

Kvartalsrapport

April-Juni

2026

Andra kvartalet 2026 i koncernen

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 36,2 mkr.
- Räntenettot för perioden uppgick till 301,3 mkr.
- K/I-talet för perioden uppgick till 110,2%.
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,2%.
- Utlåning till allmänheten uppgick till 19 951,3 mkr.
- Inlåning från allmänheten uppgick till 21 085,6 mkr.
- Solida likviditetsbuffertar.
- Kapitalbuffertar inom regulatoriska krav vid utgången av kvartalet.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Den 30 april 2026 beslutade ESCO Marginalen AB att aktivera ESCO-koncernens återhämtningsplan, där beslutet fattades som en försiktighets- och riskhanteringsåtgärd och i syfte att säkerställa att koncernen följer tillämpliga interna processer och beslutsvägar.
- Den 17 juni 2026 meddelade Förvaltningsrätten dom i målet avseende Finansinspektionens beslut om pelare 2-vägledning för ESCO Marginalen AB och Marginalen Bank. Förvaltningsrätten avlog överklagandena och lät därmed Finansinspektionens beslut stå fast. ESCO Marginalen AB och Marginalen Bank har överklagat domen till Kamarrätten.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Marginalen Bank Bankaktiebolag har utsett Louise von Scheven till ny VD för Marginalen Bank. Hon tillträdde den 17 augusti 2026.

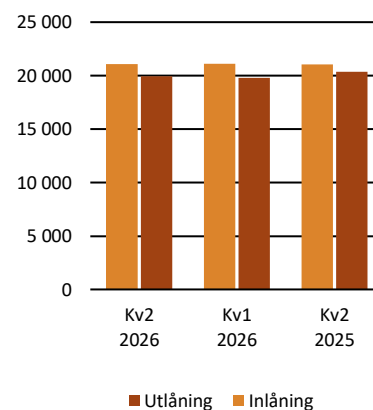
SAMMANFATTNING

	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Helår 2025
Räntenetto, mkr	301,3	294,9	297,4	596,2	580,5	1 198,9
Rörelseintäkter, mkr	329,3	319,1	324,0	648,4	655,1	1 342,6
Rörelseresultat, mkr	36,2	11,4	42,0	47,6	14,9	-243,5
Periodens totalresultat, mkr	26,0	13,1	41,1	39,2	9,5	-229,2
Vinstmarginal, %	11,0	3,6	13,0	7,3	2,3	-18,1
Avkastning på eget kapital, %	5,3	1,7	5,6	3,5	1,0	-8,6
Soliditet, %	8,7	8,6	9,7	8,7	9,7	8,6
K/I-tal, %	110,2	102,8	87,7	106,5	85,8	85,8
Avkastning på tillgångar, %	0,6	0,2	0,7	0,4	0,1	-1,0
Kreditförlustnivå, %	1,2	1,1	1,2	1,2	1,4	2,1
Utlåning/Inlåning, %	94,6	93,7	96,7	94,6	96,7	93,7
Nedanstående kapital- och likviditets- relationer visar konsoliderad situation:						
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,2	9,8	10,2	10,2	10,2	9,7
Primärkapitalrelation, %	11,5	11,1	11,3	11,5	11,3	11,0
Total kapitalrelation, %	13,8	13,7	14,0	13,8	14,0	13,8
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	192,0	184,5	167,6	192,0	167,6	191,9
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	130,0	129,3	125,8	130,0	125,8	129,5

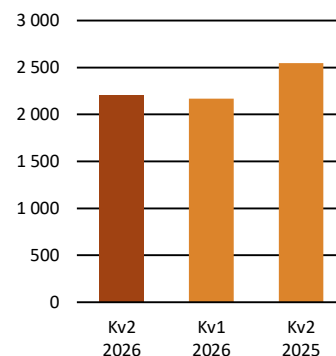
För definitioner se kapitel Definitioner.

**Rörelseresultatet
och
kapitalsituationen
har stärkts under
kvartalet**

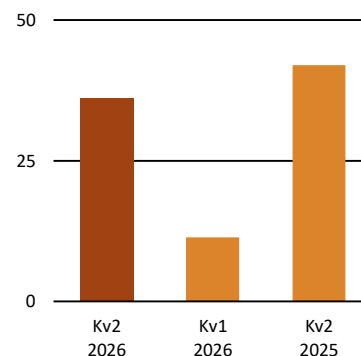
Utlåning/Inlåning (mkr)



Kapitalbas konsoliderad situation (mkr)



Rörelseresultat (mkr)



