

PELARE 3 2025

ÅRLIG



PERIODISK INFORMATION

Innehållsförteckning

1	Inledning	- 2 -
2	Rättslig struktur, styrning och organisationsstruktur	- 2 -
3	Riskhanteringsmål och riskhanteringspolicy	- 3 -
3.1	Riskdeklaration och riskförklaring	- 3 -
3.2	Strategier och processer för att hantera risker	- 3 -
4	Ersättningspolicy	- 4 -
4.1	Information om de organ som övervakar ersättningen	- 4 -
4.2	Ersättningssystemets utformning och struktur	- 4 -
4.3	Beaktande av risker i ersättningsprocessen	- 5 -
4.4	Förhållanden mellan fast och rörlig ersättning	- 5 -
4.5	Översyn och fastställande av Marginalens ersättningspolicy	- 5 -
4.6	Identifierad personal	- 5 -
4.7	Ersättning till verkställande direktören och verkställande ledningen	- 5 -
4.8	Undantag enligt artikel 94.3 i kapitalkravsdirektivet	- 5 -
4.9	Kvantitativ information	- 5 -
5	Övrig Periodisk information	- 8 -

Tre av bolagen i koncernen regleras individuellt avseende kapitäläckning: Marginalen Bank som står under Finansinspektionens tillsyn, Sergel Finans AS som står under tillsyn av norska Finanstilsynet och UAB GF bankas som står under tillsyn av Bank of Lithuania samt ECB.

Nedan information om bolagen inom ESCO Marginalen AB:s konsoliderade situation per 2025-12-31.

Bolag	Org.nr	Ägarandel	Land	Säte	Konsolide- ringsmetod för redo- visning	Konsolide- ringsmetod för kapital- täckning	Beskrivning av bolag
ESCO Marginalen AB	556096-5765	Koncernmoder	Sverige	Stockholm	Fullständig	Fullständig	Finansiellt moderholdingföretag
Marginalen AB	556128-4349	100%	Sverige	Stockholm	Fullständig	Fullständig	Finansiellt holdingföretag
Marginalen Bank Bankaktiebolag	516406-0807	100%	Sverige	Stockholm	Fullständig	Fullständig	Kreditinstitut
Verity International AB	559067-6416	100%	Sverige	Stockholm	Fullständig	Fullständig	Förvärva förfallna fordringar
Sergel Finans AS	993245887	100%	Norge	Sandefjord	Fullständig	Fullständig	Förvärva förfallna fordringar
Sergel Finans Oy	27678567	100%	Finland	Helsingfors	Fullständig	Fullständig	Förvärva förfallna fordringar
Hygglig Aktiebolag	556687-9945	100%	Sverige	Stockholm	Fullständig	Fullständig	Vilande
Marginalen Financial Services AB	556672-8043	100%	Sverige	Stockholm	Fullständig	Fullständig	Finansiella stödtjänster
Inkasso AB Marginalen	556199-4285	100%	Sverige	Stockholm	Fullständig	Fullständig	Inkasso
Marginalen Group AB	556518-2986	100%	Sverige	Stockholm	Fullständig	Fullständig	Koncernintern administration
UAB GF bankas	300515252	100%	Litauen	Vilnius	Fullständig	Fullständig	Kreditinstitut
GelvoraSergel UAB	125164834	100%	Litauen	Vilnius	Fullständig	Fullständig	Inkasso/förfallna fordringar
SIA GelvoraSergel	40103837691	100%	Lettland	Riga	Fullständig	Fullständig	Inkasso/förfallna fordringar
SIA Aizdevums.lv	40003468776	100%	Lettland	Riga	Fullständig	Fullständig	Konsumentfinansiering
Toborrow AB	556942-6736	90,7%	Sverige	Stockholm	Fullständig	Fullständig	Låneförmedling

Det finns inga nuvarande eller förväntade väsentliga praktiska eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

3 Riskhanteringsmål och riskhanteringspolicy

3.1 Riskdeklaration och riskförklaring

Styrelsens riskdeklaration och riskförklaring återfinns i Not 3 i ESCO Marginalen AB:s årsredovisning.

3.2 Strategier och processer för att hantera risker

I koncernens verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker samt andra risker såsom strategiska risker och operationella risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har koncernen, samt även relevanta bolag, fastställt riskkapitit och riskstrategier i interna styrdokument. Strategierna innebär att inom ramen för riskkapititen fastställa risklimiter för relevanta nyckeltal att utgöra indikatorer för begränsningar i den risk som koncernen får exponeras mot.

