

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

EP BANK OCH VERKSAMHETSÅRET 2025 I KORTHET	2
AFFÄRSIDÉ	2
STRATEGI	2
TJÄNSTER OCH PRODUKTER.....	2
2025 I KORTHET	2
FEMÅRSÖVERSIKT.....	3
FINANSIELL ÖVERSIKT 2021–2025.....	4
VD FREDRIK STRÄNG HAR ORDET	5
HÅLLBARHETSRAPPORT	6
MÅL MED HÅLLBARHETSARBETET	6
RAMVERK FÖR HÅLLBARHET	6
BANKENS INTRESSETER	7
VÄSENTLIGHETSANALYS	7
ANSVARSFULLT ERBJUDANDE.....	8
ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE	9
ANSVARSFULL ARBETSGIVARE	9
INVERKAN PÅ MILJÖ	10
ANSVARSFULLA INKÖP.....	11
AFFÄRSETIK.....	11
SAMHÄLLENGAGEMANG	13
HÅLLBARHETSSTYRNING.....	13
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	14
VERKSAMHETSBEKRIVNING	14
VERKSAMHETEN 2025	14
ORGANISATION.....	14
RESULTATUTVECKLING	15
FINANSIELL STÄLLNING, INVESTERINGAR OCH RÄNTENETTO	15
INTERN KAPITAL- OCH LIKVIDITETSUTVÄRDERING	15
AKTIEN	15
HÅLLBARHET.....	15
PERSONAL.....	15
RISKER.....	15
ERSÄTTNINGSSYSTEM FÖR ANSTÄLLDA.....	16

BOLAGSSTYRNING	16
HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER.....	16
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION.....	16
FINANSIELLA RAPPORTER.....	17
RESULTATRÄKNING	17
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	17
BALANSRÄKNING.....	18
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	19
KASSAFLÖDESANALYS	20
NOTER	22
STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER	56
REVISIONSBERÄTTELSE	57
RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN	57
RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR.....	59
REVISORS RAPPORT AVSEENDE HÅLLBARHETSREDOVISNING.....	60
BOLAGSSTYRNING	61
ÅRSSTÄMMA	61
STYRELSEN.....	61
VD OCH FÖRETAGSLEDNING.....	62
REVISION	62
INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING.....	63
REGLERVERK.....	63
STYRELSE	64
FÖRETAGSLEDNING.....	64
REVISORS YTTRANDE OM.....	65
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN.....	65

Den formella årsredovisningen för EP Bank finns på sidorna 14–56. Hållbarhetsrapporten finns på sidorna 6–13 och bankens bolagsstyrningsrapport presenteras på sidorna 61–64. En närmare beskrivning av bankens verksamhet samt ytterligare finansiell information finns tillgänglig på www.epbank.se.

EP BANK OCH VERKSAMHETSÅRET 2025 I KORTHET

EP Bank är en fristående, serviceinriktad och privatägd bank som erbjuder kredit- och finansieringslösningar samt sparkonton.

- EP Banks vision är att vara den ledande fristående leverantören av finansieringslösningar i utvalda nischer.
- EP Banks strategi är att genom fokus på effektivitet och lönsamhet fortsätta sin tillväxtresa genom ett sunt affärsmannaskap och en god riskhantering.
- EP Banks affärskultur bygger på en övertygelse om att långsiktig framgång för Banken grundas på framgång för dess kunder och uppdragsgivare.
- Erik Penser äger 79,85 procent av aktierna i EP Bank AB.
- EP Bank hade 42 anställda vid utgången av 2025. Banken har kontor i Stockholm.



AFFÄRSIDÉ

Bankens affärsidé är att erbjuda kundanpassade kredit- och finansieringslösningar till företag.

STRATEGI

Bankens affärsverksamhet baseras på en nischstrategi som kombineras med lyhördhet för enskilda kundbehov och kundförutsättningar. Eftersom Banken huvudsakligen arbetar med kundanpassade lösningar, premieras långsiktiga affärsrelationer och möjligheten till återkommande och/eller successivt växande affärer. En central del av Bankens affärsverksamhet utgörs av samarbeten med och finansiering av andra kreditgivande institut.

TJÄNSTER OCH PRODUKTER

EP Bank är en nischad kreditgivande bank. Banken erbjuder företag kredit- och finansieringslösningar inom fastighetsfinansiering, rörelse- och förvärvsfinansiering samt utöver det kredit- och finansieringssamarbeten med andra kreditgivande aktörer. Därtill erbjuder Banken sparkonton med fördelaktiga villkor till privatpersoner.

2025 I KORTHET

- Räntenettet för året uppgick till 450 (377) mkr.
- Rörelseintäkterna ökade till 501 (494) mkr.
- Rörelsekostnaderna ökade till 205 (188) mkr.
- Årets resultat efter skatt uppgick till 221 (203) mkr.
- Utlåning till allmänheten ökade med 23,4 procent till 5 217 (5 936) mkr¹.
- Utlåningen till kreditinstitut ökade med 42,0 procent till 6 740 (3 039) mkr¹.
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,6 (0,8) procent av Bankens utlåning till allmänheten.
- En utdelning uppgående till 250 (125) mkr utbetalades under året.
- Kapitalbasen uppgick till 1 655 (1 334) mkr och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,5 (17,2) procent.
- Under året har likvider erhållits för samtliga de aktier i Carnegie Holding AB som utgjorde vederlag för försäljningen av Bankens värdepappersrörelse 2023. Vid slutlikviden erhöles även en tilläggsköpeskilling som korrekt redovisats via resultaträkningen.
- Tidigare omvärdering av aktierna har reglerats över eget kapital. I delårsrapporten för H1 redovisades dock även omvärderingen via resultaträkningen eftersom likvid hade erhållits. Detta var fel och har rättats i årsbokslutet för att istället redovisats direkt över eget kapital. Rättningen får ingen effekt på eget kapital eller kapitalbasen men innebär att resultatet i delårsrapporten redovisades för högt.

¹Under 2025 har 1 707 mkr omklassificerats från utlåning till allmänheten till utlåning till kreditinstitut då motparten under året erhållit tillstånd som kreditmarknadsbolag.

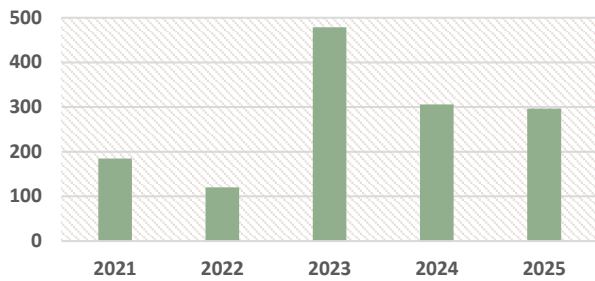
FEMÅRSÖVERSIKT

Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Rörelseintäkter	501	494	867	476	534
Rörelsekostnader	-205	-188	-388	-355	-349
Resultat före kreditförluster	297	306	479	120	185
Kreditförluster, netto	-59	-63	-60	-50	0
Andelar i intresseföretags resultat	0	-0	-	-	-1
Skatt	-17	-40	-26	27	21
Årets resultat	221	203	392	98	205
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	83	95	95	75	76
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	49	52	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	6 740	3 039	2 504	2 203	1 213
Utlåning till allmänheten	5 217	5 936	5 931	5 413	5 390
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	640	349	577	553	395
Aktier och andelar	0	627	298	21	24
Aktier och andelar i intresseföretag	45	45	-	-	-
Övriga tillgångar	144	57	138	202	231
Summa tillgångar	12 916	10 199	9 544	8 466	7 328
Skulder till kreditinstitut	-	-	0	1	3
In- och upplåning från allmänheten	10 998	8 208	7 840	7 204	6 092
Efterställda skulder	-	100	100	100	100
Övriga skulder	239	189	187	175	219
Avsättningar	22	5	19	1	1
Eget kapital	1 658	1 696	1 398	986	913
Summa skulder och eget kapital	12 916	10 199	9 544	8 466	7 328
K/I-tal, %	38	35	43	70	57
Resultat före skatt	238	243	419	71	183
Vinstmarginal, %	50,5	52,4	49,8	19,1	42,4
Avkastning på eget kapital, %	15,2	16,9	37,5	10,0	28,1
Kreditförlustnivå, %	0,6	0,8	0,9	0,8	0,0
Total kapitalrelation, %	16,5	17,2	18,6	16,8	19,2

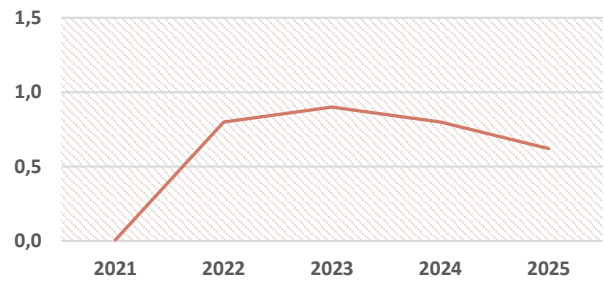
För definitioner se not 36 Femårsöversikt.

FINANSIELL ÖVERSIKT 2021–2025

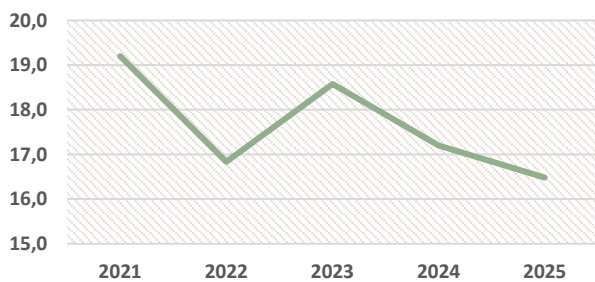
Resultat före kreditförluster, mkr



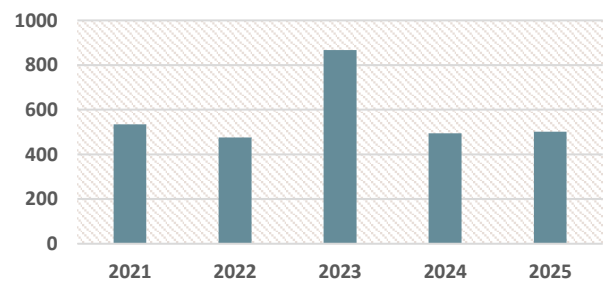
Kreditförlustnivå, %



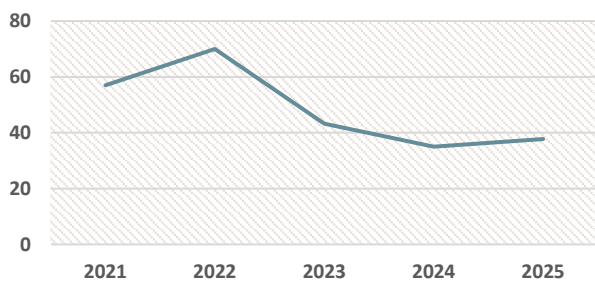
Total kapitalrelation, %



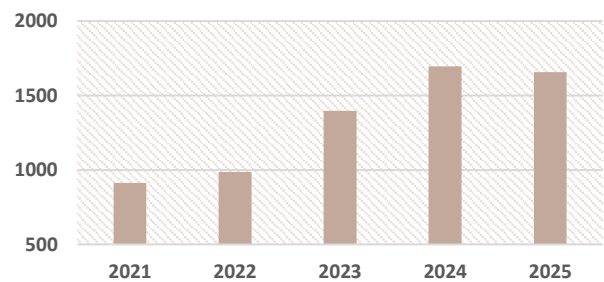
Rörelseintäkter, mkr



K/I-tal, %



Eget kapital, mkr



VD FREDRIK STRÄNG HAR ORDET

År 2025 var bankens första verksamhetsår utan operativ påverkan av den värdepappersverksamhet som avyttrades till Carnegie Investment Bank och avvecklades under 2024. Strategin att arbeta kundanpassat och lösningsorienterat i stället för produkt- och säljorienterat har fungerat väl även i år. Vi accepterar att i relativt hög grad låta verksamheten utvecklas drivet av aktuella kundbehov och har inte några direkta tillväxt- eller volymmål.

Låne- och finansieringsverksamheten har haft en mycket god tillväxt och utveckling under året. Den utestående lånestocken uppgick vid utgången av året till 10,7 mdr kr, en ökning under året med 2,5 mdr kr eller 30 procent. Det är främst bankens olika kredit- och finansieringssamarbeten (med andra kreditgivande aktörer) som svarat för tillväxten. Vad gäller uthålligheten i affärsmodellen kan noteras att flera av bankens större samarbetspartners är kreditmarknadsbolag, vilka likväl ser den samarbetsform som banken erbjuder som ett viktigt inslag i sina respektive affärs utveckling.

Våra samarbetspartners verksamheter når även utanför den svenska marknaden och lånestocken består till drygt 22 procent eller 2,4 mdr kr av fordringar i Euro. Finansieringen av denna del av stocken sker genom inlåning från allmänheten i Tyskland, varför valutarisken är minimerad.

Fastighetsfinansieringen har legat på oförändrad nivå under året, vilket är bra med tanke på nedgången i bostadsbyggandet och den hårdare konkurrens som följer av en krympande marknad. Det är framför allt under hösten som vi uppfattat att marknaden ändrats avseende risk/reward, i så måtto att risken ökat till oförändrat eller tom lägre pris. Banken har ingen direkt generell tillväxtstrategi och fastighetsaffärerna liksom övriga affärer kan därför väljas med omsorg.

Huvuddelen av utestående lån har STIBOR 3M som referensränta, vilket medfört lägre intäktsräntor på grund av den nedåtgående ränteutvecklingen. Bankens huvudsakliga inlåning kommer från allmänheten och prissättningen på den marknaden har inte fallit på samma sätt som referensräntan. Konsekvensen därav är en lägre marginal. Resultatmässigt har dock tillväxten mer än väl kompenserat för marginalpressen och i kronor har verksamhetens resultat (exklusive effekter av Carnegieaffären) före skatt ökat med 49 mkr eller 36 procent jämfört med föregående år. Den operativa verksamhetens resultat före skatt uppgick till 186 mkr (137 mkr).

Risken i kreditstocken bedöms generellt ha minskat under perioden.

I samtliga samarbeten rörande konsumentkrediter noteras lägre kreditförlustnivåer jämfört med 2024.

Bankens förmåga att identifiera och fortsatt utveckla nya affärer har fungerat väl. Antalet olika uppslag är stort och inte sällan genererade av såväl potentiella nya samarbetspartners som befintliga. Vi upplever att banken har en attraktiv affärsmodell, vilket i kombination med en stark kapitalbas och ett innovativt förhållningssätt gör oss till en intressant partner. De nya samarbeten som initierades under H1 har bidragit till tillväxten under H2 enligt förväntan.

Organisation är nu fullt ut anpassad för verksamheten. Med ca 40 medarbetare får i stort sett alla en nyckelroll inom sitt område, vilket medför att engagemanget och viljan att bidra är stort.

En dubbel väsentlighetsanalys för att identifiera Bankens väsentliga hållbarhetsrisker, möjligheter och inverkan på människor och samhälle gjordes under året. Banken kommer att arbeta vidare med utfallet under 2026. Banken stödjer FN Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och klimat samt affäretik och principerna inkluderas i Bankens kreditanalyser, uppförandekod för leverantörer och i den egna verksamheten.

Vad gäller större kapitalpåverkande händelser utöver det löpande rörelseresultatet kan nämnas utdelningen om 250 mkr, inlösen av ett utestående förlagslån om 100 mkr samt erhållande av den slutliga tilläggsköpeskillingen för avyttringen av värdepappersverksamheten om 67 mkr. Bankens egna kapital uppgick vid årsskiftet till 1 658 mkr, en minskning med 32 mkr jämfört med ingången av året.

Kapitalbasen uppgick till 1 655 mkr vid utgången av året. Banken har en väl fungerande verksamhet och affärsmodell, en tillräcklig kapitalbas för fortsatt tillväxt och tydliga idéer om fortsatt utveckling såväl kommersiellt som operationellt.





HÅLLBARHETSRAPPORT

Denna hållbarhetsrapport är upprättad enligt kraven på hållbarhetsrapportering enligt lydelsen av årsredovisningslagens 6 kap 12§ enligt årsredovisningslagens äldre lydelse samt har hämtat inspiration från delar av EU-krav kring CSRD och redovisningsstandarden ESRS² som införts i årsredovisningslagen för större företag. Alla siffror i hållbarhetsrapporten är per 31 december 2025 om inget annat anges. Hållbarhetsrapporten granskas översiktligt av KPMG.

I Bankens hållbarhetsrapport används främst ordet "hållbarhet" eller "ESG". ESG-begreppet står för miljömässig (Environmental), social (Social) och styrningsrelaterad (Governance) hållbarhet och är det begrepp som används inom finansbranschen och i EU:s hållbarhetslagstiftning. När ordet hållbarhet används i denna rapport avses samma delar som inkluderas i ESG-begreppet.

MÅL MED HÅLLBARHETSARBETET

Ett långsiktigt och ansvarsfullt agerande är centralt i EP Banks verksamhet. Målet med Bankens hållbarhetsarbete är att bidra till en hållbar samhällsutveckling samt att upprätthålla förtroende från kunder, tillsynsmyndigheter och allmänheten. Styrelsen har det

övergripande ansvaret för att EP Bank löpande identifierar och hanterar de hållbarhetsfrågor och risker som är relevanta för Banken. Hållbarhet ska genomsyra hela Banken och innefattar alla aspekter av EP Banks verksamhet, såväl affärs- som stödverksamheten. Bankens verksamhet ska bedrivas så att den är långsiktigt hållbar.

RAMVERK FÖR HÅLLBARHET

Bankens hållbarhetspolicy, FN:s globala mål, stödjandet av FN-initiativ samt hållbarhetsregleringar utgör basen för Bankens hållbarhetsarbete.

EP Bank skrev 2022 under Global Compact, FN:s principer för ett ansvarsfullt företagande. Principerna inkluderar mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och affärsetik och är en del av uppförandekoden för leverantörer, uppförandekod för medarbetare och andra styrdokument. Bankens kreditanalyser inkluderar även Global Compacts principer. EP Bank har som ambition att följa FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet (PRB).

²CSRD, Corporate Sustainability Reporting Directive, är del av årsredovisningslagen för större företag. ESRS är en rapporteringsstandard som specificerar hur företag ska rapportera sin hållbarhetsinformation för att uppfylla CSRD. Under 2025 kom EU överens om att skjuta upp införandet av CSRD för bolag med <1 000 anställda, förenkla ESRS-kraven samt ta fram en frivillig rapporteringsstandard för mindre företag, VSME –

Voluntary standard for Small and Medium Enterprises. ESRS och VSME inkluderar kvantitativa och kvalitativa upplysningskrav kring olika hållbarhetsfaktorer. EU föreslog 2025 att mindre bolag, så som EP Bank, inte ska omfattas av CSRD och ESRS. EU hade vid utgången av 2025 inte beslutat om innehållet i de förenklade versionerna av ESRS och VSME.

Exkluderingskriterier

Banken har ett antal exkluderingskriterier vid kreditgivningen. De innebär att Banken inte får etablera affärsrelationer med bolag som:

- Utvecklar eller producerar kontroversiella vapen eller centrala komponenter till dessa vapen, vilket omfattar biologiska vapen, kemiska vapen, kärnvapen, klusterbomber och personminor.

Därtill får Banken enbart i en begränsad utsträckning³ etablera affärsrelationer med bolag vars verksamhet består av:

- Produktion av tobak
- Produktion av alkohol
- Hasardspel
- Produktion av pornografiskt material
- Utvinning och produktion av fossila bränslen (olja, gas, kol)

Inga affärer får göras med personer eller bolag som finns på EU:s och FN:s sanktionslistor. Kontroller sker även där det är relevant gentemot OFAC Specially Designated Nationals List, OFAC Consolidated List samt HM Treasury (OFSI Financial Sanctions Targets).

BANKENS INTRESSENTER

Intressenter	Väsentliga frågor	Aktiviteter 2025
Kunder	Ansvarsfullt erbjudande	Dialog med kunder om ESG-risker och möjligheter
Ägare och styrelse	Ansvarsfullt företagande, ansvarsfullt erbjudande	Löpande rapportering kring status och måluppföljning av hållbarhetsarbetet. Utbildningar om ESG
Anställda	Kompetensutveckling, sund arbetsmiljö	Utbildningar, medarbetarsamtal, medarbetarundersökning, värdegrundsarbete, hälsofrämjande aktiviteter
Leverantörer och samarbetspartners	Ansvarsfulla inköp, ansvarsfullt erbjudande	Uppförandekoden är del av avtal med såväl nya som befintliga leverantörer och samarbetspartners. Dialog med samarbetspartners om ESG-risker och möjligheter
Myndigheter och branschorganisationer	Branschgemensamma frågor, affärsetik, regelefterlevnad	Svarat på enkäter och förfrågningar, möten, utbildningar
Samhället	Bidra till en hållbar samhällsutveckling	Bidrag till Global Child Forum, bidrag till Läkare utan gränser, gåvor till Röda Korset, Myrorna, skolor och omsorgsboende

VÄSENTLIGHETSANALYS

Denna hållbarhetsrapport utgår från den väsentlighetsanalys som gjordes 2023. De väsentliga frågor som identifierades 2023 var:

- Begränsning av klimatförändringar
- Egna anställda – likabehandling och möjligheter för alla, arbetsförhållanden och andra arbetsrelaterade rättigheter
- Ansvarsfullt företagande – bolagsstyrning och affärsetik
- Arbetare i värdekedjan – likabehandling och möjligheter för alla

Hållbarhetsmål och aktiviteter kopplades till ovanstående väsentliga frågor och utfall finns med på kommande sidor i denna rapport.

Väsentlighetsanalys 2025

Under 2025 gjordes en dubbel väsentlighetsanalys som utgick från hållbarhetsområdena enligt ESRS (se fotnot sid 6) och Bankens värdekedja.



Representanter från olika avdelningar inom verksamheten deltog för att identifiera väsentliga risker och inverkan i värdekedjan utifrån två perspektiv:

- Hur Banken direkt eller indirekt inverkar på människor och miljö genom sin verksamhet.
- Hur Bankens påverkas av omvärlden, dvs den finansiella risk en hållbarhetsfråga utlöser eller förväntas utlösa för Banken

Väsentlighetsanalysen gjordes utifrån perspektivet medellång sikt (1–5 år) och lång sikt (>5 år). En bedömning gjordes även om inverkan och risk är faktisk eller potentiell samt negativ eller positiv. Resultatet har förankrats i ledningsgruppen och i styrelsen. De frågor som bedömdes som väsentliga framgår av tabellen nedan.

³Maximalt 5% av en kunds omsättning får härröra från dessa verksamheter.

ESRS-fråga	Väsentlig hållbarhetsfråga	Väsentlig inverkan, risk och möjlighet	Var i värdekedjan	Tidshorisont
S1	Arbetsvillkor egen arbetskraft, likabehandling & lika möjligheter	Faktisk positiv inverkan	Egen verksamhet	Medel och lång sikt
S2	Arbetsvillkor egen arbetskraft, likabehandling & lika möjligheter	Potentiell negativ inverkan	Utlåning	Medel och lång sikt
S4	Informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och slutanvändare	Potentiell negativ inverkan, potentiell risk	Leverantörer, Inlåning Utlåning	Medel och lång sikt
E1	Klimatförändringar: Fysiska klimatrisker, klimatutsläpp och omställningsrisker	Faktisk negativ inverkan, potentiell negativ inverkan, potentiell risk	Utlåning	Medel och lång sikt
G1	Korruption & mutor – främst penningtvätt & finansiering av terrorism	Potentiell negativ inverkan, faktisk risk, potentiell risk	Inlåning Utlåning	Medel och lång sikt

Banken har även identifierat finansiella möjligheter i form av finansiering av energieffektivisering och hållbara affärsmodeller. Dessa möjligheter förväntas öka med tiden. Banken kommer löpande se över väsentlighetsanalysen. När EU har beslutat om vilken hållbarhetsrapportering som Banken omfattas av (se fotnot sid 6) kommer en GAP-analys göras för att säkerställa att väsentliga hållbarhetsfrågor rapporteras enligt aktuell EU-standard.

