade med 5% och uppgick till 1 194 mkr (1 258). Valutakurseffekten uppgick till -12 mkr och i lokal valuta minskade räntenettot med 4%. Förändrade affärs-volymer påverkade med -37 mkr. Nettot av förändrade marginaler och finansieringskostnader bidrog med -22 mkr. Övriga effekter, inklusive förändrade avgifter för insättningsgaranti, bidrog med 7 mkr.

Provisionsnettot ökade med 5% till 192 mkr (182). Valutakurseffekten uppgick till -1 mkr och i lokal valuta ökade provisionsnettot med 7%. Detta drevs främst av ökade provisionsintäkter från courtage, fond-, depå- och övrig kapitalförvaltning och försäkringar.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 14 mkr (20).

Övriga intäkter uppgick till 10 mkr (3).

Personalkostnaderna ökade med 1% till -319 mkr (-317). Valutakurseffekten uppgick till 4 mkr och i lokal valuta ökade personalkostnaderna med 2%. Medelantalet anställda minskade med 3% till 954 (979).

Övriga kostnadsposter ökade med 6% och uppgick till -313 mkr (-295). Även i lokal valuta ökade övriga kostnadsposter med 6%.

Kreditförlusterna uppgick till -3 mkr (7) och kreditförlustnivån uppgick till 0,00% (-0,01).

Statliga avgifter uppgick till -109 mkr (-103), varav riskskatten uppgick till -59 mkr (-59) och resolutionsavgiften uppgick till -50 mkr (-45).

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

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%.

Räntenettot minskade med 4% till 4 969 mkr (5 162). Valutakurseffekten uppgick till -169 mkr och i lokal valuta ökade räntenettot marginellt. Förändrade affärs-volymer 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.

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Den totala *medelvolymen utlåning* minskade med 3% och uppgick till 315,9 md nkr (325,7). Utlåning till hushåll minskade med 3% till 137,2 md nkr (141,2) och utlåning till företag minskade med 3% och uppgick till 178,7 md nkr (184,5).

Den totala *medelvolymen inlåning* minskade med 5% och uppgick till 107,9 md nkr (113,7). Inlåning från hushåll minskade med 2% till 50,1 md nkr (51,2) och inlåning från företag minskade med 8% till 57,8 md nkr (62,5).

Totalt *förvalt kapital* ökade med 11% och uppgick till 63 md nkr (57) vid utgången av kvartalet, varav förvaltat fondvolym 59 md nkr (54). *Nettoflödet i bankens fonder* i Norge uppgick till 2,6 md nkr (0,9).

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

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

Handelsbanken Nederländerna

Resultaträkning

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Räntenetto	444	453	-2%	493	-10%	1 817	1 967	-8%
Provisionsnetto	45	47	-4%	60	-25%	177	188	-6%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	5	60%	5	60%	22	18	22%
Övriga intäkter	3	0		1	200%	4	3	33%
Summa intäkter	499	504	-1%	558	-11%	2 019	2 176	-7%
Personalkostnader	-151	-155	-3%	-153	-1%	-616	-611	1%
Övriga kostnader	-32	-26	23%	-30	7%	-118	-145	-19%
Internt köpta och sålda tjänster	-80	-78	3%	-85	-6%	-319	-322	-1%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-18	-17	6%	-15	20%	-66	-58	14%
Summa kostnader	-281	-275	2%	-283	-1%	-1 119	-1 136	-1%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	218	229	-5%	276	-21%	900	1 040	-13%
Kreditförluster, netto	0	-4		0	10%	-4	2	
Statliga avgifter	-37	-35	6%	-33	12%	-141	-132	7%
Rörelseresultat	180	190	-5%	243	-26%	754	910	-17%
Resultatutdelning	0	0	0%	0	0%	0	0	0%
Rörelseresultat efter resultatutdelning	180	190	-5%	243	-26%	754	910	-17%
Interna intäkter	-267	-228	17%	-50	434%	-735	-152	384%
K/I-tal, %	56,3	54,6		50,7		55,4	52,2	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,02		0,00		0,00	0,00	
Allokerat kapital	6 457	6 242	3%	5 690	13%	6 457	5 690	13%
Räntabilitet på allokerat kapital, %	8,9	9,7		13,6		9,7	13,0	
Medelantal anställda	430	432	0%	431	0%	430	425	1%

Resultaträkning i lokal valuta

m euro	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Räntenetto	40,5	40,6	0%	42,8	-5%	164,1	172,0	-5%
Provisionsnetto	4,1	4,2	-2%	5,3	-23%	16,0	16,5	-3%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,7	0,4	75%	0,4	75%	1,9	1,5	27%
Övriga intäkter	0,2	0,0		0,0		0,3	0,2	49%
Summa intäkter	45,5	45,4	0%	48,6	-6%	182,4	190,3	-4%
Personalkostnader	-13,8	-13,9	-1%	-13,3	4%	-55,7	-53,5	4%
Övriga kostnader	-3,0	-2,3	30%	-2,6	15%	-10,7	-12,7	-16%
Internt köpta och sålda tjänster	-7,2	-7,0	3%	-7,3	-1%	-28,8	-28,1	2%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,7	-1,5	13%	-1,2	42%	-6,0	-5,0	20%
Summa kostnader	-25,6	-24,8	3%	-24,6	4%	-101,1	-99,4	2%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	19,9	20,6	-3%	23,9	-17%	81,3	90,9	-11%
Kreditförluster, netto	-0,1	-0,3	-67%	0,0		-0,4	0,1	
Statliga avgifter	-3,5	-3,1	13%	-2,8	25%	-12,8	-11,5	11%
Rörelseresultat	16,5	17,1	-4%	21,2	-22%	68,2	79,6	-14%
Resultatutdelning	0,0	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0,0	0%
Rörelseresultat efter resultatutdelning	16,5	17,1	-4%	21,2	-22%	68,2	79,6	-14%

Affärsvolymerna

Medelvolymerna, m euro	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Utlåning till allmänheten								
Hushåll	5 236	5 189	1%	4 951	6%	5 139	4 900	5%
Företag	4 800	4 642	3%	4 033	19%	4 524	3 947	15%
Totalt	10 036	9 831	2%	8 984	12%	9 663	8 848	9%
In- och upplåning från allmänheten								
Hushåll	806	818	-1%	810	0%	804	828	-3%
Företag	3 086	3 202	-4%	3 157	-2%	3 290	2 876	14%
Totalt	3 892	4 020	-3%	3 967	-2%	4 094	3 704	11%

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Rörelseresultatet minskade med 5% till 180 mkr (190). Valutakurseffekten uppgick till -3 mkr och i lokal valuta minskade rörelseresultatet med 4%. *Räntabiliteten* uppgick till 8,9% (9,7) och *K/I-talet* uppgick till 56,3% (54,6).

Intäkterna minskade med 1% till 499 mkr (504). Valutakurseffekten uppgick till -7 mkr och i lokal valuta ökade intäkterna marginellt.

Kostnaderna ökade med 2% till -281 mkr (-275). Valutakurseffekten uppgick till 4 mkr och i lokal valuta ökade kostnaderna med 3%.

Räntenettot minskade med 2% till 444 mkr (453). Valutakurseffekten uppgick till -6 mkr och i lokal valuta minskade räntenettot marginellt. Förändrade affärsvolymen bidrog med 6 mkr. Nettoeffekten av förändrade marginaler och finansieringskostnader påverkade med -8 mkr. Övriga effekter påverkade räntenettot med -1 mkr.

Provisionsnettot minskade med 4% till 45 mkr (47). Valutakurseffekten uppgick till -1 mkr och i lokal valuta minskade provisionsnettot med 2%, vilket främst förklaras av lägre fondprovisionsintäkter.

Personalkostnaderna minskade med 3% och uppgick till -151 mkr (-155). Valutakurseffekten uppgick till 2 mkr och i lokal valuta minskade personalkostnaderna med 1%. Medelantalet anställda minskade marginellt och uppgick till 430 (432).

Övriga kostnadsposter ökade med 7% och uppgick till -130 mkr (-121). I lokal valuta ökade övriga kostnadsposter med 10%.

Kreditförlusterna uppgick till 0 mkr (-4). Kreditförlustnivån uppgick till 0,00% (0,02).

Statliga avgifter uppgick till -37 mkr (-35), varav riskskatten uppgick till 19 mkr (-20) och resolutionsavgiften uppgick till -18 mkr (-15).

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

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 affärsvolymen 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

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Den totala *medelvolymen utlåning* ökade med 2% till 10,0 md euro (9,8). Utlåning till hushåll ökade med 1% till 5,2 md euro (5,2) och utlåning till företag ökade med 3% till 4,8 md euro (4,6).

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

Totalt *förvaltat kapital* i Optimix, inklusive egna fonder, ökade till 2,4 md euro (2,3) vid utgången av kvartalet. *Nysparandet* i Optimix uppgick under kvartalet netto till -14 m euro (42).

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

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 *förvaltat 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).

Handelsbanken Markets

Resultaträkning

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Räntenetto	-3	0		8		5	-17	
Provisionsnetto	168	133	26%	195	-14%	595	621	-4%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	271	230	18%	327	-17%	1 079	1 220	-12%
Övriga intäkter	1	1	0%	1	0%	5	3	67%
Summa intäkter	438	363	21%	530	-17%	1 684	1 826	-8%
Personalkostnader	-244	-232	5%	-252	-3%	-941	-985	-4%
Övriga kostnader	-134	-118	14%	-124	8%	-510	-509	0%
Internt köpta och sålda tjänster	12	16	-25%	1		57	72	-21%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-38	-41	-7%	-36	6%	-155	-145	7%
Summa kostnader	-403	-374	8%	-411	-2%	-1 548	-1 567	-1%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	34	-11		119	-71%	135	259	-48%
Kreditförluster, netto	0	0	0%	0	0%	0	0	0%
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar							0	
Statliga avgifter	-6	-5	20%	-6	0%	-23	-25	-8%
Rörelseresultat	29	-17		113	-74%	112	234	-52%
Resultatutdelning	-100	-95	5%	-118	-15%	-402	-423	-5%
Rörelseresultat efter resultatutdelning	-71	-112	-37%	-5		-290	-189	53%
Interna intäkter	-388	-280	39%	-206	88%	-1 076	-156	
K/I-tal, %	119,2	139,6		99,8		120,7	111,7	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0%			0,00		
Allokerat kapital	1 564	1 673	-7%	1 831	-15%	1 564	1 831	-15%
Räntabilitet på allokerat kapital, %	-14,5	-21,3		-0,9		-14,6	-9,1	
Medelantal anställda	436	428	2%	448	-3%	432	470	-8%

Stora delar av provisionsintäkterna och nettoresultatet av finansiella transaktioner relaterade till Markets produkter redovisas i respektive hemmamarknadssegment.

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Rörelseresultatet uppgick till 29 mkr (-17). *Intäkterna* ökade med 21% och *kostnaderna* ökade med 8%.

Räntenettot uppgick till -3 mkr (0).

Provisionsnettot ökade med 26% till 168 mkr (133).

främst till följd av högre courtage- och rådgivningsintäkter.

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade med 18% till 271 mkr (230), vilket främst förklaras av låg aktivitet under jämförelsekvartalet.

Personalkostnaderna ökade med 5% till -244 mkr (-232). Medelantalet anställda ökade med 2% och uppgick till 436 (428).

Övriga kostnadsposter uppgick till -160 mkr (-143).

Statliga avgifter uppgick till -6 mkr (-5).

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

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).

Räntenettot 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.

Resultaträkning

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Räntenetto	234	213	10%	88	166%	935	-3	
Provisionsnetto	18	14	29%	50	-64%	73	288	-75%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-41	71		524		-547	602	
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	80	-22		-50		-9	27	
Övriga intäkter	211	6		22		295	99	198%
Summa intäkter	504	281	79%	636	-21%	748	1 015	-26%
Personalkostnader	-470	-918	-49%	-1 101	-57%	-3 368	-4 428	-24%
Övriga kostnader	-791	-912	-13%	-1 113	-29%	-3 754	-4 290	-12%
Internt köpta och sålda tjänster	1 182	1 702	-31%	1 792	-34%	6 489	7 404	-12%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-88	-113	-22%	-115	-23%	-433	-520	-17%
Summa kostnader	-168	-242	-31%	-537	-69%	-1 067	-1 834	-42%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	335	40		99	238%	-319	-819	-61%
Kreditförluster, netto	-2	2		6		47	12	292%
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar				0			0	
Statliga avgifter	-105	-9		-21	400%	-130	-86	51%
Rörelseresultat	228	33		84	171%	-402	-893	-55%
Resultatutdelning	-14	-13	8%	-7	100%	-50	-58	-14%
Rörelseresultat efter resultatutdelning	214	20		76	182%	-452	-951	-52%
Interna intäkter	2 014	1 739	16%	804	150%	6 240	1 712	264%
Medelantal anställda	2 294	2 529	-9%	2 696	-15%	2 486	2 729	-9%
Allokerat kapital Finland	3 355	3 421	-2%	5 915	-43%	3 355	5 915	-43%

Kvartal 4 2025 jämfört med kvartal 3 2025

Rörelseresultatet ökade till 228 mkr (33).

Intäkterna ökade till 504 mkr (281), vilket främst förklaras av förväntad återbetalning av moms hänförlig till tidigare år i Sverige och Danmark.

Kostnaderna minskade till -168 mkr (-242).

Personalkostnaderna minskade till -470 mkr (-918). Under kvartalet gjordes en upplösning av tidigare preliminär avsättning till Oktogonen med 39 mkr (-63). Medelantalet anställda minskade med 9% till 2 294 (2 529), vilket förklaras av organisationsförändring med flytt av personal från IT-avdelningen till segmentet Handelsbanken Storbritannien.

Övriga kostnader minskade med 13% till -791 mkr (-912).

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -88 mkr (-113).

Statliga avgifter ökade till -105 (-9), där -98 mkr (-) utgjordes av kostnaden för den räntefria inlåningen banken har hos Riksbanken avseende perioden 31 oktober 2025 till utgången av juni 2026.

Januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

Rörelseresultatet uppgick till -402 mkr (-893).

Intäkterna uppgick till 748 mkr (1 015). Räntenettet ökade främst till följd av lägre finansieringskostnad för likviditets-

portföljen. 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 ovan nämnda Riksbanksplaceringen.