ESCO Marginalen AB koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Helår 2025
RÖRELSENS INTÄKTER							
Ränteintäkter		437,3	429,5	456,9	866,8	920,7	1 825,8
Leasingintäkter		10,7	9,8	12,5	20,5	25,6	48,5
Räntekostnader		-146,8	-144,3	-172,0	-291,1	-365,7	-675,4
Räntenetto	4	301,3	294,9	297,4	596,2	580,5	1 198,9
Provisionsintäkter		27,8	23,9	42,1	51,7	84,6	161,0
Provisionskostnader		-0,2	-0,3	-0,2	-0,4	-0,1	-0,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-6,6	-7,4	-21,0	-14,0	-21,3	-41,4
Övriga rörelseintäkter		6,9	8,0	5,6	14,9	11,4	24,5
Summa rörelseintäkter		329,3	319,1	324,0	648,4	655,1	1 342,6
RÖRELSENS KOSTNADER							
Personalkostnader		-120,9	-120,6	-123,5	-241,5	-245,0	-487,0
Övriga administrationskostnader		-113,1	-106,7	-102,5	-219,8	-199,8	-439,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-128,7	-100,7	-58,2	-229,4	-117,3	-226,1
Summa kostnader före kreditförluster		-362,7	-328,0	-284,2	-690,7	-562,1	-1 152,4
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		-33,4	-8,9	39,8	-42,3	93,0	190,3
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	9	131,4	75,5	63,2	206,8	69,4	-13,9
Kreditförluster, netto	9	-61,7	-55,2	-61,0	-116,9	-147,5	-419,9
RÖRELSERESULTAT		36,2	11,4	42,0	47,6	14,9	-243,5
Skatt på periodens resultat		-23,8	-1,2	-5,4	-24,9	-2,8	24,3
PERIODENS RESULTAT		12,5	10,2	36,7	22,7	12,2	-219,1
Hänförbart till:							
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		6,8	4,8	31,0	11,5	0,6	-241,9
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,5	5,7	11,1	11,5	23,0
Minoritetsintressen		0,1	-0,0	0,0	0,1	0,1	-0,2
Summa		12,5	10,2	36,7	22,7	12,2	-219,1

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

mkr	Not	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Helår 2025
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		12,5	10,2	36,7	22,7	12,2	-219,1
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen							
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamhet		20,9	22,9	34,9	43,8	-40,9	-82,9
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet:							
Vinster/förluster uppkomna under perioden		-10,8	-25,4	-39,5	-36,2	48,4	90,1
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring		2,2	5,2	8,1	7,5	-10,0	-18,6
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		1,5	0,3	1,1	1,8	-0,2	1,6
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat		-0,3	-0,1	-0,2	-0,4	0,1	-0,3
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		13,5	2,9	4,4	16,4	-2,7	-10,1
SUMMA TOTALRESULTAT		26,0	13,1	41,1	39,2	9,5	-229,2
Hänförbart till:							
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		20,3	7,7	35,4	28,0	-2,1	-252,0
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,5	5,7	11,1	11,5	23,0
Minoritetsintressen		0,1	-0,0	0,0	0,1	0,1	-0,2
Summa		26,0	13,1	41,1	39,2	9,5	-229,2

BALANSRÄKNING

mkr	Not	30 jun 2026	31 dec 2025	30 jun 2025
TILLGÅNGAR	7, 8			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		883,7	946,1	782,9
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		2 696,6	2 794,7	2 234,3
Utlåning till kreditinstitut		265,3	183,0	191,6
Utlåning till allmänheten	10	19 951,3	19 783,2	20 359,6
Obligationer och räntebärande värdepapper		40,0	40,0	67,5
Derivat		13,4	13,7	3,4
Aktier och andelar		0,0	0,0	0,0
Immateriella anläggningstillgångar		461,1	609,2	636,9
Materiella anläggningstillgångar		340,4	358,7	185,5
Aktuell skattefordran		39,3	23,1	12,6
Uppskjuten skattefordran		102,9	122,4	131,0
Övriga tillgångar		166,5	150,9	130,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		99,1	83,3	84,6
SUMMA TILLGÅNGAR		25 059,6	25 108,3	24 820,4
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
SKULDER				
Skulder till kreditinstitut		32,6	37,7	44,6
In- och upplåning från allmänheten		21 085,6	21 113,2	21 055,2
Emitterade värdepapper		315,0	315,0	-
Derivat		11,7	0,4	19,7
Övriga skulder		459,7	524,6	295,1
Aktuell skatteskuld		10,4	21,5	-1,3
Uppskjuten skatteskuld		129,4	128,5	186,1
Avsättningar		2,1	1,7	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		166,4	147,2	154,9
Efterställda skulder		661,5	661,3	660,6
Summa skulder		22 874,4	22 951,2	22 416,0
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		0,5	0,5	0,5
Reserver		8,5	-7,9	0,2
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	200,0	200,0
Balanserad vinst		1 952,9	2 183,2	2 190,7
Periodens resultat		22,7	-219,1	12,2
Minoritetsintresse		0,6	0,4	0,7
Summa eget kapital		2 185,2	2 157,1	2 404,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		25 059,6	25 108,3	24 820,4