Dessa limiter följs upp med ett trafikljussystem där grönt visar att risken väl ligger inom fastställd riskkapitit, gult visar att risken är förhöjd och utanför fastställd målnivå, men inom fastställda limiter. Detta innebär förhöjd bevakning och upprättande av analys för fastställande av åtgärdsplan för återgång till målnivå och för att förhindra brott mot riskkapititlimit. Rött innebär brott mot fastställd riskkapititlimit och en ej accepterad risknivå. Omedelbara åtgärder ska vidtas för en återgång till accepterad risknivå. Processen innebär att ansvarig funktion inom första linjen löpande följer upp indikatorn och rapporterar resultatet till funktionen för Riskkontroll. Funktionen för Riskkontroll sammanställer mätresultaten och bedömer de eventuella åtgärder som första linjen vidtar för att säkerställa att riskkapititen upprätthålls. Funktionen för Riskkontroll utför även oberoende kontroll av att exponeringar är inom fastställda limiter.

Ytterligare information om strategier och processer för att hantera risker återfinns i årsredovisningar för ESCO Marginalen AB, Marginalen AB, Marginalen Bank Bankaktiebolag samt UAB GF bankas.

3.2.1 Målsättning för kapitalstrukturen

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att upprätthålla finansiell stabilitet för att trygga koncernens förmåga att fortsätta utveckla sin verksamhet och att ha en tillräcklig buffert för att kunna hantera oförutsedda händelser. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra upplåningsstrukturen eller förändra eget

kapital genom att; utfärda nya aktier, uppta aktieägartillskott, ställa ut förlagslån, förändra den utdelning som betalas till aktieägarna eller återbetala kapital till aktieägarna.

3.2.2 Kapital- och likviditetsplanering

Underlag från affärsplaneringen samt den löpande riskhanteringen ligger till grund för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen. Ansvar för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen ligger hos styrelsen. I utvärderingen ingår en riskbedömning i vilken Marginalens risker analyseras och sedan stresstestas i olika scenarioanalyser. Det är resultatet av detta arbete som ligger till grund för kapital- och likviditetsplaneringen.

3.2.3 De tre försvarslinjerna

Riskhanteringen baseras på principen om tre så kallade försvarslinjer. Den operativa delen av verksamheten utgör första försvarslinjen och ansvarar för riskhanteringen. Oberoende riskkontroll och regelefterlevnadsfunktioner utgör andra försvarslinjen. Funktioner för internrevision utgör tredje försvarslinjen.

För att säkerställa en adekvat riskhantering och att det interna regelverket upprätthålls och fungerar i den dagliga verksamheten har oberoende kontrollfunktioner inrättats på koncernnivå, i Marginalen Bank samt inom relevanta bolag.

- Funktion för riskkontroll – kontrollfunktion som ansvarar för att kontrollera att verksamheten identifierar, värderar och hanterar sina väsentliga risker samt följer upp och analyserar verksamhetens utveckling utifrån ett riskperspektiv.
- Funktion för regelefterlevnad – kontrollfunktion som bevakar att förändringar i externa regelverk implementeras, att verksamheten löpande utbildas och kontrollerar att policys och instruktioner följs.
- Funktion för internrevision – granskar och bedömer på styrelsens uppdrag om system, interna kontroller och rutiner är lämpliga och effektiva samt utfärdar rekommendationer och kontrollerar att rekommendationerna följs.

För kontrollfunktionernas arbete har den styrelse till vilken funktionen rapporterar fastställt instruktioner. Årliga aktivitetsplaner upprättas och fastställs för respektive kontrollfunktion.

Ytterligare information om riskhanteringsfunktioners struktur och organisation återfinns i årsredovisningar för ESCO Marginalen AB, Marginalen AB, Marginalen Bank Bankaktiebolag samt UAB GF bankas.

4 Ersättningspolicy

Nedan beskrivs huvuddragen i Marginalens ersättningspolicyer i enlighet med "EU REMA – Ersättningspolicy" i Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2024/3172.

Ytterligare information om ersättningar publiceras i årsredovisningarna för ESCO Marginalen AB, Marginalen AB, Marginalen Bank samt UAB GF bankas.

4.1 Information om de organ som övervakar ersättningen

Styrelsen i Marginalen AB har beslutat om en ersättningspolicy som är tillämplig för alla bolag i den konsoliderade situationen. Styrelserna i Marginalen Bank Bankaktiebolag och UAB GF bankas har fastställt en ersättningspolicy för respektive bank. Ersättningspolicyen är baserad på Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:1 och EBA:s riktlinjer och standarder för en sund ersättningspolicy.

Styrelsen i Marginalen AB respektive Marginalen Bank har utsett en särskild ledamot i styrelsen för oberoende bedömning av ersättningspolicy och ersättningssystem. De särskilda ledamöterna bereder styrelsebeslut avseende ersättningar inom den konsoliderade situationen respektive Marginalen Bank.

