

ÅRS

REDOVISNING



2024

MARGINAL  
BANK **LEN**

# Innehåll finansiell information

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE & FINANSIELLA RAPPORTER

Sida
3
6
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
68
70
71

## NOTER

Not
1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.), med säte i Stockholm, avger härmed års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024.

## Koncernstruktur och ägare

Marginalen Bank-koncernen utgörs av Marginalen Bank Bankaktiebolag, org. nr 516406-0807, ("Marginalen Bank" eller "Banken") dotterbolaget Verity International AB (tidigare Sergel Finans AB) och dotterbolagets två dotterbolag Sergel Finans Oy (Finland) och Sergel Finans AS (Norge). De belopp som presenteras för koncernen avser således Marginalen Bank-koncernen om inget annat anges.

Marginalen Bank-koncernen och dess ägarbolag Marginalen AB, org.nr. 556128-4349, ingår i en konsoliderad situation, i vilken ESCO Marginalen AB, org. nr. 556096-5765 är moderbolag. Marginalen Bank liksom den konsoliderade situationen står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av de regelverk som reglerar kreditinstitut i Sverige. ESCO Marginalen AB är ansvarigt företag inom den konsoliderade situationen.

Marginalen Banks kunder omfattas av den svenska insättningsgarantin i enlighet med Riksgäldens föreskrifter på samma sätt som för övriga svenska banker. Marginalen Bank är också certifierad enligt ISO 9001:2015.

## Information om verksamheten

Våra rötter går tillbaka till 1979 och vi har sedan Marginalen bildades i början på 90-talet växt av egen kraft. I samband med att Marginalen förvärvade Citibanks svenska konsumentbank 2010 bildades Marginalen Bank.

Vår uppfattning är att människor som lånar ut pengar till oss också ska ha skälig ränta på sina pengar. Vi erbjuder därför några av marknadens mest konkurrenskraftiga sparkonton. Vi tycker även att så många människor som möjligt ska ha tillgång till enkla och tydliga finansiella produkter. Vi erbjuder bland annat kreditkort, privatlån och bolån. Våra kreditkort har konkurrenskraftiga försäkringar och poängsystem och är utformade för att passa livets alla skeden.

Marginalen Bank erbjuder företagare finansiella och administrativa tjänster. Vi är själva företagare och har gjort den tillväxtresa som många av våra företagskunder är mitt uppe i. Det är med dessa insikter som vi skapat vårt företagserbjudande. Vi hjälper till med tillväxtfinansiering som företagslån, leasing, fakturafinansiering och avbetalningstjänster. Dessutom kan vi erbjuda en av marknadens mest kompletta betaltjänster.

Våra systerbolag Inkasso Marginalen och Knyta, hjälper till att frigöra tid åt företagaren och underlättar det administrativa arbetet. Bland våra tjänster finns juridik, HR, redovisning, inkasso och fakturaadministration.

## Affärsutveckling och investeringar

Under 2024 har banken tagit viktiga kliv framåt i arbetet med att utveckla sitt erbjudandet och stärka vår långsiktiga konkurrenskraft genom strategiska investeringar inom digitalisering, kundupplevelse och teknisk infrastruktur. Ett särskilt fokus har legat på företagskunderna, där vi lanserade vår egenutvecklade Internetbank Företag, en säker och användarvänlig plattform som nu erbjuder förbättrade funktioner för betalningar, överföringar och behörighetsadministration. Det är ett avgörande steg i vår ambition att förenkla och effektivisera företagskundernas vardag.

Utvecklingen har skett i nära dialog med våra kunder och med en tydlig målsättning att erbjuda en sömlös digital upplevelse. Med lanseringen av Internetbanken för både privat- och företagskunder har vi samlat hela vårt digitala erbjudande i en gemensam plattform, vilket halverar utvecklingstiden framöver och ger oss större flexibilitet och snabbhet i vår affärsutveckling.