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mkr	Aktie- kapital	Verkligt värde reserv	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserad vinst- inklusive- periodens resultat	Primär- kapital- instrument	Minoritet	Total
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	-	-	-	-	0,6	11,5	0,1	12,2
Övrigt totalresultat								
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-0,2	-	-	-	-	-	-0,2
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat	-	0,1	-	-	-	-	-	0,1
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-	-	-	48,4	-	-	-	48,4
Skatt på säkringens verkligt värde	-	-	-	-10,0	-	-	-	-10,0
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-40,9	-	-	-	-	-40,9
Summa övrigt totalresultat	-	-0,2	-40,9	38,4	-	-	-	-2,7
Summa totalresultat	-	-0,2	-40,9	38,4	0,6	11,5	0,1	9,5
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-11,5	-	-11,5
Övriga justeringsposter	-	-	-	-	0,7	-	-	0,7
Utgående eget kapital per 2025-06-30	0,5	2,9	218,4	-221,8	2 203,7	200,0	0,7	2 404,3

mkr	Aktie- kapital	Verkligt värde reserv	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserad vinst- inklusive- periodens resultat	Primär- kapital- instrument	Minoritet	Total
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	-	-	-	-	-241,9	23,0	-0,2	-219,1
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	-	-	-82,9	-	-	-	-	-82,9
Summa övrigt totalresultat	-	1,3	-82,9	71,5	-	-	-	-10,1
Summa totalresultat	-	1,3	-82,9	71,5	-241,9	23,0	-0,2	-229,2
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-23,0	-	-23,0
Övriga justeringsposter	-	-	-	-	3,6	-	-	3,6
Utgående eget kapital per 2025-12-31	0,5	4,4	176,4	-188,7	1 964,1	200,0	0,4	2 157,1

mkr	Aktie- kapital	Verkligt värde reserv	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserad vinst- inklusive- periodens resultat	Primär- kapital- instrument	Minoritet	Total
Ingående balans per 2026-01-01	0,5	4,4	176,4	-188,7	1 964,1	200,0	0,4	2 157,1
Periodens resultat	-	-	-	-	11,5	11,1	0,1	22,7
Övrigt totalresultat								
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	1,8	-	-	-	-	-	1,8
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat	-	-0,4	-	-	-	-	-	-0,4
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-	-	-	-36,2	-	-	-	-36,2
Skatt på säkringens verkligt värde	-	-	-	7,5	-	-	-	7,5
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	43,8	-	-	-	-	43,8
Summa övrigt totalresultat	-	1,4	43,8	-28,8	-	-	-	16,4
Summa totalresultat	-	1,4	43,8	-28,8	11,5	11,1	0,1	39,2
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-11,1	-	-11,1
Övriga justeringsposter	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital per 2026-06-30	0,5	5,8	220,2	-217,5	1 975,6	200,0	0,6	2 185,2

KASSAFLÖDESANALYS

mkr	30 jun 2026	31 dec 2025	30 jun 2025
Likvida medel vid periodens början	3 326,8	3 529,1	3 529,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,3	26,6	-597,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60,8	-141,7	-82,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32,5	-70,0	84,4
Periodens kassaflöde	-89,0	-185,1	-595,1
Valutakursdifferenser	10,5	-17,1	-10,2
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	3 248,3	3 326,8	2 923,8

- 1) Likvida medel vid periodens slut inkluderar tillgodohavande 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	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Helår 2025
RÖRELSENS INTÄKTER	2	-	-	1,4	-	2,8	5,2
RÖRELSENS KOSTNADER							
Övriga externa kostnader		-5,4	-1,7	-3,6	-7,1	-5,0	-9,5
Summa rörelsekostnader		-5,4	-1,7	-3,6	-7,1	-5,0	-9,5
RÖRELSERESULTAT		-5,4	-1,7	-2,1	-7,1	-2,1	-4,2
FINANSIELLA POSTER							
Ränteintäkter och andra finansiella intäkter		22,2	21,7	12,0	44,0	18,8	65,7
Räntekostnader och andra finansiella kostnader		-11,3	-11,1	-3,9	-22,4	-3,9	-27,0
Övriga finansiella poster		-	-	-6,5	-	-6,5	-36,3
Summa finansiella poster		10,9	10,7	1,6	21,5	8,4	2,4
RESULTAT FÖRE SKATT		5,5	9,0	-0,6	14,4	6,2	-1,9
Bokslutsdispositioner		-31,3	-	-	-31,3	-	-43,2
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-25,8	9,0	-0,6	-16,9	6,2	-45,1
Hänförbart till:							
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		-31,4	3,5	-2,4	-28,0	4,4	-58,3
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,5	1,9	11,1	1,9	13,2
Summa		-25,8	9,0	-0,6	-16,9	6,2	-45,1