4.2 Ersättningssystemets utformning och struktur

Den svenska ersättningsstrukturen består av två huvudkomponenter, fast lön samt pensioner och andra förmåner. Huvudregel i de svenska bolagen är att de anställda enbart erhåller en fast ersättning. Som ett komplement används även kontantbaserad rörlig ersättning, främst riktad till säljande befattningar. I de baltiska verksamheterna utgår normalt en del av ersättningen i rörlig form, vilket innebär att de anställda bär en del av risken. Den totala ersättningen speglar komplexiteten, ansvaret och det ledarskap som behövs för respektive befattning liksom individens prestation i förhållande till Marginalens mål och värderingar. Storleken på rörliga ersättningar är riskjusterad. Inga rörliga ersättningar kan överstiga 100 procent av fast ersättning. All ersättning utbetalas i kontant form.

Marginalen kan besluta att inte lämna några utlovade rörliga ersättningar om befattningshavare har brutit mot externa eller interna regelverk, skyldigheter som följer av anställning, inte följt de regler kring etik och värderingar som Marginalen står för, eller vilselett Marginalen avseende sin prestation. Rörlig ersättning till befattningar inom

kontrollfunktioner bestäms utifrån mål som är kopplade till kontrollfunktionen och ska vara oberoende från affärsområden de kontrollerar.

4.3 Beaktande av risker i ersättningsprocessen

Ersättningspolicy och ersättningspraxis ska vara förenlig med affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen samt främja, en sund och effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande. Ersättningspolicyn omfattar alla anställda och ska vara könsneutral. Risker som är förenade med företagets ersättningssystem ska analyseras och bedömas årligen. På grundval av analysen identifieras bl.a. personal med väsentlig inverkan på riskprofilen.

4.4 Förhållanden mellan fast och rörlig ersättning

Inom Marginalen är rörlig ersättning baserad på riskjusterat resultat och medarbetarens prestation utifrån mål och värderingar. Resultat för affärsenheten och för Marginalen vägs också in. Garanterad kontantbaserad rörlig ersättning kan utgå till medarbetare inom säljande befattningar under den anställdes första sex månader inom Marginalen Bank. Garanterade rörliga ersättningar kan utgå under det första året i övriga företag inom Marginalen.

Den rörliga delen får ej överstiga 100 % (15 % för kontrollfunktioner) av den fasta delen av den totala ersättningen för en enskild person.

4.5 Översyn och fastställande av Marginalens ersättningspolicy

Varje bolag inom den konsoliderade situationen gör årligen en översyn av sin lokala ersättningspolicy och sina ersättningssystem. Verkställande direktören lämnar förslag till ändrad policy till särskild ledamot i styrelsen. Efter beredande hos särskild ledamot i styrelsen diskuteras och fastställs ersättningspolicy av styrelsen.

4.6 Identifierad personal

Marginalen identifierar medarbetare vars befattning kan ha en väsentlig inverkan på Marginalens riskprofil. Som utgångspunkt för identifikationen använder Marginalen kvalitativa och kvantitativa kriterier enligt fastställda riktlinjer.

4.7 Ersättning till verkställande direktören och verkställande ledningen

Styrelsen i Marginalen AB respektive Marginalen Bank och UAB GF bankas beslutar om ersättning till verkställande direktören och övriga ledamöter i den verkställande ledningen samt till riskchef, chef för regelefterlevnad och chef för internrevision efter förslag från styrelsens särskilda ledamot.

4.8 Undantag enligt artikel 94.3 i kapitalkravsdirektivet

Marginalen omfattas av det undantag som fastställs i artikel 94.3 i kapitalkravsdirektivet i enlighet med artikel 450.1 k i Tillsynsförordningen på grundval av artikel 94.3 a och b i kapitalkravsdirektivet. Marginalen tillämpar undantaget för artikel 94.1(m) i kapitalkravsdirektivet. Det är 4 anställda som omfattades av undantaget under 2025 och deras totala ersättning redovisas i tabell EU REM1, fördelad på fast och rörlig ersättning.

4.9 Kvantitativ information

Nedanstående tabeller innehåller information avseende personalkategorier vars verksamhet i tjänsten väsentligt kan påverka Marginalens riskprofil.