Ett viktigt steg i vår utveckling togs i början av 2025 när vi framgångsrikt bytte till ett helt nytt banksystem, ett resultat av det engagerade och målmedvetna arbete som präglade hela 2024 och involverade stora delar av vår verksamhet och personal. Detta systemskifte är ett av de mest omfattande och betydelsefulla tekniska förändringsprojekten i bankens historia och markerar starten på ett nytt, spännande kapitel. Genom den nya realtidsbaserade och skalbara plattformen har vi skapat förutsättningar för att hantera över en miljard transaktioner per år och samtidigt frigjort betydande interna resurser genom ökad automatisering. Den nya infrastrukturen gör det möjligt att utveckla nya affärsmodeller inom exempelvis betalningar, där vår kommande anslutning till RIX Instant är ett nästa viktigt steg.

Vi har även fortsatt utveckla och förbättra våra Swish-tjänster, inklusive nya funktioner i appen och ett snabbare onboardingflöde inom Swish Handel. Samtidigt har vi ökat vår synlighet och kundnärvaro genom kreativa marknadsaktiviteter,

där vi bland annat uppmärksammades nationellt för vårt initiativ på skottdagen – ett exempel på hur vi med värme och nytänkande bygger starkare relationer till våra kunder.

Våra investeringar under året har inte bara resulterat i nya produkter och tjänster, utan också i en starkare grund för framtida innovation. Vi går in i 2025 med en stabil och framtidssäkrad plattform som gör det möjligt för oss att fortsätta utveckla banken i takt med kundernas behov och den snabba tekniska utvecklingen på marknaden.

## Väsentliga händelser under verksamhetsåret

År 2024 präglades av gradvis ekonomisk återhämtning globalt efter föregående års inflationstryck och geopolitisk osäkerhet. Internationellt stabiliserades marknaderna av en mer balanserad penningpolitik, medan centralbankerna i både USA och Europa började lätta på sina räntehöjningar. I Sverige märktes förbättringar i hushållens köpkraft och ett mer positivt sentiment på arbetsmarknaden, vilket bidrog till en ökad ekonomisk aktivitet. Tillväxten inom euroområdet förblev måttlig men stabil, medan den globala handeln visade försiktig uppgång, särskilt inom teknik- och tjänstesektorerna.

Mot denna bakgrund har Marginalen Bank under 2024 genomfört ett antal viktiga åtgärder och beslut som haft betydelse för verksamhetens utveckling och framtida positionering.

Redan under det andra kvartalet noterades ett glädjande trendbrott i kreditportföljen. Antalet kunder med betalningssvårigheter minskade med över 26% vilket speglar effekterna av ett målmedvetet arbete för att stärka kreditkvaliteten och stötta kunder i ekonomiskt sårbara situationer.

Tredje kvartalet kännetecknades av en strategiskt viktig transaktion, då Marginalen Bank den 31 juli ingick ett värdepapperiseringsavtal med Christofferson, Robb & Company. Transaktionen, uppgående till 1 019 miljoner kronor, förväntas ge en successiv kapitallätnad från cirka 100 miljoner kronor till 650 miljoner kronor fram till juni 2027. Avtalet stärker bankens kapitalbas utan att generera någon större realisationseffekt, vilket understryker en långsiktigt hållbar finansieringsstrategi.

Under årets fjärde kvartal genomfördes flera åtgärder som stärker bankens marknadsposition och kapitalstruktur. I oktober publicerade Marginalen Bank en undersökning om svenskars syn på privatekonomi, vilken uppmärksammades brett i media och stärker bankens profil som en engagerad och folkbildande aktör.

Samma månad meddelade Finansinspektionen sitt beslut om en varning kopplad till stora kreditexponeringar, ett beslut som Marginalen Bank överklagade i november.

Mot årets slut, den 20 december, återköpte banken efter godkännande från Finansinspektionen efterställda Tier 2-obligationer till ett belopp om 40 miljoner kronor, vilket är en del i den kontinuerliga kapitaloptimeringen. Den 19 december stärktes kapitalbasen ytterligare genom ett tillskott om 40,7 miljoner kronor i supplementärkapital från Europeiska Investeringsfonden.