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

mkr	Not	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Helår 2025
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		-25,8	9,0	-0,6	-16,9	6,2	-45,1
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-25,8	9,0	-0,6	-16,9	6,2	-45,1
Hänförbart till:							
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		-31,4	3,5	-2,4	-28,0	4,4	-58,3
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,5	1,9	11,1	1,9	13,2
Summa		-25,8	9,0	-0,6	-16,9	6,2	-45,1

BALANSRÄKNING

mkr	Not	30 jun 2026	31 dec 2025	30 jun 2025
TILLGÅNGAR	2			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		505,5	505,5	505,5
Fordringar hos koncernföretag		30,0	30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar		215,0	209,2	200,2
Obligationer		800,0	800,0	827,5
Summa anläggningstillgångar		1 550,7	1 544,9	1 563,4
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		0,5	0,2	0,0
Övriga fordringar		0,6	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,4	10,4	5,1
Summa omsättningstillgångar		11,5	10,7	5,2
Kassa & Bank		41,4	44,6	52,8
SUMMA TILLGÅNGAR		1 603,5	1 600,2	1 621,3
SKULDER OCH EGET KAPITAL	2			
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		0,5	0,5	0,5
Reservfond		-	-	-
Fritt eget kapital				
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	200,0	200,0
Balanserad vinst		721,1	777,2	790,4
Periodens / Årets resultat		-16,9	-45,1	6,2
Summa eget kapital		904,7	932,6	995,3
OBESKATTADE RESERVER		-	-	-
SKULDER				
Skulder till koncernföretag		127,4	96,1	52,9
Övriga skulder		0,3	0,2	2,0
Efterställda skulder		560,0	560,0	560,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11,2	11,2	11,2
Summa skulder		698,8	667,5	626,1
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 603,5	1 600,2	1 621,3

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL

mkr	Balanserad vinst-inklusive-periodens resultat				
	Aktiekapital	Bundna reserver		Primärkapitalinstrument	Total
Ingående balans per 2025-01-01	0,5	-	790,4	-	790,9
Periodens resultat	-	-	4,4	1,9	6,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	4,4	1,9	6,2
Övertagande primärkapitalinstrument	-	-	-	200,0	200,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-1,9	-1,9
Utgående eget kapital per 2025-06-30	0,5	-	794,8	200,0	995,3
Ingående balans per 2025-01-01	0,5	-	790,4	-	790,9
Periodens resultat	-	-	-58,3	13,2	-45,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-58,3	13,2	-45,1
Övertagande primärkapitalinstrument	-	-	-	200,0	200,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-13,2	-13,2
Utgående eget kapital per 2025-12-31	0,5	-	732,1	200,0	932,6
Ingående balans per 2026-01-01	0,5	-	732,1	200,0	932,6
Periodens resultat	-	-	-28,0	11,1	-16,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-28,0	11,1	-16,9
Övertagande primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-11,1	-11,1
Utgående eget kapital per 2026-06-30	0,5	-	704,2	200,0	904,7

KASSAFLÖDESANALYS

mkr	30 jun 2026	31 dec 2025	30 jun 2025
Likvida medel vid periodens början	44,6	39,7	39,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,8	18,1	13,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11,1	-13,2	-
Periodens kassaflöde	-3,3	4,9	13,1
Likvida medel vid periodens slut	41,4	44,6	52,8

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 (ÅARKL) 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 2025, 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 2025.

