

Bokslutskommuniké

Januari-December 2025

Fjärde kvartalet 2025 i koncernen

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -67,1 mkr.
- Räntenettot för perioden uppgick till 310,9 mkr.
- K/I-talet för perioden uppgick till 92,5%.
- Kreditförlustnivån uppgick till 2,2%.
- Utlåning till allmänheten uppgick till 19 988,2 mkr.
- Inlåning från allmänheten uppgick till 21 126,2 mkr.
- Solida likviditetsbuffertar.
- Kapitalbuffertar inom regulatoriska krav.

Väsentliga händelser under kvartalet

- ESCO Marginalen AB har beslutat att det litauiska dotterbolaget UAB GF Bankas och det lettiska dotterbolaget SIA Aizdevums.lv ska slås samman. Efter genomförd sammanslagning kommer SIA Aizdevums.lv att bli en filial till GF Bankas, vilket innebär att ESCO-koncernen etablerar bankverksamhet i Lettland. SIA Aizdevums.lv kommer att verka under namnet GF Banka.
- Den 11 november mottog Marginalen Bank beskedet om att Kammarrätten inte beviljar prövningstillstånd gällande Finansinspektionens varning 2024. Banken har överklagat Kammarrättens beslut till Högsta förvaltningsdomstolen.
- Den 26 november meddelade Finansinspektionen (FI) ESCO Marginalen ABs indirekta dotterbolag Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ) om att FI inleder en undersökning av bankens traditionella värdepapperisering av nödlidande lån, som genomfördes i juli 2024.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter balansdagen.

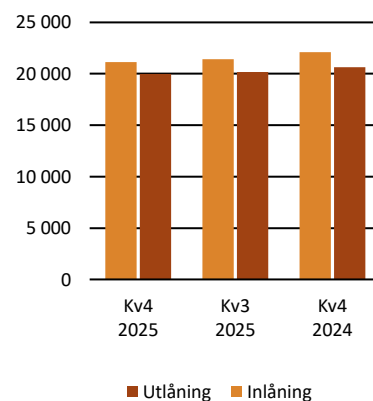
SAMMANFATTNING

	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Räntenetto, mkr	310,9	306,3	292,8	1 198,1	1 146,6
Rörelseintäkter, mkr	338,9	356,5	336,6	1 346,8	1 325,4
Rörelseresultat, mkr	-67,1	8,7	-18,3	-43,4	-27,3
Periodens totalresultat, mkr	-85,0	4,9	-5,7	-69,2	-4,8
Vinstmarginal, %	-19,8	2,4	-5,4	-3,2	-2,1
Avkastning på eget kapital, %	-9,0	1,1	-2,4	-1,4	-0,9
Soliditet, %	9,3	9,5	9,3	9,3	9,3
K/I-tal, %	92,5	78,6	84,8	85,6	84,7
Avkastning på tillgångar, %	-0,8	0,1	-0,2	-0,1	-0,1
Kreditförlustnivå, %	2,2	2,0	1,7	1,8	1,8
Utlåning/Inlåning, %	94,6	94,2	93,3	94,6	93,3
Nedanstående kapital- och likviditetsrelationer visar konsoliderad situation:					
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,6	11,1	10,3	10,6	10,3
Primärkapitalrelation, %	11,8	12,4	11,3	11,8	11,3
Total kapitalrelation, %	14,6	15,3	13,9	14,6	13,9
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	192,7	204,8	217,6	192,7	217,6
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	127,3	128,1	129,2	127,3	129,2

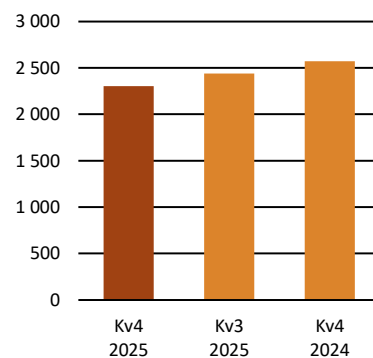
För definitioner se kapitel Definitioner.

**Räntenettot har
stärkts under
kvartalet**

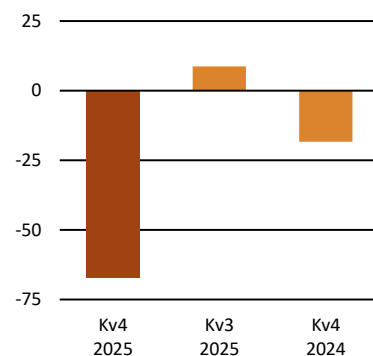
Utlåning/Inlåning (mkr)



Kapitalbas konsoliderad situation (mkr)



Rörelseresultat (mkr)