Sammanfattningsvis har 2024 varit ett år av betydelsefulla regulatoriska, finansiella och operativa händelser. Genom ett fortsatt fokus på kapitalstyrka, kreditkvalitet och långsiktigt värdeskapande står Marginalen Bank rustad att möta framtidens möjligheter med tillförsikt.

## Händelser efter balansdagen

I mars 2025 erhöll Marginalen Bank 45 miljoner kronor i aktieägartillskott.

Den 18 januari implementerade Marginalen Bank ett nytt 3:e generationens banksystem.

## Medarbetare

Våra medarbetares kompetens och välmående är viktiga delar för oss. Det är våra medarbetare som bidrar till koncernens hållbarhet och framgång. Koncernen eftersträvar att vara en utvecklande organisation, där våra värdeord nyfikenhet, ständigt lärande, handlingskraft och långsiktighet står i fokus.

Vårt grundläggande synsätt är att alla människor har lika värde och rätt till lika behandling. Medarbetarna ska ges samma möjligheter gällande anställningsvillkor, kompetensutveckling och befordran inom ramen för sin kompetens och vilja. Koncernen använder en resultat- och prestationsstyrd process som hjälper chefer och medarbetare att fokusera på rätt saker avseende medarbetarens utveckling.

För att känna engagemang är det viktigt att alla förstår vad som förväntas av dem och hur deras insats bidrar till vår affär. I processen ingår utvecklingssamtal, individuella mål och handlingsplaner och uppföljningar för utveckling, prestation och hållbarhet. Medarbetarna får varje år utvärdera sin chef och denna feedback nyttjas för utveckling av ledarskapet. Våra värdeord utgör grunden i den årliga utvärderingsprocessen.

Under 2024 hade koncernen i genomsnitt 315 (304) medarbetare varav 53 (53) procent var kvinnor och 47 (47) procent män, varav de flesta 313 (302) är anställda i Marginalen Bank. Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på koncernens övergripande strategiska målsättning. Dessa mål följs kontinuerligt upp. Koncernen genomför också medarbetarundersökningar vilka syftar till att belysa styrkor såväl som utvecklingsområden.

## Resultat

Under 2024 visade Marginalen Bank på flera framgångsfaktorer som stärkt verksamhetens stabilitet och långsiktiga motståndskraft, trots ett utmanande makroekonomiskt klimat. En särskilt positiv utveckling under året var att antalet kunder med betalningssvårigheter minskade markant. Samtidigt ökade återvinningarna, vilket innebär att betalningar från kunder som tidigare haft betalningssvårigheter ökade väsentligt. Denna utveckling är ett tydligt kvitto på effekten av vår strategiska inriktning att följa våra kunder nära och erbjuda lösningar anpassade efter deras ekonomiska situation.

Sammantaget minskade avsättningarna för kreditförluster till 336,8 miljoner kronor (453,3), vilket är ett styrkebesked i en fortsatt osäker omvärld. Vid årets slut har banken dessutom en extra reserv på 50 miljoner kronor för att ytterligare stärka beredskapen för eventuella framtida justeringar kopplade till modellbaserade kreditförlustreserveringar enligt IFRS 9.

Även om bankens räntenetto påverkades negativt av ökade räntekostnader under första halvåret, noterades en positiv vändning under andra halvåret med en gradvis återhämtning i räntenettomarginalen. Utlåningen till företagskunder ökade medan privatmarknaden visade en viss avmattning. Totalt sett uppgick utlåningen vid årets slut till 18,9 miljarder kronor (19,2).

Bankens övriga rörelseintäkter utvecklades positivt, främst tack vare förbättrat resultat i dotterbolaget Sergel Finans Oy samt ökade intäkter från icke räntebärande tjänster, där Swish Handel särskilt utmärkte sig. Dessutom bidrog lägre provisjonskostnader för outsourcade inkassotjänster till ett förbättrat rörelseresultat.