ANSVARSFULLT ERBJUDANDE

Bankens affärsverksamhet består av kredit- och finansieringslösningar inom fastighetsfinansiering, rörelse- och förvärvsfinansiering samt kredit- och finansieringssamarbeten.

Banken ställer ut krediter till fysiska och juridiska personer. Bankens kreditgivning ska i alla lägen vara ansvarsfull och ligga i linje med ägares och styrelsens krav på god etik. ESG-risker är en del av Bankens kreditprövning med utgångspunkt av att ESG-risker kan påverka såväl kundens återbetalningsförmåga som det långsiktiga värdet på underliggande säkerheter.

I kreditgivning till företag anpassas riskanalyserna till vilken bransch det kredittagande företaget verkar inom. Under 2025 deltog anställda som jobbar med kreditgivning i utbildningar och workshopar kring hållbar kreditgivning. Checklistor med ESG-frågor för olika branscher uppdaterades under året. Listorna inkluderar bland annat FN Global Compacts principer samt delar av hållbarhetsfaktorer i ESRS och fokuserar på relevanta risker i specifika branscher. Checklistorna utgör grunden för Bankens hållbarhetsrelaterade kreditanalyser.

Inom ramen för den del av samarbetsaffären som direkt eller indirekt är gentemot konsumenter ligger basen för hållbarhetsanalysen i bedömningen av sundheten i kreditgivningen. Vid utställande av konsumentkrediter säkerställs detta genom styrning mot fastställda limiter kopplade till högst tillåtna skuldsättningskvot och säkerställande av tillräcklig återbetalningsförmåga genom upprättande av kvar-att-leva-på kalkyler inom ramen för kreditprövningen.

Merparten av Bankens konsumentkreditrelaterade exponeringar avser refinansiering av redan utställda krediter, det vill säga kreditgivning som inte ökar konsumenters skuldsättning.

Banken beaktar ESG-risker innan nya kreditsamarbeten etableras med externa parter. Dialoger förs därtill löpande med samarbetspartners kring ESG-risker och möjligheter.

Utfall mål 2025 och målsättning 2026

I samband med att en väsentlighetsanalys genomfördes 2023 sattes mål kopplat till ansvarsfullt kredit- och finansieringserbjudande. En översyn av målen gjordes inför 2025.

Mål 2025	Utfall	Mål 2026
Kunskap och mätmetod för att bedöma taxonomigrad i kreditportföljen	Målet utgick då EP Bank inte längre bedöms träffas av taxonomi-rapporteringen	Ej tillämplig
Ta fram ett hållbart produkt-erbjudande (ej tidsbestämt mål)	Fokus under året var att bedöma hållbarhetsrisker i kreditgivningen	Ej tillämplig
100 % av kreditanalyser ska inkludera en ESG-analys eller en ESG-kommentar	100%	>95 % av kreditanalyser ska inkludera en ESG-analys eller en ESG-kommentar
Integrera ESG-analyserna i kreditriskklassificeringen	Analysmetod framtagen och har börjat testas	Fortsätta justera analysmetod samt integrera ESG-analyser i kreditriskklassificeringen

ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

Ansvarsfullt företagande handlar om hur Bankens verksamhet ska bedrivas så att hållbarhet integreras i verksamheten. Det innebär att Banken ska vara en ansvarsfull arbetsgivare, att god affärsetik ska genomsyra verksamheten, hållbarhetskrav ska ställas på leverantörer och samarbetspartners samt att verksamhetens egen inverkan på miljö och klimat ska minskas.

ANSVARSFULL ARBETSGIVARE

Banken verkar för att vara en engagerad, ansvarsfull och attraktiv arbetsgivare med mål om att ha stolta medarbetare. Kompetensutveckling, engagemang, en hälsosam arbetsplats, respekt, mångfald, jämställdhet och inkludering är viktiga förutsättningar.

Kompetensutveckling och engagemang

Kompetens, erfarenhet och engagemang hos anställda är avgörande för Bankens framgång. Banken verkar på en marknad som kännetecknas av hård konkurrens om kvalificerad personal.

Medarbetarsamtal hålls mellan chefer och medarbetare med syfte att sätta mål, vid behov erbjuda kompetensutveckling samt löpande utvärdera prestation.

Anställda erbjuds kompetensutveckling i form av relevanta utbildningar. För vissa anställda ställer Banken krav på SwedSec-licens och hållbarhetslicens och dessa kunskaper testas årligen.

Under året genomfördes pulsmätningar för att fånga upp anställdas engagemang och trivsel. En medarbetarundersökning genomfördes i slutet av 2024 och en ny är planerad att genomföras 2026. Under 2024 gjordes en omorganisation och som ett led i att stärka den nya organisationen var engagemang, framtagande av en ny värdegrund och teambuilding viktiga fokusområden under 2025.

Hälsa, säkerhet och arbetsmiljö

Engagerade och välmående medarbetare är en förutsättning för Bankens framgång. Alla medarbetare erbjuds en sjukförsäkring, sjukvårdsförsäkring, hälsoförsäkring, friskvårdsbidrag och regelbundna hälsoundersökningar. I de årliga medarbetarsamtalen mellan medarbetare och chefer diskuteras medarbetarens välmående och trivsel. Välmående och trivsel följs löpande upp vid behov. Under 2025 genomfördes ett par gemensamma friskvårdsaktiviteter samt anställda erbjöds förmånscyklar.

En god och hälsosam arbetsmiljö är en viktig strategisk fråga för Banken. Banken bedriver ett systematiskt arbetsmiljöarbete för att identifiera, undersöka, förebygga och hantera arbetsmiljörisker i verksamheten. Målsättningen är att skapa en arbetsplats där risker för arbetsskador och arbetsrelaterad ohälsa förebyggs.

Organisatoriska aspekter som arbetsfördelning och anställningsform är andra viktiga delar i arbetsmiljöarbetet. Arbetsplatsutformning och ergonomi individanpassas så att arbetsförhållandena lämpar sig för alla medarbetare. Under året utbildades alla chefer i arbetsmiljöfrågor vid distansarbete.

Banken har en arbetsmiljökommitté som sammanträder ett par gånger per år eller vid behov. Skyddsombudet ingår i arbetsmiljökommittén. En skydds rond för att identifiera eventuella fysiska arbetsmiljörisker görs minst årligen eller oftare vid behov. Ingen arbetsplatsolycka rapporterades in 2025. Ingen olycka avseende resa till eller från jobbet rapporterades in.

Banken tar avstånd från bruk av alkohol och droger på arbetstid. Bankens arbete för att förhindra bruk och missbruk av alkohol och droger på arbetsplatsen är en del av arbetsmiljöarbetet. Drogtest görs på alla anställda innan anställningsavtal godkänns. Anställda erbjuds rehabilitering vid misstanke om riskbruk eller missbruk. Frisknärvaron, dvs antal anställda som inte hade flera än fem sjukdagar under året, uppgick till 38 av 42 anställda under 2025.

Sjukfrånvaro	2025	2024	2023	2022	2021
Sjukfrånvaro per arbetad tid, %	1,9	1,2	1,6	2,4	2,0

Personalomsättning ¹	2025	2024	2023	2022	2021
Antal nyanställningar	10	8	16	39	31
Antal avgångar	4	27	14	20	22
Personalomsättning, %	10	56 ²	11	14	18

¹Avser tillsvidareanställda.

²Personalomsättningen påverkades 2024 av en omorganisation till följd av verksamhetsöverlåtelse.

Mångfaldsarbete

Banken värnar om mångfald och att behandla alla personer korrekt och rättvist utan hänsyn till ålder, kön, könsidentitet eller könsuttryck, sexuell läggning, religion eller annan trosuppfattning, funktionsvariation och etnisk bakgrund. Banken tar avstånd från all diskriminering.

EP Banks arbetsplats ska vara fri från kränkande särbehandling som till exempel mobbing, psykiskt våld, social utstötning eller sexuella trakasserier. Bankens ersättningssystem är icke-diskriminerande, könsneutralt och utgår ifrån likalöneprincipen. En årlig lönekartläggning görs för att säkra lika lön för lika arbete.

Banken strävar efter att uppnå ökad mångfald bland anställda. Vid utgången av 2025 var 55 (45) procent av anställda kvinnor och medelåldern uppgick till 44 (41) år. Utöver jämn kön- och åldersfördelning, är etnisk och social bakgrund av betydelse för Banken.

EP Bank har som ambition att underlätta för både män och kvinnor att vara föräldralediga. Anställda erbjuds föräldraledighetsersättning utöver Försäkringskassans ersättning. Under 2025 var 3 (4) personer föräldralediga, varav 0 (0) män och 3 (4) kvinnor.

EP Bank tillämpar "office first"-principen vilket innebär att den huvudsakliga arbetstiden ska utföras på kontoret. En viss flexibilitet finns för medarbetare att arbeta på distans.

Antal anställda uppgick per 31 december 2025 till 42 (39).

Åldersfördelning	2025	2024	2023	2022	2021
<30 år	21%	18%	33%	36%	24%
31–40 år	25%	28%	17%	16%	17%
41–50 år	25%	23%	25%	22%	29%
51–60 år	20%	23%	15%	20%	22%
> 61 år	9%	8%	10%	7%	8%
Medelålder ¹ , år	44	41	40	38	41

¹Avser tillsvidare- och visstidsanställda 2021–2024. Fr.o.m 2025 avses bara tillsvidareanställda.

Styrelsen	2025	2024	2023	2022	2021
Antal kvinnor	3	3	2	3	3
Antal män	4	4	5	5	4
Andel kvinnor, %	43	43	29	38	43

Utfall mål 2025 och målsättning 2026

I samband med att en väsentlighetsanalys genomfördes 2023 sattes mål kopplat till den egna personalen och rollen som en ansvarfull arbetsgivare. En översyn av målen gjordes inför 2025.

Mål 2025	Utfall	Mål 2026
Resultat för eNPS¹ >35	Medarbetarundersökningen uppskjuten till 2026	Resultat för eNPS >35
Engagemangsindex² >83%	Medarbetarundersökningen uppskjuten till 2026	Engagemangsindex >83%
Svarsfrekvens på medarbetarundersökning >85%	Medarbetarundersökningen uppskjuten till 2026	Svarsfrekvens på medarbetarundersökning >85%
Könsfördelning ska årligen ligga i intervallet 40% - 60%	55% kvinnor, 45% män	Könsfördelning ska årligen ligga i intervallet 40% - 60%
Sjukfrånvaro-procent ska årligen ligga under 2%	1,9%	Sjukfrånvaro-procent ska årligen ligga under 2%
Personalomsättningen ska under en treårsperiod ligga mellan 7–15%	26% ³	Personalomsättningen ska under en treårsperiod ligga mellan 7–15%

¹Anställdas stolthet och lojalitet för Banken som arbetsgivare mäts i medarbetarundersökningen genom eNPS (employee Net Promoter Score).

²Engagemangsindex mäts i medarbetarundersökning där medarbetarna självskattat sitt engagemang.

³Personalomsättningen påverkades 2024 av en omorganisation till följd av verksamhetsöverlåtelse.

Könsfördelning ¹	2025	2024	2023	2022	2021
Antal kvinnor	23	22	28	56	46
Antal män	19	17	30	83	74
Totalt antal anställda	42	39	58	139	120
Andel kvinnor, %	55	56	48	40	38

¹Avser tillsvidareanställda.

Ledning ¹	2025	2024	2023	2022	2021
Antal kvinnor	3	2	3	4	3
Antal män	2	2	2	4	4
Andel kvinnor, %	60	50	60	50	43

¹Avser ordinarie medlemmar.

INVERKAN PÅ MILJÖ

Bankens direkta inverkan på miljön är liten och består av energiförbrukning och uppvärmning av kontorslokalen, tjänsteresor, inköp av kontorsmaterial, IT-utrustning och IT-drift. Under 2025 mättes koldioxidavtrycket för Bankens energi- och pappersförbrukning, inköp av IT-utrustning, IT-drift i form av nyttjande av serverhallar och molntjänster samt tjänsteresor.

Bolagets största inverkan på miljön bedöms vara indirekta utsläpp i form av finansierade utsläpp. Dessa utsläpp har inte mätts då data från företagen saknas och en tillförlitlig metodik saknas. EP Bank har som mål att mäta dessa utsläpp när möjlighet ges.

Elförbrukning bestod av 100 procent förnybar el. Energiförbrukningen minskade till 88 519 (109 083) kWh. EP Bank hyr kontorslokaler i en fastighet som är miljöcertifierad med Breeam In-Use (Very Good). 100 procent av inköpt kopieringspapper under året var Svanenmärkt med ett klimatavtryck om 65 (77) kg CO₂e.

Inköp av IT-utrustning under 2025 motsvarade 3 959 (519) kg CO₂e⁴

De ökade utsläppen berodde på inköp av datorer och kringutrustning. Banken outsourcar serverdriften och den drivs med förnybar energi. IT-utrustning återbrukas och återvinns vilket innebär att IT-produkter säljs vidare och därmed får en förlängd livstid. Återbruk och återvinning bidrar till cirkulär ekonomi. Banken strävar efter att inte byta ut IT-utrustning och mobiltelefoner i förtid.

Under 2025 motsvarade återbrukat IT-utrustning 22 777 (18 922) kg CO₂e och återvunnen IT-utrustning uppgick till 32 (31) kg CO₂e.

Avfallskärl finns för insamling av plast, papper, kartong, batterier, matavfall och metall. Avfallet samlas in av hyresvärderna och ingen särrapportering görs till hyresgäster kring hur mycket som samlas in från respektive hyresgäst.

Utsläppen för flygresor, taxiresor, tågresor och hotellnätter uppgick 2025 till 14 540 (3 430) kg CO₂e. De ökade utsläppen berodde på en konferensresa med personalen. Koldioxidutsläppen som EP Bank har mätt för verksamheten sammanfattas i tabellen nedan. Utsläppen är omräknade till ton.

⁴Koldioxidequivaler beräknat som ett schablonvärde.

Ton koldioxidutsläpp ¹	2025	2024
Scope 1	0	0
Scope 2 Kontorsel	0	0
Scope 3 Inköpta IT-utrustning	3,96	0,52
Kopieringspapper	0,07	0,07
Drift serverhallar, molntjänster ²	1,0	0,43
Tjänsteresor	14,54	3,43
Totalt scope 1–3 ton koldioxidutsläpp	19,56	4,45
Totalt scope 1–3 ton koldioxidutsläpp per anställd	0,47	0,11

¹Källor för utsläpp: Utsläpp kontorsel, IT-utrustning, serverdrift, molntjänster och kopieringspapper är baserat på data från leverantörer. Utsläpp tjänsteresor är baserat på resor där data finns. Emissionsfaktorer som använts är tagits från Taxi Stockholm, SJ (tåg), Arlanda express (tåg), ICAO (flygresor), Cornell hotel sustainability benchmark (hotell). Scope 3-utsläppen inkluderar inte alla utsläpp, bl. a saknas personalens pendlingsresor, ombyggnation av lokalen, mindre inköp som kaffe, te, frukt och blommor till kontoret samt finansierade utsläpp.

²Fler data för molntjänster har inkluderats för 2025.

Utfall mål 2025 och målsättning 2026

I samband med att en väsentlighetsanalys genomfördes 2023 sattes mål kopplat till verksamhetens inverkan på miljö- och klimat. En översyn av målen gjordes inför 2025.

Mål 2025	Utfall	Mål 2026
Mäta och minska klimatavtryck scope 1–3	Klimatavtryck har mätts. Utsläppen ökade	Mäta och minska klimatavtryck scope 1–3
100% av datorer, skärmar och mobiltelefoner ska återbrukas eller återvinnas	Rutin finns på plats. 100% samlades in för återbruk eller återvinning	100% av datorer, skärmar och mobiltelefoner ska återbrukas eller återvinnas

ANSVARSFULLA INKÖP

Bankens leverantörer är huvudsakligen belägna i Sverige. Inköp omfattar främst leverantörer av IT-utrustning, IT-drift, konsulttjänster, informationstjänster, finansiella tjänster, juristtjänster och kontorsmaterial. Hållbarhetsriskerna bedöms vara relativt begränsade men kommer att analyseras närmare kommande år.

Banken har en *Uppförandekod för leverantörer* som är baserad på FN Global Compacts principer kring mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och affärsetik. Koden är en del av avtal med större nya leverantörer.

Under året var införandet av EU-förordningen för digital operativ motståndskraft (DORA) i fokus. DORA-regelverket ställer krav på finansiella aktörers riskhantering, incidentrapportering och testning för att öka finansbranschens förmåga att stärka motståndskraft för digitala hot, systemfel och andra IT-störningar.

Utfall mål 2025 och målsättning 2026

I samband med att en väsentlighetsanalys genomfördes 2023 sattes mål kopplat till ansvarsfulla inköp. En översyn av målen gjordes för 2025.

Mål 2025	Utfall	Mål 2026
>90%¹ av nya och befintliga valbara leverantörer ska skriva under uppförandekoden	100%	>90% ¹ av nya och befintliga valbara leverantörer ska skriva under uppförandekoden

¹Minst 90% av valbara leverantörerna beräknat på inköpskostnader ska signera EP Banks uppförandekod eller ha en egna styrdokument som är i linje med EP Banks uppförandekod. Med valbara leverantörer avses leverantörer som EP Bank själv kan styra över. Tex är Riksgälden och Bankgirot inte valbara leverantörer.

AFFÄRSETIK

Finansbranschen omfattas av regelverk som syftar till att förhindra och motverka att det finansiella systemet utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism. Bristande affärsetik, penningtvätt och finansiering av terrorism är internationella problem som utgör allvarliga hot mot det finansiella systemet och dess institutioner, samt i förlängningen den reala ekonomin och den allmänna säkerheten. Förtroendet för det finansiella systemet kan snabbt skadas om finansiella institutioner förknippas med bristande affärsetik, penningtvätt eller används för att finansiera terrorism. Korruptionsrisker som mutbrott och jäv utgör en risk i alla bolag oavsett bransch och land.

För att bibehålla det förtroende som kunder och andra intressenter visar Banken och bidra till att säkra förtroendet för det finansiella-systemet i stort, ska god affärsetik genomsyra hela Bankens verksamhet. Banken arbetar strukturerat med att förhindra att verksamhetens produkter och tjänster nyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism, ett arbete som är av största vikt för att leva upp till regulatoriska krav, bidra till ett stabilt finansiellt system samt för att behålla Bankens goda rykte. Banken ska agera på ett ansvarsfullt sätt och ha en hög etisk standard som ska genomsyra alla delar av verksamheten för att behålla kundernas förtroende.

Riktlinjer och rutiner

Banken arbetar systematiskt för att upprätthålla en god riskhantering och regelefterlevnad. Medarbetarna ska följa de externa och interna regler som gäller för Bankens verksamhet, liksom riktlinjer, bestämmelser och den goda sed som gäller på finansmarknaden. Det är en självklarhet att i all tjänsteutövning att följa bestämmelser som styr den verksamhet Banken driver och att beakta allmänna råd och uttalanden gjorda av Finansinspektionen och andra myndigheter samt självregleringar och vägledande principer.

Regler finns bland annat för hantering av penningtvätt och finansiering av terrorism, incidenthantering, GDPR, insiderhandel och marknadsmissbruk, informationssäkerhet, intressekonflikter och jävssituationer, mutor och korruption.

Åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism

EP Bank arbetar förebyggande med att förhindra att Bankens produkter och tjänster utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. Arbetet utgår från ett riskbaserat förhållningssätt.

En allmän riskbedömning genomförs minst årligen, där riskerna för att verksamheten kan nyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism identifieras och värderas. När nya produkter, tjänster eller distributionskanaler introduceras görs en revidering av den allmänna riskbedömningen. Den allmänna riskbedömningen utgör grunden för Bankens rutiner, kontroller och aktiviteter för att hantera risker kopplade till penningtvätt och finansiering av terrorism.

Processer och rutiner finns för att säkra god kundkännedom och Banken kontrollerar dagligen samtliga kunder gentemot sanktionslistor. Ett transaktionsövervakningssystem och rutiner finns på plats för att identifiera, hantera och rapportera misstänkta transaktioner och aktiviteter.

Alla anställda och resurskonsulter utbildas årligen i Bankens rutiner, allmänna riskbedömning samt i kända upplägg för penningtvätt och finansiering av terrorism i syfte att öka medvetenheten om risker förknippade med finansiell brottslighet och för att säkerställa att interna och externa regler följs.

Åtgärder mot korruption och interna oegentligheter

Bankens processer är utformade med kontrollramverk som har satts upp för att motverka och upptäcka interna oegentligheter och korruption. Banken har incidenthanteringsprocesser där de interna kontrollfunktionerna bevakar inrapporterade incidenter, följer upp de handlingsplaner som sätts för att förebygga att de inte inträffar igen, samt vid behov rapporterar händelserna och dess uppföljning till ledning, styrelse och berörda myndigheter. Kontrollfunktionerna utför även planerade granskningar av uppställda rutiner och processer och ser till att avvikelser från regelverket åtgärdas och att risker hanteras.

Utbildning kring otillåtna förmåner är en obligatorisk utbildning för alla anställda och resurskonsulter.

Visselblåsning

Banken har ett system för visseblåsning som säkerställer att anställda, uppdragstagare och andra som deltar i verksamheten anonymt kan rapportera misstankar om Bankens egna överträdelser, något som upprätthåller förtroendet för Banken och dess verksamhet. Även kunder, partners eller andra externa personer kan

anmäla missförhållanden som kan ha uppstått i kontakt med Banken och dess anställda. Den externa visseblåsartjänsten gör det möjligt att kommunicera konfidentiellt om misstänkta oegentligheter, antingen öppet eller anonymt. Den som rapporterar misstanke skyddas från negativa följder.

Compliancefunktionen gjorde under året en test för att säkerställa att visseblåsningssystemet fungerar. Under 2025 rapporterades inga (ett) visseblåsningssärende. Utbildning i visseblåsning och incidenthantering är en obligatorisk utbildning för alla anställda och resurskonsulter.

Utbildningar

Banken har ett utbildningsråd som årligen planerar och tar fram utbildningar för att efterleva regelverkskrav och interna policyer och riktlinjer samt öka kompetensen kring hållbarhet. Banken tar fram egna utbildningar samt köper in externa utbildningar. Anställda och resurskonsulter utbildas löpande i hållbarhet varav vissa utbildningar är obligatoriska för alla anställda och resurskonsulter medan andra utbildningar riktar sig till vissa befattningar.

Under 2025 utbildades anställda och resurskonsulter i Bankens uppförandekod, otillåtna förmåner, informationssäkerhet, personlig säkerhet, riskramverk och operativa risker, arbetsmiljö, GDPR, hållbar kreditgivning, penningtvätt och finansiering av terrorism, leverantörshantering och DORA-regelverket, marknadsmissbruk och insiderhandel, intressekonflikter och jävssituationer, ersättningspolicy, artificiell intelligens, visseblåsning och incident-hantering. Nyanställda utbildades därtill i arbetet mot kränkande särbehandling och sexuella trakasserier.

Per 31 december 2025 var 10 av Bankens anställda certifierade i hållbarhet via utbildningsföretaget Finanskompetens. Utbildningen inkluderar kunskap om hur EU:s regelverk och internationella initiativ kring hållbarhet hänger ihop, klimatrisker samt vad som krävs för att uppnå en hållbar framtid. Den certifierade hållbarhetsutbildningen följs upp genom en årlig kunskapsuppdatering. Per 31 december 2025 hade 9 anställda en SwedSec-licens. SwedSec-licensen följs upp genom en årlig kunskapsuppdatering.

Under 2025 utbildades styrelsen i intressekonflikter och jävssituationer, otillbörliga förmåner, penningtvätt och finansiering av terrorism, IT- och informationssäkerhet, behandling av personuppgifter (GDPR), hållbarhet och kreditverksamheten. Styrelsen utbildades därtill i kommande lagkrav och regelverksförändringar samt omvärldstrender.

Utfall mål 2025 och målsättning 2026

I samband med att en väsentlighetsanalys genomfördes 2023 sattes mål kopplat till affärsetik. En översyn av målen gjordes för 2025.