ESCO Marginalen AB koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
RÖRELSENS INTÄKTER						
Ränteintäkter		446,8	457,0	490,3	1 824,9	1 958,6
Leasingintäkter		10,5	12,5	15,4	48,5	74,0
Räntekostnader		-146,3	-163,2	-213,0	-675,4	-886,0
Räntenetto	4	310,9	306,3	292,8	1 198,1	1 146,6
Provisionsintäkter		34,4	41,9	22,9	161,0	178,9
Provisionskostnader		3,7	-0,3	-13,0	-0,3	-64,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-17,5	2,3	28,5	-36,4	41,2
Övriga rörelseintäkter		7,3	6,3	5,4	24,5	22,7
Summa rörelseintäkter		338,9	356,5	336,6	1 346,8	1 325,4
RÖRELSENS KOSTNADER						
Personalkostnader		-121,0	-120,9	-123,1	-487,0	-483,2
Övriga administrationskostnader		-141,8	-101,4	-100,5	-439,3	-403,5
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-50,8	-58,0	-61,7	-226,1	-236,2
Summa kostnader före kreditförluster		-313,6	-280,3	-285,3	-1 152,4	-1 122,9
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		25,3	76,2	51,3	194,4	202,5
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	9	15,6	35,2	17,2	120,2	138,6
Kreditförluster, netto	9	-107,9	-102,7	-86,8	-358,0	-368,5
RÖRELSERESULTAT		-67,1	8,7	-18,3	-43,4	-27,3
Skatt på periodens resultat		-7,5	-5,4	10,4	-15,8	19,6
PERIODENS RESULTAT		-74,6	3,3	-8,0	-59,2	-7,7
Hänförbart till:						
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		-80,2	-2,2	-14,5	-81,9	-33,5
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,7	6,5	23,0	25,9
Minoritetsintressen		-0,0	-0,3	-	-0,2	-0,1
Summa		-74,6	3,3	-8,0	-59,2	-7,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

mkr	Not	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		-74,6	3,3	-8,0	-59,2	-7,7
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamhet		-34,4	-8,8	31,3	-82,8	53,7
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet:						
Vinster/förluster uppkomna under perioden		29,0	12,7	-37,8	90,1	-61,6
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring		-6,0	-2,6	7,8	-18,6	12,7
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		1,3	0,5	1,2	1,6	-2,3
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat		-0,3	-0,1	-0,2	-0,3	0,5
Årets övrigt totalresultat efter skatt		-10,4	1,7	2,2	-10,0	2,9
SUMMA TOTALRESULTAT		-85,0	4,9	-5,7	-69,2	-4,8
Hänförbart till:						
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		-90,6	-0,5	-12,2	-92,0	-30,6
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,7	6,5	23,0	25,9
Minoritetsintressen		-0,0	-0,2	-	-0,2	-0,1
Summa		-85,0	4,9	-5,7	-69,2	-4,8

BALANSRÄKNING

mkp	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR	7, 8		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		876,1	1 412,9
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		2 480,9	2 407,5
Utlåning till kreditinstitut		253,0	169,3
Utlåning till allmänheten	10	19 988,2	20 622,1
Obligationer och räntebärande värdepapper		45,0	70,2
Derivat		13,7	2,8
Aktier och andelar		0,0	0,0
Immateriella anläggningstillgångar		609,2	651,0
Materiella anläggningstillgångar		358,7	204,3
Övriga tillgångar		281,1	298,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		83,3	68,9
SUMMA TILLGÅNGAR		24 989,3	25 907,2
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut		34,7	51,2
In- och upplåning från allmänheten		21 126,2	22 101,6
Derivat		0,4	0,4
Övriga skulder		544,9	363,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		147,2	133,9
Uppskjuten skatteskuld / Avsättningar		157,5	190,6
Efterställda skulder		661,3	660,9
Summa skulder		22 672,2	23 501,6
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		0,5	0,5
Reserver		-7,9	2,1
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	200,0
Balanserad vinst		2 183,2	2 210,1
Periodens resultat		-59,2	-7,7
Minoritetsintresse		0,4	0,6
Summa eget kapital		2 317,1	2 405,6
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		24 989,3	25 907,2

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mkr								
Ingående balans per 2024-01-01	0,5	4,9	205,6	-211,3	2 237,1	199,1	0,7	2 436,7
Periodens resultat	-	-	-	-	-33,5	25,9	-0,1	-7,7
Övrigt totalresultat								
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-2,3	-	-	-	-	-	-2,3
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat	-	0,5	-	-	-	-	-	0,5
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-	-	-	-61,6	-	-	-	-61,6
Skatt på säkringens verkligt värde	-	-	-	12,7	-	-	-	12,7
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	53,7	-	-	-	-	53,7
Summa övrigt totalresultat	-	-1,8	53,7	-48,9	-	-	-	2,9
Summa totalresultat	-	-1,8	53,7	-48,9	-33,5	25,9	-0,1	-4,8
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	0,9	-	0,9
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-25,9	-	-25,9
Övriga justeringsposter	-	-	-	-	-1,2	-	-	-1,2
Utgående eget kapital per 2024-12-31	0,5	3,1	259,3	-260,2	2 202,4	200,0	0,6	2 405,6