Rörelsekostnaderna uppgick till 724,9 miljoner kronor (669,2), där ökade avskrivningar kopplade till färdigställda utvecklingsprojekt, inflation och valutapåverkan från en svag krona drev merparten av kostnadsökningen. Personalkostnaderna låg i nivå med föregående år. K/I-talet ökade följaktligen till 79,1 % (68,3 %), huvudsakligen till följd av högre externa kostnader och ett svagare räntenetto.

Marginalen Bank fortsatte att attrahera nya kunder, över 16 000 nya privat- och företagskunder valde banken under 2024, med en sammanlagd nyutlåning på 3,9 miljarder kronor (4,7).

Efter publiceringen av bokslutskommunikén har bankens resultat och balansräkning justerats. Dessa justeringar redovisas och förtydligas under not 2.2.

Bankkoncernens resultat efter skatt för helåret 2024 uppgick till -72,3 miljoner kronor (-165,7). Även om resultatet fortsatt är negativt, utgör det en väsentlig förbättring jämfört med föregående år. Den positiva utvecklingen inom kreditrisk, ökad affärsaktivitet och stärkt kostnadskontroll skapar goda förutsättningar för en fortsatt förbättring av lönsamheten för kommande verksamhetsår.

## Finansiell ställning

I koncernen uppgick utlåning till allmänheten till 18,9 miljarder kronor (19,2), en utlåning som finansieras i allt väsentligt av inlåning från allmänheten. Inlåningen från allmänheten uppgick vid årets utgång till 20,6 miljarder kronor (20,5). Vi är fortsatt starka på en marknaden i en tid då tillgång och pris på likviditet kraftigt förändrats.

Eget kapital uppgick vid årets slut till 1,7 miljarder kronor (1,8) i koncernen och 1,5 miljarder kronor (1,6) i Marginalen Bank. För vidare information om det egna kapitalet, se förändring av eget kapital. Soliditeten i koncernen uppgick till 7,3 procent (7,6) och i Marginalen Bank uppgick den till 6,6 procent (6,8).

## Kapitaltäckningsanalys och likviditetsutvärdering

Marginalen Bank uppfyller lagstadgade minimikrav avseende kapital och likviditet. Genom omstrukturering av fordringsportföljer, strategiska kostnadsbesparingar och en skärpt utlånings- och investeringsstrategi stärker vi vår kapitalbas ytterligare. Vi ser även över möjligheten att emittera nya obligationer för att ytterligare optimera vår kapitalstruktur och skapa långsiktigt värde för våra investerare. Målet är tydligt inställt på att så snabbt som möjligt och utan att i högre grad påverka den underliggande affären nå upp till det interna målet, motsvarande överskjutande kapital om minst 1 procent i förhållande till det riskvägda exponeringsbeloppet. Bankens likviditetstäckningskvot (LCR) uppgår till 192,8 % (168,1) och stabil nettofinansieringskvot uppgår till 137,7% (134,0). Beträffande Marginalen Banks kapitaltäckningsanalys och likviditetsutvärdering se not 3, 30, 31 och 32.

Då ESCO Marginalen AB är ansvarigt företag inom den konsoliderade situationen återfinns redogörelse för kapital- och likviditet för konsoliderad situation istället på <https://www.escomarginalen.com>.

## Verkställande ledning

Koncernens verkställande ledning utgörs av personer som representerar olika bakgrunder och erfarenheter. Ledningen är sammansatt i syfte att föra samman representanter från både affären och från stödfunktioner. Ledningen består av fem personer som sammanträder veckovis.

## Styrelsen

Marginalen Banks styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter. Styrelsen bestod vid utgången av 2024 av fem bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter.