Mål 2025	Utfall	Mål 2026
100% av anställda ska årligen signera uppförandekoden för medarbetare	100%	100% av anställda ska årligen signera uppförandekoden för medarbetare
100% av anställda ska årligen genomföra utbildningar kopplat till förebyggande av penningtvätt, GDPR och informationssäkerhet	100%	100% av anställda ska årligen genomföra utbildningar kopplat till förebyggande av penningtvätt, GDPR och informationssäkerhet
100% av anställda och styrelse ska årligen genomföra en hållbarhetsutbildning	100%	100% av anställda och styrelse ska årligen genomföra en hållbarhetsutbildning

SAMHÄLLENGAGEMANG

Banken bidrog till finansieringen av stiftelsen Global Child Forums verksamhet som syftar till att främja barns rättigheter. Ett bidrag skänktes till Läkare utan gränser. Därtill skänkte Banken avskrivna inventarier till skolor, omsorgsboende och välgörenhetsorganisationer.

HÅLLBARHETSSTYRNING

Hur Banken styrs och vilka kontrollfunktioner som finns beskrivs i bolagsstyrningsrapporten på sidan 61.

Hållbarhetschefen rapporterar till ledningsgruppen och styrelsen kring hur hållbarhetsarbetet fortlöper. Hållbarhetschefen sitter även med i Arbetsmiljökommittén samt i Utbildningsrådet.

Värdegrund

Ett arbete gjordes under 2025 tillsammans med alla anställda för att ta fram en värdegrund som ska präglade anställdas beteende mot varandra, kunder, samarbetspartner och andra aktörer. Arbetet utmynnade i en ny värdegrund som grundas på följande ledord:

- **Engagerade** - Vi är nyfikna, tar ansvar och agerar proaktivt. Vi samarbetar för att nå bättre resultat. Vi lyfter blicken och ser till Bankens och kundernas behov.
- **Personliga** - Vi är inkluderande och respektfulla. Vi visar omtanke om varandra och våra kunder. Vi värnar om långsiktiga relation med våra kunder.
- **Behovsorienterade** - Vi är lösningsorienterade. Vi prioriterar alltid våra kunder. Vi är lyhörda och gör vårt yttersta för att tillgodose våra kunders behov inom ramen för de tjänster vi tillhandahåller. Vi agerar alltid på ett sätt som innebär bibehållande av anseende och förtroende.

Styrdokument

En rad olika styrdokument kopplat till hållbarhet finns och dessa beslutas av VD eller av styrelsen minst en gång per år.

Hållbarhetspolicyn beskriver de övergripande principerna för Bankens hållbarhetsarbete. Hållbarhetspolicyn, Uppförandekod för leverantörer och Uppförandekod för medarbetare finns externt tillgängliga på Bankens hemsida. Listan nedan inkluderar de styrdokument som är kopplade till hållbarhet.

Styrdokument hållbarhet	Omfattar affärsetik	Omfattar social hållbarhet	Omfattar miljömässig hållbarhet
Alkohol- och drogpolicy		✓	
Hållbarhetspolicy	✓	✓	✓
Instruktion mot mutor och korruption	✓		
Kreditpolicy	✓	✓	✓
Policy för dataskydd och informationssäkerhet	✓	✓	
Policy för bekämpning av marknadsmissbruk	✓		
Policy för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism	✓		
Personalhandbok	✓	✓	
Personalpolicy	✓	✓	
Policy för hantering av intressekonflikter	✓		
Policy för incidenthantering och rapportering av väsentliga händelser	✓		
Policy för likabehandling och motverkande av diskriminering, trakasserier, kränkande särbehandling och sexuella trakasserier		✓	



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för EP Bank AB, organisationsnummer 556097–8701, lämnar härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2025.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

EP Bank är en privatägd och fristående bank som grundades 1994 (då som Erik Penser Fondkommission) med huvudkontor i Stockholm. EP Banks vision är att vara den ledande fristående leverantören av finansieringslösningar till företag i utvalda nischer. Banken erbjuder kredit- och finansieringslösningar inom fastighetsfinansiering, rörelse- och förvärvsfinansiering samt kredit- och finansieringssamarbeten med andra kreditgivande aktörer. Därtill erbjuder Banken sparkonton med fördelaktiga villkor till privatpersoner.

EP Banks strategi är att genom fokus på effektivitet och lönsamhet fortsätta sin tillväxtresa genom ett sunt affärsmannaskap och en god riskhantering.

Bankens affärskultur bygger på en övertygelse om att långsiktig framgång för Banken endast kan vara grundad på framgång för dess kunder och uppdragsgivare. Bankens verksamhet bedrivs utan indelning i affärsområden.

EP Bank verkar under tillsyn av Finansinspektionen. Banken är även ansluten till SwedSec och medlem i Svenska Bankföreningen.

VERKSAMHETEN 2025

År 2025 utgör Bankens första hela verksamhetsår utan operativ påverkan av den värdepappersverksamhet som avyttrades till

Carnegie Investment Bank i november 2023 och som avvecklades under första halvåret 2024.

Försäljningen av värdepappersrörelsen har dock även under 2025 haft viss påverkan på Bankens resultat. Detta är främst hänförligt till en tilläggsköpeskilling som erhöles under året, men även till vissa ytterligare kostnader relaterade till avvecklingen som inte fullt ut förutsågs i den omstruktureringsreserv som bokades upp 2023. Dessa effekter redovisas närmare i not 10.

Bankens kapitalsituation har under året påverkats av flera väsentliga händelser. Försäljningen av den tidigare värdepappersverksamheten har under 2025 påverkat kapitalbasen, bland annat genom att avdragsposten för innehavet i Carnegie föll bort i samband med att transaktionen slutreglerades.

Under året har Banken genomfört en utdelning om 250 mkr. Vidare har ett förlagslån om 100 mkr förtidslöst efter godkännande från Finansinspektionen. Sammantaget bedöms Bankens kapitalbas fortsatt vara tillräcklig i förhållande till verksamhetens omfattning, gällande regelverk samt styrelsens fastställda riskaptit och risktolerans.

ORGANISATION

EP Banks verksamhet är klassificerad som liten och icke komplex och har under 2025 bedrivits utan indelning i olika affärsområden.

Inom avdelningen Financing Solutions erbjuds Bankens kredit- och finansieringsverksamhet. Inom kreditgivningsverksamheten är exponeringen mot fastighetsbranschen relativt begränsad.

Financing Solutions har därtill ett antal etablerade kreditsamarbeten med externa samarbetsparter. Detta avser dels samarbeten där Banken ställer ut krediter på andra geografiska marknader i nära samarbete med andra kreditgivande institut, däribland svenska kreditmarknadsbolag och bolag som bedriver annan finansiell verksamhet. Inom ramen för finansieringsverksamheten förvärvas löpande presterande konsumentkreditfordringar samt mindre företagskreditfordringar som ställts ut av annat institut. Även större enskilda företagskreditfordringar förvärvas från bolag med vilket Banken har ett etablerat samarbete. Utöver affärsverksamheten finns inom Banken en rad affärsstödjande funktioner. Dessa utgörs av avdelningar för redovisning, kredit, treasury, cash management, kundtjänst, juridik, IT och HR. Därtill finns en avdelning med process- och regulatoriska specialister vilket inkluderar funktioner som stödjer verksamhetsutveckling och kontroll samt resurser med fokus på penningtvätt, hållbarhet och informationssäkerhet.

RESULTATUTVECKLING

EP Banks totala rörelseintäkter uppgick under 2025 till 501 (494) mkr, en ökning med 1,4 procent jämfört med föregående år. Samtidigt ökade Bankens kostnader med 8,7 procent från 188 till 205 mkr. Ökningen av kostnaderna är en indirekt konsekvens av försäljning av värdepappersverksamheten som skedde i november 2023 och slutreglerades under 2025 på så sätt att den slutliga kostnaden för att överlåta Bankens hyresavtal på en ny part inte förelåg förrän 2025.

Banken har under året haft en god tillväxt i kreditvolymerna. Denna tillväxt har dock inte fullt ut avspeglats i räntenettot. Detta beror främst på att Bankens utlåning i stor utsträckning är kopplad till marknadsräntan, vilket inneburit att ränteintäkterna har påverkats relativt snabbt av den nedåtgående räntenivån.

Bankens huvudsakliga finansiering utgörs av inlåning från allmänheten, där prissättningen inte har justerats ned i samma takt som styrräntan. Sammantaget har detta medfört högre relativa finansieringskostnader och därmed en press på räntemarginalen under året.

Under 2025 uppgick kreditförluster netto till 59 (63) mkr. Rörelseresultatet uppgick till 238 (243) mkr och årets resultat till 221 (203) mkr.

FINANSIELL STÄLLNING, INVESTERINGAR OCH RÄNTE-NETTO

- Eget kapital uppgick till 1 658 (1 696) mkr per den 31 december 2025.
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 16,3 (15,7) procent och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,5 (17,2) procent.
- Räntenettot för året uppgick till 450 (377) mkr.
- Utlåning till allmänheten uppgick till 5 217 (5 936) mkr och utlåningen till kreditinstitut uppgick till 6 740 (3 039) mkr.
- Inlåning från allmänheten uppgick till 10 998 (8 208) mkr. Den statliga insättningsgarantin gäller för kunder hos EP Bank.
- Likvida medel uppgick per den 31 december 2025 till 1 290 (876) mkr. Likviditetsöverskottet placerades huvudsakligen i det svenska banksystemet.

INTERN KAPITAL- OCH LIKVIDITETSUTVÄRDERING

För att säkerställa att EP Banks kapital täcker de risker som bolaget är exponerat för genomför styrelsen årligen en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Genom denna görs en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet för respektive riskslag baserad på såväl kvantitativa modeller som kvalitativa bedömningar. Se vidare not 35 Risker och riskhantering.

AKTIEN

Aktiekapitalet i EP Bank uppgår till 58 mkr fördelat på 580 372 aktier, motsvarande ett kvotvärde på 100 kr per aktie.

Banken har endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och skulder. EP Bank ägs till 79,85 procent av Erik Penser.

HÅLLBARHET

Banken bedriver ett aktivt hållbarhetsarbete med övergripande mål att verksamhet ska bedrivas så att den är långsiktigt hållbar. Det innebär att Banken ska arbeta mot att möta dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att möta sina behov. Hållbarhet ska genomsyra hela Banken och innefattar alla aspekter av EP Banks verksamhet, såväl affärs- som stödverksamheten.

Bankens hållbarhetsarbete beskrivs vidare i Hållbarhetsrapporten på sidan 6–13.

PERSONAL

Antalet medarbetare uppgick till 42 (39) anställda vid utgången av 2025, ökningen beror på att konsulter ersatts av anställda. Av de anställda vid utgången av året var 55 (56) procent kvinnor och 45 (44) procent män. Medelantalet anställda under året uppgick till 37 (42). Medelåldern var 44 (41) år och genomsnittlig anställningstid var 6,8 (7,1) år.

RISKER

EP Bank exponeras i den dagliga verksamheten för kredit-, likviditets- och marknadsrisker samt för operativa och strategiska risker.

Kredit- och finansieringsverksamheten är Bankens huvudfokus, vilket innebär att kreditrisk är Bankens mest naturliga affärsrisk.

Utöver utgivna och förvärvade konsumentkrediter är Bankens kreditportfölj ställd mot olika typer av säkerheter, däribland pantbrev i fastigheter, faktura- och fordringsstockar, företagsinteckningar, finansiella instrument samt borgensåtaganden. Kreditriskerna analyseras noggrant innan krediter ställs ut och bevakas därefter löpande.

Bankens marknadsrisker har under 2025 primärt varit kopplade till strategiskt innehav i kärnprimärkapitalinstrument i finansiellt institut, ränterisk i bankboken samt viss valutarisk. Exponeringarna stäms löpande av mot fastställda limiter.

Likviditetsrisken inom EP Bank ska hållas på en sådan nivå att Banken vid varje tidpunkt ska kunna fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och motparter. Kontroller sker dagligen för att kunna mäta och hantera exponeringar mot likviditetsrisker och finansieringsbehovet mellan olika affärsverksamheter och valutor.

Operativa risker uppstår löpande som en konsekvens av den verksamhet som EP Bank bedriver. Banken strävar efter att hålla de operativa riskerna på en nivå som står i relation till den verksamhet

som bedrivs samt att begränsa dessa risker så långt det är ekonomiskt försvarbart. Arbetet i Banken ska präglas av god etik och riskkultur med tydlig fördelning av roller och ansvar. Rutiner finns för åtskillnad av arbetsuppgifter samt för att förebygga intressekonflikter. I Bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser hanteras de inneboende operativa riskerna genom formaliserade kontroller som löpande följs upp med avseende på såväl utformning och effektivitet som på efterlevnad. Därutöver beaktas operativa risker i alla väsentliga verksamhetsbeslut som fattas inom Banken.

EP Banks strategiska risker kontrolleras direkt av styrelsen som löpande följer upp verksamhetens utveckling och ansvarar för alla beslut som berör verksamhetens strategiska inriktning.

I Bankens interna process för kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) utvärderas riskerna löpande för att säkerställa att EP Bank har det kapital som behövs för att täcka institutets samtliga risker. Utgångspunkten i denna utvärdering är Bankens aktuella och prognosticerade riskexponering.

Området risk är en högt prioriterad fråga för styrelse och ledning och följs löpande upp i såväl bankledning som i Bankens Risk- och Revisionskommitté med löpande rapportering till styrelsen. Riskkontrollfunktionen ansvarar för övervakning och uppföljning och Bankens rutiner för riskhantering anpassas och utvecklas löpande.

En utförligare beskrivning av Bankens riskhantering och riskorganisation återfinns i not 35 Risker och riskhantering.

ERSÄTTNINGSSYSTEM FÖR ANSTÄLLDA

Bankens verksamhet fokuserar på kundanpassade kredit- och finansieringslösningar till företag samt förvärv av icke förfallna konsumentkreditfordringar. EP Bank klassificeras som ett litet och icke-komplext institut och uppfyller kriterierna i kapitalkravsregleringen som ger rätt till undantag från kraven på uppskjuten utbetalning av rörlig ersättning.

Syftet med Bankens ersättningsmodell är att bidra till att bibehålla en sund riskkultur, en effektiv riskhantering och ett balanserat inslag av incitament till goda prestationer på kollektiv nivå.

Anställda inom Banken kompenseras för sitt arbete med fast ersättning och pension. Under vissa förutsättningar kan även en rörlig ersättning betalas ut. Den rörliga ersättningen bygger på långsiktighet, ansvarsfullt och hållbart risktagande samt Bankens resultat.

Den rörliga ersättningens storlek uttrycks i ett på förhand bestämt maximalt antal månadslöner som kan erhållas i rörlig ersättning kopplat till olika befattningar. Tre olika nivåer föreligger. För att under det löpande året ge medarbetarna vägledning om och i så fall i vilken utsträckning rörlig ersättning eventuellt kan påräknas beslutar och kommunicerar styrelsen inför varje år ett intervall från vilken resultatnivå som rörlig ersättning börjar att utgå och vid vilken nivå varje medarbetarna kan tilldelas maximal rörlig ersättning.

Att rörlig ersättning inte utbetalas förrän en lägsta resultatnivå har uppnåtts är en konsekvens av att det är ett incitamentssystem som syftar till att premiera goda insatser på kollektiv nivå. Att det rörliga ersättningssystemet också begränsas med en maximal resultatnivå är en konsekvens av att Banken har valt att tillämpa ett ersättnings-system som inte syftar till att driva risk utan som i stället syftar till att hitta en balans mellan tillväxt, affärsdriv och sund riskhantering. För att rörlig ersättning ska kunna utgå måste Banken säkerställa att beslutade riskjusterade totala rörliga ersättningar inte begränsar

Bankens förmåga att upprätthålla tillräcklig kapitalbas eller att vid behov stärka kapitalbasen.

Innan beslut fattas om att tilldela den rörliga ersättningen sker också en individuell bedömning av efterlevnad av kvalitativa faktorer i riskjusteringssyfte. Bedömningen görs med utgångspunkt i Bankens strategi och avser fullgod riskhantering, regelefterlevnad samt sundhet och icke-diskriminering. Bankens ersättningssystem blir därigenom transparent och beräkningsbart. Ingen anställd är garanterad rörlig ersättning.

BOLAGSSTYRNING

EP Bank står under Finansinspektionens tillsyn och tillämpar de regler och lagar som följer av de tillstånd som myndigheten meddelat. EP Banks affärsstrategi och riskstrategi utgör utgångspunkterna för styrningsprocessen som regleras i Bankens policy för intern styrning och kontroll.

Styrelsens arbete

Styrelsen för EP Bank har under verksamhetsåret 2025 haft 14 styrelsemöten. Styrelsens arbete sker enligt en av styrelsen antagen arbetsordning vilken ses över årligen. Bland de årliga punkterna på styrelsens agenda står översyn av företagets strategi, fastställande av delårsrapport, kontroll och genomgång av årsredovisning, fastställande av budget samt intern kapital- och likviditetsutvärdering. Styrelsen har även fastställt samtliga Bankens policydokument, fattat beslut i ett antal kreditärenden samt löpande följt upp Bankens interna kontroll.

För att effektivisera styrelsens arbete har styrelsen inrättat en ersättningskommitté samt en risk- och revisionskommitté, vilka båda bereder ärenden på uppdrag av styrelsen. Risk- och revisionskommittén har haft sex möten och ersättningskommittén fem möten under 2025.

Ytterligare information finns i avsnittet Bolagsstyrning.

HÄNDELSE EFTER DEN 31 DECEMBER

Inga händelser av väsentlig betydelse för Banken har inträffat efter balansdagen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Primärkapitalinstrument	20 000 000 kr
Överkursfond	44 973 322 kr
Balanserad vinst	1 303 766 134 kr
Årets resultat	220 937 759 kr
Totalt	1 589 677 215 kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	1 589 677 215 kr
-------------------------	------------------

FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	2025	2024
Ränteintäkter ¹	3, 8	736	702
Räntekostnader	4	-286	-324
Räntenetto		450	377
Provisionsintäkter	5, 8	1	4
Provisionskostnader	6	-30	-26
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7, 8	12	14
Övriga rörelseintäkter	10, 8	68	124
Summa rörelseintäkter		501	494
<i>Allmänna administrationskostnader</i>			
Personalkostnader	9	-89	-97
Övriga administrationskostnader	11	-113	-90
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12	-2	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-205	-188
Resultat före kreditförluster		297	306
Kreditförluster, netto	13	-59	-63
Rörelseresultat		238	243
Andelar i intressebolag		0	0
Resultat före skatt		238	243
Skatter	14	-17	-40
Årets resultat		221	203
Varav andel av årets resultat hänförligt till			
aktieägare i EP Bank AB		219	201
innehavare av primärkapitalinstrument		2	2

¹Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 736 (702) mkr.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	2025	2024
Årets resultat	221	203
Övrigt totalresultat ¹	-	223
Totalresultat för året	221	426
Varav andel av årets resultat hänförligt till		
aktieägare i EP Bank AB	219	424
innehavare av primärkapitalinstrument	2	2

¹Aktier vars värdeförändring redovisas via övrigt totalresultat.

BALANSRÄKNING

Mkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		83	95
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		49	52
Utlåning till kreditinstitut ¹	15,16	6 740	3 039
Utlåning till allmänheten ¹	16	5 217	5 936
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	640	349
Aktier och andelar	17	0	627
Aktier och andelar i intresseföretag	18	45	45
Immateriella tillgångar	19	0	0
Materiella tillgångar	20	3	2
Övriga tillgångar	17,21	124	25
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	17	30
Summa tillgångar		12 916	10 199
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	23	-	-
In- och upplåning från allmänheten	24	10 998	8 208
Övriga skulder	25	147	75
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	91	114
Avsättningar	27	22	5
Efterställda skulder	28	-	100
Summa skulder		11 259	8 503
Eget Kapital			
Aktiekapital		58	58
Överkursfond		45	45
Reservfond		10	10
Fond för verkligt värde		-	223
Primärkapitalinstrument		20	20
Balanserad vinst		1 304	1 137
Årets resultat		221	203
Summa eget kapital		1 658	1 696
Summa skulder och eget kapital		12 916	10 199

¹Under 2025 har 1 707 Mkr omklassificerats från utlåning till allmänheten till utlåning till kreditinstitut då motparten under året erhållit tillstånd som kreditmarknadsbolag.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital					Totalt
	Aktie-kapital	Reserv-fond	AT1	Fond för verkligt värde	Överkurs-fond	Balanserad vinst	Periodens resultat	
Ingående balans 1 jan 2024	58	10	20	-	45	872	392	1 398
Rättelse av föregående års periodiseringar						-6		-6
IB 1 jan 2024 efter justering	58	10	20	-	45	866	392	1 391
Resultatdisposition	-	-	2	-	-	390	-392	-
Utdelning	-	-	-	-	-	-125	-	-125
Avkastning primärkapital-instrument	-	-	-2	-	-	-		-2
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	203	203
Övrigt totalresultat	-	-	-	223	-	-	-	223
Utgående balans 31 dec 2024	58	10	20	223	45	1 131	203	1 690
Ingående balans 1 jan 2025	58	10	20	223	45	1 131	203	1 690
Rättelse av 2024 års periodiseringar	-	-	-	-	-	-1	-	-1
IB 1 jan 2025 efter justering	58	10	20	223	45	1 130	203	1 689
Resultatdisposition	-	-	2	-	-	201	-203	-
Utdelning	-	-	-	-	-	-250	-	-250
Avkastning primärkapitalinstrument	-	-	-2	-	-	-	-	-2
Årets resultat	-	-	-	-	-	221	-221	
Övrigt totalresultat	-	-	-	-223	-	223	-	-
Utgående balans 31 dec 2025	58	10	20	-	45	1 304	221	1 658

Aktiekapitalet består av 580 372 aktier med kvotvärde 100 kr.

Utdelningsbara medel uppgår till 251 (153) mkr. Med utdelningsbara medel menas kärnprimärkapital om 1 635 (1 214) mkr med avdrag för 1 384 (1 061) mkr, vilket är totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav (se not 34 Kapitaltäckningsanalys).

Under året har likvider erhållits för samtliga de aktier i Carnegie Holding AB som utgjorde vederlag för försäljningen av Bankens värdepappersrörelse 2023. Vid slutlikviden erhöles även en tilläggsköpeskilling som korrekt redovisats via resultaträkningen. Tidigare omvärdering av aktierna har reglerats över eget kapital. I delårsrapporten för H1 redovisades dock även omvärderingen via resultaträkningen eftersom likvid hade erhållits. Detta var fel och har rättats i årsbokslutet för att i stället redovisats direkt över eget kapital. Rättningen får ingen effekt på eget kapital eller kapitalbasen men innebär att resultatet i delårsrapporten redovisades för högt.

KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	238	243
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	2	1
Investering aktier & andelar	-0	-108
Orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument	1	2
Kreditförluster	59	63
Valutakursförändringar	0	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	299	202
<i>Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar:</i>		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	3	-52
Utlåning till kreditinstitut	-1 567	-920
Utlåning till allmänheten	-1 046	-68
Finansiella tillgångar	-292	229
Övriga tillgångar	-74	61
<i>Förändring i den löpande verksamhetens skulder:</i>		
In- och upplåning från allmänheten	2 790	368
Övriga skulder	29	-33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	142	-212
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-3	-
Försäljning aktier & andelar	626	-
Investering i intressebolag	-	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten	623	-45
Finansieringsverksamheten		
Lösen av efterställda skulder	-100	-
Utdelning	-250	-125
Avkastning primärkapitalinstrument	-2	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-352	-127
Årets kassaflöde	414	-384
Likvida medel vid årets början	876	1 261
Valutakursförändringar	0	-1
Likvida medel vid årets slut	1 290	876

I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen ränta och erlagd ränta med följande belopp:

Mkr	2025	2024
Erhållen ränta	729	701
Erlagd ränta	-259	-338

Följande komponenter ingår i likvida medel:

Mkr	2025	2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	83	95
Utlåning till kreditinstitut	6 740	3 039
Avgår: likvida medel ställda som säkerheter	-57	-10
Avgår: Rörelsefinansiering till kreditinstitut	-5 476	-2 248
Summa likvida medel	1 290	876

Efterställda skulder, mkr	2025	2024
Ingående balans 2025	100	100
Amortering	-100	-
Utgående balans 2025	-	100

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen redovisas enligt indirekt metod och delas in i in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

Likvida medel definieras som kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och utlåning till kreditinstitut som inte är rörelsefinansiering av kreditinstitut. Dessa utgörs av kortfristiga likvida placeringar som är betalbara vid anfordran. Likvida medel ställda som säkerheter ingår ej.