EU REM1 – Ersättning under räkenskapsåret

			a	b	c	d
			Ledningsorgan med tillsynsfunktion	Ledningsorgan med förvaltande funktion	Annan verkställande ledning	Annan identifierad personal
1	Fast ersättning	Antal personer som är identifierad personal	14	2	5	19
2		Sammanlagd fast ersättning	4 956 250	5 500 000	6 449 193	30 698 950
3		Varav: kontantbaserad	4 956 250	5 500 000	6 449 193	30 698 950
4		(ej tillämpligt inom EU)				
EU-4a		Varav: aktier eller motsvarande ägarintressen				
5		Varav: instrument som är kopplade till aktier eller andra likvärdiga icke-kontanta instrument				
EU-5x		Varav: andra instrument				
6		(ej tillämpligt inom EU)				
7		Varav: andra former				
8		(ej tillämpligt inom EU)				
9	Rörlig ersättning	Antal personer som är identifierad personal				4
10		Sammanlagd rörlig ersättning	-			1 520 506
11		Varav: kontantbaserad				1 520 506
12		Varav: uppskjuten				
EU-13a		Varav: aktier eller motsvarande ägarintressen				
EU-14a		Varav: uppskjuten				
EU-13b		Varav: instrument som är kopplade till aktier eller andra likvärdiga icke-kontanta instrument				
EU-14b		Varav: uppskjuten				
EU-14x		Varav: andra instrument				
EU-14y		Varav: uppskjuten				
15		Varav: andra former				
16		Varav: uppskjuten				
17	Sammanlagd ersättning (2 + 10)		4 956 250	5 500 000	6 449 193	32 219 456

EU REM2 – Specialutbetalningar till personal vars yrkesutövning har en väsentlig inverkan på institutens riskprofil

Marginalen har under året ej gjort några specialutbetalningar till personal vars yrkesutövning har en väsentlig inverkan på Marginalens riskprofil.

EU REM3 – Uppskjuten ersättning

		a	b	c	d	e	f	EU – g	EU – h
	Uppskjuten och kvarhållen ersättning	Sammanlagt uppskjutet ersättningsbelopp som beviljats för tidigare resultatperioder	Varav belopp där ägande rätten övergår under räkenskapsåret	Varav belopp där ägande rätten övergår under de påföljande räkenskapsåren	Belopp för resultatjustering som gjorts under räkenskapsåret av uppskjuten ersättning där ägande rätten skulle övergå under räkenskapsåret	Belopp för resultatjustering som gjorts under räkenskapsåret av uppskjuten ersättning där ägande rätten skulle övergå under de påföljande räkenskapsåren	Sammanlagt justeringsbelopp under räkenskapsåret på grund av implicita justeringar i efterhand (dvs. ändringar av värdet på uppskjuten ersättning på grund av ändringar av instrumentens priser)	Sammanlagt belopp för uppskjuten ersättning som beviljats för tidigare räkenskapsår och som faktiskt betalats ut under räkenskapsåret	Sammanlagt belopp för uppskjuten ersättning som beviljats för en tidigare resultatperiod där äganderätten har övergått men som omfattas av kvarhållandeperioder
1	Ledningsorgan med tillsynsfunktion						-		
2	Kontantbaserad						-		
3	Aktier eller motsvarande ägarintressen						-		
4	Instrument som är kopplade till aktier eller andra likvärdiga icke-kontanta instrument						-		
5	Andra instrument						-		
6	Andra former						-		
7	Ledningsorgan med förvaltande funktion						-		
8	Kontantbaserad						-		
9	Aktier eller motsvarande ägarintressen						-		
10	Instrument som är kopplade till aktier eller andra likvärdiga icke-kontanta instrument						-		
11	Andra instrument						-		
12	Andra former						-		
13	Annan verkställande ledning						-		
14	Kontantbaserad						-		
15	Aktier eller motsvarande ägarintressen						-		
16	Instrument som är kopplade till aktier eller andra likvärdiga icke-kontanta instrument						-		
17	Andra instrument						-		
18	Andra former						-		
19	Annan identifierad personal						-		
20	Kontantbaserad						-		
21	Aktier eller motsvarande ägarintressen						-		
22	Instrument som är kopplade till aktier eller andra likvärdiga icke-kontanta instrument						-		
23	Andra instrument						-		
24	Andra former						-		
25	Sammanlagt belopp						-		

EU REM4 – Ersättning på 1 miljon euro eller mer per år

Marginalen har under året ej haft någon identifierad personal som är högvärlönd i enlighet med artikel 450 (i) i Tillsynsförordningen.

5 Övrig Periodisk information

Periodisk information	Hänvisning
ESG	ESCO Marginalen AB:s årsredovisning Förvaltningsberättelse
Riskhantering	ESCO Marginalen AB:s årsredovisning Not 3
Information om kapitalbas och kapitalbaskrav i enlighet med FFFS 2014:12	ESCO Marginalen AB:s årsredovisning Not 32
Nyckeltal Kapital- och likviditetstäckning	ESCO Marginalen AB:s årsredovisning Not 33
Likviditetsreserv och finansieringskällor	ESCO Marginalen AB:s årsredovisning Not 34