## Förväntningar på den framtida utvecklingen

Under det gångna året har Marginalen Bank uppnått flera betydande framgångar som skapat en stark plattform för fortsatt tillväxt och lönsamhet. Genom ett konsekvent fokus på ökad affärskvalitet, förbättrad riskhantering och selektiv kreditgivning har vi stärkt portföljens motståndskraft och skapat goda finansiella resultat trots ett utmanande omvärldsläge.

Vårt fokus har fortsatt att prioritera lönsamhet framför volym har varit särskilt framgångsrik. Genom att rikta affärsaktiviteten mot mer lönsamma kundsegment har vi kunnat minska kapitalbindningen samtidigt som vi ökat intjäningen. Vi avser att fortsätta arbeta utifrån dessa principer även framåt.

Genom omstrukturering av fordringsportföljer, strategiska kostnadsbesparingar och en mer fokuserad utlånings- och investeringsstrategi stärker vi successivt vår kapitalbas. Ett viktigt steg i detta arbete var värdepapperiseringen av förfallna fordringar inom koncernen på 1 019 MSEK. Denna transaktion förväntas successivt frigöra kapital motsvarande mellan 100 och 650 MSEK fram till juni 2027.

För att ytterligare optimera kapitalstrukturen utvärderar vi under 2025 möjligheten att emittera nya obligationer. Vi ser även över möjligheter till ytterligare värdepapperisering av både fungerande och förfallna portföljer, vilket kan stärka vår finansiella flexibilitet och skapa långsiktigt värde för våra investerare.

Sedan 2022 har ett intensifierat arbete med att förbättra räntenettomarginalerna gett goda resultat. Vi förväntar oss fortsatt förbättring framöver, drivet av lägre finansieringskostnader och tillväxt inom bolåne- och företagsportföljen.

Vår position som etablerad och uppskattad aktör inom betalningsmarknaden har fortsatt att stärkas. Ett viktigt teknologiskt lyft slutfördes i januari 2025 då vi framgångsrikt lanserade vårt nya banksystem. Plattformen ger redan idag våra kunder snabbare, säkrare och mer skalbara tjänster. Kapaciteten att hantera över en miljard transaktioner per år i realtid skapar förutsättningar för ytterligare expansion, inte minst inom Swish-affären.

Samtidigt öppnar det svenska införandet av direktbetalningar via RIX-INST nya möjligheter. Intresset för dessa lösningar är redan stort och vi ser positivt på den framtida tillväxten inom detta område.

Vi har också genomfört flera viktiga åtgärder för att stabilisera och reducera kostnadsbasen. Antalet externa konsulter inom utveckling planeras minska med cirka 65 %, och personalstyrkan har reducerats med cirka 10 % sedan slutet av 2023. Vi fortsätter löpande med stort fokus att se över och optimera vår bemanning för att minimera kostnader och möta verksamhetens förändrade kompetensbehov.

Parallellt med detta har andelen kunder med betalningssvårigheter minskat under 2024. I takt med en förbättrad makroekonomisk situation och ett mer selektivt kreditupptag förväntas portföljens kreditrisk fortsätta minska.

Vi fortsätter följa utvecklingen noggrant och är beredda att vidta ytterligare åtgärder vid behov, för att säkerställa att vi når våra långsiktiga strategiska mål. Sammantaget ser vi med tillförsikt på framtiden och bedömer att Marginalen Bank står rustad för att fortsätta skapa hållbart värde för sina kunder, investerare och partners.

#### Resultatutveckling

Beträffande koncernens och bolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt till dessa hörande tilläggsupplysningar. Samtliga belopp redovisas i miljoner kronor om inte annat anges.

#### Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står summa att disponera 868 654 310 kr. Till ny räkning överförs 868 654 310 kr.

För mer info se not 37 beträffande förslag till vinstdisposition.

#### Risk- och kapitalhantering

I koncernens verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker, ränterisker och likviditetsrisker samt andra risker såsom strategiska och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagens styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i företaget, fastställt policyer och instruktioner för verksamheten, kreditgivningen och den övriga finansverksamheten. För ytterligare beskrivning av koncernens riskhantering se not 3.