NOTER

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (mkr) och bokfört värde om inget annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år. Avrundningar kan medföra att beloppen i miljoner kronor i vissa fall inte summerar korrekt till den i noten angivna summan.

NOT 1: FÖRETAGSINFORMATION

Bolagsnamn: EP Bank AB
Organisationsnummer: 556097-8701
Säte: Stockholm, Sverige
Adress: Kungsgatan 38, 111 35 Stockholm

Den 12 september 2008 erhöll Erik Penser Fondkommission AB, bildat 1994, tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse och bytte i samband med banktillståndet namn till Erik Penser Bankaktiebolag. I mars 2016 ändrades namnet till Erik Penser Bank AB. År 2021 genomfördes en fusion mellan Yggdrasil Bank AB, org.nr 556097-8701, och det helägda dotterbolaget Erik Penser Bank AB, org.nr 556031-2570, varefter Yggdrasil namnändrades till Erik Penser Bank AB. I november 2024 ändrades namnet till EP Bank AB.

EP Bank bedriver bankverksamhet med fokus på kredit- och finansieringslösningar samt inlåning genom olika typer av sparprodukter. Banken sålde 30 november 2023 sin värdepappersrörelse till Carnegie Investment Bank, vilken innefattade affärsområdena Wealth Management och Corporate Finance samt därtill hörande stödverksamhet. Banken påbörjade i samband med detta en av-

veckling av värdepappersrörelsen, vilken slutfördes under 2024. För ytterligare information om verksamheten, se förvaltningsberättelsen. Bolaget ägs till 79,85 procent av Erik Penser. Årsredovisningen godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 25 mars 2026. Årsredovisningen fastställs slutligen av årsstämman.

NOT 2: REDOVISNINGSPRINCIPER

Grundläggande redovisningsprinciper

EP Banks årsredovisning är upprättad enligt lag (1995: 1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Banken tillämpar därigenom så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards). Med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Redovisningen har upprättats på basis av historiska anskaffningsvärden, med undantag för vissa finansiella tillgångar vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller övrigt totalresultat (se not 32 Klassificering). Årsredovisningen har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2024.

Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar som tillämpats

IASB publicerade i augusti 2023 en ändring av IAS 21 Effekter av ändrade valutakurser avseende när det inte är möjligt att växla mellan två valutor. Ändringen av standarden förtydligar när en valuta anses vara växlingsbar samt hur avistakursen ska uppskattas när denna möjlighet saknas.

Ändringen har tillämpats hos EP Bank från och med 1 januari 2025 och har inte haft någon väsentlig inverkan på EP Banks redovisning.

Nya och ändrade redovisningsstandarder som ännu inte tillämpats
IFRS 18, som publicerades i april 2024, ersätter IAS 1 och introducerar nya krav för presentation och upplysningar i finansiella rapporter. Standarden syftar till att förbättra transparensen och jämförbarheten genom att definiera en tydligare struktur för resultaträkningen och införa specifika delsummeringar. IFRS 18 träder i kraft den 1 januari 2027.

Standarden bedöms inte få någon väsentlig inverkan på EP Banks redovisning eller kapitaltäckning när den tillämpas första gången.

Banken, som klassificeras som ett mindre och icke-komplex institut, har genomfört en genomgång av nya och ändrade internationella redovisningsstandarder som har publicerats men ännu inte tillämpats. Ingen av dessa bedöms få någon materiell påverkan på bankens kapitalbas, kapitalkrav eller stora exponeringar vid ikraftträdandet.

Övriga förändringar i IFRS

Ingen av de övriga kommande förändringarna i redovisningsregulverken som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på EP Banks redovisning eller kapitaltäckning när den tillämpas första gången.

Viktiga antaganden och bedömningar

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med god redovisningssed krävs att företagsledningen i vissa fall använder sig av uppskattningar och bedömningar om framtiden som påverkar de belopp som redovisas i de finansiella rapporterna. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån komma att avvika från de uppskattningar som har gjorts.

Banken gör kritiska bedömningar när det gäller att avgöra om banken övertagit betydande risker och fördelar vid förvärv av kreditfordringar, eller om säljarna har behållit dessa.

Kritiska uppskattningar är främst hänförliga till beräkning av nedskrivningsbehovet enligt IFRS 9 samt värdering till verkligt värde av vissa finansiella instrument. Hur finansiella instrument värderas beskrivs under avsnittet "Finansiella tillgångar och skulder".

Finansiella tillgångar och skulder

Förvärvade värdepapper redovisas på affärsdagen, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Även avistatransaktioner i utländsk valuta redovisas på affärsdagen. I samband med förvärv av kreditfordringar gör banken en bedömning av om banken tagit över de betydande riskerna och fördelarna med fordringarna, om säljaren har behållit dessa och om risker och belöningar varken övertagits eller behållits av säljaren. Det är bara i det fall som banken övertagit betydande risker och fördelar som de övertagna tillgångarna redovisas som en fordran mot den civilrättsliga motparten i bankens balansräkning. Om säljare behållit betydande risker och fördelar så redovisar banken i stället en fordran på säljaren i sin balansräkning med de

underliggande lånen som säkerhet. Bedömningen görs genom en beräkning av sannolikhetsviktade kassaflöden som beaktar olika nivåer på möjliga kreditförluster i de underliggande portföljerna och en jämförelse utifrån säljarens perspektiv av variansen i kassaflödena före respektive efter försäljningen av fordringarna. Bedömningarna görs framåtriktat utifrån de förutsättningar som föreligger vid ingången av ett samarbetsavtal om förvärv av kreditfordringarna och ändras inte därefter. Banken tillämpar som redovisningsprincip att om säljaren behållit 90 procent eller mer av variansen i kassaflödena, så har säljare behållit betydande risker och belöningar. Om säljaren behållit mindre än 10 procent av variansen, så redovisar banken de underliggande fordringarna i balansräkningen eftersom banken då tagit över de betydande riskerna och fördelarna. Övriga finansiella instrument redovisas på likviddagen.

Finansiella tillgångar bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör att gälla eller när alla väsentliga risker och fördelar förknippade med tillgången överförs till annan part. Bortbokning sker vanligen när motparten har uppfyllt sin del av avtalet genom att till exempel betala tillbaka ett lån till EP Bank.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Klassificeringen av en finansiell tillgång bestäms utifrån EP Banks affärsmodell och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta eller ej.

Finansiella tillgångar klassificeras som tillhörande en av följande kategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-option)
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
 - Eget kapitalinstrument

Finansiella skulder klassificeras som tillhörande en av följande kategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-option)

Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta klassificeras och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla andra tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Om syftet med innehavet av det finansiella instrumentet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden sker klassificering och värdering till upplupet anskaffningsvärde.

Om målet med innehavet kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja tillgången sker klassificering och värdering till verkligt värde via övrigt totalresultat. Om syftet med innehavet varken är att "inneha" eller att både "inneha och sälja",

utan affärsmodellen är en annan sker klassificering och värdering till verkligt värde via resultaträkningen.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen utgör sedan grunden för hur instrumentet efterföljande värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. I not 32 Klassificering presenteras i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i EP Banks balansräkning har klassificerats.

EP Bank har utvärderat affärsmodellen för finansiella instrument baserat på hur de förvaltas och utvärderas. Vidare har kassaflödena från de finansiella tillgångarna analyserats, vilket visar att de uteslutande avser kapitalbelopp och ränta på dessa kapitalbelopp. Klassificering görs därmed utifrån affärsmodell.

Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas vid utlåningstidpunkten till verkligt värde. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Ränta på tillgångar och skulder i denna kategori redovisas i resultaträkningen som "Ränteintäkter" respektive "Räntekostnader".

Tillgångsposter som tillhör denna kategori återfinns i följande balansposter:

- Utlåning till kreditinstitut
- Utlåning till allmänheten
- Övriga finansiella tillgångar (exklusive strukturerade produkter)
- Upplupna intäkter

Skuldposter som tillhör denna kategori återfinns i följande balansposter:

- Skulder till kreditinstitut
- In- och upplåning från allmänheten
- Övriga finansiella skulder
- Upplupna kostnader
- Efterställda skulder

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde. Samtliga värdeförändringar i dessa poster redovisas direkt i resultaträkningen under "Nettoresultat av finansiella transaktioner". EP Banks samtliga tillgångar och skulder i denna kategori klassificeras i underkategorin obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Denna kategori omfattar i huvudsak finansiella instrument i likviditetsreserven. Följande poster ingår i kategorin:

- Belåningsbara statsskuldförbindelser
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper
- Aktier och andelar

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Vid första redovisningstillfället är det tillåtet att oåterkalleligen klassificera eget kapitalinstrument som inte innehas i handelssyfte till verkligt värde via övrigt totalresultat. Denna värderingsprincip tillämpas för vissa aktieinnehav. Efterföljande värdeförändringar,

såväl orealiserade som realiserade inklusive valutakursresultat, redovisas i övrigt totalresultat. Realiserade värdeförändringar omklassificeras inom eget kapital till balanserade vinstmedel, det vill säga inte till resultaträkningen. Endast utdelningsintäkter från dessa innehav redovisas i resultaträkningen.

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Instrument som handlas på en aktiv marknad värderas till noterade marknadspriser. I de fall marknadspris saknas fastställs det verkliga värdet med hjälp av lämplig värderingsmetod.

I not 17 Finansiella tillgångar till verkligt värde återfinns en uppdelning av verkliga värdet för finansiella instrument som tagits fram genom:

- Marknadspris (ojusterat) på aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder (nivå 1)
- Andra data än marknadspris som ingår i nivå 1, som antingen direkt (som priser) eller indirekt (härledda från priser) är observerbara för tillgången eller skulden (nivå 2)
- Andra data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (nivå 3)

Kapitalandelslån

Kapitalandelslån har fram till att de avvecklats under 2024 värderats utifrån förväntade diskonterade kassaflöden och har ingått i posten Aktier och andelar. Kassaflödena har uteslutande avsett kapitalbelopp och ränta och lånen har därmed klassificerats och värderats utifrån affärsmodell till verkligt värde via resultaträkningen.

Nedskrivning finansiella instrument – förväntade kreditförluster

Nedskrivning till följd av kreditrisk ska tillämpas för finansiella instrument som klassificerats i kategorin "Upplupet anskaffningsvärde" eller skuldinstrument som klassificeras i kategorin "Verkligt värde via övrigt totalresultat". För tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas förlustreserven som en avdragspost tillsammans med tillgången. Förändringar i reserveringarna redovisas i resultaträkningen och klassificeras som "Kreditförluster, netto". Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på lånet jämte eventuell tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen.

En nedskrivning anses vara definitiv när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt. Återvinning av tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster inom "Kreditreserveringar, netto". För exponeringar som inte redovisas på balansräkningen redovisas förlustreserven som en avsättning på skuldsidan i balansräkningen med förändringar i avsättningen klassificerad som "Kreditförluster, netto".

Riskklassificeringsmodell

För samtliga exponeringar bedöms sannolikheten för betalningsinställelse ("PD"). Banken använder en så kallad "Point in Time"-skattning som underlag för PD. Detta innebär att riskklassificeringen uttrycker vilken risk som motparten eller exponeringen representerar inom den närmast följande tidsperioden. Gällande bankens utställda konsumentkrediter finns vissa förlustdata att tillgå som dess PD-tal baseras på. I PD-modellen görs även olika skattningar beroende på i vilken av de tre stadierna (Stadie 1, 2 eller 3; se mer information längre ned) exponeringen kvalificerar sig för.

Avseende övriga typer av krediter såsom reverskrediter och fakturabelåningskrediter saknas dock tillräcklig historik att beräkna PD utifrån, detta då banken för denna typ av krediter saknar historiska förlustdata. Detta har fått till följd att EP Bank i stället baserat antaganden på externa data som kan justeras i takt med att historiska data alternativt produkt, sektor eller andra makroekonomiska faktorer blir tillgängliga.

För egenutgivna krediter där banken noterar en ökad kreditrisk, såsom i enlighet med Stadie 2 respektive 3 nedan, kan banken efter särskilt beslut i beslutsinstans göra en förändring av kreditriskklass. Förändringar av kreditriskklass kan även göras löpande i engagemang och/eller portföljer i samband med årliga omprövningar eller där banken upplever en signifikant förändring i makroekonomiska variabler som banken bedömer kan få eller har fått en påverkan på kunden/portföljen.

Säkerheter

Säkerheter delas upp i kategorierna fullgoda, ej fullgoda samt blanco och åsätts olika värden. Värdena är en estimering av en förlust vid händelse av en framtida betalningsinställelse ("LGD"), och baseras på skillnaden mellan avtalsmässiga kassaflöden och de som banken skulle förvänta sig att få in, inklusive realisering av säkerheter, vid fallissemang.

Klassificering av säkerhet specificeras i bankens kreditpolicy, som fastställs av styrelsen. Fullgod säkerhet är av karaktären realpant och är säkerheter som till fastställt belopp kan förväntas inflyta vid en ordnad avveckling i samband med betalningsinställelse, ackord eller konkurs. Till kategorin ej fullgoda säkerheter räknas säkerheter som banken har tillgång till men som ej kunnat klassificeras som fullgoda säkerheter. Utlåning utan säkerhet klassificeras som blanco. Genom säkerhetsklassningen erhålls även en framtidsbaserad estimering av LGD.

Reserveringsmodell

EP Bank har en reserveringsmodell som innebär att banken löpande utvärderar huruvida en exponerings kreditrisk har ökat sedan den initialt redovisades. Banken följer regelbundet kundernas finansiella utveckling och i händelse av bedömd förändring i återbetalningsförmågan revideras kundens riskklassificering. I övrigt sker revidering regelbundet (minst årsvis) för alla exponeringar och i samband med detta ses även säkerheterna och dess klassificering respektive värdering över.

Banken reserverar löpande för förväntade kreditförluster i enlighet med den fastställda reserveringsmodellen. Reserveringsmodellen bygger på en sammanvägd bedömning av sannolikhet för betalningsinställelse (PD), förlust vid betalningsinställelse (LGD) samt exponeringens storlek vid betalningsinställelse (EAD), där produkten resulterar i den förväntade kreditförlusten (ECL).

De makroparametrar som bedöms ha störst påverkan på bankens kreditförluster är ränteläget, en signifikant ökad arbetslöshet samt en sättnings i fastighetsmarknaden, vilka beaktas vid estimeringar av PD och LGD för de olika kreditlagen. Inom ramen för bankens interna kapital och likviditetsutvärdering utvärderas vidare hur dessa parametrar kan komma att påverka banken i olika hårda scenarier, och det säkerställs inom ramen för denna löpande utvärdering att banken har tillräckligt med kapital för att täcka dessa risker.

För beräkning av reservering av förväntade kreditförluster läggs respektive exponering in i någon av bankens tre olika stadier enligt nedan.

Stadie 1: Från första redovisningstillfället hamnar samtliga presterande/ betalande lån i stadie 1 och här utförs en reservering som motsvarar förväntade kreditförluster inom de kommande tolv månaderna till följd av betalningsinställelse som är sannolik inom tolv månader sedan utbetalning.

Stadie 2: När ett lån har visat en signifikant ökning av kreditrisk, sedan första redovisningstillfället, placeras det i stadie 2 och ses som underpresterande. Detta avser kunder med förfallen fordran över 30 dagar eller kunder som uppvisar andra tecken på att ej kunna uppfylla sina åtagande, såsom exempelvis väsentligen försenade betalningar av räntor, brott mot avtalade nyckeltal etcetera. Här inkluderas också under en viss period de lån där kreditrisken har förbättrats och som klassificerats om till stadie 2 från stadie 3. Beräkning av reservering görs som för stadie 1, dock med skillnaden att PD här har utgått från en högre riskprognos. För krediter i stadie 2 beräknas en reserv motsvarande förväntade kreditförluster till följd av möjliga betalningsinställelser under kreditens återstående löptid.

Stadie 3: I stadie 3 kategoriseras icke-presterade krediter vilket är krediter som förfallit till betalning med mer än 90 dagar samt kredittagare som gått i fallissemang. En kredit betraktas som fallerad om en väsentlig del av förpliktelsen är försenad. För bedömning av väsentlighet används de tröskelvärden som Finansinspektionen har fastställt (FI Dnr 18–20169). När tröskelvärdet överskridits i 90 dagar betraktas krediten som förfallen. En kredit kan även ses som fallerad i ett tidigare läge om banken gör bedömningen att betalning sannolikt ej kommer att ske. Exponeringar i detta stadie bedöms utifrån signifikant högre PD-värde än exponeringar i övriga stadier och en reserv motsvarande förväntade kreditförluster till följd av samtliga möjliga betalningsinställelser under kreditens återstående löptid beräknas.

För kunder med krediter i stadie 2 och 3 som förbättrar sin presterande förmåga krävs beslut om eventuell omklassificering av kreditkommittén, som utför en framtidsbaserad bedömning utifrån historiska fakta. Om kreditkommittén bedömer att kundens presterande förmåga har förbättrats kan omklassificering ske.

Outnyttjade lånebelopp (lånelöften) och finansiella garantier

Outnyttjade lånebelopp avser exempelvis ej nyttjad del av byggnadskreditiv och fakturabelåning samt kredit som nyligen beviljats till företag, men som ännu inte betalats ut.

Vid estimering av reservering för förväntade kreditförluster på outnyttjade lånebelopp och garantier görs reservering på motsvarande vis baserat på schabloner.

Omstrukturerade och modifierade lån

EP Bank ger ibland eftergifter eller modifierar ett utgivet låns ursprungliga villkor på grund av att en låntagare har eller håller på att få finansiella svårigheter om eftergiften ej ges. Banken skulle inte ha kommit överens om eftergifterna om låntagaren varit fullt presterande. Detta görs i stället för att realisera kreditens ställda säkerheter efter individuell bedömning och dessa krediter övervakas frekvent.

Banken analyserar effekterna av eftergifter och modifieringar inom ramen för redovisning av modifieringsresultat. Lån med betydande modifieringar av lånevillkoren bokas bort från balansräkningen, och ett nytt lån redovisas. När ett lån modifieras men inte tas bort från balansräkningen görs fortfarande bedömning att lånet i nedskrivningssyfte är förknippat med väsentliga ökning i kreditrisken jämfört med den ursprungliga kreditrisken.

Då det i samband med beviljad eftergift bedöms att fullständig återbetalning av fordran är osannolik utan att banken behöver tillgripa åtgärder som att realisera säkerheter, borgen, garantier etcetera, anses fordran fallerad och överförs till stadie 3.

En kredit som klassificerats som omstrukturerad kommer att förbli det under minst 24 månaders provotid. För att lånet sedan ska klassificeras om måste kunden uppfylla följande:

- Alla åtaganden måste vara presterande.
- Regelbundna amorteringar och räntebetalningar av materiell betydelse har gjorts under minst halva provotiden.

Omräkning av utländska valutor

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till transaktionsdagens valutakurs. Efterföljande balansdagar värderas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagskursen. De vinster och förluster, såväl realiserade som orealiserade, som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar består av förvärvade respektive egenutvecklade IT-system.

Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar sker linjärt över fem år. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Materiella tillgångar

Förvärvade materiella anläggningstillgångar består av inventarier, datorer samt investeringar i förhyrda lokaler. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar på inventarier sker linjärt över fem år, för datorer linjärt över tre år medan avskrivningar på investeringar i förhyrda lokaler sker linjärt under hyresavtalets återstående löptid. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Pensioner

Bankens pensionsplaner är avgiftsbestämda pensionsåtaganden. Pensionsåtaganden täcks genom direkt kostnadsförda pensionspremier. Utöver det har banken pensionsåtaganden avseende direktpension där kapitalförsäkringar har ingåtts med de anställda som förmånstagare. Förvaltningstillgångarna och pensionsskulden redovisas netto i balansräkningen.

Intäkter

Provisionsintäkter och provisionskostnader omfattar huvudsakligen kreditrelaterade intäkter såsom arvoden till EP Bank samt avgifter till motparter i kreditsamarbetet. Provisionskostnaderna utgörs främst av löpande provision och inslag av händelsedrivna provision som redovisas i aktuell period. Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som intäkt respektive kostnad i den period de hänförs till i enlighet med effektivräntemetoden.

Eventuell erhållen ränteskillnadsersättning vid förtidsinlösen av lån redovisas som övrig intäkt i den period den erhålls. För bankens finansiering av portföljer med förvärvade kreditfordringar, vilka inte redovisas hos EP Bank då de väsentliga riskerna och förmånerna ligger kvar hos säljaren, redovisas mellanskillnaden mellan erhållna räntebetalningarna från kreditportföljerna, minskat med konstaterade kreditförluster och erlagd tilläggsköpeskilling som ränteintäkt.

Banken redovisar förväntade kreditförluster med utgångspunkten att det är säljaren som är låntagaren. Som ränte-intäkt redovisas också förändringar i nuvärdet på fordran till följd av reviderade prognoser på kassaflöden från de underliggande portföljerna.

Nettoresultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserade och orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument baserat på verkligt värde av aktier, andelar, obligationer och övriga värdepapper. Posten inkluderar även räntor, aktieutdelningar och valutakursförändringar i dessa instrument.

Kostnader

Rörelse- och administrationskostnader, ersättningar till anställda, övriga personalkostnader samt lånekostnader kostnadsförs löpande för den period de avser.

Skatt

Bankens skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt är skatt som hänförs till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt utgörs av skatt på temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt samt reduktion av framtida skatt. Under 2024 utnyttjade banken sina skattemässiga underskottsavdrag i sin helhet vilket innebär att det inte längre påverkar skattebelastningen för perioden.

Uppskjuten skatt redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, med undantag för transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat eller mot eget kapital.

Närståendetransaktioner

EP Bank definierar närstående parter som:

- Koncernföretag och intresseföretag
- Nyckelpersoner i ledande positioner
- Övriga närstående parter

Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar styrelsen, VD samt övriga ledande befattningshavare. Övriga närstående parter utgörs av nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner. Här inkluderas också företag som står under bestämmande inflytande (inklusive dess dotterföretag) av nyckelpersoner i ledande positioner, liksom företag som står under bestämmande inflytande eller gemensamt kontrolleras av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner

NOT 3: RÄNTEINTÄKTER

Mkr	2025	2024
Utlåning till allmänheten	508	543
Utlåning till kreditinstitut	222	156
Övrigt	6	4
Summa ränteintäkter	736	702
Snittränta under året på utlåning till allmänheten, %	7,79	9,12

Samtliga ränteintäkter kommer från finansiella tillgångar klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkterna är således beräknade enligt effektivräntemetoden.

Snitträntan beräknas genom ränteintäkter i förhållande till genomsnittlig utlåning under året efter reservering för förväntade kreditförluster.

NOT 4: RÄNTEKOSTNADER

Mkr	2025	2024
Inlåning från allmänheten	-267	-304
Efterställda skulder	-3	-10
Skulder till kreditinstitut	-1	-1
Övrigt	-15	-10
Summa räntekostnader	-286	-324
Snittränta under året på inlåning från allmänheten, %	2,98	4,03

Samtliga räntekostnader kommer från finansiella skulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde. Snitträntan beräknas genom räntekostnader i förhållande till genomsnittlig inlåning under året.

NOT 5: PROVISIONSINTÄKTER

Mkr	2025	2024
Avgifter	1	3
Courtage	-	0
Övrigt	0	1
Summa provisionsintäkter	1	4

NOT 6: PROVISIONSKOSTNADER

Mkr	2025	2024
Värdepappersprovisioner	-	0
Transaktionskostnader	0	-1
Avgifter	-5	-7
Förmedlingsprovisioner	-25	-18
Övrigt	0	0
Summa provisionskostnader	-30	-26

NOT 7: NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Mkr	2025	2024
Valutakursförändringar och/eller valutaväxlingar	0	0
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade instrument	12	17
Aktier och aktierelaterade instrument	0	-2
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	12	14

Samtliga resultat förutom valutakursförändringar kommer från finansiella tillgångar klassificerade i kategorin Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Valutakursförändringar härrör från tillgångar klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde.