					Balanserad vinst-inklusive-periodens resultat	Primärkapital-instrument	Minoritet	Total
mkr	Aktie-kapital	Verkligt värde reserv	Om-räknings-reserv	Säkrings-reserv				
Ingående balans per 2025-01-01	0,5	3,1	259,3	-260,2	2 202,4	200,0	0,6	2 405,6
Periodens resultat	-	-	-	-	-81,9	23,0	-0,2	-59,2
Övrigt totalresultat								
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	1,6	-	-	-	-	-	1,6
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat	-	-0,3	-	-	-	-	-	-0,3
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-	-	-	90,1	-	-	-	90,1
Skatt på säkringens verkligt värde	-	-	-	-18,6	-	-	-	-18,6
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-82,8	-	-	-	-	-82,8
Summa övrigt totalresultat	-	1,3	-82,8	71,5	-	-	-	-10,0
Summa totalresultat	-	1,3	-82,8	71,5	-81,9	23,0	-0,2	-69,2
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-23,0	-	-23,0
Övriga justeringsposter	-	-	-	-	3,6	-	-	3,6
Utgående eget kapital per 2025-12-31	0,5	4,3	176,5	-188,7	2 124,0	200,0	0,4	2 317,1

KASSAFLÖDESANALYS

	31 dec 2025	31 dec 2024
mkr		
Likvida medel vid periodens början	3 529,1	3 196,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-93,6	474,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-138,8	-87,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	47,3	-67,0
Periodens kassaflöde	-185,1	320,9
Valutakursdifferenser	-17,1	12,1
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	3 326,8	3 529,1

- 1) Likvida medel vid periodens slut inkluderar tillgodoavande hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut (med avdrag för spärrade medel) samt även koncernens investeringar i Riksbankscertifikat. Certifikaten är kortfristiga och har en löptid på 14 dagar.

ESCO Marginalen AB moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
RÖRELSENS INTÄKTER	2	0,9	1,4	1,4	5,2	5,7
RÖRELSENS KOSTNADER						
Övriga externa kostnader		-2,3	-2,2	-3,2	-9,5	-11,1
Summa rörelsekostnader		-2,3	-2,2	-3,2	-9,5	-11,1
RÖRELSERESULTAT		-1,4	-0,8	-1,8	-4,2	-5,4
FINANSIELLA POSTER						
Ränteintäkter och andra finansiella intäkter		23,4	23,4	6,1	65,7	25,6
Räntekostnader och andra finansiella kostnader		-11,4	-11,7	-	-27,0	-
Övriga finansiella poster		-16,3	-8,5	-	-31,3	-
Summa finansiella poster		-4,2	3,3	6,1	7,4	25,6
RESULTAT FÖRE SKATT		-5,6	2,5	4,3	3,1	20,2
Bokslutsdispositioner		-43,2	-	-18,6	-43,2	-18,6
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-48,8	2,5	-14,3	-40,1	1,6
Hänförbart till:					-	-
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		-54,4	-3,2	-14,3	-53,3	1,6
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,7	-	13,2	-
Summa		-48,8	2,5	-14,3	-40,1	1,6

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

mkr	Not	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		-48,8	2,5	-14,3	-40,1	1,6
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-48,8	2,5	-14,3	-40,1	1,6
Hänförbart till:					-	-
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		-54,4	-3,2	-14,3	-53,3	1,6
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,7	-	13,2	-
Summa		-48,8	2,5	-14,3	-40,1	1,6

BALANSRÄKNING

mkr	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR	2		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier		0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		505,5	505,5
Fordringar hos koncernföretag		30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar		209,2	191,7
Obligationer		805,0	70,2
Summa anläggningstillgångar		1 549,9	797,6
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		0,2	0,1
Övriga fordringar		0,0	7,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,4	0,0
Summa omsättningstillgångar		10,7	7,4
Kassa & Bank		44,6	39,7
SUMMA TILLGÅNGAR		1 605,2	844,7
SKULDER OCH EGET KAPITAL	2		
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		0,5	0,5
Reservfond		0,0	0,0
Fritt eget kapital			
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	-
Balanserad vinst		777,2	788,8
Periodens / Årets resultat		-40,1	1,6
Summa eget kapital		937,6	790,9
OBESKATTADE RESERVER		-	-
SKULDER			
Skulder till koncernföretag		96,1	52,9
Övriga skulder		0,2	0,9
Efterställda skulder		560,0	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11,2	-
Summa skulder		667,5	53,8
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 605,2	844,7

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL

mkr	Balanserad vinst-inklusive-periodens resultat				
	Aktiekapital	Bundna reserver		Primärkapitalinstrument	Total
Ingående balans per 2024-01-01	0,5	-	788,8	-	789,3
Periodens resultat	-	-	1,6	-	1,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	1,6	-	1,6
Utgående eget kapital per 2024-12-31	0,5	-	790,4	-	790,9
Ingående balans per 2025-01-01	0,5	-	790,4	-	790,9
Periodens resultat	-	-	-53,3	13,2	-40,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-53,3	13,2	-40,1
Övertagande primärkapitalinstrument	-	-	-	200,0	200,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-	-	-	-13,2	-13,2
Utgående eget kapital per 2025-12-31	0,5	-	737,1	200,0	937,6

KASSAFLÖDESANALYS

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Likvida medel vid periodens början	39,7	45,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,1	-5,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-760,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	746,8	-
Periodens kassaflöde	4,9	-5,7
Likvida medel vid periodens slut	44,6	39,7

Noter

NOT 1. ALLMÄN INFORMATION

ESCO Marginalen AB (publ.) org. nr 556096–5765 (Moderbolaget) är moderbolag i en koncern där Marginalen AB är direktägt dotterbolag. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige.