#### Hållbarhetsrapport

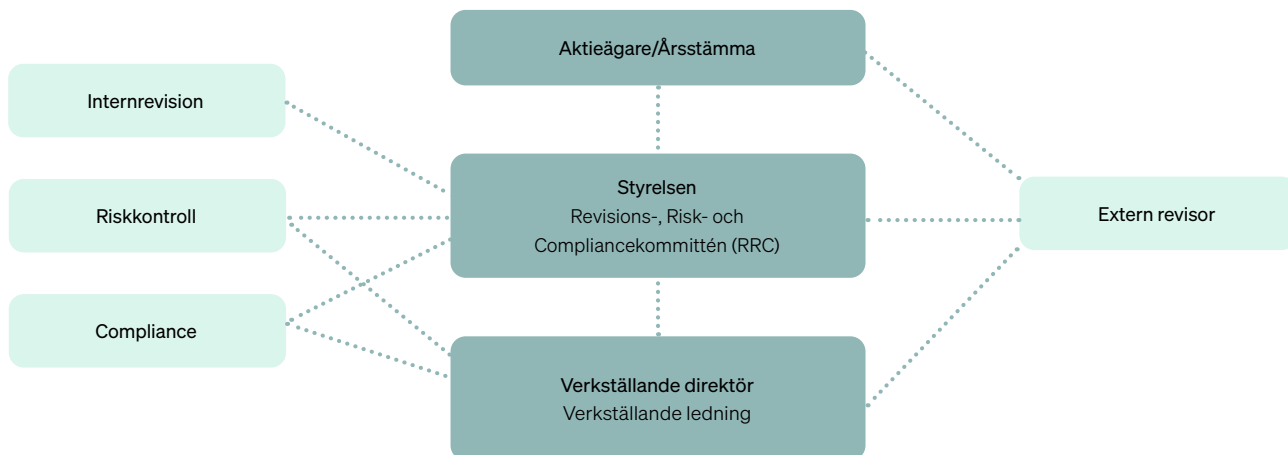
I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.) valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten har överlämnats till revisorn samtidigt som årsredovisningen. Hållbarhetsrapporten återfinns på [marginalen.se](https://marginalen.se).

<sup>1)</sup> Personalkostnader och övriga kostnader i relation till räntenetto

<sup>2)</sup> Utlåning till allmänheten i relation till inlåning från allmänheten

# Bolagsstyrning

## Effektiv styrning med handlingskraft



Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ) ("Marginalen Bank") driver bankrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. Marginalen Bank har gett ut överlåtbara obligationer som är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Marginalen Bank har upprättat denna bolagsstyrningsrapport i enlighet med lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Marginalen Bank följer ett antal lagar och regler för god bolagsstyrning och kontroll av verksamheten, såsom aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, lag (2004:297) om bank och finansieringsrörelse och International Financial Reporting Standards, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Därutöver följer vi ett stort antal regelverk som beslutats på EU nivå både avseende Europeiska rådet och Europeiska Bankmyndigheten (EBA). Marginalen Bank har också ett internt regelverk med interna policyer och instruktioner som ingår i ledningssystemet. Ledningssystemet bygger på de regulatoriska regelverken avseende intern styrning och kontroll samt på ISO 9001-kraven om kvalitet och kundnytta. ISO-revision genomförs årligen och senaste tillfället var i september 2024. Den senast genomförda revisionen av certifieringsorganet DNV (Det Norske Veritas) var i september 2024. Banken passerade granskningen utan avvikelser och är alltså certifierade i enlighet med ISO-9001:2015.