NOT 8: INTÄKTERNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING

2025, mkr	Sverige	Tyskland	Finland	Danmark	Norge	Nederländerna	Totalt
Ränteintäkter	556	99	53	19	4	4	736
Provisionsintäkter	1	1	-	-	-	-	1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	12	-	-	-	-	-	12
Övriga rörelseintäkter	68	-	-	-	-	-	68
Summa intäkter	637	100	53	19	4	4	817

2024, mkr	Sverige	Tyskland	Finland	Danmark	Norge	Nederländerna	Totalt
Ränteintäkter	535	89	54	9	13	-	702
Provisionsintäkter	2	2	-	-	-	-	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	14	-	-	-	-	-	14
Övriga rörelseintäkter	124	-	-	-	-	-	124
Summa intäkter	676	91	54	9	13	-	844

Intäkternas geografiska fördelning görs utifrån på vilka marknader EP Banks produkter erbjuds.

NOT 9: PERSONALKOSTNADER

Mkr	2025	2024
Löner och andra ersättningar	-44	-48
Rörlig ersättning	-12	-12
Socialförsäkringsavgifter	-20	-21
Pensionskostnader	-9	-10
Övriga personalkostnader	-4	-6
Summa personalkostnader	-89	-97

Löner och andra ersättningar, inkl. rörlig ersättning

Tkr	2025	2024
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	-18 597	-20 803
- varav rörlig ersättning	-4 680	-4 700
Övriga anställda ¹	-37 017	-38 784
- varav rörlig ersättning	-6 855	-7 321
Summa	-55 614	-59 587

¹Varav 543 (2 599) tkr utgör avgångsvederlag och lön under uppsägningstid för 2 (10) personer.

Sociala kostnader, inkl. pensionskostnader

Tkr	2025	2024
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	-8 233	-9 382
- varav rörlig ersättning	-1 470	-1 477
- varav pensionskostnader	-2 689	-3 048
Övriga anställda ¹	-21 298	-22 289
- varav rörlig ersättning	-2 154	-1 836
- varav pensionskostnader	-6 719	-7 128
Summa	-29 531	-31 671

¹Varav 47 (1 591) tkr utgör socialförsäkringsavgifter och pensionskostnader relaterade till avgångsvederlag och lön under uppsägningstid för 2 (11) personer.

Ersättning till styrelse, VD och ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, eventuell rörlig ersättning, förmåner samt pension. Ledande befattningshavare är de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagets ledningsgrupp.

Berednings- och beslutsprocess

Ersättning till verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare fastställs av styrelsen efter beredning i ersättningskommittén. Ersättning till övriga befattningshavare fastställs av verkställande direktören.

Ersättningssystem

Information om bankens ersättningssystem återfinns på sida 16.

Pensionsförpliktelser

Bankens pensionsförpliktelser är täckta av pensionsförsäkringar. Samtliga pensionsförsäkringar är premiebestämda.

Utöver det har banken pensionsåtaganden avseende direkt-pension där kapitalförsäkringar har ingåtts med de anställda som förmänstagare.

Förvaltningstillgångarna och pensionsskulden redovisas netto i balansräkningen. Pensionsförpliktelser uppgick till 17 (21) procent i förhållande till den totala lönekostnaden.

Uppsägningstider

Vid uppsägning av verkställande direktören gäller en uppsägningstid om tolv (tolv) månader från bankens sida och från verkställande direktören en uppsägningstid om sex (sex) månader. Verkställande direktören har arbetsplikt under uppsägningstiden om bolaget så begär.

För andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om tre (tre) till sex (sex) månader enligt Lagen om anställningsskydd. Per 2025-12-31 förelåg inga väsentliga avtal om avgångsvederlag.

2025, tkr	Fast lön/ arvoden	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
<i>Styrelsens ledamöter</i>					
Claes-Henrik Julander (ordförande)	-900	-	-	-	-900
Hans Boberg	-800	-	-	-	-800
Anna Ramel	-800	-	-	-	-800
Jenny Penser	-400	-	-	-	-400
Johanna Cerwall	-350	-	-	-	-350
Erik Penser	-	-	-	-	-
Lars Thulin	-350	-	-	-	-350
Summa styrelsen	-3 600	-	-	-	-3 600
<i>Ledande befattningshavare¹</i>					
Fredrik Sträng (VD)	-3 639	-1 800	-8	-1 252	-6 698
Övriga ledande befattningshavare	-6 648	-2 880	-24	-1 438	-10 989
Summa ledande befattningshavare	-10 286	-4 680	-31	-2 689	-17 686
Totalt	-13 886	-4 680	-31	-2 689	-21 286
2024, tkr	Fast lön/ arvoden	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
<i>Styrelsens ledamöter</i>					
Claes-Henrik Julander (ordförande)	-900	-	-	-	-900
Hans Boberg	-800	-	-	-	-800
Anna Ramel	-800	-	-	-	-800
Jenny Penser	-400	-	-	-	-400
Johanna Cerwall	-262	-	-	-	-262
Björn König	-117	-	-	-	-117
Erik Penser	-	-	-	-	-
Lars Thulin	-350	-	-	-	-350
Summa styrelsen	-3 629	-	-	-	-3 629
<i>Ledande befattningshavare¹</i>					
Fredrik Sträng (VD)	-3 633	-3 600	-6	-1 796	-9 034
Övriga ledande befattningshavare	-5 766	-1 100	-21	-1 253	-8 139
Summa ledande befattningshavare	-9 399	-4 700	-27	-3 048	-17 173
Totalt	-13 028	-4 700	-27	-3 048	-20 803

¹Under året har total uppskjuten ersättning om 5 020 (5 765) tkr utbetalats till ledande befattningshavare.

VD har 65 år som avtalad pensionsålder. Pensionskostnad ska utgöra 35 procent av fast lön. Förmåner avser sjuk- samt sjukvårdsförsäkring, vilket är samma som övrig personal i bolaget har.

Medelantal anställda

	2025	2024
Män	17	21
Kvinnor	20	21
Totalt antal anställda	37	42

Fördelning män och kvinnor i styrelsen vid årets utgång

	2025	2024
Antal män	4	4
Antal kvinnor	3	3
Totalt	7	7

Fördelning män och kvinnor i företagsledningen vid årets utgång

	2025	2024
Antal män	2	2
Antal kvinnor	3	2
Totalt	5	4

NOT 10: JÄMFÖRELSESTÖRANDE INTÄKTER OCH KOSTNADER

Mkr	2025	2024
Överlåtelseaffär värdepappersrörelse	67	106
Tillkommande avvecklingskostnader	-	-13
Avvecklingskostnader i samband med flytt	-24	-
Summa jämförelsestörande intäkter och kostnader	43	93

Per 2023-11-30 sålde EP Bank sin värdepappersrörelse till Carnegie Investment Bank. Samtliga poster i tabellen ovan redovisar den direkta resultatpåverkan av överlåtelseaffären som nu är helt avslutad. För vidare information gällande överlåtelseaffären se förvaltningsberättelsen sidan 14.

NOT 11: ÖVRIGA ADMINSTRATIVA KOSTNADER

Mkr	2025	2024
IT-kostnader	-26	-28
Informationssystemskostnader	-10	-14
Konsultarvoden	-20	-13
Lokalkostnader	-46	-21
Marknadsförings- och representationskostnader	0	-1
Övriga kostnader	-11	-14
Summa övriga kostnader	-113	-90

Operationell leasing

Mkr	2025	2024
Årets kostnad	-21	-19
Inom ett år	-4	-20
Mellan ett och fem år	-14	-78
Längre än fem år	-	-10
Summa operationell leasing	-39	-127

Avtalen avser i huvudsak lokaler där bolaget är hyresgäst.

Ersättning till bolagets revisorer

Tkr	2025	2024
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdraget	-2 102	-1 395
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-833	-345
Övriga tjänster	-143	0
Summa revisionsarvoden	-3 078	-1 740

Revisionsuppdraget inkluderar granskning av årsredovisning, hållbarhetsredovisning, bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning.

Här ingår även rådgivning och annat biträde som föranleds av sådan granskning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget inkluderar granskning av kvartalsbokslut och upprättande av olika typer av intyg. Övriga tjänster inkluderar konsulttjänster.

NOT 12: AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA OCH MATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	2025	2024
Avskrivningar		
Materiella tillgångar	-1	-1
Immateriella tillgångar	-0	-0
Summa avskrivningar	-1	-1

Nedskrivningar

Materiella tillgångar	-1	-0
Immateriella tillgångar	-	-0
Summa nedskrivningar	-1	-1

Summa av- och nedskrivningar	-2	-1
-------------------------------------	-----------	-----------

NOT 13: KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Mkr	2025	2024
Poster i balansräkningen		
Förändring av reserv i stadie 1	-5	-3
Förändring av reserv i stadie 2	3	3
Förändring av reserv i stadie 3	-18	19
Summa	-20	19
Poster utanför balansräkningen		
Förändring av reserv i stadie 1	-0	1
Summa		
Summa förändring reserveringar	-20	20
Bortskrivningar	-39	-83
Återvinningar	0	-
Summa	-39	-83
Summa kreditförluster, netto	-59	-63

Det finns inga väsentliga avtalsenliga utestående kreditbelopp som har bokats bort från balansräkningen under perioden men som fortfarande omfattas av indrivningsåtgärder.

NOT 14: SKATT

Mkr	2025	2024
Skatt avseende tidigare år	-	11
Aktuell skatt	-36	-22
Uppskjuten skatt	19	-28
Summa skattekostnad	-17	-40

Skatten på rörelseresultatet skiljer sig på följande sätt från skatt beräknad med den nominella skattesatsen.

Mkr	2025	2024
Resultat före skatt	238	243
Skatt beräknad med en skattesats om 20,6%	-49	-50
Skatt avseende ej skattemässigt avdragsgill ränta på efterställda skulder	-1	-2
Skatt avseende ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-1	-2
Skatt avseende ej skattepliktiga intäkter	14	3
Skatt avseende avdragsgilla temporära skillnader	0	-
Utnyttjande av ej tidigare redovisade underskottsavdrag	-	0
Skatt avseende tidigare år	-	11
Skatt avseende ännu ej avdragsgilla temporära skillnader ¹	19	-
Summa skattekostnad	-17	-40

¹Temporära skillnader kopplade till pensionsskulder som nettas mot tillgångar, se not 25 Övriga skulder.

NOT 15: UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

Information om klassificering av finansiella tillgångar återfinns i not 32 Klassificering. Se vidare not 16 för rörelsefinansiering av kreditinstitut.

Mkr	2025	2024
Räntefri inlåning till Riksbanken	28	-
Svenska kreditinstitut	5 747	2 481
Utländska kreditinstitut	993	558
Summa utlåning till kreditinstitut	6 740	3 039

NOT 16: UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN & RÖRELSEFINANSIERING AV KREDITINSTITUT

Information om klassificering av finansiella tillgångar återfinns i not 32 Klassificering.

Kredittyp, mkr	2025	2024
Reverskrediter	2 150	2 194
Övrig finansiering av kreditfordringar	6 196	4 688
Konsumentkrediter	673	752
Faktura- och fordringsstocksbelåning	728	131
Övrigt	1 006	460
Summa utlåning till allmänheten och rörelsefinansiering av kreditinstitut före reservering	10 753	8 225
Varav utlåning till allmänheten	5 277	5 977
Reservering för förväntade kreditförluster – stadie 1	-22	-17
Reservering för förväntade kreditförluster – stadie 2	-4	-9
Reservering för förväntade kreditförluster – stadie 3	-34	-15
Utgående balans, utlåning till allmänheten och rörelsefinansiering av kreditinstitut	10 692	8 184
Varav utlåning till allmänheten	5 217	5 936

Banken har inte gjort några modifieringar av avtalsenliga kassaflöden under räkenskapsåret relaterade till utlåningen till allmänheten. Ökningen av reserven för förväntade kreditförluster beror primärt på en förändring i risk i bankens reverskreditstock, då reserveringarna avseende reverskrediter i stadie 3 ökat under året. Ökningen av reserveringar kopplat till engagemang i stadie 1 är i huvudsak drivet av volymökningar.

1 707 mkr har under 2025 omklassificerats från utlåning till allmänheten till utlåning till kreditinstitut då motparten under året erhållit tillstånd som kreditmarknadsbolag.

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika stadierna.

2025, Mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2025	7 920	172	133	8 225
Nya utgivna lån	6 309	0	0	6 309
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-3 702	-87	-77	-3 866
Förflyttningar till stadie 1	118	-32	-0	85
Förflyttningar till stadie 2	-116	116	0	0
Förflyttningar till stadie 3	-0	-34	34	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2025	10 529	135	89	10 753
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2025	-17	-9	-15	-41
Nya utgivna lån	-14	0	0	-14
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	6	4	10	20
Förflyttningar till stadie 1	-0	1	0	0
Förflyttningar till stadie 2	3	-4	0	0
Förflyttningar till stadie 3	0	4	-27	-23
Förändring av kreditrisk	-0	-	-3	-3
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2025	-22	-4	-34	-61

2024, Mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2024	6 985	164	114	7 264
Nya utgivna lån	5 456	-	0	5 456
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-4 280	-98	-116	-4 494
Förflyttningar till stadie 1	19	-19	-1	-
Förflyttningar till stadie 2	-144	146	-1	-
Förflyttningar till stadie 3	-116	-20	136	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2024	7 920	172	133	8 225
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2024	-15	-11	-35	-60
Nya utgivna lån	-13	0	0	-13
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	7	7	36	49
Förflyttningar till stadie 1	-0	1	0	1
Förflyttningar till stadie 2	2	-8	0	-5
Förflyttningar till stadie 3	1	6	-12	-5
Förändring av kreditrisk	-0	-4	-4	-8
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	-17	-9	-15	-41

Reverskrediter

Tabellen nedan visar information om intern riskklassificering. Beloppen nedan är bokfört värde före reservering för förväntade kreditförluster.

Mkr	2025-12-31				2024-12-31
Intern riskklassificering	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt	Totalt
5 (PD ≤0,24 %)	-	-	-	-	22
4 (PD 0,25–0,74%)	463	12	-	475	650
3 (PD 0,75–3,04 %)	1 219	-	-	1 219	790
2 (PD 3,05–8,04)	343	-	-	343	577
1 (PD ≥8,05 %)	-	23	-	23	156
Icke-presterande					
Individuell reserveringsbedömning (PD 100%)	-	-	90	90	-
Summa reverskrediter	2 025	35	90	2 150	2 194

98% (99%) av bankens reverskrediter täcktes per 2025-12-31 av säkerheter, av vilka 8% (20%) bedömts vara fullgoda. LGD (dvs förlust vid betalningsinställelse) för reverskrediter med fullgoda säkerheter har estimerats uppgå till 6% (6%) och LGD för krediter med ej fullgoda säkerheter har estimerats uppgå till 20% (20%). För krediter ställda utan säkerheter har LGD estimerats uppgå till 100% (100%).

Per balansdagen uppgår det bruttoredovisade värdet av kreditförsämrade reverskrediter (stadie 3) till 90,3 MSEK. Dessa exponeringar är helt eller delvis säkerställda genom erhållna säkerheter. Det av banken bedömda värdet av erhållna säkerheter uppgår till 55,6 MSEK och avser bedömt realisationsvärde efter avdrag för försäljningskostnader. Säkerheterna beaktas i beräkningen av förväntade kreditförluster genom att förväntade kassaflöden från realisation av säkerheter inkluderas i ECL-beräkningen. Den osäkerställda delen av kreditförsämrade lån uppgår därmed till 34 MSEK. Den ackumulerade nedskrivningen (förväntade kreditförluster) för kreditförsämrade lån uppgår till 34 MSEK och avser i allt väsentligt den del av exponeringen som inte förväntas täckas av säkerheter.

Kreditrisk – kreditförsämrade reverskrediter (stadie 3)

Mkr	Totalt
Brutto redovisat värde (stadie 3)	90,3
Bedömt värde av säkerheter	-55,6
Osäkerställd exponering	34,7
Ackumulerad nedskrivning (ECL)	-34,0
Nettoredovisat värde	56,3

Beräkningen av reserven för bankens reverskrediter har inte inkluderat en scenario-analys till följd av det lilla antalet ej homogena krediter i portföljen samt den korta durationen i portföljen, vilken uppgick till 1,7 (1,7) år. För vidare information om reserveringsmodellen se not 2 Redovisningsprinciper.

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika stadierna.

2025, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2025	2 026	56	112	2 194
Nya utgivna lån	994	-	-	994
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-982	-0	-55	-1 037
Förflyttningar till stadie 1	22	-22	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-35	35	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-34	34	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2025	2 025	35	90	2 151
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2025	-8	-4	-6	-18
Nya utgivna lån	-3	-	-	-3
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	3	-	2	5
Förflyttningar till stadie 1	-0	0	-	0
Förflyttningar till stadie 2	0	-1	-	-0
Förflyttningar till stadie 3	-	4	-27	-23
Förändring av kreditrisk	-0	-	-3	-3
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2025	-8	-1	-34	-43

2024, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2024	1 290	13	94	1 398
Nya utgivna lån	2 026	-	-	2 026
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-1 126	-1	-103	-1 229
Förflyttningar till stadie 1	3	-3	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-56	56	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-112	-9	121	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2024	2 026	56	112	2 194
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2024	-7	-4	-24	-35
Nya utgivna lån	-5	-	-	-5
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	2	4	28	34
Förflyttningar till stadie 1	-0	0	-	0
Förflyttningar till stadie 2	0	-4	-	-4
Förflyttningar till stadie 3	1	4	-6	-1
Förändring av kreditrisk	-0	-4	-4	-8
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	-8	-4	-6	-18

Övrig finansiering av kreditfordringar

Tabellen nedan visar information om intern riskklassificering. Beloppen som anges är bokfört värde före reservering för förväntade kreditförluster.

Mkr	2025-12-31				2024-12-31
Intern riskklassificering	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt	Totalt
Presterande	6 196	-	-	6 196	4 688
Icke-presterande	-	-	-	-	0
Summa kreditfordringar	6 196	-	-	6 196	4 688

100% (100%) av bankens finansiering av kreditfordringar är ställda mot säkerhet i de fordringar som banken civilrättsligt förvärvat från den kredit-givande parten, mot vilken banken har sin redovisningsmässiga fordran. LGD för dessa fordringar har baserats på ett estimat om vad banken skulle kunna sälja dessa fordringar för vid händelse av att motparten skulle gå i konkurs. PD (dvs sannolikhet för betalningsinställelse) estimeras utifrån upplysningar från externa kreditupplysnings-företag. Beräkningen av reserven för bankens finansiering av kreditfordringar har inte inkluderat en scenario-analys då banken inte har en civilrättslig fordran på den redovisningsmässiga motparten från vilken banken löpande förvärvat presterande kreditfordringar. Banken utvärderar i stället löpande risken för påverkan av kassaflödena relaterade till respektive portfölj, vilka kan påverka bedömningen av tillgångens värde. För vidare information om reserverings-modellen se not 2 Redovisningsprinciper.

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika stadierna.

2025, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2025	4 688	-	-	4 688
Nya utgivna lån	3 570	-	-	3 570
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-2 062	-	-	-2 062
Förflyttningar till stadie 1	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Förändringar i kontrakterat flöde på grund av omklassificering	-	-	-	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2025	6 196	-	-	6 196
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2025	-3	-	-	-3
Nya utgivna lån	-3	-	-	-3
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	1	-	-	1
Förflyttningar till stadie 1	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Förändring av kreditrisk	-	-	-	-
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2025	-4	-	-	-4
2024, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2024	4 103	-	-	4 103
Nya utgivna lån	2 622	-	-	2 622
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-2 037	-	-	-2 037
Förflyttningar till stadie 1	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2024	4 688	-	-	4 688
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2024	-1	-	-	-1
Nya utgivna lån	-2	-	-	-2
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	1	-	-	1
Förflyttningar till stadie 1	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Förändring av kreditrisk	-	-	-	-
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	-2	-	-	-2

Konsumentkrediter

Tabellen nedan visar information om intern riskklassificering. Beloppen som anges är bokfört värde före reservering för förväntade kreditförluster.

Mkr	2025-12-31				2024-12-31
Intern riskklassificering	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt	Totalt
Presterande	607	-	-	607	627
Underpresterande	-	64	-	64	102
Icke-presterande	-	-	0	0	23
Summa kreditfordringar	607	64	0	671	752

100% (100%) av bankens konsumentkrediter är ställda utan säkerhet. LGD för dessa krediter har baserats på vid var tid gällande beloppsnivåer i in-gångna avtal med inkassobolag, till vilka krediter som förfallit med > 90 dagar kan säljas. PD estimeras utifrån upplysningar från externa kreditupplysningsföretag samt intern betalningshistorik. Reserverade belopp för krediter i stadie 1 har utgått från en volymviktad PD om 5,58% (4,44%), i stadie 2 om 9,05% (22,65%) och i stadie 3 om 100% (100%). Beräkningen av reserven för bankens konsumentkrediter har inte inkluderat en scenario-analys till följd av att förfallna fordringar säljs efter 90 dagar. PD-nivåer kalibreras i stället löpande baserat på historiska utfall. För vidare information om reserveringsmodellen se not 2 Redovisningsprinciper.

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika stadierna.

2025, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2025	627	102	23	752
Nya utgivna lån	478	-	-	478
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-538	-85	-22	-644
Förflyttningar till stadie 1	96	-10	-0	85
Förflyttningar till stadie 2	-55	56	-0	-
Förflyttningar till stadie 3	-0	-0	0	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2025	608	63	1	671
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2025	-5	-5	-9	-19
Nya utgivna lån	-6	-	-	-6
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	2	4	9	15
Förflyttningar till stadie 1	-0	0	-	-
Förflyttningar till stadie 2	3	-3	0	-
Förflyttningar till stadie 3	0	0	-0	-
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2025	-6	-3	-0	-10
2024, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2024	622	111	8	741
Nya utgivna lån	356	-	-	356
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-287	-58	-1	-345
Förflyttningar till stadie 1	16	-15	-1	0
Förflyttningar till stadie 2	-76	76	-	0
Förflyttningar till stadie 3	-5	-11	16	0
Bokfört värde före reservering 31 dec 2024	627	102	23	752
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2024	-5	-7	-3	-15
Nya utgivna lån	-4	-	-	-4
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	3	2	1	5
Förflyttningar till stadie 1	-0	1	0	1
Förflyttningar till stadie 2	2	-3	0	-2
Förflyttningar till stadie 3	0	2	-6	-4
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	-5	-5	-9	-19

Faktura- och fordringsstocksbelåning

Tabellen nedan visar information om intern riskklassificering. Beloppen nedan är bokfört värde före reservering för förväntade kreditförluster.

Mkr	2025-12-31				2024-12-31
Intern riskklassificering	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt	Totalt
5 (PD ≤0,24 %)	268	-	-	268	-
4 (PD 0,25–0,74%)	205	-	-	205	-
3 (PD 0,75–3,04 %)	239	-	-	239	87
2 (PD 3,05–8,04 %)	17	-	-	17	44
1 (PD ≥8,05 %)	-	-	-	-	-
Summa värdepapperskrediter	728	-	-	728	131

100% (100%) av bankens faktura- och fordringsstocksbelåningskrediter täcktes per 2025-12-31 av säkerheter, av vilka till 31% (27%) bedömts vara fullgoda och 69% (73 %) bedömts vara ej fullgoda. LGD för faktura-belåningskrediter med fullgoda säkerheter har estimerats uppgå till 10% (10%) och för ej fullgoda säkerheter till 20% (20%). Beräkningen av reserven för bankens faktura- och fordringsstocksbelåningskrediter har inte inkluderat en scenarionanalys till följd av den, trots att den löper tills vidare, kan sägas upp inom ett år. (För vidare information om reserveringsmodellen; se not 2 Redovisningsprinciper).