Angivna belopp i noter är i miljoner svenska kronor (mkr) och bokfört värde om inget annat anges. Siffror inom parentes avser samma period föregående år.

NOT 2. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRK1) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation, Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1).

Moderbolaget upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2).

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2024, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2024.

Under 2024 har en genomgång av presentationen av resultaträkningen och balansräkningen gjorts vilket har resulterat i ändringar i presentationen i form av omklassificeringar mellan poster samt att en ny post i resultaträkningen, Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer lagts till. Posten är hänförlig till portföljer av köpta kreditförsämrade fordringar som har presterat ett bättre respektive sämre kassaflöde än förväntat. Posten är också hänförlig till omvärderingar av framtida förväntade kassaflöden. Jämförelsesiffror är uppdaterade.

Kommande regelverk

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

NOT 3. RÖRELSESEGMENT

Kv4 2025, mkr	Sverige	Norge	Finland	Lettland	Litauen	Estland	Summa
Resultaträkning							
Ränteintäkter	293,5	7,8	13,2	47,9	80,4	3,9	446,8
Leasingintäkter	10,5	-	-	-	-	-	10,5
Räntekostnader	-133,6	0,0	-0,0	-0,1	-12,6	-0,0	-146,3
Räntenetto	170,4	7,8	13,2	47,8	67,8	3,9	310,9
Provisionsintäkter	28,0	-	0,0	1,7	4,1	0,7	34,4
Provisionskostnader	3,7	-	-	-0,0	-	-	3,7
Provisionsnetto	31,6	-	0,0	1,7	4,1	0,7	38,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2,1	-1,6	-4,1	-5,7	-2,2	-1,7	-17,5
Övriga rörelseintäkter	7,3	-	-	-	-	-	7,3
Summa rörelseintäkter	207,1	6,2	9,1	43,8	69,7	2,9	338,9
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-220,0	-0,6	-0,5	-41,9	-47,5	-3,1	-313,6
Resultat före kreditförluster	-12,9	5,6	8,6	1,9	22,1	-0,1	25,3
Kreditförluster	-94,0	-	-	-4,7	-8,9	-0,3	-107,9
Nedskrivningsvinster/-förluster	-35,9	5,6	9,1	33,2	3,4	0,1	15,6
Rörelseresultat	-142,9	11,2	17,7	30,5	16,6	-0,3	-67,1
Balansräkning 2025-12-31							
Utlåning till allmänheten	15 918,3	244,6	392,7	1 187,5	2 121,5	123,7	19 988,2
Övriga tillgångar	4 601,3	31,2	37,8	64,6	263,8	2,4	5 001,0
Summa tillgångar	20 519,5	275,7	430,5	1 259,5	2 377,9	126,1	24 989,3
Summa skulder	20 787,7	4,7	58,9	70,2	1 748,9	1,8	22 672,2

Kv3 2025	Sverige	Norge	Finland	Lettland	Litauen	Estland	Summa
Resultaträkning							
Ränteintäkter	304,8	8,4	13,0	48,5	78,3	4,0	457,0
Leasingintäkter	12,5	-	-	-	-	-	12,5
Räntekostnader	-150,3	0,0	-0,0	-0,1	-12,9	0,0	-163,2
Räntenetto	167,0	8,4	13,0	48,5	65,4	4,0	306,3
Provisionsintäkter	35,4	-	-	1,6	4,2	0,7	41,9
Provisionskostnader	-0,3	-	-	0,0	-	-	-0,3
Provisionsnetto	35,2	-	-	1,6	4,2	0,7	41,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	18,4	-1,7	-4,0	-6,1	-2,4	-1,9	2,3
Övriga rörelseintäkter	6,3	-	-	-	-	-	6,3
Summa rörelseintäkter	226,9	6,7	9,0	43,9	67,2	2,8	356,5
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-194,0	-0,3	-0,4	-37,9	-44,9	-2,9	-280,3
Resultat före kreditförluster	32,9	6,4	8,6	6,0	22,3	-0,1	76,2
Kreditförluster	-94,1	-	-	-3,5	-5,1	-	-102,7
Nedskrivningsvinster/-förluster	26,9	-3,1	-12,2	19,2	2,5	1,9	35,2
Rörelseresultat	-34,3	3,3	-3,5	21,7	19,7	1,8	8,7
Balansräkning 2025-09-31							
Utlåning till allmänheten	16 065,0	253,9	395,3	1 221,1	2 102,9	128,9	20 167,1
Övriga tillgångar	4 645,5	26,4	48,8	64,2	236,0	3,0	5 023,9
Summa tillgångar	20 710,5	280,3	444,1	1 285,4	2 338,9	131,8	25 191,0
Summa skulder	21 024,3	2,4	14,0	32,5	1 711,2	2,6	22 787,1