### Vår organisation för bolagsstyrning

I enlighet med de grundläggande reglerna om ett aktiebolags styrning och organisation styrs Marginalen Bank genom bolagsstämman, den av aktieägarna på stämman utsedda styrelsen, av styrelsen utsedd verkställande direktör och styrelsens kontroll av Marginalen Banks ledning. Bolagsstämman är det högsta beslutande organet. Styrelsen svarar för Marginalen Banks organisation och förvaltningen av Marginalen Banks angelägenheter. Styrelsen har vidare det yttersta ansvaret för att Marginalen Bank har en tillfredställande kontroll över de risker som är förknippade med verksamheten. Styrelseledamöterna ska ha god kännedom och förståelse för Marginalen Banks organisationsstruktur, verksamhetsprocesser samt de risker verksamheten är exponerad för. VD beslutar om den löpande förvaltningen och organisationsstrukturen. Den av bolagsstämman utsedda revisorn avger revisionsberättelse över sin revision av Marginalen Banks årsredovisning och koncernredovisning, över dispositionen av resultatet samt över styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Marginalen Bank och dess verksamhet. Styrelsen och VD har för styrningen av Marginalen Banks löpande verksamhet i sin tur inrättat ett antal kommittéer och beslutsforum.

## INTERN STYRNING OCH KONTROLL BASERAS PÅ TRE FÖRSVARSLINJER

**1** Den första försvarslinjen är Marginalen Banks operativa enheter, kompetenscenter och möjliggörandefunktioner. Den ser till att verksamheten bedrivs enligt det interna regelverket. Riskhantering och kontroll i första linjen utgår från de väsentligaste affärsprocesserna. Var och en av dessa har en utsedd ägare. Processägarna ansvarar för processens effektivitet och ändamålsenlighet.

**2** Den andra försvarslinjen är kontrollfunktionerna för Riskkontroll och Regelefterlevnad. De är oberoende av första linjen och av varandra. Andra linjen är stöd och support till första linjen, och kontrollerar den. Andra linjen får inte utföra aktiviteter åt första linjen eller aktivt delta i beslut som rör denna.

**3** Den tredje försvarslinjen är Internrevisionen, som är direkt underställd styrelsen. Internrevisionen ska utvärdera ändamålsenligheten och effektiviteten i den interna styrnings- och kontrollstrukturen samt riskhanteringen som finns i Marginalen Bank. Tredje linjen granskar de två första försvarslinjerna.

### Effektiv kontroll och riskhantering

Marginalen Banks verksamhet genomsyras av effektiv styrning och riskhantering. Det återspeglas i vår organisation och i hur arbetet bedrivs. Modellen för styrning och kontroll syftar till att skapa en struktur som säkerställer förmågan att tillvarata de affärsmöjligheter som marknaden erbjuder, samtidigt som verksamheten efterlever de interna och externa regelverk som reglerar verksamheten. Målet är att skapa en långsiktigt hållbar och effektiv verksamhet. Grupppolicyer beslutas av moderbolagets styrelse och antas av styrelsen i Marginalen Bank. Styrelsen i Marginalen Bank ger även ut policyer baserade på Marginalen Banks vision och affärsidé, affärsmodell, riskkapitit och riskstrategi samt gällande externt regelverk. Policyerna sätter de interna ramarna inom vilka den verkställande ledningen har att styra den operativa verksamheten. Den verkställande ledningen ger instruktioner för att klargöra vilka aktiviteter som behöver utföras, av vem, på vilket sätt och när. Dessutom ansvarar respektive chef för att det finns beskrivningar över Marginalen Banks väsentliga processer, övriga processer och rutinbeskrivningar för att stödja verksamheten och säkerställa att de är i enlighet med styrande dokument. Tillsammans med Marginalen Banks affärsplan är det interna regelverket en grund för Marginalen Banks fortsatta utveckling. Den interna styrningen och kontrollen i Marginalen Bank utgår från principen om de tre försvarslinjerna (se blå ruta ovan).