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

Kv2 2026, mkr	Sverige	Norge	Finland	Lettland	Litauen	Estland	Summa
Resultaträkning							
Ränteintäkter	281,1	9,4	13,9	51,3	78,0	3,6	437,3
Leasingintäkter	10,7	-	-	-	-	-	10,7
Räntekostnader	-133,7	0,0	-	-0,1	-13,0	-0,1	-146,8
Räntenetto	158,1	9,4	13,9	51,2	65,1	3,6	301,3
Provisionsintäkter	22,5	-	-	0,7	3,8	0,8	27,8
Provisionskostnader	-0,1	-	-	-0,0	-	-	-0,2
Provisionsnetto	22,3	-	-	0,7	3,8	0,8	27,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	11,0	-1,7	-3,8	-7,3	-2,9	-1,8	-6,6
Övriga rörelseintäkter	6,9	-	0,0	-	-	-	6,9
Summa rörelseintäkter	198,4	7,7	10,1	44,6	65,9	2,6	329,3
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-246,8	-0,6	-0,1	-61,7	-50,2	-3,3	-362,7
Resultat före kreditförluster	-48,4	7,1	9,9	-17,1	15,7	-0,6	-33,4
Kreditförluster	-55,3	-	-	-2,5	-3,4	-0,5	-61,7
Nedskrivningsvinster/-förluster	20,8	-2,0	-12,3	98,1	26,5	0,3	131,4
Rörelseresultat	-83,0	5,1	-2,4	78,5	38,8	-0,8	36,2
Balansräkning 2026-06-30							
Utlåning till allmänheten	15 475,7	281,3	374,5	1 384,4	2 317,4	117,9	19 951,3
Övriga tillgångar	4 612,1	27,3	28,1	132,9	304,7	3,1	5 108,3
Summa tillgångar	20 087,8	308,6	402,6	1 524,1	2 615,4	121,0	25 059,6
Summa skulder	20 744,6	7,7	59,3	82,7	1 975,3	4,8	22 874,4

Kv1 2026	Sverige	Norge	Finland	Lettland	Litauen	Estland	Summa
Resultaträkning							
Ränteintäkter	279,0	8,3	13,7	46,9	77,9	3,7	429,5
Leasingintäkter	9,8	-	-	-	-	-	9,8
Räntekostnader	-132,0	0,0	0,0	-0,1	-12,2	-0,0	-144,3
Räntenetto	156,8	8,3	13,7	46,8	65,6	3,7	294,9
Provisionsintäkter	19,3	-	-0,0	0,8	3,1	0,7	23,9
Provisionskostnader	-0,2	-	-	-0,0	-0,0	-	-0,3
Provisionsnetto	19,0	-	-0,0	0,8	3,1	0,7	23,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8,0	-1,6	-3,8	-6,3	-1,9	-1,9	-7,4
Övriga rörelseintäkter	8,0	-	-	-	-	-	8,0
Summa rörelseintäkter	191,8	6,7	10,0	41,3	66,8	2,6	319,1
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-222,7	-0,2	-0,1	-37,0	-64,5	-3,5	-328,0
Resultat före kreditförluster	-31,0	6,6	9,9	4,3	2,3	-0,9	-8,9
Kreditförluster	-44,7	-	-	-3,3	-7,2	-	-55,2
Nedskrivningsvinster/-förluster	0,6	10,5	-18,5	76,4	4,7	1,9	75,5
Rörelseresultat	-75,1	17,0	-8,7	77,4	-0,1	0,9	11,4
Balansräkning 2026-03-30							
Utlåning till allmänheten	15 613,6	283,9	380,1	1 287,2	2 208,6	120,5	19 893,9
Övriga tillgångar	4 630,8	41,5	46,6	64,3	331,6	2,7	5 117,5
Summa tillgångar	20 244,3	325,4	426,7	1 358,5	2 533,2	123,2	25 011,4
Summa skulder	20 814,7	10,4	59,1	64,6	1 892,5	5,5	22 846,7

NOT 4. RÄNTENETTO

mkr	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Helår 2025
Ränteintäkter						
Utlåning till kreditinstitut	0,5	0,6	0,7	1,1	1,2	3,4
Utlåning till allmänheten	423,4	416,6	436,9	840,0	875,0	1 747,9
Räntebärande värdepapper	10,2	10,0	16,8	20,2	38,6	63,9
Övrigt	3,2	2,3	2,5	5,5	6,0	10,7
Summa	437,3	429,5	456,9	866,8	920,7	1 825,8
Leasingintäkter	10,7	9,8	12,5	20,5	25,6	48,5
Räntekostnader						
Inlåning från kreditinstitut	-0,2	-0,1	-0,1	-0,3	-0,1	-0,2
Inlåning från allmänheten	-119,2	-116,7	-144,1	-235,9	-309,8	-570,6
Räntebärande värdepapper	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Efterställda skulder	-12,6	-12,3	-13,5	-24,8	-26,0	-52,4
Övrigt	-14,8	-15,2	-14,5	-30,0	-29,9	-52,1
Summa	-146,8	-144,3	-172,0	-291,1	-365,7	-675,4
Räntenetto	301,3	294,9	297,4	596,2	580,5	1 198,9