Nyckeltal – koncernen

	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet	13,0%	13,3%	14,2%	13,0%	14,6%
K/I-tal, kvarvarande verksamhet	40,7%	40,5%	39,7%	41,5%	40,4%
Resultat per aktie, kr	3,01	3,00	3,46	11,98	13,86
<i>varav kvarvarande verksamhet</i>	<i>3,08</i>	<i>3,04</i>	<i>3,64</i>	<i>12,12</i>	<i>13,75</i>
<i>varav avvecklad verksamhet</i>	<i>-0,07</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,18</i>	<i>-0,13</i>	<i>0,12</i>
Ordinarie utdelning per aktie, kr				8,00	7,50
Total utdelning per aktie, kr				17,50	15,00
Justerat eget kapital per aktie, kr	100,56	98,21	105,91	100,56	105,91
Känpärhåpårkapitalrelation, CRR	17,6%	18,2%	18,8%	17,6%	18,8%
Total kapitalrelation, CRR	22,0%	22,6%	23,4%	22,0%	23,4%
Medelantal anställda	11 608	11 744	12 065	11 715	12 224

Handelsbankens aktie

	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Antal konverterade aktier					
Antal återköpta aktier					
Innehav av egna aktier i handelslager, ultimo					
Antal utestående aktier efter återköp och avdrag för handelslager, ultimo	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494
Antal utestående aktier efter utspädning, ultimo	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494
Genomsnittligt antal under perioden konverterade aktier					
Genomsnittligt innehav av egna aktier (återköpta och innehav i handelslager)					
Genomsnittligt antal utestående aktier	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494
- efter utspädning	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494	1 980 028 494
Börskurs SHB A per ultimo, kr	134,35	122,40	114,20	134,35	114,20
Börskurs SHB B per ultimo, kr	231,80	210,00	148,70	231,80	148,70
Börsvärde per ultimo, mdkr	269	245	227	269	227

Finansiella rapporter i sammandrag – Koncernen

Resultaträkning – koncernen

mkr		Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Ränteintäkter		28 937	31 745	-9%	40 206	-28%	129 379	171 125	-24%
varav finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde*		25 568	28 273	-10%	35 594	-28%	115 233	150 587	-23%
Räntekostnader		-18 898	-21 278	-11%	-28 461	-34%	-86 837	-124 284	-30%
Räntenetto	Not 2	10 038	10 468	-4%	11 745	-15%	42 542	46 841	-9%
Provisionsintäkter		3 522	3 368	5%	3 475	1%	13 417	13 252	1%
Provisionskostnader		-404	-389	4%	-409	-1%	-1 554	-1 526	2%
Provisionsnetto	Not 3	3 118	2 979	5%	3 067	2%	11 863	11 726	1%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	Not 4	677	573	18%	1 147	-41%	1 692	3 103	-45%
Försäkringsnetto	Not 5	85	71	20%	30	183%	289	422	-32%
Övriga utdelningsintäkter		8	1		13	-38%	11	16	-31%
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat		80	-22		-50		-9	27	
Övriga intäkter		255	51	400%	73	249%	408	209	95%
Summa intäkter		14 262	14 121	1%	16 025	-11%	56 796	62 345	-9%
Personalkostnader		-3 548	-3 656	-3%	-3 981	-11%	-14 777	-15 731	-6%
Övriga kostnader	Not 6	-1 781	-1 544	15%	-1 860	-4%	-6 770	-7 474	-9%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-480	-515	-7%	-523	-8%	-2 020	-2 004	1%
Summa kostnader		-5 810	-5 715	2%	-6 363	-9%	-23 567	-25 209	-7%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter		8 452	8 406	1%	9 662	-13%	33 229	37 136	-11%
Kreditförluster, netto	Not 7	5	35	-86%	232	-98%	313	601	-48%
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar		2	2	0%	3	-33%	8	13	-38%
Statliga avgifter	Not 8	-777	-675	15%	-719	8%	-2 800	-2 733	2%
Rörelseresultat		7 682	7 768	-1%	9 177	-16%	30 750	35 016	-12%
Skatter		-1 583	-1 747	-9%	-1 976	-20%	-6 755	-7 795	-13%
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		6 099	6 020	1%	7 201	-15%	23 995	27 221	-12%
Periodens resultat hänförligt till avvecklad verksamhet, efter skatt	Not 11	-129	-72	79%	-354	-64%	-266	234	
Periodens resultat		5 970	5 948	0%	6 848	-13%	23 729	27 456	-14%
Varav tillhör									
Aktieägare i Svenska Handelsbanken AB		5 970	5 948	0%	6 845	-13%	23 727	27 451	-14%
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	0%	3	-67%	3	5	-40%

* Posten inkluderar ränteintäkter enligt effektivräntemetoden samt räntor på derivat i säkringsredovisning.

Resultat per aktie – koncernen

	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Periodens resultat, tillhörande aktieägarna i Svenska Handelsbanken AB	5 970	5 948	0%	6 845	-13%	23 727	27 451	-14%
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	1 980,0	1 980,0		1 980,0		1 980,0	1 980,0	
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, miljoner	1 980,0	1 980,0		1 980,0		1 980,0	1 980,0	
Resultat per aktie, kr	3,01	3,00	0%	3,46	-13%	11,98	13,86	-14%
varav kvarvarande verksamhet	3,08	3,04	1%	3,64	-15%	12,12	13,75	-12%
varav avvecklad verksamhet	-0,07	-0,04	75%	-0,18	-61%	-0,13	0,12	

Totalresultat – koncernen

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Periodens resultat	5 970	5 948	0%	6 848	-13%	23 729	27 456	-14%
Poster som inte kommer att omklassificeras till								
resultaträkningen								
Förmånsbestämda pensionsplaner	-64	912		1 078		622	344	81%
Egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via								
övrigt totalresultat	-11	20		103		-1	207	
Skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till								
resultaträkningen	13	-186		-247		-123	-77	60%
varav förmånsbestämda pensionsplaner	13	-182		-225		-122	-36	239%
varav egetkapitalinstrument värderade till verkligt								
värde via övrigt totalresultat		-4		-22		-1	-41	-98%
Summa	-62	746		936		498	475	5%
Poster som kan komma att omklassificeras till								
resultaträkningen								
Kassafördessäkringar	21	122	-83%	74	-72%	-88	160	
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt								
totalresultat	-20	-1		-18	11%	-8	6	
Försäkringsavtal	50	79	-37%	171	-71%	-16	66	
Periodens omräkningsdifferens	-1 438	-701	105%	551		-5 425	1 758	
varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	123	172	-28%	161	-24%	710	-230	
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till								
resultaträkningen	136	-53		-177		329	-52	
varav kassafördessäkringar	-4	-26	-85%	-15	-73%	18	-33	
varav skuldinstrument värderade till verkligt värde via								
övrigt totalresultat	1	0		3	-67%	-2	-1	100%
varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-25	-36	-31%	-34	-26%	-146	47	
varav omräkningsdifferens	165	7		-131		459	-65	
Summa	-1 253	-553	127%	601		-5 209	1 937	
Summa övrigt totalresultat	-1 315	193		1 536		-4 711	2 412	
Periodens totalresultat	4 655	6 141	-24%	8 384	-44%	19 018	29 868	-36%
Varav tillhör								
Aktieägare i Svenska Handelsbanken AB	4 654	6 141	-24%	8 381	-44%	19 020	29 870	-36%
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	0%	3	-67%	-2	-2	0%

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.

Utveckling per kvartal – koncernen

	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
mkr	2025	2025	2025	2025	2024
Räntenetto	10 038	10 468	10 689	11 347	11 745
Provisionsnetto	3 118	2 979	2 866	2 900	3 067
Nettoresultat av finansiella transaktioner	677	573	-64	506	1 147
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
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	6 099	6 020	5 540	6 336	7 201
Periodens resultat hänförligt till avvecklad verksamhet, efter skatt	-129	-72	-51	-14	-354
Periodens resultat	5 970	5 948	5 489	6 322	6 848
Resultat per aktie, kr	3,01	3,00	2,77	3,19	3,46

Balansräkning – koncernen

mkr		31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		408 154	598 245	615 409	611 693	529 995
Övrig utlåning till centralbanker	Not 9	24 526	36 466	16 357	22 428	12 547
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		188 272	330 416	196 474	255 405	172 606
Utlåning till övriga kreditinstitut	Not 9	21 694	28 750	36 201	28 233	18 922
Utlåning till allmänheten	Not 9	2 263 765	2 288 016	2 302 424	2 281 255	2 297 878
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		-5 510	-5 401	-5 305	-6 100	-6 399
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		53 631	57 523	52 932	58 456	47 508
Aktier och andelar		16 549	31 624	24 654	35 148	14 746
Andelar i intresseföretag och joint ventures		881	800	823	869	860
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken		312 284	303 315	290 292	275 589	287 984
Derivatinstrument	Not 12,13	21 752	22 253	28 147	26 549	47 069
Immateriella tillgångar	Not 14	7 991	8 080	8 183	8 274	8 426
Materiella tillgångar		4 956	5 152	4 963	5 037	4 803
Aktuella skattefordringar		14	1 865	1 793	1 343	100
Uppskjutna skattefordringar		631	284	209	27	157
Pensionstillgångar		14 920	15 267	13 833	14 089	13 102
Tillgångar som innehas för försäljning	Not 11	43 580	50 459	54 722	63 448	74 506
Övriga tillgångar		6 956	26 280	15 439	16 608	11 896
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 518	2 874	3 217	3 740	2 468
Summa tillgångar	Not 19	3 387 566	3 802 267	3 660 767	3 702 091	3 539 173
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	Not 15	64 525	159 777	120 395	129 732	84 280
In- och upplåning från allmänheten	Not 16	1 293 784	1 397 295	1 413 133	1 426 163	1 310 739
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken		312 714	303 880	290 884	275 848	288 263
Emitterade värdepapper m m	Not 17	1 429 185	1 491 285	1 536 075	1 531 450	1 550 027
Derivatinstrument	Not 12,13	26 211	23 496	29 795	33 787	15 956
Korta positioner		2 163	13 248	12 283	11 336	1 007
Försäkringsskulder		7 310	7 485	7 695	7 626	7 808
Aktuella skatteskulder		726	1 015	773	744	957
Uppskjutna skatteskulder		4 028	4 234	3 870	3 799	3 744
Avsättningar		538	310	367	396	378
Skulder som innehas för försäljning	Not 11	413	454	586	4 004	10 623
Övriga skulder		10 524	167 657	18 198	54 877	15 376
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 029	2 810	2 936	3 678	2 935
Efterställda skulder		34 061	34 631	35 230	34 731	37 054
Summa skulder	Not 19	3 188 211	3 607 577	3 472 218	3 518 169	3 329 146
Innehav utan bestämmande inflytande		3	3	2	6	6
Aktiekapital		3 069	3 069	3 069	3 069	3 069
Överkursfond		8 758	8 758	8 758	8 758	8 758
Reserver		13 953	15 268	15 075	16 138	18 659
Balanserad vinst		149 845	149 835	149 835	149 630	152 085
Periodens resultat tillhörande aktieägare i Svenska Handelsbanken AB		23 727	17 757	11 809	6 321	27 451
Summa eget kapital		199 355	194 690	188 548	183 922	210 027
Summa skulder och eget kapital		3 387 566	3 802 267	3 660 767	3 702 091	3 539 173

Förändring eget kapital – koncernen

Januari – december 2025 mkr	Övriga reserver								Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Förmåns- bestämda pensions- planer	Kassaflödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Försäkrings- avtal	Omräkning utländsk verksamhet	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat		
Ingående balans	3 069	8 758	12 271	308	369	462	5 249	179 535	6	210 027
Periodens 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
Periodens totalresultat			500	-70	-13	-16	-5 107	23 727	-2	19 018
Omklassificerat till balanserat resultat								10		10
Utdelning								-29 700		-29 700
Aktierelaterade ersättningar till anställda i Handelsbanken plc								22		22
Reglering av aktierelaterad ersättning								-22		-22
Utgående balans	3 069	8 758	12 771	238	356	446	142	173 572	3	199 355

Januari – december 2024 mkr	Övriga reserver								Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Förmåns- bestämda pensions- planer	Kassaflödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Försäkrings- avtal	Omräkning utländsk verksamhet	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat		
Ingående balans	3 069	8 758	11 963	181	197	396	3 502	177 011	8	205 085
Periodens resultat								27 451	5	27 456
Övrigt totalresultat			308	127	171	66	1 747		-7	2 413
<i>varav omklassificering inom eget kapital</i>					-3		-811			-814
Periodens totalresultat			308	127	171	66	1 747	27 451	-2	29 868
Omklassificerat till balanserat resultat								814		814
Utdelning								-25 740		-25 740
Aktierelaterade ersättningar till anställda i Handelsbanken plc								54		54
Reglering av aktierelaterad ersättning								-54		-54
Utgående balans	3 069	8 758	12 271	308	369	462	5 249	179 535	6	210 027

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen

mkr	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Rörelseresultat	30 750	35 016
Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet, före skatt	-287	307
Justering från löpande verksamhet till investeringsverksamhet	43	1 767
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat och resultat hänförligt till avvecklad verksamhet	3 518	1 770
Betalda inkomstskatter	-7 162	-8 519
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-73 157	14 188
Kassaflöde från löpande verksamhet	-46 294	44 529
Avyttring av verksamhet och dotterbolag	0	17 147
Avyttring av portföljer	1 231	
Förändring aktier	-20	-169
Förändring materiella tillgångar	-530	-551
Förändring immateriella tillgångar	-558	-678
Kassaflöde från investeringsverksamhet	123	15 748
Amortering efterställda skulder		-13 371
Emission efterställda skulder		5 704
Utbetald utdelning	-29 700	-25 740
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-29 700	-33 407
Likvida medel vid periodens början*	530 009	476 181
Periodens kassaflöde	-75 871	26 870
Valutakurseffekter i likvida medel	-45 983	26 957
Likvida medel vid periodens slut*	408 155	530 009

* Likvida medel definieras som Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.

Kassaflödesanalysen i tabellen ovan inkluderar avvecklad verksamhet i Finland, se not 11.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med 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 Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. I koncernredovisningen tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

Moderbolaget har upprättat bokslutskommunikén i enlighet med ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Moderbolaget tillämpar också RFR 2 Redovisning för juridiska personer och uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

Förändrade redovisningsprinciper

Egenutvecklad redovisningsprincip avseende räntefri utlåning till Sveriges Riksbank

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. 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. Redovisningsprincipen innebär att:

- Den räntefria utlåningen till Sveriges Riksbank redovisas som ett nollkuponginstrument till upplupet anskaffningsvärde.
- 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.

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.

Koncernens och moderbolagets bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.

Kommande regelverksförändringar

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter

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 delsummor, 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 rapporterna med väsentliga beskrivningar som syftar till att förstå posterna ytterligare. Det införs även nya krav på upplysningar i en enda not om ledningens resultatmått, vilket är resultatmått utanför de finansiella rapporterna som identifierats av företagsledningen.