NOT 4. RÄNTENETTO

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Ränteintäkter					
Utlåning till kreditinstitut	1,5	0,7	3,2	3,3	7,4
Utlåning till allmänheten	431,0	441,2	461,0	1 746,9	1 821,4
Räntebärande värdepapper	12,0	12,8	20,6	64,0	112,1
Övrigt	2,3	2,4	5,7	10,7	17,7
Summa	446,8	457,0	490,5	1 824,9	1 958,6
Leasingintäkter	10,5	12,5	15,4	48,5	74,0
Räntekostnader					
Inlåning från allmänheten	-126,0	-135,1	-185,0	-571,0	-763,8
Räntebärande värdepapper	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,2
Efterställda skulder	-12,7	-13,7	-15,1	-52,4	-64,5
Övrigt	-7,6	-14,4	-12,9	-51,9	-57,5
Summa	-146,3	-163,2	-213,0	-675,4	-886,0
Räntenetto	310,9	306,3	292,8	1 198,1	1 146,6

NOT 5. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
Räntederivat	2,9	12,2	14,5	8,8	31,5
Valutaderivat	26,6	7,0	-25,3	68,5	-41,2
Orealiserad värdeförändring obligation	-16,3	-8,5	-	-31,3	-
Summa	13,2	10,7	-10,8	46,1	-9,7
Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen					
Realisationsresultat återköp obligation	-	-	16,9	-	16,9
Valutakursdifferenser	-30,6	-8,3	22,5	-82,4	34,1
Summa	-30,6	-8,3	39,4	-82,4	50,9
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	-17,5	2,3	28,5	-36,4	41,2

NOT 6. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen och andra närstående.

NOT 7. KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar 2025-12-31 mkr	Redovisat värde				
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa & tillgodohavande hos centralbanker	-	876,1	-	876,1	876,1
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 480,9	-	-	2 480,9	2 480,9
Utlåning till kreditinstitut	-	253,0	-	253,0	253,0
Utlåning till allmänheten	-	19 988,2	-	19 988,2	19 988,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	45,0	45,0	45,0
Derivat	-	-	13,7	13,7	13,7
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	93,8	-	93,8	93,8
Övriga tillgångar	-	270,6	-	270,6	270,6
Summa	2 480,9	21 481,8	58,7	24 021,4	24 021,4

	Redovisat värde			
Finansiella skulder 2025-12-31 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	34,7	34,7	34,7
Inlåning från allmänheten	-	21 126,2	21 126,2	21 126,2
Efterställda skulder	-	661,3	661,3	661,3
Derivat	0,4	-	0,4	0,4
Leverantörsskulder	-	62,4	62,4	62,4
Övriga skulder	-	629,7	629,7	629,7
Summa	0,4	22 514,3	22 514,7	22 514,7

Finansiella tillgångar 2024-12-31 mkr	Redovisat värde				
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa & tillgodohavande hos centralbanker	-	1 412,9	-	1 412,9	1 412,9
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 407,5	-	-	2 407,5	2 407,5
Utlåning till kreditinstitut	-	169,3	-	169,3	169,3
Utlåning till allmänheten	-	20 622,1	-	20 622,1	20 449,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	70,2	70,2	70,2
Derivat	-	-	2,8	2,8	2,8
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	84,5	-	84,5	84,5
Övriga tillgångar	-	282,5	-	282,5	282,5
Summa	2 407,5	22 571,3	73,0	25 051,9	24 879,3

	Redovisat värde			
Finansiella skulder	Verkligt värde	Upplupet	Summa	Summa
2024-12-31	via övrigt	anskaffnings-	Redovisat	Verkligt
mkr	totalresultat	värde	värde	värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	51,2	51,2	51,2
Inlåning från allmänheten	-	22 101,6	22 101,6	22 101,6
Efterställda skulder	-	660,9	660,9	256,0
Derivat	0,4	-	0,4	0,4
Leverantörsskulder	-	41,2	41,2	41,2
Övriga skulder	-	455,6	455,6	455,6
Summa	0,4	23 310,6	23 310,6	22 906,1

NOT 8. VERKLIGT VÄRDE

Koncernen värderar en del av sina finansiella instrument till verkligt värde. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå enligt värderingshierarki i IFRS 13. IFRS 13 anger att verkligt värde bestäms enligt tre olika kategorier:

Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, vilka är direkt eller indirekt observerbara för tillgången eller skulden.

Nivå 3 – Modellvärdering där input inte baseras på observerbara marknadsdata.

Följande tabell visar en fördelning av koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.