NOT 5. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

mkr	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Helår 2025
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
Räntederivat	-3,9	-4,1	-13,2	-8,0	-6,2	8,8
Valutaderivat	-23,5	-43,6	-25,0	-67,1	35,0	68,5
Orealiserad värdeförändring obligation	-	-	-6,5	-	-6,5	-36,3
Summa	-27,4	-47,8	-44,7	-75,2	22,3	41,1
Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen						
Realisationsresultat återköp obligation	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	20,8	40,3	23,7	61,1	-43,6	-82,5
Summa	20,8	40,3	23,7	61,1	-43,6	-82,5
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	-6,6	-7,4	-21,0	-14,0	-21,3	-41,4

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

Redovisat värde					
Finansiella tillgångar 2026-06-30 mkr	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	-	883,7	-	883,7	883,7
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 696,6	-	-	2 696,6	2 696,6
Utlåning till kreditinstitut	-	265,3	-	265,3	265,3
Utlåning till allmänheten	-	19 951,3	-	19 951,3	19 865,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	40,0	40,0	40,0
Derivat	-	-	13,4	13,4	13,4
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	79,1	-	79,1	79,1
Övriga tillgångar	-	186,5	-	186,5	186,5
Summa	2 696,6	21 365,9	53,4	24 115,8	24 029,8

Redovisat värde				
Finansiella skulder	Verkligt värde	Upplupet	Summa	Summa
2026-06-30	via övrigt	anskaffnings-	Redovisat	Verkligt
mkr	totalresultat	värde	värde	värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	32,6	32,6	32,6
Inlåning från allmänheten	-	21 085,6	21 085,6	21 085,6
Emitterade värdepapper	-	315,0	315,0	315,0
Efterställda skulder	-	661,5	661,5	661,5
Derivat	11,7	-	11,7	11,7
Leverantörsskulder	-	46,9	46,9	46,9
Övriga skulder	-	579,2	579,2	579,2
Summa	11,7	22 720,8	22 732,5	22 732,5

Redovisat värde					
Finansiella tillgångar 2025-12-31 mkr	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	-	946,1	-	946,1	946,1
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 794,7	-	-	2 794,7	2 794,7
Utlåning till kreditinstitut	-	183,0	-	183,0	183,0
Utlåning till allmänheten	-	19 783,2	-	19 783,2	19 646,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	40,0	40,0	40,0
Derivat	-	-	13,7	13,7	13,7
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	93,8	-	93,8	93,8
Övriga tillgångar	-	140,4	-	140,4	140,4
Summa	2 794,7	21 146,4	53,7	23 994,9	23 858,1

Redovisat värde				
Finansiella skulder	Verkligt värde	Upplupet	Summa	Summa
2025-12-31	via övrigt	anskaffnings-	Redovisat	Verkligt
mkr	totalresultat	värde	värde	värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	37,7	37,7	37,7
Inlåning från allmänheten	-	21 113,2	21 113,2	21 113,2
Emitterade värdepapper	-	315,0	315,0	315,0
Efterställda skulder	-	661,3	661,3	661,3
Derivat	0,4	-	0,4	0,4
Leverantörsskulder	-	62,4	62,4	62,4
Övriga skulder	-	609,5	609,5	609,5
Summa	0,4	22 799,1	22 799,5	22 799,5

Redovisat värde					
Finansiella tillgångar 2025-06-30 mkr	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	-	782,9	-	782,9	782,9
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 234,3	-	-	2 234,3	2 234,3
Utlåning till kreditinstitut	-	191,6	-	191,6	191,6
Utlåning till allmänheten	-	20 359,6	-	20 359,6	20 349,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	67,5	-	67,5	67,5
Derivat	3,4	-	-	3,4	3,4
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	87,7	-	87,7	87,7
Övriga tillgångar	-	271,9	-	271,9	271,9
Summa	2 237,7	21 761,1	-	23 998,8	23 988,5

Redovisat värde				
Finansiella skulder	Verkligt värde	Upplupet	Summa	Summa
2025-06-30	via övrigt	anskaffnings-	Redovisat	Verkligt
mkr	totalresultat	värde	värde	värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	44,6	44,6	44,6
Inlåning från allmänheten	-	21 055,2	21 055,2	21 055,2
Emitterade värdepapper	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	660,6	660,6	660,6
Derivat	19,7	-	19,7	19,7
Leverantörsskulder	-	44,3	44,3	44,3
Övriga skulder	-	404,4	404,4	404,4
Summa	19,7	22 209,1	22 228,8	22 228,7

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.