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 avseende effekterna av standarden kommer fortsätta att analyseras under 2026.

Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument (IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar)

Ändringarna 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.

Ändringarna i IFRS 7 innebär bland annat krav på upplysningar 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.

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 finansiella ställning innan förpliktelsen är utsläckt.

Förändringarna bedöms inte få någon väsentlig inverkan på Handelsbankens finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelseregler.

Övriga förändringar i IFRS

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

Not 2 Räntenetto

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	4 478	6 199	-28%	8 187	-45%	24 882	34 514	-28%
Utlåning till allmänheten	20 382	21 348	-5%	25 109	-19%	86 469	104 409	-17%
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 052	1 170	-10%	1 751	-40%	5 103	8 491	-40%
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	566	536	6%	553	2%	2 356	2 362	0%
Derivatinstrument	2 543	2 767	-8%	4 985	-49%	11 663	23 545	-50%
Övriga ränteintäkter	94	92	2%	92	2%	408	354	15%
Summa	29 116	32 112	-9%	40 676	-28%	130 882	173 675	-25%
Avgår ränteintäkter redovisade i nettoresultat av finansiella transaktioner	-180	-366	-51%	-470	-62%	-1 503	-2 550	-41%
Summa ränteintäkter	28 937	31 745	-9%	40 206	-28%	129 379	171 125	-24%
<i>varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden samt räntor på derivat i säkringsredovisning</i>	<i>25 568</i>	<i>28 273</i>	<i>-10%</i>	<i>35 594</i>	<i>-28%</i>	<i>115 233</i>	<i>150 587</i>	<i>-23%</i>
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-549	-1 147	-52%	-1 115	-51%	-4 007	-3 362	19%
In- och upplåning från allmänheten	-5 261	-6 445	-18%	-9 490	-45%	-27 087	-42 684	-37%
Emitterade värdepapper	-10 953	-11 265	-3%	-13 083	-16%	-45 433	-53 716	-15%
Derivatinstrument	-1 844	-2 284	-19%	-4 845	-62%	-9 849	-25 760	-62%
Efterställda skulder	-386	-393	-2%	-432	-11%	-1 581	-1 611	-2%
Avgift insättningsgaranti	-116	-63	84%	-53	119%	-303	-236	28%
Övriga räntekostnader	-118	-96	23%	-86	37%	-590	-505	17%
Summa	-19 228	-21 693	-11%	-29 103	-34%	-88 851	-127 874	-31%
Avgår räntekostnader redovisade i nettoresultat av finansiella transaktioner	330	415	-20%	643	-49%	2 014	3 591	-44%
Summa räntekostnader	-18 898	-21 278	-11%	-28 461	-34%	-86 837	-124 284	-30%
<i>varav räntekostnader enligt effektivräntemetoden samt räntor på derivat i säkringsredovisning</i>	<i>-17 538</i>	<i>-19 992</i>	<i>-12%</i>	<i>-26 778</i>	<i>-35%</i>	<i>-81 405</i>	<i>-115 886</i>	<i>-30%</i>
Räntenetto	10 038	10 468	-4%	11 745	-15%	42 542	46 841	-9%

På raderna Derivatinstrument ingår räntenetto som är hänförliga till tillgångar och skulder som säkras. Dessa kan ha både positiv och negativ inverkan på ränteintäkter och räntekostnader.

Not 3 Provisionsnetto

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Courtage och övriga värdepappersprovisioner	145	118	23%	123	18%	517	449	15%
Fonder	1 538	1 495	3%	1 542	0%	5 893	5 980	-1%
Depå och övrig kapitalförvaltning	350	333	5%	326	7%	1 294	1 171	11%
Rådgivning	67	33	103%	72	-7%	180	208	-13%
Försäkringar	212	202	5%	208	2%	813	776	5%
Betalningar	741	738	0%	747	-1%	2 895	2 879	1%
Ut- och inlåning	225	219	3%	249	-10%	889	1 017	-13%
Garantier	41	40	2%	51	-20%	170	191	-11%
Övrigt	203	190	7%	159	28%	766	582	32%
Summa provisionsintäkter	3 522	3 368	5%	3 475	1%	13 417	13 252	1%
Värdepapper	-58	-58	0%	-94	-38%	-224	-318	-30%
Betalningar	-294	-281	5%	-272	8%	-1 117	-1 077	4%
Övrigt	-53	-50	6%	-43	23%	-214	-131	63%
Summa provisionskostnader	-404	-389	4%	-409	-1%	-1 554	-1 526	2%
Provisionsnetto	3 118	2 979	5%	3 067	2%	11 863	11 726	1%

Provisionsnetto per segment

Januari - december 2025								
mkr	Hemmamarknader					Markets	Övrigt	Just. & elim.
	Sverige	Stor- britannien	Norge	Neder- länderna				
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
Betalningar	2 275	317	303	1	0	-1		2 895
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
Summa provisionskostnader	-1 446	-81	-146	-15	-140	-56	330	-1 554
Provisionsnetto	9 463	838	716	177	595	73		11 863
<i>varav Kortprovisionsnetto</i>	<i>867</i>	<i>62</i>	<i>91</i>			<i>-12</i>		<i>1 009</i>

Januari - december 2024								
mkr	Hemmamarknader					Markets	Övrigt	Just. & elim.
	Sverige	Stor- britannien	Norge	Neder- länderna				
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
Betalningar	2 262	332	283	1	0	1		2 879
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
Summa provisionskostnader	-1 492	-76	-137	-18	-131	-85	413	-1 526
Provisionsnetto	9 066	869	695	188	621	288	0	11 726
<i>varav Kortprovisionsnetto</i>	<i>871</i>	<i>65</i>	<i>73</i>		<i>0</i>	<i>-14</i>		<i>995</i>

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Upplupet anskaffningsvärde	140	137	2%	108	30%	415	605	-31%
varav utlåning	62	61	2%	66	-6%	105	169	-38%
varav räntebärande värdepapper						0		
varav emitterade värdepapper	78	76	3%	41	90%	311	435	-29%
Verkligt värde via övrigt totalresultat	0	1	-100%	0		1	0	
varav räntebärande värdepapper - förväntade kreditförluster	0	1	-100%	0	0%	1	0	
varav räntebärande värdepapper - omklassificering från övrigt totalresultat							0	
Verkligt värde via resultaträkningen, verkligt värdeoptionen	-367	-243	-51%	-534	31%	-525	-112	-369%
varav räntebärande värdepapper	-367	-243	-51%	-534	31%	-525	-112	-369%
Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt inkl valutakurseffekter	833	705	18%	1 517	-45%	1 992	2 949	-32%
varav tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning	41	26	58%	-6		152	297	-49%
Säkringsredovisning	112	0		50	124%	-40	-43	7%
varav nettoresultat säkringar av verkligt värde	89	14		43	107%	5	-59	
varav ineffektivitet i kassaflödessäkringar	23	-14		7	229%	-45	16	
Summa	718	599	20%	1 140	-37%	1 844	3 399	-46%
Avgår avkastning på tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning	-41	-26	-58%	6		-152	-297	49%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	677	573	18%	1 147	-41%	1 692	3 103	-45%

Not 5 Försäkringsnetto

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Försäkringsintäkter	282	280	1%	289	-2%	1 156	1 186	-3%
Kostnader för försäkringstjänster	-228	-218	5%	-235	-3%	-955	-992	-4%
Resultat från försäkringstjänster	54	62	-13%	54	0%	201	194	4%
Resultat från innehavda återförsäkringsavtal	10			-1		10	-1	
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal	-19	-16	19%	-15	27%	-73	-67	9%
Försäkringsresultat	44	45	-2%	37	19%	137	126	9%
Avkastning på tillgångar som innehas för försäkringstagarnas räkning	41	26	58%	-6		152	297	-49%
Försäkringsnetto	85	71	20%	30	183%	289	422	-32%

Not 6 Övriga kostnader

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
IT-relaterade kostnader	-801	-738	9%	-831	-4%	-3 137	-3 374	-7%
Köpta tjänster	-429	-369	16%	-469	-9%	-1 603	-2 052	-22%
Fastigheter och lokaler	-179	-177	1%	-183	-2%	-720	-708	2%
Telefon och porto	-67	-65	3%	-67	0%	-270	-263	3%
Resor och representation	-65	-30	117%	-59	10%	-180	-178	1%
Marknadsföring	-28	-21	33%	-32	-13%	-110	-104	6%
Material	-33	-28	18%	-33	0%	-123	-146	-16%
Övrigt	-178	-117	52%	-184	-3%	-627	-648	-3%
Summa Övriga kostnader	-1 781	-1 544	15%	-1 860	-4%	-6 770	-7 474	-9%

På raderna IT-relaterade kostnader, köpta tjänster och övrigt är hänsyn tagen till utgifter som aktiverats som immateriella tillgångar om 77 mkr (28). Motsvarande belopp för fjärde kvartalet 2024 uppgick till 60 mkr och för helåret 2025 till 195 mkr samt för helåret 2024 till 326 mkr.

Vidare har även hänsyn tagits till kostnader hänförliga till försäkringsavtal som redovisas i försäkringsnettot om 12 mkr (9). Motsvarande belopp fjärde kvartalet 2024 uppgick till 6 mkr och för helåret 2025 till 40 mkr samt för helåret 2024 till 23 mkr.

Not 7 Kreditförluster, netto

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen								
Periodens reservering Steg 3	-38	-55	-31%	-111	-66%	-187	-377	-50%
Steg 3 reservering tidigare år som återförts	28	73	-62%	3		172	111	55%
Summa förväntade kreditförluster i Steg 3	-9	18		-108	-92%	-14	-266	-95%
Periodens nettoreservering Steg 2	5	12	-58%	201	-98%	150	485	-69%
Periodens nettoreservering Steg 1	8	8	0%	57	-86%	47	218	-78%
Summa förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2	13	20	-35%	258	-95%	197	703	-72%
Summa förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen								
	4	38	-89%	151	-97%	183	438	-58%
Förväntade kreditförluster på poster utanför balansräkningen								
Periodens nettoreservering Steg 3	-3	-1	200%	1		-7	1	
Periodens nettoreservering Steg 2	1	1	0%	52	-98%	59	111	-47%
Periodens nettoreservering Steg 1	0	0		18	-100%	6	54	-89%
Summa förväntade kreditförluster på poster utanför balansräkningen	-2	-1	100%	72		58	166	-65%
Bortskrivningar								
Periodens konstaterade kreditförluster	-43	-49	-12%	-107	-60%	-219	-290	-24%
Utnyttjad andel av tidigare reserverat i Steg 3	26	24	8%	86	-70%	147	213	-31%
Summa bortskrivningar	-16	-26	-38%	-20	-20%	-72	-77	-6%
Återvinningar	20	23	-13%	29	-31%	144	74	95%
Kreditförluster, netto	5	35	-86%	232	-98%	313	601	-48%
<i>varav utlåning till allmänheten</i>	<i>7</i>	<i>35</i>	<i>-80%</i>	<i>162</i>	<i>-96%</i>	<i>254</i>	<i>435</i>	<i>-42%</i>

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv 4 2024
1) Förväntade kreditförluster Steg 3 i och utanför balansräkningen	-13	17	2	-28	-107
Förändring i modellbaserad reservering för Steg 1 och Steg 2:					
Uppdatering av makroekonomiska scenarier och riskfaktorer	-2	-6	8	0	23
Flytt av exponeringar i utsatta branscher från Steg 1 till Steg 2*	0	0	6	1	10
Förändring i fallissemangsrisk i ingående portfölj (netto ratingförändringar)	-4	-1	-7	-3	8
Effekt av exponeringsförändring (befintliga, nya och avslutade exponeringar)	11	6	37	19	25
Övrigt i Steg 1 och Steg 2	10	23	7	22	35
<i>Avgår avvecklad verksamhet</i>	<i>0</i>	<i>-2</i>	<i>-6</i>	<i>-6</i>	<i>-2</i>
Modellbaserade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2	14	21	45	33	99
Expertbaserad reservering					
Expertbaserad reservering	0	0	0	-121	-149
<i>Avgår avvecklad verksamhet</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Expertbaserad reservering i kvarvarande verksamhet	0	0	0	-121	-149
Förändrad reserv i kvartalet som påverkar kreditförluster i Steg 1 och Steg 2	0	0	0	28	229
2) Förväntade kreditförluster Steg 1 och Steg 2 i och utanför balansräkningen	14	21	166	61	328
3) Bortskrivningar	-16	-26	-18	-12	-20
4) Återvinningar	20	23	68	33	29
Kreditförluster, netto (1+2+3+4)	5	35	219	54	232

* Expertbaserad bedömning av signifikant ökning av kreditrisk.

Totalt reserveringsbehov i Steg 1 och Steg 2 har minskat under fjärde kvartalet. I likhet med i tredje kvartalet består reserveringen endast av en modellbaserad reservering som påverkas av bland annat makroekonomiska riskfaktorer och kundmigration. Det har inte identifierats något behov av någon expertbaserad reservering i kvartalet. Behovet av expertbaserad reservering kommer även fortsättningsvis att bedömas varje kvartal och skulle ett behov identifieras kommer en ny expertbaserad reservering att tillämpas. Avseende den modellbaserade reserveringen är urvalet av makroekonomiska riskfaktorer som påverkar modellen oförändrat sedan föregående kvartal. Uppdaterade antaganden för makroekonomiska riskfaktorer har sammantaget ökat reserveringsbehovet i kvartalet med 2 mkr. Minskningen av reserveringsbehovet beror i huvudsak på små förändringar i underliggande volymer och löptider. Löptidseffekter redovisas framför allt under posten Övrigt.

Processen för nedskrivningsprövning för avtal i Steg 3 har inte ändrats utan följer sedvanlig rutin med individuell bedömning.

Nyckeltal utlåning till allmänheten

%	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Kreditförlustnivå, kvarvarande verksamhet ackumulerat	-0,01	-0,01	-0,02	-0,01	-0,02
Total reserveringsgrad	0,05	0,05	0,05	0,06	0,07
Reserveringsgrad Steg 1	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Reserveringsgrad Steg 2	0,27	0,26	0,27	0,41	0,43
Reserveringsgrad Steg 3	12,49	10,67	11,04	11,58	12,56
Andel utlåning i Steg 3	0,27	0,30	0,30	0,33	0,31

För definitioner hänvisas till Faktaboken som finns tillgänglig på handelsbanken.com/ir. Reserveringsgrader och andel utlåning ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning, se not 11.