2025-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Derivat	-	13,7	-	13,7
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	45,0	-	45,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultat:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 480,9	-	-	2 480,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	0,4	-	0,4

2024-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Derivat	-	2,8	-	2,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	70,2	-	70,2
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultat:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 407,5	-	-	2 407,5
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	0,4	-	0,4

NOT 9. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Lån till upplupet anskaffningsvärde					
Periodens förändring av reserv - Steg 1	10,1	-33,0	1,0	-21,2	-1,0
Periodens förändring av reserv - Steg 2	-26,2	-5,9	2,0	-3,5	-18,8
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-84,2	-60,6	-92,3	-311,6	-345,8
Reserveringar - köpta kreditförsämrade fordringar	-2,2	0,1	1,7	-2,2	1,9
Summa	-102,6	-99,5	-87,6	-338,4	-363,7
Bortskrivningar	-6,1	-5,0	-6,0	-25,4	-20,6
Återvinning av tidigare bortskrivna fordringar	1,7	1,8	7,5	7,0	16,5
Summa	-4,4	-3,2	1,6	-18,4	-4,0
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	-106,9	-102,8	-86,6	-356,9	-368,4
Lånelöften och finansiella garantiavtal					
Periodens förändring av reserv - Steg 1	-1,0	0,1	-0,1	-1,2	0,1
Periodens förändring av reserv - Steg 2	-	-	-	-	-
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-	-	-	-	-
Summa	-1,0	0,1	-0,1	-1,2	0,1
Övrigt	-	-	-0,0	-	-0,0
Summa kreditförluster	-107,9	-102,7	-86,8	-358,0	-368,5
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	15,6	35,2	17,2	120,2	138,6

NOT 10. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

mkf	31 dec 2025	31 dec 2024
Utlåning till allmänheten, brutto	20 497,3	21 122,1
varav Steg 1	14 328,6	14 100,4
varav Steg 2 ¹⁾	975,8	1 780,0
varav Steg 3	713,5	708,7
varav köpta kreditförsämrade fordringar ²⁾	4 479,3	4 533,0
Summa reserveringar	-509,1	-500,0
varav Steg 1	-101,0	-90,9
varav Steg 2	-77,0	-99,6
varav Steg 3	-331,1	-309,4
Utlåning till allmänheten, netto	19 988,2	20 622,1

¹⁾ Marginalen Bank reviderade under 2025 kriterierna för att ett lån ska flyttas från Steg 1 till Steg 2, vilket medförde en lägre andel lån i Steg 2.

²⁾ Köpta kreditförsämrade fordringar värderas och redovisas netto i utlåning till allmänheten. Under 2025 genomfördes interna försäljningar av egengenererade kreditförsämrade fordringar från Marginalen Bank till dotterbolaget Verity International AB. Detta innebär att kapital och reserveringar i steg 3 minskar samt att posten köpta kreditförsämrade fordringar ökar.

mkf	Ej kreditförsämrade		Kredit- försämrade	Kredit- försämrade	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	vid köp	Summa
Redovisat bruttovärde per 31 dec 2025	14 328,6	975,8	713,5	4 479,3	20 497,3
Förlustreserver					
Förlustreserver per 1 jan 2025	-90,9	-99,6	-309,4	-	-499,9
Nya, förvärvade och borttagna finansiella tillgångar, netto	-20,0	4,0	89,4	-	73,5
Förflyttning till steg 1	3,7	3,4	0,0	-	7,2
Förflyttning till steg 2	3,5	-42,1	4,8	-	-33,9
Förflyttning till steg 3	9,7	6,2	-123,9	-	-107,9
Valutaeffekter	1,1	0,5	2,3	-	3,9
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-6,9	-18,7	5,1	-	-20,4
Övrigt	-1,3	69,3	0,5	-	68,5
Förlustreserver per 31 dec 2025	-101,0	-77,0	-331,1	-	-509,1
Redovisat värde, netto	14 227,6	898,8	382,5	4 479,3	19 988,2
Öppningsbalans per 1 jan 2025	14 009,5	1 680,4	399,3	4 533,0	20 622,2
Utgående balans per 31 dec 2025	14 227,6	898,8	382,5	4 479,3	19 988,2

NOT 11. SAMLAD REDOGÖRELSE FÖR KAPITALBASKRAV OCH KAPITALBAS

Nedan information om kapitalbas och kapitalbaskrav i enlighet med FFFS 2014:12.