2026-06-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Derivat	-	13,4	-	13,4
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	40,0	-	40,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultat:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 696,6	-	-	2 696,6
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	11,7	-	11,7

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	-	40,0	-	40,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultat:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 794,7	-	-	2 794,7
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	0,4	-	0,4

2025-06-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Derivat	-	3,4	-	3,4
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	67,5	-	67,5
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultat:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 234,3	-	-	2 234,3
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	19,7	-	19,7

NOT 9. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

mkr	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	Helår 2025
Lån till upplupet anskaffningsvärde						
Periodens förändring av reserv - Steg 1	-0,7	16,0	0,7	15,4	1,8	-69,4
Periodens förändring av reserv - Steg 2	6,3	11,9	24,3	18,2	28,6	-5,3
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-63,9	-76,8	-81,2	-140,7	-167,3	-323,5
Reserveringar - köpta kreditförsämrade fordringar	-1,3	-1,3	-0,0	-2,6	-0,0	-2,2
Summa	-59,6	-50,1	-56,2	-109,7	-136,9	-400,3
Bortskrivningar	-4,1	-6,5	-7,5	-10,6	-13,9	-25,4
Återvinning av tidigare bortskrivna fordringar	1,5	2,1	2,7	3,6	3,5	7,0
Summa	-2,6	-4,5	-5,2	-7,0	-10,8	-18,4
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	-62,2	-54,6	-60,9	-116,8	-147,3	-418,7
Lånelöften och finansiella garantiavtal						
Periodens förändring av reserv - Steg 1	0,5	-0,6	-0,0	-0,1	-0,3	-1,2
Periodens förändring av reserv - Steg 2	-	-	-	-	-	-
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-	-	-	-	-	-
Summa	0,5	-0,6	-0,0	-0,1	-0,3	-1,2
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Summa kreditförluster	-61,7	-55,2	-61,0	-116,9	-147,5	-419,9
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	131,4	75,5	63,2	206,8	69,4	-14,0

NOT 10. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

mkr	30 jun 2026	31 dec 2025	30 jun 2025
Utlåning till allmänheten, brutto	20 630,9	20 354,3	20 870,2
varav Steg 1	14 587,9	14 318,7	14 526,0
varav Steg 2 ¹⁾	761,9	975,9	1 123,4
varav Steg 3	963,0	713,6	736,8
varav köpta kreditförsämrade fordringar ²⁾	4 318,1	4 346,2	4 484,0
Summa reserveringar	-679,6	-571,0	-510,6
varav Steg 1	-132,5	-149,4	-110,4
varav Steg 2	-60,7	-78,8	-74,6
varav Steg 3	-486,4	-342,9	-325,6
Utlåning till allmänheten, netto	19 951,3	19 783,2	20 359,6

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.

mkr	Ej kreditförsämrade		Kredit- försämrade	Kredit- försämrade	Totalt Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	vid köp	
Redovisat bruttovärde per 30 jun 2026	14 587,9	761,9	963,0	4 318,1	20 630,9
Förlustreserver					
Förlustreserver per 1 jan 2026	-149,4	-78,8	-342,9	-	-571,0
Nya, förvärvade och borttagna finansiella tillgångar, netto	13,6	-6,7	-52,8	-	-45,9
Förflyttning till steg 1	-26,7	2,2	-	-	-24,4
Förflyttning till steg 2	2,1	17,7	1,6	-	21,5
Förflyttning till steg 3	1,8	2,6	43,3	-	47,7
Valutaeffekter	-0,4	-0,2	-1,2	-	-1,8
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	24,0	1,9	-124,3	-	-98,3
Övrigt	2,4	0,5	-10,3	-	-7,3
Förlustreserver per 30 jun 2026	-132,5	-60,7	-486,4	-	-679,6
Redovisat värde, netto	14 455,4	701,3	476,5	4 318,1	19 951,3
Öppningsbalans per 1 jan 2026	14 169,3	897,1	370,7	4 346,2	19 783,3
Utgående balans per 30 jun 2026	14 455,4	701,3	476,5	4 318,1	19 951,3

NOT 11. SAMLAD REDOGÖRELSE FÖR KAPITALBASKRAV OCH KAPITALBAS

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

30 juni 2026	Konsoliderad situation	
	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp
Riskbaserat kapitalbaskrav, mkr		
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	716,7	4,5%
kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	96,8	0,6%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	674,1	4,2%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	0,0%
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	1 487,5	9,3%
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 626,1	10,2%
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	955,6	6,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	129,0	0,8%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	674,1	4,2%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	0,0%
Total lämplig primärkapitalnivå	1 758,7	11,0%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 826,1	11,5%
Kapitalbas		
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	1 274,1	8,0%
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	172,0	1,1%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	674,1	4,2%
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning	-	0,0%
Total lämplig kapitalbasnivå	2 120,2	13,3%
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	2 204,9	13,8%
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet	Belopp	Andel av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1d i tillsynsförordningen	709,6	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	709,6	3,0%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 826,1	7,7%