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika stadierna.

2025, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2025	131	-	-	131
Nya utgivna lån	597	-	-	597
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 1	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2025	728	-	-	728
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2025	-1	-	-	-1
Nya utgivna lån	-0	-	-	-0
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 1	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Förändring av kreditrisk	-	-	-	-
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2025	-1	-	-	-1
2024, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2024	243	-	-	243
Nya utgivna lån	46	-	-	46
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-158	-	-	-158
Förflyttningar till stadie 1	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2024	131	-	-	131
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2024	-1	-	-	-1
Nya utgivna lån	-1	-	-	-1
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	1	-	-	1
Förflyttningar till stadie 1	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Förändring av kreditrisk	-	-	-	-
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	-1	-	-	-1

Övriga krediter

Tabellen nedan visar information om intern riskklassificering. Beloppen nedan är bokfört värde före reservering för förväntade kreditförluster.

Mkr	2025-12-31				2024-12-31
Intern riskklassificering	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt	Totalt
Presterande	971	-	-	971	448
Underpresterande	-	36	-	36	12
Icke-presterande	-	-	-	-	-
Summa kreditfordringar	971	36	-	1 006	460

100% (100%) av bankens övriga krediter täcktes per 2025-12-31 av kreditgarantier. Krediterna är därutöver analyserade som blancokrediter, trots att det ofta finns kompletterande säkerheter, normalt bestående av företagsinteckningar. LGD för övriga krediter har estimerats uppgå till mellan 25 och 34,5% (oförändrad), beroende av garantins storlek. (För vidare information om reserveringsmodellen; se not 2 Redovisningsprinciper).

Tabellen nedan visar information om förändring mellan de olika stadierna.

2025, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2025	448	12	-	460
Nya utgivna lån	669	-	-	669
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-120	-2	-	-122
Förflyttningar till stadie 1	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-26	26	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2025	971	36	-	1 006
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2025	-1	-0	-	-1
Nya utgivna lån	-1	-0	-	-1
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	0	0	-	0
Förflyttningar till stadie 1	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	0	-0	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Förändring av kreditrisk	-	-	-	-
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2025	-2	-0	-	-2
2024, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2024	73	-	7	80
Nya utgivna lån	406	-	-	406
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	-19	-	-7	-26
Förflyttningar till stadie 1	-	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	-12	12	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Bokfört värde före reservering 31 dec 2024	448	12	-	460
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2024	0	-	-7	-7
Nya utgivna lån	-1	-	-	-1
Återbetalda och borttagna tillgångar (exklusive belopp som har skrivits bort)	1	0	7	7
Förflyttningar till stadie 1	0	-	-	-
Förflyttningar till stadie 2	0	0	-	-
Förflyttningar till stadie 3	-	-	-	-
Förändring av kreditrisk	-	-	-	-
Reservering för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	-1	0	-	-1

Outnyttjade kreditlimiter och garantier

2025, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2025	378	-	-	378
Nya utgivna lån	718	-	-	718
Nettoförändring nyttjade och lösta lån	-400	-	-	-400
Åtaganden 31 dec 2025 före avsättning	696	-	-	696
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2025	-1	-	-	-1
Nya utgivna lån	-1	-	-	-1
Nettoförändring nyttjade och lösta lån	1	-	-	1
Avsättning för förväntade kreditförluster 31 dec 2025	-2	-	-	-2
2024, mkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt
Bokfört värde före reservering 1 jan 2024	292	-	-	292
Nya utgivna lån	527	-	-	527
Nettoförändring nyttjade och lösta lån	-441	-	-	-441
Åtaganden 31 dec 2024 före avsättning	378	-	-	378
Reservering för förväntade kreditförluster 1 jan 2024	-2	-	-	-2
Nya utgivna lån	-1	-	-	-1
Nettoförändring nyttjade och lösta lån	2	-	-	2
Avsättning för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	-1	-	-	-1

Känslighetsanalys

Redovisade förväntade kreditförluster bygger på antaganden och uppskattningar. Mot bakgrund av bankens metoder för att beräkna reserveringsbelopp för olika kredittyper har vissa av dessa antaganden och uppskattningar känslighetsanalyserats för att bedöma vilka effekter olika typer av händelser kan få för påverkan på reservens storlek under nästkommande räkenskapsår.

Scenario	Påverkan på reservens storlek, mkr
Försäljningspriser på förfallna fordringar sjunker med 5 procentenheter till följd av omförhandlade avtal	+ 2,0
En ökning av PD (dvs sannolikhet för betalningsinställelse) med 10 % till följd av långdragen lågkonjunktur med ökade arbetslöshetsnivåer	+ 4,2

NOT 17: FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILL VERKLIGT VÄRDE

Information om klassificering av finansiella tillgångar återfinns i not 32 Klassificering.

Mkr	2025	2024
Belåningsbara statsskuldförbindelser		
Statsskuldväxlar	49	52
Summa statsskuldförbindelser	49	52
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Kommuncertifikat	299	349
Kommunobligation	219	-
Bostadsobligation	122	-
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	640	349
Noterade	341	-
Onoterade	299	349
Aktier och andelar		
Svenska aktier och andelar	0	627
Summa aktier och andelar	0	627
Onoterade	0	627

Värderingsmetod

2025, mkr	Nivå 1 ¹	Nivå 2 ²	Nivå 3 ³	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	49	-	49
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	640	-	640
Aktier och andelar	-	-	0	0
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	-	688	0	689

2024, mkr	Nivå 1 ¹	Nivå 2 ²	Nivå 3 ³	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	52	-	52
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	349	-	349
Aktier och andelar	-	626	0	627
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	-	1 027	0	1 027

¹Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

²Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris) observerbara marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1.

³Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

Belåningsbara statsskuldsförbindelser består av kortfristiga statsobligationer som emitterats av tyska staten. Verkligt värde fastställs med utgångspunkt i observerbara marknadsdata, såsom relevanta räntekurvor och marknadspriser för liknande instrument, varför dessa klassificeras i nivå 2 i verkligt värde-hierarkin.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper inkluderar främst kommuncertifikat samt kommun- och bostadsobligationer. För vissa av dessa finns det inte noterade marknadspriser direkt tillgängliga från aktiva marknader. Verkligt värde erhålls indirekt via värderingsmetod som bygger på observerbara indata. Marknadsvärdet påverkas av förändringar i marknadsräntor samt av förändringar i kreditspreadar, det vill säga ränteskillnaden mellan statliga skuldinstrument och skuldinstrument utgivna av kommuner eller företag.

Noterade aktier värderas med hjälp av ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner för tillgången inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation.

Aktier och andelar som återfinns 2024 i nivå 2 omfattar aktier i Carnegie Holding AB vilka per bokslutsdagen för 2024 värderats utifrån det publika bud som DNB lagt på Carnegie under hösten 2024. Dessa aktier avyttrades under 2025.

Förändringar under 2025 inom nivå 3	Ingående balans	Vinst/förlust	Köp/sälj	Överföring till nivå 2	Utgående Balans
Aktier och andelar	0	0	0	-	0

Under räkenskapsåret har det inte skett några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och nivå 2.

Förändringar under 2024 inom nivå 3	Ingående balans	Vinst/förlust	Köp/sälj	Överföring till nivå 2	Utgående balans
Aktier och andelar	298	223	106	-626	0

NOT 18: AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG OCH KONCERNFÖRETAG

Innehav	Organisationsnummer	Säte	Antal andelar, aktier	Röstandel %	Bokfört värde mkr
Laatla AB	559221-7755	Stockholm	14 500	29	45



NOT 19: IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångarna består av IT-system.

Mkr	2025	2024
Anskaffningsvärde vid årets början	24	24
Inköp under året	-	-
Årets utrangeringar	-22	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	3	24
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-24	-23
Årets avskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-	0
Årets utrangeringar	22	-
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-3	-24
Bokfört värde	0	0

NOT 20: MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella tillgångarna består av inventarier, datorer samt investeringar i hyrda lokaler.

Mkr	2025	2024
Anskaffningsvärde vid årets början	27	27
Inköp under året	3	-
Årets utrangeringar	-21	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	10	27
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-25	-24
Årets avskrivningar	-1	-1
Årets utrangeringar	20	-
Årets nedskrivningar	-	-
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-7	-25
Bokfört värde	3	2

NOT 21: ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Mkr	2025	2024
Fondlikvider Euroclear	-	0
Uppskjutna skattefordringar	19	0
Kundfordringar	1	0
Aktuell skattefordran	72	6
Kortfristiga fordringar till kreditsamarbeten	17	19
Övriga tillgångar	15	0
Summa övriga tillgångar	124	25

Information om klassificering av övriga tillgångar återfinns i not 32 Klassificering. Uppskjutna skattefordringar avser avdragsgilla temporära skillnader. För ytterligare information se not 14 Skatt.

NOT 22: FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	2025	2024
Förutbetalda kostnader	14	20
Upplupna intäkter	-	2
Upplupna räntor	3	8
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	30

NOT 23: SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Mkr	2025	2024
Svenska kreditinstitut	-	-
Utländska kreditinstitut	-	-
Summa skulder till kreditinstitut	-	-

Banken har tillgång till en okommitterad kreditfacilitet för hantering av tillfälliga likviditetsbehov. Faciliteten var inte utnyttjad per balansdagen.

NOT 24: INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Mkr	2025	2024
Inlåning sparprodukter	8 408	5 913
Skulder på depåkonton exkl. klientmedel	-	0
Inlåning EUR	2 590	2 295
Summa inlåning från allmänheten	10 998	8 208

NOT 25: ÖVRIGA SKULDER

Mkr	2025	2024
Förvaltningstillgångar Kapitalförsäkring ¹	-83	-74
Pensionsåtagande ¹	83	74
Aktuell skatteskuld	79	40
Leverantörsskulder	7	9
Kortfristiga skulder till förvärvsmotparter	35	19
Övriga skulder	27	8
Summa övriga skulder	147	75

¹Pensionsåtagandena avser direktpension där kapitalförsäkringar har ingåtts med de anställda som förmånstagare. Förvaltningstillgångarna och pensionsskulden redovisas netto i balansräkningen.

NOT 26: UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	2025	2024
Upplupna löner och provisionslöner	12	14
Upplupna sociala avgifter och löneskatt	12	9
Upplupna räntekostnader	54	81
Upplupna semesterlöner	3	3
Förutbetalda intäkter	7	6
Övriga upplupna kostnader	4	2
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	91	114

NOT 27: AVSÄTTNINGAR

Mkr	2025	2024
Avsättningar för outnyttjade krediter och garantier	2	1
Övriga avsättningar	20	4
Summa avsättningar	22	5

Övriga avsättningen avser främst kostnader hänförliga till uppsägning av hyresavtal. Utbetalning beräknas ske under perioden 2026–2030.

NOT 28: EFTERSTÄLLDA SKULDER

	Nominellt belopp, mkr	Utestående nom. belopp, mkr	Förfallodag	Räntesats, %	Bokfört värde, mkr	
					2025	2024
Tidsbundet förlagslån 2018/2030	100	0	21 mars 2030	STIBOR 3M + 6,0 ¹	-	100

¹STIBOR får inte vara lägre än 0,00 procent.

Förlagslånet blev förtidslöst 20 maj 2025 efter godkännande från Finansinspektionen.

Förlagslånet representerades av 20 förlagsbevis med nominellt lånebelopp om 5 000 000 kr vardera. Lånet löpte med kalenderkvartalsvis beräknad ränta från lånedatumet 22 mars 2018. Räntan erlades i efterskott vid utgången av varje kalenderkvartal och beräknades på årsbasis (365 dagar).

Förlagslånet var efterställt övriga icke efterställda fordringar gentemot bolaget. Den del som inte hade återbetalats, vid var tidpunkt, inräknades i kapitalbasen såsom supplementärkapital vid beräkningen av bolagets och den konsoliderade situationens kapitaltäckning, se not 32 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder.

NOT 29: NÄRSTÄENDETRANSAKTIONER OCH MELLANHAVANDEN

Styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare inklusive ägda bolag	2025	2024
<i>Resultaträkning, tkr</i>		
Räntekostnader	-56	-36
<i>Balansräkning, tkr</i>		
In- och upplåning från allmänheten	2 044	2 235

Information om ersättningar till styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare återfinns i not 9 Personalkostnader.

NOT 30: STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

Mkr	2025	2024
För egna skulder ställda säkerheter		
Utlåning till kreditinstitut	29	10
Summa ställda säkerheter	29	10
Eventualförpliktelser		
Garantier	2	1
Åtaganden		
Klientmedelskonton	-	0
Beviljade, ej utnyttjade krediter	696	378
Summa eventualförpliktelser	698	379

NOT 31: LÖPTIDSÖVERSIKT

I löptidsöversikten fördelas odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. Poster utan avtalad förfallotidpunkt redovisas i kolumnen "utan löptid".

2025-12-31, mkr	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	83	-	-	-	-	83
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	-	49	-	-	-	49
Utlåning till kreditinstitut	-	1 207	171	186	1 491	5 083	8 138
Utlåning till allmänheten	-	-	161	1 541	2 981	1 349	6 031
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	459	116	64	-	640
Aktier och andelar	0	-	-	-	-	-	0
Aktier och andelar i intressentbolag	45	-	-	-	-	-	45
Immateriella tillgångar	0	-	-	-	-	-	0
Materiella anläggningstillgångar	3	-	-	-	-	-	3
Övriga tillgångar	124	-	-	-	-	-	124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	-	-	-	-	-	17
Summa tillgångar	189	1 290	839	1 843	4 536	6 432	15 129
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-
In- och utlåning från allmänheten	-	545	8 532	1 892	29	0	10 998
Övriga skulder	147	-	-	-	-	-	147
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	91	-	-	-	-	-	91
Avsättningar	22	-	-	-	-	-	22
Efterställda skulder	0	-	-	-	-	-	0
Summa skulder	260	545	8 532	1 892	29	0	11 259
Garantier	2	-	-	-	-	-	1
Beviljade, ej utnyttjade krediter	696	-	-	-	-	-	696

2024-12-31, mkr	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	95	-	-	-	-	95
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	-	52	-	-	-	52
Utlåning till kreditinstitut	-	781	10	57	622	1 999	3 469
Utlåning till allmänheten	-	87	356	510	3 072	3 057	7 083
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	349	-	-	-	349
Aktier och andelar	627	-	-	-	-	-	627
Immateriella tillgångar	0	-	-	-	-	-	0
Materiella anläggningstillgångar	2	-	-	-	-	-	2
Övriga tillgångar	25	-	-	-	-	-	25
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	-	-	-	-	-	30
Summa tillgångar	684	963	767	568	3 694	5 056	11 731

2024-12-31, mkr	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3–12 mån	1–5 år	>5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	0
In- och utlåning från allmänheten	-	-	5 518	1 694	29	-	7 241
Övriga skulder	75	-	-	-	-	-	75
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	114	-	-	-	-	-	114
Avsättningar	5	-	-	-	-	-	5
Efterställda skulder	100	-	-	-	-	-	100
Summa skulder	295	0	5 518	1 694	29	0	7 535
Garantier	1	-	-	-	-	-	1
Beviljade, ej utnyttjade krediter	358	-	-	-	-	-	358

NOT 32: KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2025-12-31, mkr	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde ¹	Verkligt värde via övrigt totalresultat ²	Icke finansiella tillgångar/ skulder	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	83	-	-	-	83
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	49	-	-	49
Utlåning till kreditinstitut	6 740	-	-	-	6 740
Utlåning till allmänheten	5 217	-	-	-	5 217
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	640	-	-	640
Aktier och andelar	-	0	-	-	0
Aktier och andelar i intresseföretag	45	-	-	-	45
Immateriella tillgångar	-	-	-	0	0
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	3	3
Övriga tillgångar	31	-	-	92	124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	-	-	14	17
Summa tillgångar	12 118	689	-	110	12 916
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten	10 998	-	-	-	10 998
Övriga skulder	62	0	-	86	147
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70	-	-	21	91
Avsättningar	22	-	-	-	22
Efterställda skulder	-	-	-	-	-
Summa skulder	11 152	0	-	107	11 259

¹Finansiella tillgångar/skulder är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

²Avser eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

2024-12-31, mkr	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde ¹	Verkligt värde via övrigt totalresultat ²	Icke finansiella tillgångar/ skulder	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	95	-	-	-	95
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	-	52	-	-	52
Utlåning till kreditinstitut	3 039	-	-	-	3 039
Utlåning till allmänheten	5 936	-	-	-	5 936
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	349	-	-	349
Aktier och andelar	-	0	626	-	627
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	45	45
Immateriella tillgångar	-	-	-	0	0
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	2	2
Övriga tillgångar	18	0	-	7	25
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	-	-	21	30
Summa tillgångar	9 096	401	626	76	10 199
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten	8 208	-	-	-	8 208
Övriga skulder	27	0	-	48	75
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	97	-	-	18	114
Avsättningar	4	-	-	1	5
Efterställda skulder	100	-	-	-	100
Summa skulder	8 436	0	-	67	8 503

¹Finansiella tillgångar/skulder är värderade till verkligt värde i resultaträkningen.

²Avser eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

NOT 33: UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE OCH KVITTNING

Jämförelse mellan bokfört och verkligt värde för bolagets finansiella tillgångar och finansiella skulder. Verkligt värde för icke finansiella tillgångar och skulder motsvarar bokfört värde. För ut- och inlåning med rörlig ränta uppskattas verkligt värde till bokfört värde. Verkligt värde för inlåning med fast ränta har beräknats genom att diskontera de förväntade framtida kassaflödena med en antagen ränta som motsvarar ränteeerbjudandet som skulle ha getts vid värderingstidpunkten. Värderingen till verkligt värde ha hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Mkr	2025-12-31		2024-12-31	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	83	83	95	95
Belåningsbara statsskuldförbindelser	49	49	52	52
Utlåning till kreditinstitut	6 740	6 740	3 039	3 039
Utlåning till allmänheten	5 217	5 217	5 936	5 936
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	640	640	349	349
Aktier och andelar	0	0	627	627
Aktier och andelar i intresseföretag	45	45	-	-
Övriga finansiella tillgångar	34	34	26	26
Summa finansiella tillgångar	12 807	12 807	10 123	10 123
Icke finansiella tillgångar	110	110	76	76
Summa tillgångar	12 916	12 916	10 199	10 199
<i>Finansiella skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten	10 713	10 998	7 881	8 208
Efterställda skulder	-	-	100	100
Övriga finansiella skulder	153	153	127	127
Summa finansiella skulder	10 867	11 152	8 109	8 436
Icke finansiella skulder	107	107	67	67
Summa skulder	10 974	11 259	8 176	8 503



NOT 34: KAPITALTÄCKNINGSANALYS

EP Bank är, efter beslut från Finansinspektionen, klassificerat som ett litet och icke-komplext institut i enlighet med Tillsynsförordningen (575/2013/EU). Banken ingår inte i en konsoliderad situation eller ett konglomerat. Bankens kapitalbehov regleras i Tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet. Kapitalkraven anger hur mycket kapital banken behöver hålla i förhållande till de risker som finns i verksamheten. Kapitalkraven delas in i Pelare 1-krav, Pelare 2-krav och kombinerade buffertkrav.

Enligt Pelare 1-kraven ska institut ha en kapitalbas som i relation till riskexponeringsbelopp uppfyller minst följande krav:

Kärnprimärkapitalrelation:	4,5%
Primärkapitalrelation:	6,0%
Total kapitalrelation:	8,0%

Kapitalkrav enligt Pelare 2 bedöms genom utvärdering av övriga risker som inte täcks in under Pelare 1. Därtill ska institut även hålla kapital i form av kombinerade buffertkrav för konjunkturnedgång. Utöver de bindande kapitalkraven finns även en Pelare 2-vägledning, vilket är en bankspecifik rekommendation som anger vilken kapitalnivå som tillsynsmyndigheten förväntar sig att banken ska hålla utöver de bindande kapitalkraven. Under hösten 2024 genomförde Finansinspektionen en översyn och utvärdering för EP Bank genom vilken Banken meddelades en Pelare 2-vägledning (P2G) om 0,0 % av bankens totala riskvägda exponeringsbelopp och 0,5 % av bankens totala exponeringsmått för bruttosoliditet. Banken har därtill meddelats ett beslut om särskilda kapitalbaskrav (P2R) kopplat till koncentrationsrisk och marknadsrisk i övrig verksamhet uppgående till 1,1%.

Nyckeltal	2025-12-31	2024-12-31
Tillgänglig kapitalbas		
Kärnprimärkapital, mkr	1 635	1 214
Primärkapital, mkr	1 655	1 234
Totalt kapital, mkr	1 655	1 334
Riskvägda exponeringsbelopp		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp, mkr	10 048	7 742
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,3	15,7
Primärkapitalrelation, %	16,5	15,9
Total kapitalrelation, %	16,5	17,2
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än för låg bruttosoliditet		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet, %	1,1	1,1
- Varav ska utgöras av kärnprimärkapital, %	0,6	0,6
- Varav ska utgöras av primärkapital, %	0,8	0,8
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen, %	9,1	9,1
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav		
Kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,7	1,8
Kombinerat buffertkrav, %	4,2	4,3
Samlade kapitalkrav, %	13,4	13,4
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocess, %	7,4	8,1

Bruttosoliditetsgrad

Totalt exponeringsmått, mkr	13 195	9 896
Bruttosoliditetsgrad, %	12,5	12,5

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

Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav

Krav på bruttosoliditetsbuffert, %	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav, %	3,0	3,0

Likviditetstäckningskvot

Totala högkvalitativa likvida tillgångar, mkr	566	489
Likviditetsutflöden, mkr	919	621
Likviditetsinflöden, mkr	1 088	1 110
Totala nettolikviditetsutflöden, mkr	230	155
Likviditetstäckningskvot, %	246,2	315,3

Stabil nettofinansieringskvot

Total tillgänglig stabil finansiering, mkr	10 537	8 359
Totalt behov av stabil finansiering, mkr	8 808	5 449
Stabil nettofinansieringskvot, %	119,6	153,4

Totalt kapitalbaskrav

Totalt riskbaserat kapitalbaskrav

	2025-12-31		2024-12-31	
	Kapitalbaskrav, mkr	Kapitalbaskrav, %	Kapitalbaskrav, mkr	Kapitalbaskrav, %
Kapitalbaskrav i Pelare 1 (exklusive buffertkrav)	804	8,0	619	8,0
Kapitalbaskrav för andra risker än låg bruttosoliditet (P2R)	112	1,1	86	1,1
Kapitalbaskrav för internt bedömt kapitalbehov i Pelare 2 (utöver P2R)	42	0,4	26	0,3
Kapitalkonserveringsbuffert	251	2,5	194	2,5
Kontracyklisk buffert	176	1,7	137	1,8
Kapitalbehov enligt beslutad Pelare 2-vägledning (P2G)	-	-	-	-
Ytterligare krav för internt beräknat kapitalbehov (utöver P2G)	-	-	-	-
Totalt internt bedömt kapitalbehov inklusive buffertkrav	1 384	13,8	1 061	13,7
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav	1 342	13,4	1 036	13,4
Total kapitalbas	1 655	16,5	1 334	17,2
Överskott av kapital	272	2,7	273	3,5

Finansinspektionen har för Bankens riskbaserade kapitalbaskrav under oktober 2024 fastställt P2R och P2G enligt vad som framgår i tabellen ovan.