Känslighetsanalys och makroekonomisk prognos i ECL-beräkningarna

Tabellen nedan visar procentuell ökning respektive minskning av reserven för förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2 per den 31 december 2025 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.

%	31 december 2025		31 december 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

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 appliceras även ett fjärde, kraftigare negativt scenario. Sannolikhetsviktningen för kraftigt negativt/negativt/neutralt/positivt scenario för Storbritannien är 10%/35%/50%/5% (10/35/50/5). Dessa scenarier och vikter har legat till grund för beräkningar av förväntade kreditförluster i Steg 1 och Steg 2 per den 31 december 2025.

		Negativt scenario			Neutralt scenario			Positivt scenario		
Makroekonomisk riskfaktor		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
	Euroområdet	-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
	Euroområdet	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
	Euroområdet	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
Bostadsfastigheter, värdeutveckling %	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
	Euroområdet	1,38	3,84	3,70	2,88	3,34	3,20	3,78	3,64	2,90
Kommersiella fastigheter, värdeutveckling %	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
	Euroområdet	-7,63	-1,78	0,97	0,66	2,54	1,57	7,66	4,60	1,77

Not 8 Statliga avgifter

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Riskskatt	-396	-400	-1%	-413	-4%	-1 596	-1 655	-4%
Resolutionsavgift	-269	-260	3%	-258	4%	-1 050	-1 031	2%
Kostnad räntefri inlåning hos Riksbanken	-98					-98		
Bank of England Levy	-14	-15	-7%	-47	-70%	-56	-47	19%
Summa	-777	-675	15%	-719	8%	-2 800	-2 733	2%

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 räntetäkt som uteblir 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 1.

Not 9 Utlåning

Raderna från balansräkningen i tabellerna nedan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning, se not 11.

Utlåning och räntebärande värdepapper som är föremål för nedskrivningsprövning, netto

	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
mkr					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	408 150	598 243	615 415	611 709	530 003
Övrig utlåning till centralbanker	24 526	36 466	16 357	22 428	12 547
<i>varav omvända återköpsavtal</i>		6 003			
Utlåning till övriga kreditinstitut	21 711	28 773	36 220	28 234	18 923
<i>varav omvända återköpsavtal</i>	13 446	18 671	24 222	17 784	11 274
Utlåning till allmänheten	2 307 191	2 338 206	2 356 868	2 344 421	2 372 086
<i>varav omvända återköpsavtal</i>	18 128	28 385	20 250	18 207	17 977
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 056	11 417	12 189	12 590	13 259
Summa	2 770 633	3 013 105	3 037 050	3 019 384	2 946 818

Utlåning och räntebärande värdepapper som är föremål för nedskrivningsprövning, stegfördelad

	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
mkr					
Volym, brutto	2 771 819	3 014 258	3 038 264	3 020 863	2 948 430
<i>varav Steg 1</i>	2 709 181	2 946 020	2 967 050	2 944 785	2 863 270
<i>varav Steg 2</i>	55 448	60 287	63 213	67 297	76 635
<i>varav Steg 3</i>	7 190	7 951	8 001	8 781	8 525
Reserver	-1 187	-1 155	-1 216	-1 482	-1 614
<i>varav Steg 1</i>	-141	-151	-162	-183	-213
<i>varav Steg 2</i>	-149	-156	-171	-281	-331
<i>varav Steg 3</i>	-898	-848	-883	-1 017	-1 071

Utlåning till allmänheten som är föremål för nedskrivningsprövning, stegfördelad

	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
mkr					
Volym, brutto	2 308 377	2 339 358	2 358 080	2 345 898	2 373 695
<i>varav Steg 1</i>	2 245 739	2 271 120	2 286 869	2 269 855	2 288 590
<i>varav Steg 2</i>	55 448	60 287	63 210	67 264	76 580
<i>varav Steg 3</i>	7 190	7 951	8 001	8 781	8 525
Reserver	-1 186	-1 153	-1 212	-1 477	-1 608
<i>varav Steg 1</i>	-139	-149	-158	-180	-210
<i>varav Steg 2</i>	-149	-156	-171	-279	-328
<i>varav Steg 3</i>	-898	-848	-883	-1 017	-1 071

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster – Utlåning och räntebärande värdepapper

31 december 2025				
mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Reserv vid årets ingång	-213	-331	-1 071	-1 614
Bortbokningar	35	76	195	307
Bortskrivningar	0	0	168	169
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-45	71	-86	-60
Förändringar i modell/riskparametrar				
Valutakurseffekt m m	11	8	24	43
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	-18	-5	-5	-27
Förflyttning till Steg 1	-11	10	1	0
Förflyttning till Steg 2	50	-60	1	-8
Förflyttning till Steg 3	49	81	-127	3
Reserv vid periodens utgång	-141	-149	-898	-1 187

31 december 2024				
mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Reserv vid årets ingång	-430	-820	-1 150	-2 400
Bortbokningar	63	114	125	303
Bortskrivningar	0	1	263	264
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-38	297	-68	191
Förändringar i modell/riskparametrar				
Valutakurseffekt m m	-7	-15	-9	-32
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	-17	-8	-7	-33
Förflyttning till Steg 1	-27	63	1	37
Förflyttning till Steg 2	49	-150	4	-96
Förflyttning till Steg 3	192	188	-229	151
Reserv vid periodens utgång	-213	-331	-1 071	-1 614

Förändring av reserv för förväntade kreditförluster – Utlåning till allmänheten

31 december 2025				
mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Reserv vid årets ingång	-210	-328	-1 071	-1 608
Bortbokningar	35	76	195	307
Bortskrivningar	0	0	168	169
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-46	68	-86	-64
Förändringar i modell/riskparametrar				
Valutakurseffekt m m	11	8	24	43
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	-18	-5	-5	-27
Förflyttning till Steg 1	-11	10	1	0
Förflyttning till Steg 2	50	-60	1	-8
Förflyttning till Steg 3	49	81	-127	3
Reserv vid periodens utgång	-139	-149	-898	-1 186

31 december 2024				
mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Reserv vid årets ingång	-426	-819	-1 150	-2 395
Bortbokningar	63	114	125	302
Bortskrivningar	0	1	263	264
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-37	294	-68	189
Förändringar i modell/riskparametrar				
Valutakurseffekt m m	-7	-15	-9	-32
Nyutgivna eller förvärvade tillgångar	-17	-8	-7	-32
Förflyttning till Steg 1	-27	63	1	37
Förflyttning till Steg 2	49	-145	4	-93
Förflyttning till Steg 3	192	188	-229	151
Reserv vid periodens utgång	-210	-328	-1 071	-1 608

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 med mera 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.

Utlåning till allmänheten, sektor och branschfördelad

31 december 2025		Brutto			Reserver			Netto
mkr		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		-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-, investment- och försäkringsbolag, fonder m.m.		18 561	180	11	-3	-2	-1	18 746
Stat och kommun		14 305	32		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

31 december 2024		Brutto			Reserver			Netto
mkr		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		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-, investment- och försäkringsbolag, fonder m.m.		27 465	386	6	-5	-2	-4	27 846
Stat och kommun		1 483	94		0	-1		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

Specifikation av Utlåning till allmänheten, fastighetsförvaltning

31 december 2025		Brutto			Reserver			Netto
mkr		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
Bostadsfastighetsbolag		150 482	3 189	194	-4	-8	-19	153 834
varav hypotekslån		144 984	3 123	168	-4	-7	-14	148 250
Övrig fastighetsförvaltning		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
Total utlåning - Fastighetsförvaltning		682 241	16 542	1 809	-69	-58	-116	700 349

31 december 2024		Brutto			Reserver			Netto
mkr		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
Bostadsfastighetsbolag		149 035	12 928	159	-7	-21	-20	162 074
varav hypotekslån		140 174	12 436	155	-6	-21	-17	152 721
Övrig fastighetsförvaltning		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
Total utlåning - Fastighetsförvaltning		690 119	37 156	2 565	-99	-113	-108	729 520

Specifikation av Utlåning till allmänheten, fastighetsförvaltning – typ av säkerhet & land

31 december 2025	Stor-				Neder-	
mk, brutto	Sverige	britannien	Norge	Finland	länderna	Totalt
Statliga garantier	16 565		4 340	23 741		44 646
Bostadsfastigheter	179 490	68 168	15 341	2 961	16 746	282 706
Kontor, detaljhandel och hotell	90 711	53 633	70 188	851	17 514	232 897
Övriga fastigheter	12 223	456	8 025	121	37 443	58 268
Industrifastigheter och lager	17 708	19 149	9 081	695	1 189	47 822
Jord- och Skogsbruk	1 349	863	37			2 249
Övriga säkerheter	1 152	179	15	124	109	1 579
Blanko	13 151	5 562	10 224	120	386	29 443
Obebyggd fastighet			12	89		101
Summa	332 349	148 010	117 263	28 702	73 387	699 711

31 december 2024	Stor-				Neder-	
mk, brutto	Sverige	britannien	Norge	Finland	länderna	Totalt
Statliga garantier	1 957	3	469	18 926		21 355
Bostadsfastigheter	191 492	81 265	19 985	14 911	36 996	344 649
Kontor, detaljhandel och hotell	89 259	52 208	77 696	3 679	13 227	236 069
Övriga fastigheter	19 737	445	11 767	198	18 621	50 768
Industrifastigheter och lager	18 278	18 195	7 166	1 684	685	46 008
Jord- och Skogsbruk	3 712	1 097	129	2	15	4 955
Övriga säkerheter	2 057	166	868	247	153	3 491
Blanko	6 979	3 597	8 206	361	299	19 442
Obebyggd fastighet			1 791	252	41	2 084
Summa	333 471	156 976	128 077	40 260	70 037	728 821

Utlåning till allmänheten, fastighetsförvaltning, kommersiella fastigheter LTV-fördelning per land

31 december 2025	Stor-				Neder-	
LTV, %	Sverige	britannien	Norge	Finland	länderna	Totalt
0-40	84,1	88,2	78,4	83,3	87,4	83,8
41-60	15,3	11,5	19,2	14,0	11,8	15,2
61-75	0,5	0,2	1,7	1,6	0,7	0,8
>75	0,1	0,1	0,6	1,1	0,1	0,3
Genomsnittliga Loan to value (LTV)	45,5	42,1	51,3	46,4	44,8	46,3

31 december 2024	Stor-				Neder-	
LTV, %	Sverige	britannien	Norge	Finland	länderna	Totalt
0-40	84,4	90,4	76,4	72,3	87,9	83,1
41-60	15,0	9,3	20,0	17,9	11,2	15,0
61-75	0,6	0,3	2,6	7,7	0,5	1,4
>75	0,1	0,1	1,0	2,1	0,4	0,5
Genomsnittliga Loan to value (LTV)	45,2	40,5	53,7	58,1	44,8	48,4

Loan to value (LTV) visar utlåningen i förhållande till säkerheternas marknadsvärde. Genomsnittliga LTV avser viktat medelvärde av max LTV per fastighet. Indelningen i intervall följer en fördelningsmetod som kan beskrivas med följande tänkta exempel: en kredit med belåningsgrad 60% indelas så att 2/3-delar av volymen redovisas på raden LTV 0-40%, och resterande 1/3-delen på raden LTV 41-60%.

Utlåning till allmänheten, fastighetsförvaltning, bostadsfastigheter LTV-fördelning per land

31 december 2025	Stor-					Neder-
LTV, %	Sverige	britannien	Norge	Finland	länderna	Totalt
0-40	80,6	86,5	78,2	78,7	85,4	82,4
41-60	17,4	13,2	19,9	10,3	14,0	16,0
61-75	1,9	0,2	1,3	3,3	0,5	1,3
>75	0,1	0,1	0,6	7,6	0,1	0,3
Genomsnittliga Loan to value (LTV)	49,0	44,4	51,2	56,8	46,3	47,9

31 december 2024	Stor-					Neder-
LTV, %	Sverige	britannien	Norge	Finland	länderna	Totalt
0-40	79,5	87,6	77,8	51,5	83,7	80,1
41-60	18,2	12,3	19,5	18,6	14,8	16,5
61-75	2,2	0,1	1,7	10,4	1,2	2,0
>75	0,2	0,0	1,0	19,6	0,4	1,4
Genomsnittliga Loan to value (LTV)	49,9	43,4	52,2	93,9	47,9	51,0

Loan to value (LTV) visar utlåningen i förhållande till säkerheternas marknadsvärde. Genomsnittliga LTV avser viktat medelvärde av max LTV per fastighet. Indelningen i intervall följer en fördelningsmetod som kan beskrivas med följande tänkta exempel: en kredit med belåningsgrad 60% indelas så att 2/3-delar av volymen redovisas på raden LTV 0-40%, och resterande 1/3-delen på raden LTV 41-60%.

Not 10 Kreditriskexponering

	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec
mkr	2025	2025	2025	2025	2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	408 155	598 248	615 419	611 712	530 009
Övrig utlåning till centralbanker	24 526	36 466	16 357	22 428	12 547
varav omvända återköpsavtal		6 003			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	188 272	330 416	196 474	255 405	172 606
Utlåning till övriga kreditinstitut	21 711	28 773	36 220	28 234	18 923
varav omvända återköpsavtal	13 446	18 671	24 222	17 784	11 274
Utlåning till allmänheten	2 307 191	2 338 206	2 356 868	2 344 421	2 372 086
varav omvända återköpsavtal	18 128	28 385	20 250	18 207	17 977
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	53 631	57 523	52 932	58 456	47 508
Derivatinstrument*	21 752	22 253	28 147	26 549	47 069
Ansvarsförbindelser	40 474	44 799	46 403	53 222	55 754
Åtaganden	466 388	438 141	440 266	438 976	442 514
Summa	3 532 100	3 894 823	3 789 087	3 839 404	3 699 017

* Avser den totala summan av positiva marknadsvärden.

Raderna från balansräkningen 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 11.

Not 11 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 Asuntoluotto pankki 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

	31 dec	31 dec
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
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken		0
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 vid avyttringarna under det tredje respektive det fjärde kvartalet 2024 kvarstod i säljande enheter och avyttringarna föranledde därmed inte någon omklassificering av omräkningsreserven till resultaträkningen.