31 december 2025	Konsoliderad situation	
	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp
Riskbaserat kapitalbaskrav, mkr		
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	711,3	4,5%
kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	96,0	0,6%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	671,4	4,2%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	0,0%
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	1 478,7	9,4%
Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov	1 498,8	9,5%
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 668,8	10,6%
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	948,4	6,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	128,0	0,8%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	671,4	4,2%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	0,0%
Total lämplig primärkapitalnivå	1 747,8	11,1%
Internt bedömt primärkapitalbehov	1 774,5	11,2%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 868,8	11,8%
Kapitalbas		
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	1 264,5	8,0%
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	170,7	1,1%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	671,4	4,2%
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning	-	0,0%
Total lämplig kapitalbasnivå	2 106,6	13,3%
Internt bedömt kapitalbasbehov	2 142,3	13,6%
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	2 302,2	14,6%
		Andel av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet	Belopp	
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1d i tillsynsförordningen	703,7	3,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	-	0,0%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	0,0%
Total lämplig primärkapitalnivå	703,7	3,0%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 868,8	8,0%

¹⁾ Enligt gruppens interna kapitalutvärdering finns inget behov av att hålla kapital under Vägledning i pelare 2.

NOT 12. NYCKELTAL - KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITETSTÄCKNING

Nedan tabell EU KM1 enligt Europeiska kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/637 för konsoliderad situation.

mkr	Konsoliderad situation				
	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	1 668,8	1 777,5	1 845,7	1 849,9	1 904,3
Primärkapital	1 868,8	1 977,5	2 045,4	2 048,2	2 104,3
Totalt kapital	2 302,2	2 438,9	2 547,8	2 481,7	2 571,9
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	15 806,2	15 988,3	18 164,1	18 117,8	18 545,3
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	10,6	11,1	10,2	10,2	10,3
Primärkapitalrelation (%)	11,8	12,4	11,3	11,3	11,3
Total kapitalrelation (%)	14,6	15,3	14,0	13,7	13,9
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än alltför låg bruttosoliditet (%)	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,1	9,1	9,1	9,1	9,1
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Institutspecifik koncyklisk kapitalbuffert (%)	1,7	1,7	1,8	1,8	1,8
Systemriskbuffert (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kombinerat buffertkrav (%)	4,2	4,2	4,3	4,3	4,3
Samlade buffertkrav (%)	13,3	13,3	13,4	13,3	13,3
Tillgänglig kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	1,2	1,8	0,8	0,8	0,9
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	23 455,8	23 688,1	23 687,2	24 427,0	24 784,2
Bruttosoliditetsgrad (%)	8,0	8,3	8,6	8,4	8,5
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)	3 245,7	3 459,5	2 906,9	3 449,3	3 712,6
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	1 978,9	1 963,3	2 006,5	2 004,4	1 973,7
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	294,5	273,9	272,2	131,8	267,4
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat flöde)	1 684,4	1 689,3	1 734,3	1 872,6	1 706,3
Likviditetstäckningskvot (%)	192,7	204,8	167,6	212,0	217,6
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	22 663,1	22 802,8	22 548,9	23 247,2	23 645,0
Totalt behov av stabil finansiering	17 799,2	17 798,5	17 925,8	17 965,1	18 305,1
Stabil nettofinansieringskvot (%)	127,3	128,1	125,8	129,4	129,2

NOT 13. LIKVIDITETSRESERV OCH FINANSIERINGSKÄLLOR

Nedan information om likviditetsreserv och finansieringskällor i enlighet med FFFS 2010:7.

mkr	Konsoliderad situation	
	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar på nivå 1	3 245,7	3 712,6
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	864,0	1 400,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 381,7	2 311,8
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-
Likviditetsbuffert	3 245,7	3 712,6
Tillgodohavanden hos andra banker	140,1	116,2
Likviditetsreserv	3 385,8	3 828,8
Finansieringskällor		
Upplåning från kreditinstitut	32,0	51,2
In- och upplåning från allmänheten	20 802,8	21 719,4
Upplupna räntor inlåning	323,3	381,6
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	200,0
Efterställda skulder	661,3	660,9
Summa	22 019,4	23 013,1

Konsoliderad situation	2025-12-31				
	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	3 050,6	195,1	-	-	3 245,7
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	752,2	111,8	-	-	864,0
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 298,4	83,3	-	-	2 381,7
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 050,6	195,1	-	-	3 245,7
Tillgodohavanden hos andra banker	15,7	89,2	0,0	35,3	140,1
Likviditetsreserv	3 066,2	284,3	0,0	35,3	3 385,8

Konsoliderad situation	2024-12-31				
	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	3 363,6	349,0	-	-	3 712,6
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	1 140,4	260,4	-	-	1 400,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 223,2	88,6	-	-	2 311,8
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 363,6	349,0	-	-	3 712,6
Tillgodohavanden hos andra banker	22,7	58,9	0,0	34,6	116,2
Likviditetsreserv	3 386,3	407,9	0,0	34,6	3 828,8

NOT 14. FÖR EGNA SKULDER STÄLLDA SÄKERHETER

	31 dec 2025	31 dec 2024
mkr		
Ställd säkerhet Riksbanken	100,0	100,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	48,6	65,1
Summa ställda säkerheter	148,6	165,1

NOT 15. ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	31 dec 2025	31 dec 2024
mkr		
Beviljade ej utbetalda lån	170,9	111,7
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	439,3	443,1
Forward flow-avtal	0,4	1,1
Summa åtaganden och eventalförpliktelser	610,5	555,9

Intygande

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 6 februari 2026

Ewa Glennow
Styrelseledamot

Kinna Bellander
Styrelseordförande

Emma Lindholm Glennow
Styrelseledamot

Nicklas Lundblad
Styrelseledamot

Charlotte Strandberg
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Verksamhetsbeskrivning

ESCO Marginalen AB-koncernen bedriver finansiell verksamhet och erbjuder diversifierade, ändamålsenliga och konkurrenskraftiga produkter och tjänster inom konsument- och företagsfinansiering, inlåning från allmänheten, inkasso, betallösningar och förvärv av förfallna fordringar.