Totalt kapitalbaskrav avseende bruttosoliditet	2025-12-31		2024-12-31	
	Bruttosoliditetskrav, mkr	Bruttosoliditetskrav, %	Bruttosoliditetskrav, mkr	Bruttosoliditetskrav, %
Bruttosoliditetskrav i Pelare 1	396	3,0	297	3,0
Ytterligare krav för risken för alltför låg bruttosoliditet (P2R)	-	-	-	-
Bruttosoliditetsbehov enligt beslutad Pelare 2-vägledning (P2G)	66	0,5	49	0,5
Totalt bedömt bruttosoliditetsbehov	462	3,5	346	3,5
Totalt primärkapital	1 655	12,5	1 234	12,5
Överskott av kapital	1 194	9,0	888	9,0

Finansinspektionen har för Bankens bruttosoliditet under oktober 2024 fastställt P2R och P2G enligt vad som framgår i tabellen ovan

Kapitalbas, mkr	2025-12-31	2024-12-31
Aktiekapital	58	58
Överkursfond	45	45
Reservfond	10	10
Fond för verkligt värde	-	223
Ej utdelade vinstmedel	1 304	1 137
Helårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader	221	203
Eget kapital	1 638	1 676
Avdrag för periodens ej verifierade resultat	-	-
Avdrag för förväntad utdelning	-2	-2
Kärnprimärkapital före avdragsposter	1 636	1 674
Avdrag för immateriella tillgångar	-0	-0
Avdrag för uppskjuten skattefordran	-	-
Avdrag för försiktig värdering	-1	-1
Avdrag för icke väsentligt innehav inom finansiell sektor	-	-459
Kärnprimärkapital	1 635	1 214
Primärkapitalinstrument (AT1)	20	20
Primärkapital	1 655	1 234
Supplementärt kapital	-	100
Kapitalbas	1 655	1 334

Risker och riskstyrning

EP Bank bedriver bankrörelse och som en naturlig del i denna verksamhet ingår att banken exponeras för risk i olika avseenden. Att förse kunder med krediter, finansieringslösningar och sparprodukter innebär att EP Bank tar på sig olika risker som måste hanteras. Bankens lönsamhet är direkt beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta dessa risker, samtidigt som banken ska bibehålla en tillräcklig kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Av dessa skäl är riskhantering ett högt prioriterat område inom banken som ständigt övervakas och utvecklas.

Riskramverk

Bankens riskexponering styrs genom ett riskramverk. Riskramverket styr risktagandet i verksamheten genom en övergripande riskstrategi och riskaptit samt genom fastställda riskaptiter för alla olika riskslag.

Riskramverket har därutöver tydligt kommunicerade limiter och mandat, som löpande följs upp och utvärderas för att säkerställa att riskaptiten aldrig överträds. Bankens riskexponering följs därtill löpande upp genom analys av inträffade incidenter och löpande mätning av ett drygt 100-tal riskindikatorer i syfte att ge tidiga signaler om, och kunna agera på, ett förändrat riskläge. Riskkulturen i banken, bankens organisation och ansvarsfördelning samt de styrande dokument och processer som finns på plats för att identifiera, mäta, hantera, följa upp, rapportera och kapitalplanera för de risker som banken är, eller kan komma att bli, exponerad för är andra komponenter i detta riskramverk.

Riskorganisation

Styrelsen har det yttersta ansvaret för EP Banks riskexponering samt för att säkerställa att hantering och uppföljning av risker i verksamheten fungerar på ett tillfredsställande sätt. Styrelsen sätter ramarna för bankens riskhantering och riskrapportering genom att fastställa bankens strategiska inriktning, risktolerans, riskaptit, övergripande limiter samt styrande dokument. Vidare har styrelsen ansvar för att tillse att EP Bank är tillräckligt kapitaliserad för att möta den aktuella och prognostiserade riskexponeringen.

VD ansvarar för att, utifrån av styrelsen fastställda riktlinjer, säkerställa en effektiv och ändamålsenlig riskhantering i verksamheten. Riskhanteringen inom banken är uppbyggd efter principen om de tre försvarslinjerna.

Första försvarslinjen

Den operativa verksamhet inom ramen för vilken ansvaret för risktagandet och riskhanteringen ligger. Alla anställda har ansvar för att bidra till en sund riskkultur genom att följa fastställda riktlinjer samt ramverk för riskhantering under beaktande av de processer, rutiner, riskmandat och limiter som beslutats.

Andra försvarslinjen

Den andra försvarslinjen består av de oberoende funktionerna för riskkontroll och compliance. Riskkontrollfunktionen ansvarar för att kontinuerligt följa upp, kontrollera och utvärdera den riskhantering som sker i första försvarslinjen samt att löpande rapportera om bankens samlade riskbild till VD och Styrelse. Riskkontrollfunktionen ansvarar för kontroll av samtliga risker som EP Bank exponeras för, såväl kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker som strategiska risker och affärsrisker.

Compliancefunktionen gör regelbundna uppföljningar av att nya och förändrade regelverk implementeras och efterlevs i verksamheten samt ansvarar för att löpande informera och utbilda bankens anställda i regelverksmässiga frågor som berör den tillståndspliktiga verksamheten.

Funktionerna för riskkontroll och compliance är direkt underställda VD och rapporterar löpande kvartalsvis till styrelsen genom bankens risk- och revisionskommitté som sammanträder minst fyra gånger per år. I risk- och revisionskommittén ges bankens kontrollfunktioner utrymme att fördjupa och diskutera gjorda iakttagelser inom sina respektive ansvars-områden. Kontrollfunktionerna informerar därutöver löpande VD och operativ ledning om riskläget i banken. Eventuella incidenter, avvikelser och överträdelser rapporteras omedelbart till VD och vid behov till styrelsen.

Tredje försvarslinjen

Den tredje försvarslinjen inom banken utgörs av internrevisionsfunktionen, som på uppdrag av styrelsen riskbaserat granskar det arbete som bedrivs inom de två första försvarslinjerna. Resultatet av detta arbete rapporteras löpande till bankens risk- och revisionskommittén samt till styrelsen.

Styrelsen ser löpande över att samtliga bankens kontrollfunktioner har de resurser och befogenheter som krävs för att kunna utföra de arbetsuppgifter som åligger respektive funktion. Det innebär att funktionerna ska ha tillgång till all information, personal, egendom, lokaler samt all typ av dokumentation som är relevant för att kunna genomföra sina respektive uppdrag. Funktionerna ska därutöver, vid behov och utan längre dröjsmål, ha tillgång till VD samt risk- och revisionskommitté.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förluster till följd av att en motpart ej kan fullgöra sina förpliktelser. Kredit- och finansieringsverksamheten är bankens huvudfokus, vilket innebär att kreditrisk är EP Banks mest naturliga affärsrisk. Bankens inriktning för den kredit- och finansieringsverksamhet som bedrivs ska vara att identifiera och bearbeta nischer där banken har förutsättningar att skapa konkurrensfördelar på lång eller medellång sikt.

Bankens kreditriskhantering ska ske i överensstämmelse med såväl de externa lagar och regler som gäller för bankens verksamhet som bankens interna policies och instruktioner. Kreditgivningen ska vara sund, ansvarstagande och affärsmässig. Hänsyn ska tas till såväl kundens bästa som bankens riskaptit, limiter, tillgång till kapital och likviditet samt bankens möjlighet till finansiering.

Initialt hanteras kreditrisken genom att varje kredit genomgår en noggrann kreditprövning där bland annat kredittagarens syfte med krediten samt finansiella situation granskas och analyseras för att kunna bedöma kredittagarens återbetalningsförmåga. Därutöver inhämtas tillräcklig information och dokumentation om tilltänkta säkerheter innan en kredit beviljas för att kunna bedöma bankens förlustrisker vid eventuellt fallissemang. Inom ramen för kreditprövningen beaktas också hållbarhetsrelaterade risker, då dessa risker kan påverka såväl kundens återbetalningsförmåga som det långsiktiga värdet på underliggande säkerheter. Kreditrisken styrs därefter genom att enskilda kunder tilldelas individuella kreditlimiter.

Kreditbeslut fattas, beroende av kreditens storlek och typ av säkerhet, av särskilt utsedda kredithandläggare, kreditchefen, kreditkommittén eller styrelsen.

Utöver kreditbeslut utvärderar kreditkommittén löpande om det finns lånefordringar eller grupper av lånefordringar som är i behov av individuell prövning och ytterligare kreditreserveringar till följd av att en eller flera händelser har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från lånen. Kreditriskerna bevakas och hanteras dagligen av såväl kundansvariga som kreditavdelningen och följs löpande upp av riskkontrollfunktionen.

Bankens kreditexponeringar (utlåning till allmänheten) består primärt av reverskrediter, konsumentkrediter, finansiering av bolag från vilka banken löpande förvärvar kreditfordringar, samt faktura- och fordringsstockbelåningskrediter.

Utöver utlåning till allmänheten finns också kreditrisker i bankens utlåning till kreditinstitut, vilket primärt består av placering av likvida medel hos sådana institut, men även viss finansiering av kreditinstitut från vilka banken löpande förvärvar kreditfordringar.

Totala utlåningens uppdelning på kredittyper före kreditreserveringar presenteras i tabellen nedan.

Kredittyp	2025	2024
Rörelsefinansiering av kreditinstitut	46%	25%
Övrig utlåning till kreditinstitut	10%	9%
Övrig finansiering av kreditfordringar	6%	27%
Reverskrediter	18%	24%
Konsumentkrediter	6%	8%
Faktura- och fordringsstockbelåning	6%	1%
Övrigt	8%	5%
Summa	100%	100%

Rörelsefinansiering av kreditinstitut och övrig finansiering av kreditfordringar avser finansiering av kreditmarknadsbolag, konsumentkreditinstitut och bolag som bedriver annan finansiell verksamhet med säkerhet i mindre blancokreditfordringar, primärt mot konsumenter, men även mot företag. Civilrättsligt har banken förvärvat fordringarna från den kreditgivande parten, men har genom avtalsmässiga villkor lagt kvar den övervägande del av riskerna kopplade till relaterade kassaflödena på den säljande parten, varför den redovisningsmässiga motparten, trots underliggande förvärv, är säljaren av fordringarna.

Övrig utlåning till kreditinstitut består av placering av likvida medel på konton i andra banker. Dessa är fördelade på kreditkvalitetssteg enligt tabellen nedan. Bankens exponering gentemot enskilt institut får aldrig överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av primärkapitalets storlek.

Övriga institutexponeringar (marknadsvärde, mkr) per ratingnivå

Rating (S&P)	2025	2024
A+	251	582
AA-	985	210
Summa	1 236	791

Bankens reverskrediter är ställda mot en rad olika säkerheter, däribland pantbrev i fast egendom, värdepapper, företagshypotek, moder- och dotterbolagsaktier samt borgensåtaganden.

Cirka hälften av reverskrediterna avser finansiering av fastighetsutvecklingsprojekt. Fastighetsbranschen är cyklisk i sin karaktär, vilket driver risken i denna del av portföljen. Risker hanteras bland annat genom samarbeten med erfarna fastighetsutvecklare, att nya kunder föregås av långa processer, relativt korta löptider i krediterna samt kontinuerlig uppföljning av respektive kredittagare och kreditobjekt. Säkerheterna består normalt av pantbrev eller pant i dotterbolagsaktier i det bolag inom vilket fastigheten utvecklas. Därtill tar banken ofta in kompletterande säkerheter i form av moderbolagsborgen. För dessa krediter tecknas ofta även avtal som hindrar olika former av vinstuttag och värdeöverföringar. Övrig del av reverskrediterna är normalt rörelse- eller förvärvsrelaterade krediter.

Riskbilderna kopplade till dessa krediter kan variera sinsemellan, dock är det normalt relativt låga belopp med korta löptider.

Konsumentkrediterna och de underliggande förvärvade kreditfordringarna täcks inte av några säkerheter, vilket är förknippat med risker som hanteras genom löpande bevakning av betalningsflödena för respektive underliggande fordran. Vid utställande av konsumentkrediter säkerställs sundheten i krediten genom fastställda limiter kopplade till högst tillåtna skuldsättningskvot och säkerställande av tillräcklig återbetalningsförmåga genom upprättande av kvar-att-leva-på kalkyler inom ramen för kreditprövningen.

Riskenivåerna bevakas också löpande genom att på portföljnivå bevaka underliggande fallissemangrisk. Åtgärderna gör att banken har möjlighet att i god tid fånga upp förhöjda kreditrisker i respektive portfölj. Vidare har banken avtal med inkassobolag som möjliggör försäljning av utställda konsumentkrediter och förvärvade konsumentkreditfordringar som förfallit till betalning med mer än 90 dagar. Bankens faktura- och fordringsstockbelåningskrediter är ställda mot säkerheter i fakturor eller fordringsstockar. Riskerna kopplade till denna del av portföljen bedöms vara låga och styrs genom belåningsvärden, limitnivåer avseende vilken storlek på enskilda fakturor/fordringar som får räknas som säkerhet samt genom att kontinuerligt följa utvecklingen hos respektive kredittagare. Riskerna hanteras också genom att betalningsflödena kopplade till fakturorna som står som säkerheter för krediterna normalt går genom EP Bank.

Utlåningen till allmänheten exklusive reserveringar för kreditförluster, uppgick per balansdagen till 5 217 (5 936) mkr. Cirka 76 (83) procent var ställd mot olika typer av säkerhet.

I tabellen nedan visas bankens maximala kreditriskexponering efter beaktande av ställda säkerheter.

2025, mkr	Bruttoexponering	Säkerheter	Nettoexponering
Utlåning till kreditinstitut	6 740	1 264	5 476
Utlåning till allmänheten	5 217	3 976	1 241
Beviljade ej utnyttjade krediter	696	670	26
Stasskuldsförbindelser	49	-	49
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	640	-	640
Garantier	2	-	2
Summa	13 344	5 910	7 434

EP Bank har metoder för att löpande identifiera enskilda exponeringar eller grupper av exponeringar med en förhöjd risk. Förväntade kreditförluster bokförs löpande i enlighet med den redovisningsmodell som beskrivs i not 2. Banken har rutiner för att löpande se över och validera de modeller som banken satt upp för redovisning och värdering av förväntade kreditförluster. Bankens kreditriskhanteringsmetoder ur ett kapitaltäckningshänseende har ingen direkt koppling mot redovisade förväntade kreditförluster.

Av den totala kreditexponeringen per 31 december 2025 är drygt 79 (82) procent mot svenska marknaden, vilket är något lägre än föregående år.

Kreditengagemang med limiter uppgående till mer än 10 procent av primärkapitalets storlek var per balansdagen tre (nio) stycken, motsvarande totalt 7 55 (1 359) mkr. Av dessa var exponeringen för två (sju) nyttjade till mer än 10% av primärkapitalet storlek, motsvarande totalt 469 (1 053) mkr.

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förluster till följd av olika former av förändringar i priser och kurser på kapitalmarknaderna. Styrelsen har fastställt en övergripande riskstrategi och riskapitit för bolagets marknadsrisker, vilka primärt omfattar ränterisk och valutarisk, men även viss kurs- och volatilitetsrisk. Därtill finns ett antal fastställda limiter som styr olika typer av maximala exponeringsbelopp. Efterlevnaden av fastställda limiter följs upp löpande.

Banken har också valutaexponeringar som vid utgången av året främst var mot euro. Utöver detta är banken exponerad för ränterisk i bankboken (IRRBB), vilken uppstår till följd av skillnader i räntelöptider mellan bankens tillgångar och skulder. Ränterisk i bankboken mäts och hanteras enligt de regulatoriska måtten Economic Value of Equity (EVE) och Net Interest Income (NII), där EVE speglar långsiktig känslighet i balansräkningens ekonomiska

värde, medan NII analyserar påverkan på räntenettot vid förändringar i räntenivåer.

Banken hanterar även kreditspreadrisk i bankboken (CSRBB), som avser risken att kreditspreadar förändras och påverkar värdet på räntebärande instrument i bankboken. Därtill beaktas basis-spreadrisk, vilken kan uppstå när tillgångar och skulder är exponerade mot olika referensräntor, vilket kan leda till oförutsedda kassaflödesvariationer.

Ränterisk

Banken är i huvudsak exponerad för en ränterisk som uppkommer till följd av skillnader mellan tillgångar och skulders olika räntelöptider. Primärt används Stibor 3M som referensränta. Banken strävar efter att hålla ränterisken i bankboken på en balanserad nivå genom en välavvägd matchning av tillgångarna och skuldernas räntelöptider. Banken simulerar löpande olika räntescenarier för att estimerar kapitalbehov för denna ränterisk.

Tabellen nedan visar påverkan på bankens räntenetto för de kommande tolv månaderna vid förändring av marknadsräntan. Känslighetsanalysen är baserad på in- och utlåning per 31 december 2025.

Förändring räntenetto, mkr	2025-12-31	2024-12-31
Parallellförskjutning upp 100 bp	28	19
Parallellförskjutning ned 100 bp	-28	-19
Parallellförskjutning upp 50 bp	14	9
Parallellförskjutning ned 50 bp	-14	-9
Basis-spreadrisk	-2	-3
Kreditspreadrisk	-1	-0

Valutaexponering

Bankens policy är att genom fastställda limiter begränsa nettoexponeringen för valutarisk. Bankens valutaexponering per 31 december 2025 framgår av tabellen nedan.

2025, mkr	EUR	GBP	NOK	USD	Övriga	Summa
Tillgångar i utländsk valuta						
Utlåning till kreditinstitut	1 118	0	6	0	-	1 124
Utlåning till allmänheten	1 454	-	14	-	-	1 468
Övriga tillgångar	51	-	0	-	-	52
Summa tillgångar	2 623	0	20	0	-	2 644
Skulder i utländsk valuta						
In- och upplåning från allmänheten	2 590	-	-	-	-	2 590
Övriga skulder	32	-	1	-	-	33
Derivat	-	-	20	-	-	20
Summa skulder	2 622	-	21	-	-	2 643

Operativa risker

Med operativa risker avses risker för förluster till följd av otillräckliga eller fallerade interna processer, människor och system eller yttre händelser, inbegripet, men inte begränsat till, compliance risker, legala risker, modellrisker och informations- och kommunikationsteknikrisker (IKT-risker), men med undantag för strategiska risker och anseenderisker. Operativa risker uppstår löpande som en konsekvens av den verksamhet som EP Bank bedriver och hantering av sådana risker är en prioriterad del av bankens riskhanteringsarbete. Banken strävar löpande efter att hålla operativa risker på en nivå som står i relation till den verksamhet som bedrivs samt efter att begränsa dessa risker så långt det bedöms vara ekonomiskt försvarbart. I bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser hanteras de inneboende operativa riskerna av formaliserade kontroller som löpande följs upp med avseende på såväl utformning och effektivitet som på efterlevnad. Därutöver beaktas operativa risker i alla väsentliga verksamhetsbeslut som fattas inom banken.

EP Bank genomför årligen en självutvärdering av verksamhetens operativa risker, där risker identifieras, analyseras och värderas. Inom ramen för självutvärderingsprocessen utvärderas även bankens kapitalbehov kopplat till dessa risker och åtgärder för att hantera prioriterade risker beslutas, implementeras och följs därefter löpande upp av riskkontrollfunktionen. Detta för att säkerställa en adekvat riskhantering, riskexponering och kapitalplanering i verksamheten. Riskutfallet följs löpande upp genom mätning och analys av utfall för identifierade nyckelriskindikatorer samt genom hantering och analyser av inträffade incidenter.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken för att EP Bank inte ska kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Likviditetsrisken uppstår naturligt i en verksamhet som innefattar in- och utlåning.

EP Banks behov av finansiering styrs primärt av utvecklingen av den kreditgivnings- och finansieringsverksamhet som affärsstrategin fokuserar på. Banken har tre finansieringskällor i form av eget kapital, inlåning från allmänheten samt ett efterställt kapitalinstrument.

Banken ska enligt den finansieringsstrategi som fastställts av styrelsen i huvudsak finansieras genom inlåning från allmänheten samt genom internt upparbetat och tillskjutet eget kapital. Banken ska vidare sträva efter en väl avvägd fördelning mellan rörlig och bunden inlåning baserat på vad som föranlett behovet av finansiering, men även beaktat de ränterisker i bankboken som följer av vald finansieringsform. Vad som föranlett behovet av finansiering ska även i möjligaste mån styra i vilken valuta som finansieringen ska inhämtas.

Banken ska alltid hålla tillräckliga likviditetsnivåer för att vid var tidpunkt kunna fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och motparter, vilket inkluderar en beredskap för ojämna likviditetsflöden intradag.

EP Banks likviditetssituation prognostiseras löpande genom att övervaka och beräkna de kassaflöden som förväntas uppstå i verksamheten. Bankens långsiktiga plan för att kunna infria betalningsförpliktelser är att upprätthålla en god relation mellan ut- och inlåning samt en balans mellan tillgångars och skulders löptider.

Banken har en beredskapsplan för hantering av likviditetsrisker. Planen anger vilka åtgärder banken ska vidta i händelser av mer ansträngd likviditet. Beredskapsplanen beskriver utförligt estimerad tidsåtgång för planerade aktiviteter, den beslutsprocess som ska

föranleda en viss aktivitet samt hinder och konsekvenser för respektive åtgärd.

Stresstester på likviditeten utförs kontinuerligt. Resultatet av stresstesterna används som ett underlag för kalibrering av fastställda strategier, buffertnivåer, likviditetsreservens storlek samt utformningen av beredskapsplanen och återhämtningsplanen.

Utöver detta har banken tillgång till en okommitterad kreditfacilitet som kan nyttjas för att hantera tillfälliga likviditetsbehov. Faciliteten var inte nyttjad per balansdagen.

Ansvar och rapportering

Bankens Treasuryavdelning har det övergripande ansvaret för den löpande likviditetshanteringen samt bevakningen, rapporteringen och offentliggörandet av EP Banks likviditetssituation och likviditetsrisker. Kreditkommittén ansvarar för att löpande bevaka likviditetssituationen inom banken och sätta denna i relation till bankens behov av finansiering. Treasurychefen ansvarar för att löpande rapportera om likviditetsläget till bankens styrelse. Därutöver ska Treasurychefen omedelbart informera VD om det föreligger en akut likviditetsbrist eller om prognoser indikerar en framtida brist på likviditet som kräver omedelbar åtgärd.

Riskkontrollfunktionen ansvarar för löpande oberoende övervakning, kontroll och analys av bankens likviditetssituation och likviditetsrisker. Riskkontrollfunktionen rapporterar kvartalsvis en bedömning av likviditetsriskerna samt information om vilka brister som identifierats och hur dessa har hanterats till VD, risk- och revisionskommitté samt styrelsen. Riskkontrollfunktionen informerar därutöver löpande VD om iakttagelser som kan ha betydelse för EP Banks riskhantering. Avvikelser från gällande placeringsrestriktioner och riskhanteringsrutiner rapporteras utan dröjsmål till VD och chefen för Compliance.

Internrevisionsfunktionen ansvarar för att regelbundet granska bankens styrning och kontroll av likviditetsrisker.

Likviditetsriskmått

EP Bank omfattas av Finansinspektionens krav på likviditetstäckningsgrad (LCR). LCR-måttet är utformat för att försäkra att finansiella institutioner innehar de nödvändiga tillgångarna för att kunna möta kortsiktiga störningar i likviditeten. De institut som omfattas måste inneha en särskild mängd högljvida tillgångar, som motsvarar eller är större än deras nettoutflöde av likviditet under en 30-dagarsperiod. Banken övervakar LCR både totalt och per signifikant valuta som en del av sin likviditetsriskhantering för att säkerställa en balanserad likviditetsposition. LCR uppgick per den 31 december 2025 till 251 (259) procent.

Graden av stabil finansiering (NSFR) är ett mått som påvisar skillnader i löptid mellan företagets åtaganden och företagets finansiering. NSFR uppgick per 2025-12-31 till 120 (153) procent.

Likviditetsreserv

EP Bank ska inneha en likviditetsreserv i enlighet med kraven i EU-förordning 2015/61 (LCR-förordningen) för att säkerställa att banken har tillräckliga högljvida tillgångar för att täcka nettolikviditetsutflöden under en period av 30 dagar i ett stressscenario. Likviditetsreserven ska bestå av tillgångar som uppfyller kraven på högljvida tillgångar (HQLA) enligt LCR-förordningen, vilket innebär att de ska vara lätt realiserbara på privata marknader och belåningsbara i centralbanker. Reserven kan inkludera statsskuldsväxlar och statsobligationer, kommuncertifikat samt säkerställda obligationer som uppfyller kraven enligt LCR-förordningen.

Likviditetsreserven ska vara av sådan storlek och sammansättning att bankens LCR-krav efterlevs i alla relevanta valutor. Dessa tillgångar får inte användas som säkerhet i normala marknadsförhållanden och ska endast nyttjas vid allvarliga likviditetsstörningar i enlighet med bankens återhämtningsplan.