Intäkter, kostnader och resultat, avvecklad verksamhet i Finland

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Räntenetto	101	110	-8%	313	-68%	499	1 895	-74%
Provisionsnetto	0	-1		131	-100%	10	376	-97%
Nettoreultat av finansiella transaktioner	0	0	0%	-21		-5	-8	-38%
Försäkringsnetto				3			15	
Övriga intäkter	0	0	0%	5	-100%	1	5	-80%
Summa intäkter	100	109	-8%	433	-77%	504	2 284	-78%
Personalkostnader	-104	-91	14%	-180	-42%	-369	-790	-53%
Övriga kostnader	-41	-50	-18%	-154	-73%	-259	-580	-55%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar								
Summa kostnader	-145	-141	3%	-333	-56%	-628	-1 369	-54%
Kreditförluster, netto	-75	-15	400%	17		-105	53	
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0%	-1		-1	-1	0%
Riskskatt och resolutionsavgift	-31	-31	0%	-33	-6%	-124	-131	-5%
Periodens resultat hänförligt till Finland före skatt	-152	-77	97%	82		-354	835	
Skatter	22	6	267%	-27		34	-178	
Periodens resultat hänförligt till Finland efter skatt	-128	-72	78%	55		-319	657	
Övriga kostnader hänförliga till avvecklad verksamhet*	0	-1		-1		-3	-11	-73%
Nedskrivningar hänförliga till avvecklad verksamhet**	0			-331		70	-446	
Skatter	0	1	-100%	67	-100%	-13	92	
Periodens resultat hänförligt till avvecklad verksamhet inklusive tillkommande kostnader efter skatt	-129	-72	79%	-212	-39%	-266	291	
Realisationsresultat vid försäljning av avyttringsgrupper som utgör avvecklad verksamhet								
Realisationsresultat före skatt				-178			-71	
Skatter				36			15	
Realisationsresultat efter skatt				-142			-56	
Periodens resultat hänförligt till avvecklad verksamhet efter skatt	-129	-72	79%	-354	-64%	-266	234	
Väsentliga interna transaktioner med kvarvarande verksamhet, vilka är eliminerade och inte ingår i ovanstående resultatposter***:								
Summa intäkter	1	4		-6		17	36	
Summa kostnader	-12	-20		-22		-79	-113	

* Det tillkommer vissa kostnader i Sverige till följd av att den avvecklade verksamheten ska avyttras, vilka hänförs till avvecklad verksamhet. Exempelvis konsult- och juristkostnader.

** Värdering av avyttringsgruppen till det lägsta av verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader och redovisat värde har föranlett en nedskrivning hänförlig till anläggningstillgångar, vilken till en mindre del har återförts i det första kvartalet 2025.

*** 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.

Provisionsintäkter, avvecklad verksamhet i Finland

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Courtage och övriga värdepappersprovisioner	0	0	0%	0	0%	0	4	-100%
Fonder	0	0	0%	1	-100%	0	5	-100%
Depå och övrig kapitalförvaltning	0	0	0%	2	-100%	0	28	-100%
Försäkringar				13			73	
Betalningar	0	0	0%	126	-100%	11	264	-96%
Ut- och inlåning	1	0		1	0%	1	38	-97%
Garantier	0	1	-100%	2	-100%	3	13	-77%
Övrigt	1	0		1	0%	2	7	-71%
Summa provisionsintäkter	1	1	0%	147	-99%	18	433	-96%

Kassaflödesanalys, avvecklad verksamhet

mkr	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Kassaflöde från löpande verksamhet	15 597	17 592
Kassaflöde från investeringsverksamhet	119	17 152
Periodens kassaflöde från avvecklad verksamhet	15 716	34 744

Kassaflöde från investeringsverksamheten under 2025 avser köpeskilling som erhållits vid avyttring av utlåningsportföljen avseende kortkrediter. Motsvarande poster avseende 2024 hänförs till köpeskillingar som erhöles vid delavyttringar av verksamheten i Finland.

Not 12 Derivatinstrument

mkr	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Positiva marknadsvärden					
Handel	25 340	27 021	30 200	33 643	47 808
Säkring av verkligt värde	14 000	15 805	17 499	15 869	15 769
Kassaflödessäkring	15 027	14 985	17 823	16 441	27 636
Kvittade belopp	-32 615	-35 558	-37 375	-39 404	-44 144
Summa	21 752	22 253	28 147	26 549	47 069
Negativa marknadsvärden					
Handel	36 315	35 298	44 055	46 951	36 432
Säkring av verkligt värde	7 206	7 787	8 228	10 352	11 679
Kassaflödessäkring	5 690	5 387	4 659	5 022	2 176
Kvittade belopp	-22 999	-24 976	-27 147	-28 538	-34 331
Summa	26 211	23 496	29 795	33 787	15 956
Nominella belopp					
Handel	4 102 427	3 706 256	3 424 750	3 418 332	3 513 153
Säkring av verkligt värde	679 630	683 803	686 470	689 091	695 983
Kassaflödessäkring	292 287	295 249	314 115	331 266	335 914
Kvittade belopp	-2 332 268	-2 300 573	-2 212 320	-2 187 636	-2 368 886
Summa	2 742 074	2 384 735	2 213 015	2 251 053	2 176 164

I noten presenteras derivatkontrakt brutto. Belopp som kvittas i balansräkningen består av det kvittade marknadsvärdet 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.

Not 13 Kvittning av finansiella instrument

31 december 2025				
mkr	Derivat	Omvända återköpsavtal/ Återköpsavtal	Inlånade/ Utlånade värdepapper	Totalt
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettingsavtal eller liknande avtal				
Bruttobelopp	54 367	32 369	1 014	87 750
Kvittade belopp	-32 615	-795		-33 410
Redovisat värde i balansräkningen	21 752	31 574	1 014	54 340
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen				
Finansiella instrument, nettingsavtal	-7 366			-7 366
Mottagna finansiella säkerheter	-12 355	-31 574	-1 014	-44 943
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	-19 721	-31 574	-1 014	-52 309
Nettobelopp	2 031			2 031
Skulder				
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettingsavtal eller liknande avtal				
Bruttobelopp	49 210	795		50 005
Kvittade belopp	-22 999	-795		-23 794
Redovisat värde i balansräkningen	26 211			26 211
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen				
Finansiella instrument, nettingsavtal	-7 789			-7 789
Ställda finansiella säkerheter	-11 578			-11 578
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	-19 367			-19 367
Nettobelopp	6 844			6 844

31 december 2024				
mkr	Derivat	Omvända återköpsavtal/ Återköpsavtal	Inlånade/ Utlånade värdepapper	Totalt
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettingsavtal eller liknande avtal				
Bruttobelopp	91 213	32 986	513	124 712
Kvittade belopp	-44 144	-3 735		-47 879
Redovisat värde i balansräkningen	47 069	29 251	513	76 833
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen				
Finansiella instrument, nettingsavtal	-4 787			-4 787
Mottagna finansiella säkerheter	-37 378	-29 208	-513	-67 099
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	-42 165	-29 208	-513	-71 886
Nettobelopp	4 904	43		4 947
Skulder				
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettingsavtal eller liknande avtal				
Bruttobelopp	50 287	3 736		54 023
Kvittade belopp	-34 331	-3 735		-38 066
Redovisat värde i balansräkningen	15 956	1		15 957
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen				
Finansiella instrument, nettingsavtal	-4 787			-4 787
Ställda finansiella säkerheter	-3 554	-1		-3 555
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	-8 341	-1		-8 342
Nettobelopp	7 615			7 615

Derivatinstrument kvittas i balansräkningen när det återspeglar bankens förväntade kassaflöden vid regleringen av två eller flera derivat. 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 både har en avtalsmässig rätt och avsikt att reglera avtalade kassaflöden netto. Den kvarvarande motpartsrisken i derivat reduceras genom avtal om netting vid betalningsinställelse, det vill säga netting av positiva och negativa värden i alla derivattransaktioner med en och samma motpart i en konkurssituation. Banken har som policy att teckna nettingsavtal med alla bankmotparter. Nettingsavtalen kompletteras med avtal om ställande av säkerheter för nettoexponeringen. I huvudsak används konstanter som säkerhet, men även statspapper förekommer. Säkerheter för återköpsavtal samt in- och utlåning av värdepapper utgår i regel i form av konstanter 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 derivatsskulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 371 mkr (1 804) vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till allmänheten.

Not 14 Immateriella tillgångar

	Goodwill		Andra immateriella tillgångar		Totalt	
	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
mkr						
Ingående bokfört värde	4 360	4 356	4 066	4 211	8 426	8 567
Under perioden nyanskaffning			559	680	559	680
Periodens avskrivningar			-836	-856	-836	-856
Periodens nedskrivningar				-3		-3
Valutakurseffekt	-66	4	-92	34	-158	38
Utgående bokfört värde	4 294	4 360	3 697	4 066	7 991	8 426

Not 15 Skulder till kreditinstitut

	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
mkr					
Banker	62 447	155 945	116 280	121 306	76 538
Övriga kreditinstitut	2 078	3 832	4 115	8 426	7 742
Skulder till kreditinstitut	64 525	159 777	120 395	129 732	84 280
<i>varav återköpsavtal</i>		320	605	62	

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
mkr					
Hushåll	511 167	510 993	515 972	491 951	488 269
Företag	562 484	568 674	562 282	575 020	573 184
Riksgälden	1		1		1
Summa inlåning	1 073 652	1 079 667	1 078 255	1 066 971	1 061 454
Hushåll	121 033	124 431	126 684	123 028	130 632
Företag	98 836	193 197	208 114	236 163	118 653
Riksgälden	263		80		
Summa upplåning	220 133	317 627	334 878	359 191	249 285
In- och upplåning från allmänheten	1 293 784	1 397 295	1 413 133	1 426 163	1 310 739
<i>varav återköpsavtal</i>			1 804	2 242	1

Not 17 Emitterade värdepapper

	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
mkr					
Bankcertifikat (CD)	179 446	209 208	229 414	238 297	273 323
Företagscertifikat (CP)	341 827	368 284	351 479	342 906	347 394
Övriga Certifikat	659	631	614	619	614
Säkerställda obligationer	657 652	666 169	722 184	704 855	679 583
Seniora obligationer	163 657	167 214	160 343	173 526	173 226
Seniora icke-prioterade obligationer	85 944	79 780	72 040	71 247	75 887
Summa	1 429 185	1 491 285	1 536 075	1 531 450	1 550 027

	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
mkr		
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

Not 18 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
mkr					
För egna skulder ställda säkerheter	1 069 307	1 071 297	1 126 260	1 100 322	1 063 896
Övriga ställda säkerheter	92 082	104 677	102 636	99 293	90 336
Ansvarsförbindelser	40 474	44 799	46 403	53 222	55 754
Åtaganden	466 388	438 141	440 266	438 976	442 514

Not 19 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

31 december 2025		Verkligt värde via resultaträkningen					
mkr	Obligatoriskt	Derivat		Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
		Verkligt värde- optionen	identifierat som säkrings- instrument				
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker					408 155	408 155	408 155
Övrig utlåning till centralbanker					24 526	24 526	24 526
Belåningsbara statsskuldförbindelser	16 461	171 810				188 272	188 272
Utlåning till övriga kreditinstitut					21 711	21 711	21 704
Utlåning till allmänheten					2 307 191	2 307 191	2 301 152
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring					-5 510	-5 510	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 117	30 458		9 056		53 631	53 631
Aktier och andelar	15 751			798		16 549	16 549
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	312 284					312 284	312 284
Derivatinstrument	7 912		13 841			21 752	21 752
Övriga finansiella tillgångar	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
Andelar i intresseföretag och joint ventures						881	
Icke finansiella tillgångar						31 158	
Summa tillgångar						3 387 566	
Skulder							
Skulder till kreditinstitut					64 524	64 525	61 409
In- och upplåning från allmänheten					1 293 784	1 293 784	1 293 635
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken		312 714				312 714	312 714
Emitterade värdepapper	659				1 428 526	1 429 185	1 431 665
Derivatinstrument	20 848		5 361			26 210	26 211
Korta positioner	2 163					2 163	2 163
Övriga finansiella skulder	15				10 648	10 663	10 663
Efterställda skulder					34 062	34 061	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	

31 december 2024	Verkligt värde via resultaträkningen						
	Obligatoriskt	Derivat		Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
		Verkligt värdeoptionen	identifierat som säkringsinstrument				
mkr							
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker					530 009	530 009	530 009
Övrig utlåning till centralbanker					12 547	12 547	12 547
Belåningsbara statsskuldförbindelser	4 862	167 745				172 607	172 606
Utlåning till övriga kreditinstitut					18 923	18 923	18 632
Utlåning till allmänheten					2 372 086	2 372 086	2 365 414
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring					-6 399	-6 399	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 329	23 920		13 259		47 508	47 508
Aktier och andelar	13 942			804		14 746	14 746
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	287 984					287 984	287 984
Derivatinstrument	21 340		25 729			47 069	47 069
Övriga finansiella tillgångar	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
Andelar i intresseföretag och joint ventures						860	
Icke finansiella tillgångar						29 317	
Summa tillgångar						3 539 173	
Skulder							
Skulder till kreditinstitut					84 527	84 527	84 592
In- och upplåning från allmänheten					1 320 481	1 320 481	1 320 543
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken		288 263				288 263	288 263
Emitterade värdepapper	614				1 549 413	1 550 027	1 545 408
Derivatinstrument	14 583		1 373			15 956	15 956
Korta positioner	1 007					1 007	1 007
Övriga finansiella skulder	12				15 687	15 700	15 700
Efterställda skulder					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 tabellerna ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning, se not 11.

Not 20 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

31 december 2025

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	188 206	66		188 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	52 340	1 291		53 631
Aktier och andelar	15 398	992	159	16 549
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	309 203	3 079	2	312 284
Derivatinstrument	96	21 656		21 752
Summa	565 243	27 084	161	592 488
Skulder				
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	309 633	3 079	2	312 714
Emitterade värdepapper		659		659
Derivatinstrument	89	26 122		26 211
Korta positioner	2 161	1		2 163
Summa	311 883	29 862	2	341 746

31 december 2024

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	172 522	84		172 606
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45 283	2 225		47 508
Aktier och andelar	13 889	680	177	14 746
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	285 122	2 845	17	287 984
Derivatinstrument	52	47 017		47 069
Summa	516 868	52 851	194	569 913
Skulder				
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	285 400	2 845	17	288 263
Emitterade värdepapper		614		614
Derivatinstrument	39	15 916		15 955
Korta positioner	992	15		1 007
Summa	286 431	19 390	17	305 839

Tillgångar och skulder i tabellerna ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning, se not 11.

Värderingsprocessen

Riskkontrollfunktionen kontrollerar att koncernens finansiella instrument värderas korrekt. Värderingarna baseras på extern data i så stor utsträckning som är möjligt.

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 erhållna prisuppgifter 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.