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				
	30 jun 2026	31 mar 2026	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	1 626,1	1 561,6	1 527,1	1 777,5	1 845,7
Primärkapital	1 826,1	1 761,6	1 727,1	1 977,5	2 045,4
Totalt kapital	2 204,9	2 168,6	2 160,8	2 438,9	2 547,8
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	15 926,5	15 864,0	15 667,5	15 988,3	18 164,1
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	10,2	9,8	9,7	11,1	10,2
Primärkapitalrelation (%)	11,5	11,1	11,0	12,4	11,3
Total kapitalrelation (%)	13,8	13,7	13,8	15,3	14,0
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 konkracyklisk kapitalbuffert (%)	1,7	1,7	1,8	1,7	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	4,2	4,3
Samlade buffertkrav (%)	13,3	13,3	13,3	13,3	13,4
Tillgänglig kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	0,9	0,5	0,4	1,8	0,8
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	23 654,7	23 577,9	23 590,6	23 688,1	23 687,2
Bruttosoliditetsgrad (%)	7,7	7,5	7,3	8,3	8,6
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)	3 095,7	3 055,9	3 245,7	3 459,5	2 906,9
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	1 984,8	1 992,1	1 995,2	1 963,3	2 006,5
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	372,2	335,6	304,0	273,9	272,2
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat flöde)	1 612,6	1 656,5	1 691,2	1 689,3	1 734,3
Likviditetstäckningskvot (%)	192,0	184,5	191,9	204,8	167,6
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	22 795,6	22 771,2	22 840,9	22 802,8	22 548,9
Totalt behov av stabil finansiering	17 538,4	17 616,9	17 634,6	17 798,5	17 925,8
Stabil nettofinansieringskvot (%)	130,0	129,3	129,5	128,1	125,8

NOT 13. LIKVIDITETSRESERV OCH FINANSIERINGSKÄLLOR

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

mkr	Konsoliderad situation		
	30 jun 2026	31 dec 2025	30 jun 2025
Tillgångar på nivå 1	3 095,7	3 245,7	2 906,9
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	811,9	864,0	771,7
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 283,8	2 381,7	2 135,2
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 095,7	3 245,7	2 906,9
Tillgodohavanden hos andra banker	203,0	140,1	129,2
Likviditetsreserv	3 298,7	3 385,8	3 036,1
Finansieringskällor			
Upplåning från kreditinstitut	24,7	32,0	41,3
In- och upplåning från allmänheten	20 843,8	20 802,8	20 644,0
Upplupna räntor inlåning	244,7	323,3	410,4
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	200,0	200,0
Efterställda skulder	661,5	661,3	660,6
Summa	21 974,7	22 019,4	21 956,3

Konsoliderad situation	2026-06-30				
	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	2 882,9	212,8	-	-	3 095,7
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	683,9	128,0	-	-	811,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 199,0	84,8	-	-	2 283,8
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	2 882,9	212,8	-	-	3 095,7
Tillgodohavanden hos andra banker	41,2	131,5	0,0	30,4	203,0
Likviditetsreserv	2 924,0	344,3	0,0	30,4	3 298,7

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

2025-06-30					
Konsoliderad situation	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	2 716,8	190,1	-	-	2 906,9
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	667,9	103,8	-	-	771,7
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 048,9	86,4	-	-	2 135,2
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	2 716,8	190,1	-	-	2 906,9
Tillgodohavanden hos andra banker	59,1	48,8	0,0	21,2	129,2
Likviditetsreserv	2 775,9	239,0	0,0	21,2	3 036,1

NOT 14. FÖR EGNA SKULDER STÄLLDA SÄKERHETER

	30 jun 2026	31 dec 2025	30 jun 2025
mkr			
Ställd säkerhet Riksbanken	100,0	100,0	100,0
Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter	51,4	48,6	63,5
Summa ställda säkerheter	151,4	148,6	163,5

NOT 15. ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	30 jun 2026	31 dec 2025	30 jun 2025
mkr			
Beviljade ej utbetalda lån	124,5	170,9	171,5
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	463,4	439,3	453,3
Forward flow-avtal	4,5	0,4	0,5
Summa åtaganden och eventualförpliktelser	592,4	610,5	625,4

Intygande

Undertecknade försäkrar att kvartalsrapporten 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 24 augusti 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 för 2025.

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 tredje kvartalet 2026 publiceras i Vecka 46, 2026

KONTAKTUPPGIFTER

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.