Styrkan i koncernens erbjudande är inte bara de enskilda produkterna utan när produkterna samverkar. Utgångspunkten är att skapa tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att förenkla deras ekonomiska vardag.

Koncernen bedriver sin verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen. Diversifieringen inom olika produkter och tjänster, verksamhetsområden, länder och i olika valutor är en styrka som påverkar koncernens riskprofil positivt.

Mer information om ESCO Marginalen AB:s dotterbolag och deras verksamhet finns i Års- och koncernredovisningen.

ESCO Marginalen AB är moderbolag till Marginalen AB och utgör även moderbolag i den konsoliderade situationen, vilken står under

Finansinspektionens tillsyn. ESCO Marginalen AB är ansvarigt företag i den konsoliderade situationen*.

Marginalen AB svarar för styrning och samordning av verksamheter i koncernen och säkerställer att det finns ett ramverk för riskhanteringen utifrån befintlig legal struktur och de verksamheter som bedrivs i koncernbolagen. För detta är Marginalen AB organiserat med funktioner för ledning, analys och oberoende kontrollfunktioner inom regelefterlevnad och riskkontroll.

ESCO Marginalen AB:s dotterbolag Marginalen Bank och GF bankas är kreditinstitut som individuellt står under tillsyn i Sverige respektive Litauen och omfattas av de regelverk som reglerar kreditinstitut. Regelverken omfattar bland annat styrning, riskhantering, likviditets- hantering, kapitaltäckning och stora exponeringar. Båda bolagen är certifierade enligt ISO 9001:2015. Marginalen Banks dotterbolag Sergel Finans AS i Norge är ett "Finansieringsforetak" som står under tillsyn i Norge, vilken bland annat omfattar kapitaltäckning och stora exponeringar.

* I enlighet med Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag.

Allmänt om finansiella risker och andra risker

Koncernen finansieras med både skulder och eget kapital. Skuldfinansiering innebär till sin natur likviditets- och refinansieringsrisker. Övriga identifierade risker är framför allt kreditrisk, marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, operativ risk, strategisk risk, hållbarhetsrelaterad risk och regelefterlevnadsrisk. Riskerna mäts löpande och åtgärder vidtas vid behov.

Identifiering, uppföljning och hantering av risker är centrala för en sund verksamhet och långsiktig lönsamhet. För en fördjupad redogörelse av risker och riskhantering hänvisas till ESCO Marginalen AB:s senaste årsredovisning och Pelare 3-rapport.

Publicering av ekonomisk information

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport för första kvartalet 2026 publiceras i
Vecka 19, 2026

KONTAKTUPPGIFTER

Helena Tencer
Information and IR relations
Telefon 076 307 15 52
helena.tencer@marginalen.se

ESCO Marginalen AB
Org.nr. 556096-5765
Adolf Fredriks kyrkogata 8
Box 1000, 101 38 Stockholm
www.escomarginalen.com

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Bakgrund till Icke IFRS-mått
Räntenetto	Ränteintäkter minus räntekostnader samt leasingintäkter, netto	
Vinstmarginal*	Resultat före bokslutsdispositioner dividerat med rörelseintäkter	Visar hur stor del av företagets intäkter som blir vinst.
Avkastning på eget kapital*	Justerat resultat uppräknat till årstakt dividerat med genomsnittligt eget kapital.	Visar vilken avkastning ägaren får på sitt investerade kapital.
Soliditet*	Eget kapital vid periodens utgång dividerat med totala tillgångar vid periodens utgång	Anger hur stor del av tillgångarna som finansierats av eget kapital. Mått på finansiell stabilitet.
Justerat resultat*	Rörelseresultat med avdrag för 20,6% schablonskatt	
Avkastning på tillgångar*	Rörelseresultat uppräknat till årstakt dividerat med genomsnittlig balansomslutning	Indikerar vilken avkastning som genereras av de tillgångar företaget använder i sin verksamhet.
Totalresultat efter skatt	Inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen.	
K/I-tal*	Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter	Anger hur effektivt företaget utnyttjar sina resurser för att skapa intäkter.
Utlåning/Inlåning*	Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten	Anger hur stor del av inlåningen som lånas ut till allmänheten.
Kreditförlustnivå*	Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten	Anger hur stor del av utlåningen som förväntas orsaka kreditförluster.

* Innebär att måttet är ett s.k. icke IFRS-mått eller alternativt nyckeltal.