För finansiella instrument för vilka tillförlitliga uppgifter om marknadspris saknas, bestäms verkligt värde med hjälp av värderingsmodeller. Sådana modeller kan exempelvis bygga på prisjämförelser, nuvärdesberäkning alternativt optionsvärderingsteori, beroende på instrumentets karaktär.

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 värderingsmodeller 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.

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 perioden 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. Periodens förändring av innehav i nivå 3 redovisas i separat tabell, se nedan.

Innehav i nivå 3 består främst av onoterade aktier. Koncernens innehav av onoterade aktier består i huvudsak av andelar i företag som utför stödjande verksamhet för banken. Det kan exempelvis röra sig om andelar i clearingorganisationer och infrastruktursamarbeten på Handelsbankens hemmamarknader. Sådana innehav värderas i regel till bankens andel av substansvärdet i bolaget, alternativt till det pris den senaste transaktionen genomfördes. Onoterade aktier är i allt väsentligt klassificerade till verkligt värde via övrigt total resultat,

värdeförändringar på dessa innehav redovisas därmed i övrigt totalresultat.

Vissa innehav i riskkapitalfonder kategoriseras i 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.

Skillnader mellan transaktionspris och det värde som räknas fram med hjälp av en värderingsmodell

I modellerna används indata i form av marknadspriser och andra variabler som bedöms påverka prissättningen. De modeller och indata som ligger till grund för värderingarna valideras

regelbundet för att säkerställa att de överensstämmer med marknadspraxis och vedertagen finansiell teori. I de fall det uppstår positiva skillnader mellan det värde som tagits fram med hjälp av en värderingsmodell vid det första redovisningstillfället och transaktionspriset (så kallade dag 1- resultat), periodiseras mellanskillnaden över instrumentets löptid. Sådana skillnader orsakas av att den tillämpade värderingsmodellen inte fullt ut fångar samtliga komponenter som påverkar instrumentets värde. Dag 1- resultat utgörs av bankens vinstmarginal och ersättning för att täcka exempelvis kapital- och administrativa kostnader. Under perioden redovisas en periodiseringseffekt om 119 mkr (164) i nettoresultat av finansiella transaktioner. Vid utgången av perioden uppgick sammanlagda ännu ej resultatförda dag 1- resultat till 412 mkr, vilket vid årsskiftet 2024 motsvarade 500 mkr.

Förändring av innehav i nivå 3

				Tillgångar där kunden står värde- förändrings- risken	Skulder där kunden står värde- förändrings- risken
31 december 2025	Aktier och andelar	Derivat- tillgångar	Derivat- skulder		
mkr					
Ingående balans	177			17	-17
Nyanskaffningar					
Återköp/avyttrat	-11			-9	9
Periodens värdeförändring realiserad i resultaträkningen					
Orealiserad värdeförändring i resultaträkningen	-7			-6	6
Orealiserad värdeförändring i övrigt totalresultat					
Utgående balans	159			2	-2

				Tillgångar där kunden står värde- förändrings- risken	Skulder där kunden står värde- förändrings- risken
31 december 2024	Aktier och andelar	Derivat- tillgångar	Derivat- skulder		
mkr					
Ingående balans	174	2	-2	77	-77
Nyanskaffningar	1				
Återköp/avyttrat	-5				
Periodens värdeförändring realiserad i resultaträkningen					
Orealiserad värdeförändring i resultaträkningen	-5	-2	2	-60	60
Orealiserad värdeförändring i övrigt totalresultat	13				
Utgående balans	177			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.

Not 21 Tillgångar och skulders fördelning på väsentliga valutor

31 december 2025						Övriga	
mkr	SEK	EUR	NOK	GBP	USD	valutor	Totalt
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden 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							
statsskuldförbindelser	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
varav företag	597 538	126 674	167 902	168 691	4 283	2 065	1 067 153
varav hushåll	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
varav företag	325 687	61 020	57 148	191 529	23 251	2 948	661 584
varav hushåll	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

31 december 2024						Övriga	
mkr	SEK	EUR	NOK	GBP	USD	valutor	Totalt
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden 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							
statsskuldförbindelser	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
varav företag	598 763	155 273	185 593	179 980	7 423	1 565	1 128 597
varav hushåll	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
varav företag	330 706	85 798	58 033	206 315	17 598	2 896	701 346
varav hushåll	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

Tillgångar och skulder i tabellerna ovan inkluderar avyttringsgruppen i Finland som i balansräkningen omklassificerats till Tillgångar som innehas för försäljning respektive Skulder som innehas för försäljning, se not 11.

Not 22 Kapitalbas och kapitalkrav i den konsoliderade situationen

Kraven på beräkning av kapitalbas och kapitalkrav regleras i förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) samt direktiv 2013/36/EU, vilka utgör EU:s implementering av det internationella Basel III-regelverket. Samtliga hänvisningar till CRR i denna delårsrapport avser hela detta EU-regelverk oavsett rättsakt (förordning, direktiv, genomförandeakt eller nationell implementering). Uppgifter som redovisas i detta avsnitt avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 och svarar upp mot kraven på offentliggörande av information om kapitaltäckning i CRR del åtta samt FFFS 2014:12. Uppgift om totalt kapitalbehov och kärnprimärkapitalbehov i Pelare 2 lämnas i avsnitt Koncernen - Utveckling. De uppfyller kraven i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Uppgifter i detta avsnitt avser Handelsbankens väsentliga risker och kapitalkrav vid publiceringstidpunkten av denna rapport. En fullständig beskrivning av bankens risker och kapitalhantering finns i Handelsbankens årsredovisning och i bankens Risk and Capital – Information according to Pillar 3.

Nyckeltal

	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec
mkr	2025	2025	2025	2025	2024
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	137 084	146 041	148 423	148 126	155 345
Primärkapital	146 233	155 427	157 896	158 145	166 296
Totalt kapital	171 268	181 003	183 804	183 568	193 191
Riskvägda exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	779 729	801 540	808 404	807 228	825 457
Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv	779 729	801 540	808 404	807 228	
Kapitalrelationer					
Kärnprimärkapitalrelation	17,6%	18,2%	18,4%	18,4%	18,8%
Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv	17,6%	18,2%	18,4%	18,4%	
Primärkapitalrelation	18,8%	19,4%	19,5%	19,6%	20,2%
Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv	18,8%	19,4%	19,5%	19,6%	
Total kapitalrelation	22,0%	22,6%	22,7%	22,7%	23,4%
Total kapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv	22,0%	22,6%	22,7%	22,7%	

Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet

Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,6%	1,6%	1,8%	1,8%	1,8%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	1,0%	1,0%	1,2%	1,2%	1,2%
varav: ska utgöras av primärkapital	1,2%	1,2%	1,4%	1,4%	1,4%
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	9,6%	9,6%	9,8%	9,8%	9,8%

Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav

Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisk identifierade på medlemsstatsnivå					
Institutspecifik konkracyklisk kapitalbuffert	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Systemriskbuffert	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%
Buffert för globalt systemviktigt institut					
Buffert för andra systemviktiga institut	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Kombinerat buffertkrav	8,7%	8,7%	8,7%	8,7%	8,7%
Samlade kapitalkrav	18,3%	18,2%	18,5%	18,5%	18,5%
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	12,0%	12,7%	12,7%	12,7%	13,1%
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	3 193 942	3 623 144	3 487 511	3 537 016	3 368 806
Bruttosoliditetsgrad	4,6%	4,3%	4,5%	4,5%	4,9%

Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet

Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet	0,15%	0,15%	0,50%	0,50%	0,50%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	0,15%	0,15%	0,50%	0,50%	0,50%
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%

Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav

Krav på bruttosoliditetsbuffert					
Samlat bruttosoliditetskrav	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot*					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)	928 004	968 680	975 264	975 333	962 211
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	552 923	582 199	590 284	603 133	603 635
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	62 809	63 430	64 465	69 215	75 835
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	490 114	518 769	525 820	533 919	527 801
Likviditetstäckningskvot (LCR)	191%	188%	187%	184%	183%

Stabil nettofinansieringskvot

Total tillgänglig stabil finansiering	2 025 068	2 105 728	2 116 362	2 123 675	2 143 849
Totalt behov av stabil finansiering	1 700 566	1 726 294	1 729 893	1 738 567	1 734 333
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)	119%	122%	122%	122%	124%

* Högkvalitativa likvida tillgångar och kassaflöden avser medelvärden av observationer vid varje månadsslut under de senaste 12 månaderna. Kvoten är beräknad utifrån dessa medelvärden.

Översikt över totala riskvägda exponeringsbelopp

	Riskvägt exponeringsbelopp		Kapitalkrav	
	31 dec 2025	30 sep 2025	31 dec 2025	30 sep 2025
Kreditrisk (exklusive motpartskreditrisk)	644 829	654 434	51 586	52 355
varav schablonmetoden	165 401	171 381	13 232	13 710
varav den grundläggande internmetoden (F-IRB)	64 578	69 556	5 166	5 564
varav klassificeringsmetoden				
varav aktier enligt den enkla riskviktade metoden				
varav den avancerade internmetoden (A-IRB)	160 862	169 357	12 869	13 549
varav riskviktsgolv (CRR artikel 458)	253 988	244 140	20 319	19 531
Motpartskreditrisk	5 043	5 785	403	463
varav schablonmetoden	4 637	5 299	371	424
varav metoden med interna modeller				
varav exponeringar mot en central motpart	239	217	19	17
varav andra motpartskreditrisker	167	269	13	22
varav kreditvärdighetsjustering - CvA	2 176	2 744	174	219
varav schablonmetoden (SA)				
varav den grundläggande metoden (F-BA och R-BA)	2 176	2 744	174	219
varav den förenklade metoden				
Avvecklingsrisk	2	0	0	0
Värdepapperiseringsexponeringar utanför handelslagret (efter tillämpning av taket)				
varav intern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering				
varav extern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering				
varav schablonmetoden för värdepapperisering				
varav 1250 %/avdrag				
Positionsrisk, valutakursrisk och råvarurisk (marknadsrisk)	18 506	22 735	1 481	1 819
varav schablonmetoden	18 506	22 735	1 481	1 819
varav metoden för interna modeller				
Stora exponeringar				
Operativ risk	109 172	115 841	8 734	9 267
Kryptotillgångsexponeringar				
Belopp under trösklarna för avdrag (föremål för riskviktning på 250 %)				
Golv för riskvägda tillgångar tillämpas (%)	50%	50%		
Justering av golvet (före tillämpning av övergångstaket)				
Justering av golvet (efter tillämpning av övergångstaket)				
Totalt	779 729	801 540	62 378	64 123

Kapitalkrav kreditrisk

Kapitalkravet för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden och internmetoden i enlighet med CRR. För internmetoden återfinns två olika metoder: internmetod utan egna skattningar av LGD och KF och internmetod med egna skattningar av LGD och KF. I internmetoden utan egna skattningar av LGD och KF beräknar banken med egna modeller sannolikheten för att kunden ska falla inom ett år (PD), medan övriga parametrar är givna i regelverket CRR.

I internmetoden med egna skattningar av LGD och KF använder banken egna modeller för att beräkna förlust givet fallissemang (LGD) samt exponeringsbeloppet för de exponeringar för vilka regelverket CRR tillåter användandet av egna KF-modeller.

Handelsbanken tillämpar internmetoden utan egna skattningar av LGD och KF för exponeringar mot stater, kommuner, institut samt för vissa produkt- och säkerhetstyper avseende företagsexponeringar i moderbolaget samt i dotterbolagen Stadshypotek AB och Handelsbanken Finans AB. Exponeringar i Handelsbanken plc och Ecster AB rapporteras enligt schablonmetoden.

Internmetoden med egna skattningar av LGD och KF tillämpas för merparten av exponeringarna mot företag och bostadsrättsföreningar i moderbolaget (exklusive Nederländerna) samt dotterbolagen Stadshypotek AB och Handelsbanken Finans AB. Internmetoden med egna skattningar av LGD och KF tillämpas även för hushållsexponeringar i moderbolaget i Sverige, Norge och Finland samt i dotterbolaget

Stadshypotek AB. Riskviktsgolv tillämpas i Sverige och Norge på bolån och företagsexponeringar med säkerhet i fastighet.

Internmetoden omfattade vid utgången av kvartalet 74% av det totala riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisk, inklusive effekten av riskviktsgolv. För resterande kreditriskexponeringar beräknas kapitalkravet enligt schablonmetoden.

Av Handelsbankens företagsexponeringar uppgick 98% till kunder med en bedömd återbetalningsförmåga som var normal, eller bättre än normal, det vill säga hade en riskklassificering mellan 1 och 5 i bankens niogradiga skala för riskklassificering. Internmetoden baseras på historiska förluster inklusive den svenska bankkrisen i början av 1990-talet. Riskvikterna, exklusive regulatoriska riskviktsgolv, som tillämpas vid beräkningen av riskvägt exponeringsbelopp speglar Handelsbankens kreditförlusthistorik. I riskbedömningen inkluderas försiktighetsmarginaler för att säkerställa att risken inte underskattas.

Kapitalkrav 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.

Kapitalkrav operativa risker

Kapitalkravet för operativ risk beräknas utifrån bankens storlek, mätt genom olika komponenter i resultaträkningen i enlighet med regelverket CRR.

Not 23 Risk och likviditet

Uppgifter som redovisas i detta avsnitt svarar upp mot kraven på offentliggörande av information om risk och kapitalhantering i CRR del åtta.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Handelsbanken lämnar krediter genom kontorsrörelsen och har en låg risktolerans. Kreditprocessen utgår från övertygelsen att en decentraliserad organisation med lokal närvaro ger hög kvalitet i kreditbesluten. Under senare år har de geopolitiska riskerna ökat och den pågående globala handelskonflikten har bidragit till särskilt stora makroekonomiska risker och osäkerhet på de finansiella marknaderna. Marknadsrisker i bankens affärsverksamhet tas i allt väsentligt endast som ett led i att lösa kunders placerings- och riskhanteringsbehov. Handelsbankens exponering mot marknadsrisker är låg. Den låga risktoleransen

gör banken väl rustad att verka även under svåra marknadsförutsättningar. Bankens kreditexponering är företrädesvis fastighetsrelaterade. Det gör att banken i mindre utsträckning direkt påverkas av störningar i handelsflöden. Den ökade geopolitiska oron har ökat risken för olika typer av attacker mot kritisk infrastruktur i samhället. Banken följer händelseutvecklingen och riskbedömer löpande olika scenarier.