Kapitaltäckning

De metoder som används för beräkning av lagstadgat kapitalkrav för respektive riskslag anges nedan:

Marknadsrisk:	Beräkning i enlighet med fastställda kriterier i Avdelning IV i Tillsynsförordningen (575/2013/EU), ingen egen modell används
Kreditrisk:	Schablonmetoden
Operativrisk:	Basmetoden

Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)

EP Bank ska hålla tillräckligt med kapital för att efterleva såväl lagstadgade minimikapitalkrav som eventuella krav som ställs av EP Banks finansiella motparter för att säkerställa goda finansieringsmöjligheter. Kapitalet ska minst motsvara det största av det lagstadgade minimikapitalet och det riskbaserade kapitalbehovet för respektive riskslag i enlighet med den egna bedömningen.

För att säkerställa att EP Banks kapitalbas täcker de risker som banken är eller kan komma att exponeras för utvärderas regelbundet behovet av kapital med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering. Samtidigt genomförs en utvärdering av bankens likviditetssituation. Styrelsens riskaptit är utgångspunkten för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen.

Därutöver görs scenarioanalyser för att bedöma bankens förmåga att uppfylla det lagstadgade kapitalkravet i olika scenarier över en tidshorisont på tre år.

Den egna bedömningen av bankens marknadsrisker beräknas som den största möjliga förlusten vid den givna konfidensnivån vid fullt limitutnyttjande, alternativt med scenarioanalyser som kalibreras i enlighet med EP Banks riskaptit. Banken sätter även av kapital för kreditspreadrisk, basis-spreadrisk samt ränterisker i bankboken som uppstår där räntedurationen på in- och utlåningssidan inte matchas. Kapitalbehovet för dessa risker beräknas löpande utifrån Finansinspektionens publicerade metoder för att bedöma särskilt kapitalbaskrav för marknadsrisker utanför handelslagret.

Kapitalbehovet för operativa risker utvärderas med hjälp av utfallet i EP Banks årliga självutvärdering, samt genom en analys av inträffade incidenter, det vill säga riskutfallet från tidigare år. Kvantifiering av riskerna sker i enlighet med en metod som årligen fastställs av styrelsen och som bygger på en sammanvägd bedömning av sannolikheten för en risks inträffande samt estimerade kostnader vid riskens inträffande.

Kreditrisker kvantifieras i den egna bedömningen av kapitalbehovet med scenarioanalyser som tar hänsyn till såväl kunders bedömda återbetalningsförmåga som kvalitén i ställda säkerheter, alternativt med hjälp av lämplig teoretisk modell i vilken de förväntade kreditförlusterna stressas till den givna konfidensnivån. Därtill avsätter banken extra kapital för koncentrationsrisk. Koncentrationsrisk finns i form av koncentration per bransch, region samt namn.

Bankens process för intern kapital- och likviditetsutvärdering genomförs en gång per år samt vid eventuella större förändringar i verksamheten. Status följs upp löpande av risk- och revisionskommitté och styrelse. Utvärdering av kapital- och likviditetsbehov sker även löpande och bevakas av riskkontrollfunktionen. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen fastställs av styrelsen.

Del av IKLU-avsnittet kapitalbehov

Mkr	2025-12-31			2024-12-31		
	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapitalbehov	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapitalbehov
Kreditrisk	634	767	767	521	561	561
Koncentrationsrisk	91	93	93	70	72	72
Marknadsrisk	5	4	5	5	6	6
Marknadsrisk i övrig verksamhet	57	18	57	41	14	41
Operativ risk	34	33	34	34	52	52
Övriga risker	-	-	-	-	-	-
Summa	822	915	957	671	705	732

NOT 36 FEMÅRSÖVERSIKT

Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Rörelseintäkter	501	494	867	476	534
Rörelsekostnader	-205	-188	-388	-355	-349
Resultat före kreditförluster	297	306	479	120	185
Kreditförluster, netto	-59	-63	-60	-50	0
Andelar i intresseföretags resultat	0	-0	-	-	-1
Skatt	-17	-40	-26	27	21
Årets resultat	221	203	392	98	205
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	83	95	95	75	76
Belåningsbara statsskuldssförbindelser	49	52	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut	6 740	3 039	2 504	2 203	1 213
Utlåning till allmänheten	5 217	5 936	5 931	5 413	5 390
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	640	349	577	553	395
Aktier och andelar	0	627	298	21	24
Aktier och andelar i intresseföretag	45	45	-	-	-
Övriga tillgångar	144	57	138	202	231
Summa tillgångar	12 916	10 199	9 544	8 466	7 328
Skulder till kreditinstitut	-	-	0	1	3
In- och upplåning från allmänheten	10 998	8 208	7 840	7 204	6 092
Efterställda skulder	-	100	100	100	100
Övriga skulder	239	189	187	175	219
Avsättningar	22	5	19	1	1
Eget kapital	1 658	1 696	1 398	986	913
Summa skulder och eget kapital	12 916	10 199	9 544	8 466	7 328
K/I-tal, %	38	35	43	70	57
Resultat före skatt	238	243	419	71	183
Vinstmarginal, %	50,5	52,4	49,8	19,1	42,4
Avkastning på eget kapital, %	15,2	16,9	37,5	10,0	28,1
Kreditförlustnivå, %	0,6	0,8	0,9	0,8	0,0
Total kapitalrelation, %	16,5	17,2	18,6	16,8	19,2

DEFINITIONER

K/I-tal

Rörelsekostnader, exklusive rörlig ersättning, i procent av rörelseintäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter kreditförluster, exklusive rörlig ersättning, i procent av rörelseintäkter.

Total kapitalrelation

Kapitalbas i procent av riskvägt exponeringsbelopp.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter kreditförluster, exklusive rörlig ersättning, i förhållande till genomsnittligt eget kapital under året. I genomsnittligt eget kapital ingår årets resultat. Vidare är genomsnittligt eget kapital justerat för effekt av uppskjuten skatt.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster, netto, i förhållande till genomsnittlig utlåning under året efter reservering för förväntade kreditförluster. Utlåning inkluderar utlåning till allmänheten samt rörelsefinansiering av kreditinstitut.

NOT 37: FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Primärkapitalinstrument	20 000 000 kr
Överkursfond	44 973 322 kr
Balanserad vinst	1 303 766 134 kr
Årets resultat	220 937 759 kr
Totalt	1 589 677 215

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	1 589 677 215 kr
-------------------------	------------------

NOT 38: HÄNDELSER EFTER 31 DECEMBER 2025

Inga händelser av väsentlig betydelse för banken inträffat efter balansdagen.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER

Undertecknade försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Årsredovisningen har färdigställts och beslutats samt undertecknats av samtliga den 25 mars 2026

CLAES-HENRIK JULANDER
Styrelseordförande

HANS BOBERG
Styrelseledamot

JENNY PENSER
Styrelseledamot

LARS THULIN
Styrelseledamot

ANNA RAMEL
Styrelseledamot

JOHANNA CERWALL
Styrelseledamot

ERIK PENSER
Styrelseledamot

Fredrik Sträng
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 25
mars 2026

KPMG AB

DAN BEITNER
Auktoriserad revisor

Till bolagsstämman i EP Bank AB, org. nr 556097–8701

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för EP Bank AB för år 2025. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 14–56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av EP Bank ABs finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 6–13. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till revisionsutskottet i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till EP Bank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Reservering för kreditförluster

Se not 13, 16 och redovisningsprinciper på sidorna 24–26 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Kreditgivningen i EP Bank AB utgörs av utlåning med eller utan säkerhet till privatpersoner och företag i Sverige.

Bolagets utlåning till allmänheten uppgår till 5 217 (5 936) MSEK per 31 december 2025, vilket motsvarar 40 (58) procent av bolagets totala tillgångar. Bolagets reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 61 (41) MSEK.

Reserveringarna kräver rättvisande bedömningar och antaganden kring kreditriskerna och beräkningar för förväntade kreditförluster.

Komplexiteten kring dessa beräkningar liksom bedömningarna och antagandena som görs leder till att vi ser detta som ett särskilt betydelsefullt område.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat bolagets nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning samt identifiering och fastställande av de lån som ska reserveras för.

Vidare har vi utvärderat bolagets reserveringsprocess. Vi har kontrollberäknat samtliga låneportföljers reserveringar samt utvärderat att bolagets stadieallokering är rättvisande i all väsentlighet.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–13. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappers-bolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för EP Bank AB för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till EP Bank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets

organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 6–13 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till EP Bank AB:s revisor av bolagsstämman den 26 april 2025. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2021 Stockholm den 25 mars 2026

KPMG AB
Dan Beitner
Auktoriserad revisor

REVISORS RAPPORT AVSEENDE HÅLLBARHETSREDOVISNING



Till EP Bank AB, org.nr 556097-8701

Slutsats

Vi har fått i uppdrag av styrelsen och verkställande direktören att granska hållbarhetsredovisningen för EP Bank AB för räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsredovisningen ingår på sidorna 6–13 i detta dokument.

Grundat på vår granskning som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt är upprättad i enlighet med företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper.

Grund för slutsats

Vi har utfört granskningen enligt ISAE 3000 (omarbetad) Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamåls- enliga som grund för vår slutsats.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att hållbarhetsredovisningen har upprättats i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sidan 6 i hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställanddirektören bedömer nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen på grundval av vår granskning. Granskningen har utförts enligt ISAE 3000 (omarbetad) *Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför våra granskningsåtgärder för att uppnå begränsad säkerhet att hållbarhetsredovisningen är upprättad i enlighet med de under avsnittet "Styrelsens och verkställande direktörens ansvar" angivna kriterierna.

De granskningsåtgärder som har utförts för att inhämta bevis är mer begränsade än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig

säkerhet och den säkerhet som har uppnåtts är därför lägre än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet utförts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till EP Bank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta underlag till hållbarhetsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i hållbarhetsredovisningen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören upprättar hållbarhetsredovisningen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att uttala en slutsats om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen:

- Genom förfrågningar, erhålla förståelse för interna kontroller, rapporteringsprocesser och informationssystem relevanta för framtagandet av informationen i hållbarhetsredovisningen.
- Utvärdera att struktur och information i hållbarhetsredovisningen är presenterad på ett tydligt och transparent sätt.
- Utföra substansgranskning på utvalda upplysningar i hållbarhetsredovisningen.

Stockholm den 25 mars 2026

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Torbjörn Westman
Specialistmedlem i FAR



BOLAGSSTYRNING

EP Bank är en svensk bank med säte i Stockholm. Till grund för styrningen av banken ligger bland annat bolagsordningen, aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse och tillsynsförordningen. EP Bank har inte emitterat några noterade värdepapper, varken aktier eller skuldebrev, och har därmed inget krav på sig att tillämpa svensk kod för bolagsstyrning. Banken hämtar dock inspiration från koden där så är lämpligt.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman är det högsta beslutande organet i banken och det forum genom vilket aktieägare kan utöva sitt inflytande. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen och i bolagsordningen. På årsstämman behandlas bland annat val av styrelse, fastställande av resultat- och balansräkning samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelse och VD.

STYRELSEN

EP Banks styrelse bestod vid utgången av år 2025 av sju ordinarie ledamöter. VD är inte ledamot i bolagets styrelse. I styrelsen är tre ledamöter oberoende i förhållande till såväl bolaget som dess ägare.

Styrelsens uppgifter är bland annat att besluta, fastställa och utvärdera:

- Affärsstrategi och riskstrategier
- Riskpolit, kreditärenden och riskmandat
- Budget, delårsrapporter och bokslut

Bankens styrelse fastställer också bankens interna regelverk och uppförandekod samt ser till att det finns tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar, regler och rekommendationer. Vidare fastställer styrelsen instruktion för VD och beslutar om betydande förändringar i bolagets organisation och verksamhet. Styrelsens uppgift är även att se till att bolagets externa information präglas av öppenhet och relevans för målgrupperna.

Arbetsordning för styrelse och VD

Styrelsens uppgifter regleras bland annat i aktiebolagslagen, i bolagsordningen och i europeiska bankmyndighetens (EBA:s) riktlinjer för intern styrning. Styrelsen har antagit en arbetsordning som styr dess arbete och reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och bolagets VD.

Styrelsen för EP Bank har utarbetat en instruktion avseende verkställande direktörens uppgifter och ekonomiska rapportering. Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen sammanträda vid minst fyra tillfällen per verksamhetsår.

Styrelseordföranden följer verksamhetens utveckling och ansvarar för att övriga ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att styrelsearbetet ska kunna utövas med upprätthållen kvalitet och i enlighet med aktiebolagslagen.

Information om företagsledning och styrelseledamöter finns på sidan 64.

Styrelsen i EP Bank 2025-12-31

Namn ¹	Född	Invald	Funktion	Oberoende ²
Hans Boberg	1964	2005	Ledamot	Ja
Johanna Cerwall	1962	2024	Ledamot	Ja
Claes-Henrik Julander	1969	2013	Ordförande	Nej
Erik Penser	1942	1994	Ledamot	Nej
Jenny Penser	1973	2004	Ledamot	Nej
Anna Ramel	1963	2016	Ledamot	Ja
Lars Thulin	1940	1994	Ledamot	Nej

¹Samtliga ledamöter är svenska medborgare.

²Enligt den definition som svensk kod för bolagsstyrning använder.

Kommittéer

För att effektivisera styrelsens arbete har styrelsen inrättat en ersättningskommitté samt en risk- och revisionskommitté som bereder ärenden på uppdrag av styrelsen. Risk- och revisionskommitté, som består av Hans Boberg, Anna Ramel och Claes-Henrik Julander, hade sex möten under 2025. Ersättningskommittén, som består av Anna Ramel, Claes-Henrik Julander, Jenny Penser och Hans Boberg, hade fem möten under 2025.

Policy avseende styrelsens sammansättning

Bolaget har implementerat en policy angående lämplighetsbedömningar och mångfald i samband med rekrytering av styrelseledamöter samt utseende av VD. Policyn innefattar även de åtgärder som ska vidtas ifall utsedd styrelseledamot inte anses lämplig. Beträffande mångfald är syftet med policyn att EP Bank vid tillsättning av styrelseledamöter betraktar en bred uppsättning egenskaper och kunskaper. I detta syfte innefattar policyn krav på att ålder, kön, geografiskt ursprung samt utbildnings- och yrkesbakgrund ska beaktas i syfte att främja oberoende åsikter och ett kritiskt ifrågasättande.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen för EP Bank har under verksamhetsåret haft 14 styrelsemöten. Vid dessa har styrelsen bland annat fastställt bolagets strategiska inriktning, behandlat styrelsens arbetsordning samt utvärderat VD. Bland de årliga punkterna på styrelsens agenda står översyn av företagets strategi, riskapitit och interna regler, fastställande av delårsrapporter, kontroll och genomgång av årsredovisning, fastställande av budget samt fastställande av bankens interna kapital- och likviditetsutvärdering.

Styrelsen har därutöver, i enlighet med bankens kreditinstruktion, fattat beslut i kreditärenden.

VD OCH FÖRETAGSLEDNING

Enligt VD-instruktionen leder verkställande direktören verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD håller kontinuerligt styrelsen och dess ordförande informerade om bolagets finansiella ställning och utveckling. Ledningsgruppen för EP Bank bestod vid årets slut av fem personer, därutöver deltar riskchef och chef compliance som adjungerade i ledningsgruppen.

Information om ledande befattningshavare återfinns på sidan 64.

REVISION

KPMG AB är utsedd revisor i EP Bank. Huvudansvarig är auktoriserad revisor Dan Beitner.

Av styrelsens arbetsordning framgår att revisorerna ska närvara vid styrelsemöte minst en gång om året och avge rapport om sin granskning, vilket också har skett under året. Däremellan avrapporterar bankens revisorer löpande till bankens risk- och revisionskommitté.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

God intern styrning och kontroll är en viktig förutsättning för att bedriva verksamheten. I enlighet med styrelsens riktlinjer ska verksamheten bedrivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt samt följa gällande regler för verksamheten. Den interna kontrollen har som syfte att se till att relevanta risker identifieras, mäts och kontrolleras. Detta ställer krav på en effektiv organisation och förvaltning av verksamheten samt en tillförlitlig rapportering.

Den operativa verksamheten, första försvarslinjen, ansvarar för att risker löpande identifieras, värderas och hanteras. Riskhanteringen sker löpande inom respektive avdelning och område. Ansvariga är de operativa enhetscheferna samt de som är processägare för bankens väsentliga verksamhetsprocesser.

Banken utför minst en gång per år en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Syftet med utvärderingen är att tillse att banken har tillräckligt med kapital för att täcka samtliga de risker som banken är, och kan komma att bli, exponerad för samt för att säkerställa att banken har en fullgod likviditet och likviditetshantering för att klara kommande åtaganden.

Riskkontroll- och compliancefunktionen

Den andra försvarslinjen består av riskkontroll- och compliancefunktionen. Båda funktionerna är oberoende från verksamheten och rapporterar direkt till bolagets VD, risk- och revisionskommitté samt till styrelsen. Funktionerna arbetar bland annat med löpande kontroller av höga inneboende risker samt granskningar av den operativa verksamheten i enlighet med riskbaserade verksamhetsplaner som årligen fastställs av styrelsen.

Funktionen för riskkontroll följer kontinuerligt upp hanteringen av bankens olika riskslag. En utförligare beskrivning av bankens riskarbete finns i not 35 Risker och riskhantering.

Compliancefunktionen övervakar och kontrollerar efterlevnaden av lagar, förordningar och andra regler i den tillståndspliktiga verksamheten och interna regler samt ger råd och stöd till anställda, VD och styrelse i dessa frågor.

Internrevisionsfunktionen

Den tredje försvarslinjen består av internrevisionsfunktionen; styrelsens oberoende och objektiva säkringsfunktion som syftar till att skapa värde och förbättra bankens verksamhet.

Internrevisionsfunktionens uppdrag är att oberoende granska EP Bank:s verksamheter och enheter, inklusive övriga kontrollfunktioner och utlagd verksamhet. Genom att systematiskt och strukturerat utvärdera effektiviteten och ändamålsenligheten i riskhantering, intern styrning och kontroll samt ledningsprocesser inom banken är syftet att internrevisionen ska hjälpa organisationen att uppnå sina mål.

Styrelsen har uppdragit internrevisionen till en extern part. Rapportering sker direkt till risk- och revisionskommittén samt styrelsen.

REGLERVERK

Alla anställda och uppdragstagare hos EP Bank omfattas av ett regelverk som täcker alla väsentliga delar av verksamheten. Varje anställd förbinder sig att följa regelverket, som finns tillgängligt på företagets intranät. Personalen utbildas löpande i regelverket.

Bankens interna regelverk uppdateras löpande. Styrelsen fastställer ändringar eller tillägg i den del av regelverket som utgörs av policy, VD fastställer underliggande instruktioner. Förändringar i regelverket meddelas genom utbildning och anslag på intranätet.

Compliancefunktionen svarar för tolkningar och stöd i tillämpningen av regelverket.

Affärsetik

Banken har en uppförandekod för medarbetare som bland annat stipulerar att all tjänsteutövning ska präglas av professionalism och hög etik. Medarbetarna ska också beakta allmänna råd och uttalanden gjorda av Finansinspektionen och andra myndigheter, samt efterleva inom branschen tillkommen självreglering avseende förhållningsregler och andra vägledande principer.

I den verksamhet som banken bedriver finns risk att beröras av ekonomisk brottslighet. Detta ställer särskilda krav på banken. Medarbetarna ska vid minsta misstanke om ekonomisk brottslighet kontakta närmaste chef, Compliance eller använda det oberoende visseblåsningssystemet.

Medarbetarna ska i all sin tjänsteutövning, samt vid utförandet av andra uppdrag och privat, bete sig så att förtroendet för banken inte äventyras.

Utlagd verksamhet

Utläggning av väsentliga arbetsuppgifter på extern part föregås av omfattande due diligence-processer, bland annat för att säkerställa att leverantören har etiska standarder som stämmer överens med bankens värderingar, lagkrav och hållbarhetspolicy, men även för att säkerställa sundhet och fullgod regelefterlevnad i uppdragen.

Intressekonflikt

Intressekonflikter kan uppstå mellan EP Bank – inklusive dess medarbetare – och kund, mellan olika verksamhetsområden eller funktioner inom banken samt mellan anställda och banken. Banken har, i enlighet med de regler som banken lyder under, tagit fram interna regler för hantering av intressekonflikter och jävssituationer. Anställda och ledningen är ansvariga för att regelbundet identifiera och hantera potentiella och faktiska intressekonflikter samt för att rapportera till kontrollfunktioner, ledning och styrelse om väsentliga intressekonflikter uppstår i enlighet med bankens policy för hantering av intressekonflikter.

Penningtvätt och finansiering av terrorism

Banker måste enligt lag ha en tillräckligt god kännedom om sina kunder och kundernas transaktioner för att med rimlig säkerhet kunna förhindra att verksamheten används som ett led i penningtvätt och/eller finansiering av terrorism. Banken har upprättat en allmän riskbedömning där banken analyserat på vilket sätt de produkter och tjänster som banken tillhandahåller kan utnyttjas i detta syfte, samt med hjälp av vilka kontroller banken avser att förhindra att detta sker.

Kundkännedomsprocessen har av styrelsen identifierats som en av bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser. Riskerna i processen hanteras genom utförande av en rad formaliserade kontroller som löpande är föremål för oberoende testning.

Bankens särskilt utsedde befattningshavare (SUB) respektive centralt funktionsansvarige (CFA) kopplat till penningtvätt och finansiering av terrorism rapporterar löpande till bankens styrelse.

STYRELSE

Hans Boberg

Ledamot

Född: 1964

Ytterligare styrelseuppdrag: Asia Growth Capital Management AB (ledamot), Hamngården i Brantevik AB (ledamot), Sparbanken Syd (ordförande), Mäklarna Ekström AB (ordförande).

Invalid: 2005

Johanna Cerwall

Ledamot

Född: 1962

Ytterligare styrelseuppdrag: Blomsterfonden (ordförande), Aktiebolaget Blomstergårdar (ordförande), Skandia Investment Management Aktiebolag (ledamot), Svensk BostadsPartner AB (ledamot), Bosam Group Holding AB (ledamot), SBP Kredit AB (publ) (ledamot).

Invalid: 2024

Claes-Henrik Julander

Styrelseordförande

Född: 1969

Ytterligare styrelseuppdrag: Biocrine AB (ledamot), Buddebol AB (ordförande), K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB (publ) (ledamot), Star Stable Entertainment AB (ledamot), Svipdag AB (ledamot), Spiber Technologies AB (ledamot) mfl.

Invalid: 2013

Erik Penser

Ledamot

Född: 1942

Ytterligare styrelseuppdrag: Sandrew AB (ledamot), Anders Sandrews Stiftelse (ledamot), Laatla AB (ledamot), Altaal AB (ledamot).

Invalid: 1994

Jenny Penser

Ledamot

Född: 1973

Ytterligare styrelseuppdrag: Laatla AB (ordförande), Altaal AB (ordförande), Bolivo Holding AB (ledamot), Gula Änglarna (ledamot).

Invalid: 2004

Anna Ramel

Ledamot

Född: 1963

Ytterligare styrelseuppdrag: Alcur Fonder AB (ordförande), Nordea Asset Management AB (ledamot), Nordea Investment Management AB (ledamot), Mertzig Asset Management (ordförande).

Invalid: 2016

Lars Thulin

Ledamot

Född: 1940

Ytterligare styrelseuppdrag: Inga andra styrelseuppdrag i aktiva verksamheter.

Invalid: 1994

FÖRETAGSLEDNING

Fredrik Sträng

VD

Född: 1965

Anställd: 2006

Lars-Olov Sönnnerlid

Chef IT

Född: 1971

Anställd: 2017

Lina Holmgren

COO

Född: 1977

Anställd: 2006

Frida Bexelius

CFO

Född: 1985

Anställd: 2025

Lena Landahl

Chef HR

Född: 1966

Anställd: 2025

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN



Till bolagsstämman i EP Bank AB, org. nr 556097–8701

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 61–64 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 25 mars 2026

KPMG AB

Dan Beitner

Auktoriserad revisor