Likviditet och finansiering

Handelsbanken har en låg tolerans för likviditetsrisker, såväl totalt sett som i alla valutor var för sig. Ambitionen är att ha god tillgång till likviditet och stor kapacitet att även i svåra tider kunna tillgodose kundernas finansieringsbehov. Detta uppfylls genom en god matchning av ingående och utgående kassaflöden i alla för banken väsentliga valutor och genom att hålla stora likviditetsreserver av god kvalitet. Banken hanterar på det sättet de ekonomiska riskerna i finansieringen och kan därmed upprätthålla stabil och långsiktig finansiering av de affärsdrivande enheterna.

Vidare eftersträvas en bredd i finansieringsprogrammen och deras användning. Därigenom säkerställs att banken kan bedriva sin kärnverksamhet intakt under en lång period även om de finansiella marknaderna skulle påverkas av störningar.

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 viktiga 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 övriga värdepapper av mycket god kreditkvalitet. Även dessa kan ge banken likviditet omedelbart. Dessa delar av likviditetsreserven framgår av tabellen nedan och uppgick den 31 december 2025 till 675 mdkr. Resterande delar av likviditetsreserven består av outnyttjat emissionsutrymme av säkerställda obligationer och övriga likviditetsskapande åtgärder

Tillgodohavanden i centralbanker samt värdepappersinnehav i likviditetsreserven

	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Marknadsvärde, mkr					
Tillgångar nivå 1	673 783	897 658	893 752	944 238	776 204
Kassa samt centralbanksreserver	419 541	623 912	626 882	629 472	538 130
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	191 794	203 006	201 039	248 821	173 185
Värdepapper emitterade av kommuner och enheter inom den offentliga sektorn	191	1 197	814	970	19
Säkerställda obligationer med extremt hög kvalitet	62 256	69 543	65 017	64 975	64 871
Tillgångar nivå 2	890	4 854	2 578	3 276	1 196
Tillgångar nivå 2A	668	4 457	2 293	3 048	1 030
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker, kommuner och enheter inom den offentliga sektorn	36	2 920	1 108	2 019	95
Säkerställda obligationer med hög kvalitet	632	1 537	1 185	1 029	936
Företagsvärdepapper (lägsta rating AA-)					
Tillgångar nivå 2B	222	397	285	228	165
Värdepapper med bakomliggande tillgångar					
Säkerställda obligationer med hög kvalitet					
Företagsvärdepapper (rating A+ till BBB-)	222	397	285	228	165
Aktier (större aktieindex)					
Summa likvida tillgångar	674 673	902 512	896 330	947 513	777 401
varav i SEK	245 964	270 707	246 843	298 098	253 235
varav i EUR	169 571	195 726	208 763	186 978	210 590
varav i USD	119 711	269 615	271 855	288 535	142 411
varav i övriga valutor	139 428	166 464	168 869	173 903	171 165

31 december 2025					
Marknadsvärde, mkr	SEK	EUR	USD	Övrigt	Totalt
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
Tillgångar nivå 2A	632			36	668
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-)					
Tillgångar nivå 2B	20	202			222
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

Löptider för finansiella tillgångar och skulder

31 december 2025	Upp till 30	31 dagar -					Ospec.	
mkr	dagar	6 mån	6 - 12 mån	1 - 2 år	2 - 5 år	Över 5 år	löptid	Summa
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden i centralbanker	408 155							408 155
Belåningsbara statsskuldsförbindelser *	188 272							188 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper *	53 631							53 631
Utlåning till kreditinstitut **	44 500	354	392	266	119	605		46 236
varav omvända återköpsavtal	13 446							13 446
Utlåning till allmänheten	82 414	268 831	222 617	212 829	369 160	1 151 340		2 307 191
varav omvända återköpsavtal	18 128							18 128
Övrigt ***	20 220						363 861	384 081
varav aktier och andelar	16 549							16 549
varav fordringar på fondlikvider	3 671							3 671
Summa	797 192	269 186	223 009	213 095	369 280	1 151 945	363 861	3 387 566
Skulder								
Skulder till kreditinstitut ****	14 600	37 434	789	50	768		10 883	64 524
varav återköpsavtal								
varav inlåning från centralbanker		30 690					264	30 954
In- och upplåning från allmänheten ****	69 058	156 716	8 438	1 558	1 338	146	1 056 530	1 293 784
varav återköpsavtal								
Emitterade värdepapper	74 821	407 223	190 875	230 520	464 083	61 663		1 429 185
varav säkerställda obligationer	5 932	78 353	7 343	179 607	358 910	20 695		650 840
varav bankcertifikat (CD:s) med ursprunglig löptid understigande ett år	24 046	99 307	53 491					176 844
varav företagscertifikat (CP:s) med ursprunglig löptid understigande ett år	44 168	189 314	108 229					341 711
varav bankcertifikat (CD:s) och företagscertifikat (CD:s) med ursprunglig löptid överstigande ett år			1 869					1 869
varav seniora icke-prioriterade obligationer		9 211	8 136	5 424	30 906	34 169		87 846
varav seniora obligationer och övriga värdepapper med ursprunglig löptid över ett år	299	29 283	11 039	44 590	72 490	6 888		164 589
Efterställda skulder				10 533	13 711	9 818		34 062
Övrigt ***	5 506						560 504	566 010
varav korta positioner	2 163							2 163
varav fondlikvidskulder	3 343							3 343
Summa	163 985	601 373	200 102	242 661	479 900	71 627	1 627 917	3 387 566

* I tabellen redovisas innehav i obligationer och räntebärande värdepapper i det tidsintervall i vilket de kan omsättas till likviditet vid en eventuell belåning eller försäljning. Det innebär att tabellen inte återspeglar de faktiska löptiderna för dessa. I övrigt redovisas tillgångar och skulder som förfaller i de tidsintervall som motsvarar kontraktssenliga förfallodatum, med beaktande av kontraktssenlig amorteringsplan.

** Bunden utlåning till centralbanker utgör 24 526 mkr av utlåningen.

*** Posterna "Övrigt" inkluderar marknadsvärden i derivattransaktioner.

**** Avistainlåning redovisas i kolumnen "Ospecificerad löptid".

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Liquidity coverage ratio (LCR) - delkomponenter	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec
mkr	2025	2025	2025	2025	2024
Högkvalitativa likviditetstillgångar	670 104	896 777	891 292	942 394	772 623
Kassautflöden					
Inlåning från allmänheten och småföretag	61 235	57 114	57 844	57 960	59 319
Osäkrad kapitalmarknadsfinansiering	235 605	394 180	362 908	433 264	278 914
Säkrad kapitalmarknadsfinansiering	1 900	3 875	3 795	6 433	2 452
Övriga kassautflöden	74 446	78 943	79 333	108 236	78 779
Summa kassautflöden	373 186	534 112	503 880	605 893	419 464
Kassainflöden					
Inflöden från fullt presterande exponeringar	38 236	31 827	39 282	37 839	33 911
Övriga kassainflöden	8 124	29 114	20 550	21 784	11 960
Summa kassainflöden	46 360	60 941	59 832	59 623	45 871
Liquidity coverage ratio (LCR)	205%	190%	201%	173%	207%

Net stable funding ratio (NSFR)

Net stable funding ratio (NSFR) - delkomponenter	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec
mkr	2025	2025	2025	2025	2024
Tillgänglig stabil finansiering					
Kapitalposter och kapitalinstrument	193 962	204 128	205 821	205 749	219 139
Inlåning från allmänheten	744 937	706 888	715 781	688 177	708 715
Kapitalmarknadsfinansiering	1 082 156	1 193 122	1 190 911	1 225 973	1 212 274
Övriga skulder	4 013	1 590	3 850	3 776	3 722
Summa Tillgänglig stabil finansiering	2 025 068	2 105 728	2 116 362	2 123 675	2 143 849
Behov av stabil finansiering					
Summa av högkvalitativa likvida tillgångar	7 687	13 559	10 262	14 999	7 019
Tillgångar som är intecknade för en återstående löptid på ett år eller mer i en säkerhetsmassa	486 171	481 062	464 840	504 095	499 810
Icke nödlidande lån och värdepapper	1 111 099	1 136 167	1 159 102	1 124 399	1 136 619
Övriga tillgångar	72 952	73 669	73 783	73 164	68 494
Poster utanför balansräkningen	22 657	21 837	21 906	21 910	22 391
Summa Behov av stabil finansiering	1 700 566	1 726 294	1 729 893	1 738 567	1 734 333
Net stable funding ratio (NSFR)	119%	122%	122%	122%	124%

Likviditetstäckningskvoten LCR (Liquidity Coverage Ratio) är genom Europeiska kommissionens delegerade förordning ett bindande krav för banker inom EU. Måttet 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 valutor inom ramen för översyn och utvärderingsprocessen i Pelare 2. Minimikrav 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 kvartalet uppgick koncernens aggregerade LCR till 205%, vilket visar att banken har stor motståndskraft mot kortsiktiga störningar på finansieringsmarknaden. Vid samma tidpunkt uppgick koncernens NSFR till 119%.

Stresstest med likviditetsskapande åtgärder

Styrningen av bankens likviditetssituation baseras på stresstester vilka utförs såväl på aggregerad nivå som enskilt på de för banken väsentliga valutorna. Stresstesterna säkerställer att banken har tillräcklig likviditet i olika stressade scenarier och givet olika åtgärder, vilka även ingår i bankens återhämtningsplan. Stresstesterna utförs med såväl generell som idiosynkratisk stress på en regelmässig basis samt ad hoc. De kompletteras även med scenarionalyser som tar kraftiga bostadsprisfall i beaktande.

Motståndskraften för mer långvariga störningar på marknaden mäts dagligen genom att kassaflöden stressas under

vissa antaganden. Till exempel antas att banken inte kan finansiera sig alls på de finansiella marknaderna samtidigt som 5-20% av den icke-tidsbundna inlåningen från hushåll och företag försvinner successivt under den första månaden. Vidare antas att banken fortsätter att bedriva sin kärnverksamhet, det vill säga att den tidsbundna in- och utlåningen till hushåll och företag förlängs vid förfall och att utställda löften och kreditfaciliteter delvis nyttjas av kunderna. Samtidigt beaktas att kassa, tillgodohavanden och övrig utlåning till centralbanker är delar som omedelbart kan ge likviditet till banken. Vidare beaktas likvida värdepapper som statsobligationer, säkerställda obligationer och övriga värdepapper av mycket god kreditkvalitet som kan ge banken likviditet omedelbart. Därutöver kan banken skapa likviditet genom att nyttja emissionsutrymme av säkerställda obligationer samt aktivera övriga likviditetsskapande åtgärder för att successivt ge likviditet till banken. Under dessa förutsättningar är banken likvid i mer än tre år.

Ikke pantsatta tillgångar, IPT (Non-Encumbered Assets, NEA)

31 december 2025		Ack. andel av ikke sikkerst�llet
mdkr	IPT (NEA)	uppl�ning*
Beh�llning i centralbanker samt v�rdep�pper i likviditetsportf�ljen	675	81%
Hypoteksl�n	827	180%
�vrig hush�llsutl�ning	125	194%
Fastighetsf�retagsutl�ning l�gst� riskklasse (1-3)	254	225%
�vrig f�retagsutl�ning l�gst� riskklasse (1-3)	80	234%
Utl�ning til kreditinstit�t l�gst� riskklasse (1-3)	1	234%
�vrig f�retagsutl�ning	264	266%
�vrig� tillg�nger	0	266%
Summa ikke pantsatte tillg�nger	2 226	266%
Pantsatte tillg�nger utan underliggende skuld**	66	
Pantsatte tillg�nger med underliggende skuld	1 095	
Summa tillg�nger, koncernen	3 388	

31 december 2024		Ack. andel av ikke sikkerst�llet
mdkr	IPT (NEA)	uppl�ning*
Beh�llning i centralbanker samt v�rdep�pper i likviditetsportf�ljen	777	82%
Hypoteksl�n	793	166%
�vrig hush�llsutl�ning	137	180%
Fastighetsf�retagsutl�ning l�gst� riskklasse (1-3)	256	207%
�vrig f�retagsutl�ning l�gst� riskklasse (1-3)	95	217%
Utl�ning til kreditinstit�t l�gst� riskklasse (1-3)	2	217%
�vrig f�retagsutl�ning	325	252%
�vrig� tillg�nger	0	252%
Summa ikke pantsatte tillg�nger	2 385	252%
Pantsatte tillg�nger utan underliggende skuld**	69	
Pantsatte tillg�nger med underliggende skuld	1 085	
Summa tillg�nger, koncernen	3 539	

* Emitteret kort og l ng ikke sikkerst llet oppl ning samt skulder til kreditinstit t.

**  verpants tning i Cover pool (OC) og medel avs t t for Operational Continuity in Resolution krav i UK.

Uppg fter i dette afsnit avser Handelsbankens v sentlige risici og risikoh ndtering ved offentligg relsestidspunktet af denne del rsrapport. En fulst ndig beskrivelse af bankens risici og kapitalh ndtering findes i Handelsbankens  rsredovisning og i bankens Risk and Capital – Information according to Pillar 3.

Not 24 Transaktioner med n rst ende

Inga transaktioner af v sentlig betydelse med n rst ende har sket under perioden.

Not 25 Segmentinformation

Information om bankens segmentsredovisning l mnes p  siderne 9-19.

Not 26 H ndelser efter periodens  tg ng

Inga v sentlige h ndelser har sket efter balansdagen.

Finansiella rapporter i sammandrag – Moderbolaget

Resultaträkning – moderbolaget

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Räntenetto	5 507	5 754	-4%	6 222	-11%	23 084	25 416	-9%
Erhållna utdelningar	8 347	230		12 322	-32%	15 673	21 673	-28%
Provisionsnetto	1 523	1 419	7%	1 339	14%	5 735	4 771	20%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	316	662	-52%	878	-64%	1 142	2 880	-60%
Övriga intäkter	1 076	839	28%	956	13%	3 749	3 953	-5%
Summa intäkter	16 769	8 905	88%	21 716	-23%	49 383	58 693	-16%
Personalkostnader	-2 244	-3 185	-30%	-2 647	-15%	-11 799	-12 865	-8%
Övriga administrativa kostnader	-1 748	-1 511	16%	-2 122	-18%	-6 677	-7 745	-14%
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-526	-530	-1%	-556	-5%	-2 153	-2 258	-5%
Summa kostnader före kreditförluster	-4 517	-5 226	-14%	-5 325	-15%	-20 628	-22 867	-10%
Resultat före kreditförluster och statliga avgifter	12 252	3 679	233%	16 391	-25%	28 755	35 825	-20%
Kreditförluster, netto	-81	16		190		63	446	-86%
Nedskrivning av finansiella tillgångar	-1 364			-2 163	-37%	-1 374	-2 163	-36%
Statliga avgifter	-409	-456	-10%	-359	14%	-1 645	-1 655	-1%
Rörelseresultat	10 399	3 239	221%	14 059	-26%	25 800	32 454	-21%
Bokslutsdispositioner	166			336	-51%	166	336	-51%
Resultat före skatt	10 564	3 239	226%	14 395	-27%	25 965	32 790	-21%
Skatter	-2 316	-730	217%	-2 850	-19%	-4 326	-5 131	-16%
Periodens resultat	8 248	2 509	229%	11 545	-29%	21 639	27 659	-22%

Totalresultat – Moderbolaget

mkr	Kv 4 2025	Kv 3 2025	För- ändr.	Kv 4 2024	För- ändr.	Helår 2025	Helår 2024	För- ändr.
Periodens resultat	8 248	2 509	229%	11 545	-29%	21 639	27 659	-22%
Övrigt totalresultat								
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-11	19		103		-4	198	
Skatt på egetkapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0	-4		-22		-1	-39	97%
Summa	-11	15		81		-5	159	
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Kassaflödessäkringar	-64	-6		41		-899	-767	-17%
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-20	-1		-18	-11%	-8	6	
Periodens omräkningsdifferens	-719	-49		48		-2 035	-219	
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	148	9		-125		576	88	
varav kassaflödessäkringar	13	1		-8		185	158	17%
varav skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1	0		3	-67%	-2	-1	-100%
varav skatt på omräkningsdifferens	134	7		-120		392	-69	
Summa	-655	-48		-54		-2 367	-892	-165%
Summa övrigt totalresultat	-667	-32		28		-2 372	-733	-224%
Periodens totalresultat	7 581	2 477	206%	11 573	-34%	19 267	26 926	-28%

Balansräkning – moderbolaget

	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec
mkr	2025	2025	2025	2025	2024
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	312 066	500 401	507 110	499 038	404 238
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	188 272	330 416	196 474	255 405	172 606
Utlåning till kreditinstitut	979 785	1 013 110	940 261	970 618	996 917
Utlåning till allmänheten	495 790	519 798	538 840	521 390	524 171
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	-5 510	-5 401	-5 305	-6 100	-6 399
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	56 480	64 246	57 964	63 669	53 569
Aktier och andelar	11 122	26 104	19 150	29 600	8 952
Aktier och andelar i koncern- och intresseföretag samt joint ventures	65 545	67 047	67 226	67 216	67 591
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	2 316	2 322	2 291	2 257	2 087
Derivatinstrument	25 903	26 048	31 828	32 514	52 686
Immateriella tillgångar	2 792	2 823	2 878	2 950	3 023
Materiella tillgångar	5 567	5 707	5 781	5 722	5 875
Aktuella skattefordringar		2 009	1 943	1 458	
Uppskjutna skattefordringar	558	335	322	228	159
Övriga tillgångar	14 557	25 555	14 433	13 382	18 097
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 612	1 859	2 100	2 587	1 481
Summa tillgångar	2 156 856	2 582 379	2 383 297	2 461 935	2 305 053
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	125 274	239 644	189 575	205 161	169 394
In- och upplåning från allmänheten	1 045 994	1 147 111	1 154 308	1 172 801	1 050 028
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	2 316	2 322	2 291	2 257	2 087
Emitterade värdepapper	749 777	800 911	787 387	799 558	840 866
Derivatinstrument	37 540	36 364	45 707	45 160	30 312
Korta positioner	2 163	13 248	12 283	11 336	1 007
Aktuella skatteskulder	721				244
Uppskjutna skatteskulder					55
Avsättningar	543	384	430	445	423
Övriga skulder	6 824	162 883	13 620	49 446	10 792
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 511	2 172	2 238	2 588	2 070
Efterställda skulder	34 062	34 631	35 230	34 731	37 054
Summa skulder	2 006 724	2 439 672	2 243 068	2 323 481	2 144 333
Obeskattade reserver	365	531	531	531	531
Aktiekapital	3 069	3 069	3 069	3 069	3 069
Överkursfond	8 758	8 758	8 758	8 758	8 758
Andra fonder	5 582	6 277	6 363	7 030	8 164
Balanserad vinst	110 718	110 680	110 626	110 352	112 540
Periodens resultat	21 639	13 391	10 882	8 714	27 659
Summa eget kapital	149 766	142 176	139 698	137 923	160 189
Summa skulder och eget kapital	2 156 856	2 582 379	2 383 297	2 461 935	2 305 053

Förändring eget kapital – moderbolaget

Januari – december 2025 mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital					Totalt
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för internt utvecklad programvara	Överkurs- fond	Säkrings- reserv *	Verkligt värde- reserv *	Omräknings- reserv *	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
Ingående balans	3 069	2 682	2 984	8 758	1 675	361	473	140 187	160 189
Periodens resultat								21 639	21 639
Övrigt totalresultat					-714	-15	-1 643		-2 372
<i>varav omklassificering inom eget kapital</i>						-10			-10
Periodens 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	-1170	132 357	149 766

Januari – december 2024 mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital					Totalt
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för internt utvecklad programvara	Överkurs- fond	Säkrings- reserv *	Verkligt värde- reserv *	Omräknings- reserv *	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
Ingående balans	3 069	2 682	3 140	8 758	2 284	197	761	137 541	158 431
Periodens resultat								27 659	27 659
Övrigt totalresultat					-609	164	-288		-733
<i>varav omklassificering inom eget kapital</i>						-3	-570		-573
Periodens 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

* Ingår i fond för verkligt värde.

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolaget

	Jan-dec	Jan-dec
mkkr	2025	2024
Rörelseresultat	25 800	32 454
Justering från löpande verksamhet till investeringsverksamhet	-43	2 602
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	-2 775	-5 421
Betalda inkomstskatter	-4 085	-5 627
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-55 075	21 441
Kassaflöde från löpande verksamhet	-36 178	45 449
Avyttring av verksamhet och dotterbolag	0	2 167
Förvärv av och tillskott till dotterbolag	0	
Avyttring av utlåningsportfölj	118	
Förändring aktier	-20	-169
Förändring materiella tillgångar	-1 329	-831
Förändring immateriella tillgångar	-373	-459
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 603	707
Amortering efterställda skulder		-13 371
Emission efterställda skulder		5 704
Utbetald utdelning	-29 700	-25 740
Erhållna koncernbidrag	8 944	11 338
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-20 756	-22 069
Likvida medel vid periodens början*	404 238	362 536
Periodens kassaflöde	-58 538	24 087
Valutakurseffekter i likvida medel	-33 634	17 615
Likvida medel vid periodens slut*	312 066	404 238

* Likvida medel definieras som Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.

Kapitalbas och kapitalkrav – moderbolaget

Nyckeltal

mkr	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	109 198	115 207	119 625	121 949	123 977
Primärkapital	118 346	124 593	129 098	131 968	134 928
Totalt kapital	143 381	150 169	155 006	157 391	161 824
Riskvägda exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	366 417	383 168	387 236	404 804	394 451
Totalt riskvägt exponeringsbelopp före tillämpning av golv					
Kapitalrelationer					
Kärnprimärkapitalrelation	29,8%	30,1%	30,9%	30,1%	31,4%
Kärnprimärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv					
Primärkapitalrelation	32,3%	32,5%	33,3%	32,6%	34,2%
Primärkapitalrelation med avseende på totalt riskvägt exponeringsbelopp utan tillämpning av golv					
Total kapitalrelation	39,1%	39,2%	40,0%	38,9%	41,0%
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					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,0%	1,0%	1,2%	1,2%	1,2%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	0,6%	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%
varav: ska utgöras av primärkapital	0,8%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	9,0%	9,0%	9,2%	9,2%	9,2%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav					
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå					
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Systemriskbuffert	0,7%	0,7%			
Buffert för globalt systemviktigt institut					
Buffert för andra systemviktiga institut					
Kombinerat buffertkrav	5,2%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
Samlade kapitalkrav	14,2%	14,2%	13,7%	13,7%	13,7%
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	24,7%	25,0%	25,7%	24,9%	26,2%
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	1 407 255	1 843 841	1 691 606	1 818 592	1 544 065
Bruttosoliditetsgrad	8,4%	6,8%	7,6%	7,3%	8,7%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet					
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital					
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert					
Samlat bruttosoliditetskrav	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Likviditetstäckningskvot*					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)	824 280	856 828	857 541	855 035	842 356
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	548 614	573 087	578 658	586 721	578 624
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	132 267	128 507	138 327	148 652	154 650
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	416 348	444 579	440 331	438 069	423 974
Likviditetstäckningskvot (LCR)	201%	195%	197%	198%	202%
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	1 262 845	1 321 057	1 314 881	1 319 172	1 306 165
Totalt behov av stabil finansiering	1 109 286	1 149 775	1 151 017	1 163 220	1 159 673
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)	114%	115%	114%	113%	113%

* Högkvalitativa likvida tillgångar och kassaflöden avser medelvärdet av observationer vid varje månadsslut under de senaste 12 månaderna. Kvoten är beräknad utifrån dessa medelvärden.

Översikt över totala riskvägda exponeringsbelopp

	Riskvägt exponeringsbelopp		Kapitalkrav	
	31 dec 2025	30 sep 2025	31 dec 2025	30 sep 2025
Kreditrisk (exklusive motparts kreditrisk)	291 593	307 183	23 327	24 575
varav schablonmetoden	148 086	156 791	11 847	12 543
varav den grundläggande internmetoden (F-IRB)	53 550	57 002	4 284	4 560
varav klassificeringsmetoden				
varav aktier enligt den enkla riskviktade metoden				
varav den avancerade internmetoden (A-IRB)	52 068	56 424	4 165	4 514
varav riskviktsgolv (CRR artikel 458)	37 888	36 966	3 031	2 957
Motparts kreditrisk	5 043	5 785	403	463
varav schablonmetoden	4 637	5 299	371	424
varav metoden med interna modeller				
varav exponeringar mot en central motpart	239	217	19	17
varav andra motparts kreditrisker	167	269	13	22
varav kreditvärdighetsjustering - CvA	2 176	2 744	174	219
varav schablonmetoden (SA)				
varav den grundläggande metoden (F-BA och R-BA)	2 176	2 744	174	219
varav den förenklade metoden				
Avvecklingsrisk	2	0	0	0
Värdepapperiserings exponeringar utanför handelslagret (efter tillämpning av taket)				
varav intern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering				
varav extern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering				
varav schablonmetoden för värdepapperisering				
varav 1250 %/avdrag				
Positionsrisk, valutakursrisk och råvarurisk (marknadsrisk)	8 435	9 801	675	784
varav schablonmetoden	8 435	9 801	675	784
varav metoden för interna modeller				
Stora exponeringar				
Operativ risk	59 168	57 656	4 733	4 612
Kryptotillgångsexponeringar				
Belopp under trösklarna för avdrag				
(föremål för riskviktning på 250 %)				
Golv för riskvägda tillgångar tillämpas (%)				
Justering av golvet (före tillämpning av övergångstaket)				
Justering av golvet (efter tillämpning av övergångstaket)				
Totalt	366 417	383 168	29 313	30 653

Verkställande direktörens avlämnande av rapport

Härmed avlämnas denna bokslutskommuniké.

Stockholm, 4 februari 2026

Michael Green

Verkställande direktör och koncernchef

Information om press- och telefonkonferens

En presskonferens arrangeras den 4 februari 2026 klockan 08.15.

Pressmeddelande, presentationsmaterial, faktabok och inspelning av presskonferens finns tillgängligt på handelsbanken.se/ir.

Årsredovisning 2025 publiceras under vecka 9 och finns då tillgänglig på handelsbanken.se/ir.

Årsstämman hålls den 25 mars 2026.

Delårsrapport för perioden januari – mars 2026 publiceras den 22 april 2026.

Ytterligare information lämnas av:

Michael Green, VD och Koncernchef
telefon 08-22 92 20

Mårten Bjurman, CFO
telefon 08-22 92 20

Peter Grabe, Head of Investor Relations
telefon 070-559 11 67, peter.grabe@handelsbanken.se

Aktiekursutveckling och övrig information

Den svenska aktiemarknaden (OMX Stockholm 30-index) steg under året med 16%. Stockholmsbörsens bankindex steg med 34%. Handelsbankens A-aktie stängde vid utgången av året på 134,35 kronor; en uppgång med 18% sedan årsskiftet. Inklusive lämnad utdelning på 15,00 kronor per aktie uppgick totalavkastningen under året till 31%.

Under de senaste fem åren har Stockholmsbörsen (OMX Stockholm 30) stigit med 54%, och bankindex (OMX Stockholm Banks PI) stigit med 116%. Kursen på Handelsbankens A-aktie har under samma period stigit med 63%.

Kursutveckling senaste fem åren

Index 100 = 30 december 2020



Analytiker som följer banken

Bolag	Analytiker	E-postadress
ABG SUNDAL COLLIER	Magnus Andersson	magnus.andersson@abgsc.se
ARCTIC SECURITIES	Roy Tilley	roy.tilley@arcticsec.no
AUTONOMOUS	Jacob Kruse	jkruse@autonomous-research.com
BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH	Tarik El Mejjad	tarik.el_mejjad@bofa.com
BARCLAYS	Namita Samtani	namita.samtani@barclays.com
BNP Paribas Exane	Bettina Thurner	bettina.1.thurner@uk.bnpparibas.com
CITIGROUP	Shrey Srivastava	shrey.srivastava@citi.com
DANSKE BANK	Kristin Dahlberg	kristin.dahlberg@danskebank.se
DEUTSCHE BANK	Marlene Eibensteiner	marlene.eibensteiner@db.com
DNB Carnegie	Nicholas McBeath	nicholas.mcbeath@dnb.se
Goldman Sachs	Sofie Peterzens	sofie.peterzens@gs.com
JEFFERIES INTERNATIONAL	Joseph Dickerson	jdickerson@jefferies.com
J.P. MORGAN	Marta Sanchez Romero	marta.sanchezromero@jpmorgan.com
KEEFE, BRUYETTE & WOODS	Hari Sivakumaran	sivakumaranh@kbw.com
KEPLERCHEUVREUX	Markus Sandgren	msandgren@keplercheuvreux.com
MEDIOBANCA	Riccardo Rovere	riccardo.rovere@mediobanca.it
MORGAN STANLEY	Gulnara Saitkulova	Gulnara.Saitkulova@morganstanley.com
NORDEA	Emre Ünü Prinzell	emre.unlu.prinzell@nordea.com
SEB	Andreas Håkansson	andreas.hakansson@seb.se
UBS	Johan Ekblom	johan.ekblom@ubs.com

Handelsbanken

handelsbanken.com
08-701 10 00
106 70 Stockholm