### Ett enda aktieslag

Marginalen Bank är ett helägt dotterbolag till Marginalen AB som i sin tur är ett helägt dotterbolag till ESCO Marginalen AB. Det här återspeglas i hur vi är organiserade och arbetar. Aktiekapitalet består av ett aktieslag där samtliga aktier medför samma rätt och aktieägare får rösta för samtliga aktier som denne äger eller företräder. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om lägsta och högsta antalet styrelseledamöter. Kallelse till extra bolagsstämma där en fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Nuvarande bolagsordning för Marginalen Bank antogs vid bolagsstämma den 5 september 2014.

# Femårsöversikt

Resultaträkning, mkr <sup>1</sup>	KONCERN					MODERBOLAG				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Räntenetto <sup>1</sup>	794,7	905,7	814,8	789,7	688,8	613,6	680,6	596,0	569,3	585,6
Provisionsnetto <sup>1</sup>	93,0	64,2	-62,3	43,5	43,6	181,1	122,1	88,6	92,9	88,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner <sup>1</sup>	10,2	-2,6	-123,9	-91,2	-50,8	9,9	-2,5	12,3	13,4	-25,5
Övriga rörelseintäkter <sup>1</sup>	18,7	18,5	22,0	17,6	21,4	18,8	18,8	22,1	17,7	21,4
Utdelning	-	-	-	-	-	0,0	0,0	71,0	72,0	0,0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>916,6</b>	<b>985,9</b>	<b>650,5</b>	<b>759,6</b>	<b>703,0</b>	<b>823,5</b>	<b>879,0</b>	<b>789,9</b>	<b>765,2</b>	<b>669,7</b>
Allmänna administrationskostnader	-515,6	-488,9	-480,9	-448,2	-416,1	-528,9	-503,1	-484,7	-475,8	-446,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-209,4	-180,2	-115,5	-80,7	-61,1	-192,4	-166,2	-101,3	-66,1	-47,6
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-724,9</b>	<b>-669,2</b>	<b>-596,3</b>	<b>-528,9</b>	<b>-477,2</b>	<b>-721,3</b>	<b>-669,2</b>	<b>-586,0</b>	<b>-541,9</b>	<b>-493,8</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>191,7</b>	<b>316,7</b>	<b>54,2</b>	<b>230,7</b>	<b>225,8</b>	<b>102,2</b>	<b>209,8</b>	<b>203,8</b>	<b>223,3</b>	<b>175,9</b>
Nedskrivningsvinster/förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer <sup>1</sup>	53,8	-92,2	-	-	-	-5,6	-2,5	-	-	-
Kreditförluster, netto <sup>1</sup>	-336,8	-457,7	-247,9	-165,8	-166,3	-335,9	-457,3	-247,4	-165,7	-167,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-91,4</b>	<b>-233,3</b>	<b>-193,7</b>	<b>64,9</b>	<b>59,4</b>	<b>-239,3</b>	<b>-249,9</b>	<b>-43,5</b>	<b>57,5</b>	<b>8,2</b>
Bokslutsdispositioner	-	25,0	-	-	-	209,4	31,6	-	-	-
Nedskrivningar av aktier och andelar	-	-	-	-	-1,5	-	-	-100,5	-37,0	-1,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-91,4</b>	<b>-208,3</b>	<b>-193,7</b>	<b>64,9</b>	<b>57,9</b>	<b>-29,9</b>	<b>-218,3</b>	<b>-144,0</b>	<b>20,5</b>	<b>6,7</b>
Skatt <sup>1</sup>	19,0	42,5	9,0	-11,0	-26,9	5,3	51,3	-0,8	-12,5	-12,7
<b>Årets resultat</b>	<b>-72,3</b>	<b>-165,7</b>	<b>-184,7</b>	<b>53,9</b>	<b>31,0</b>	<b>-24,6</b>	<b>-167,0</b>	<b>-144,8</b>	<b>8,0</b>	<b>6,1</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-75,9</b>	<b>-169,5</b>	<b>-182,2</b>	<b>57,6</b>	<b>22,1</b>	<b>-27,8</b>	<b>-164,6</b>	<b>-150,6</b>	<b>6,0</b>	<b>-5,7</b>

Balansräkning, mkr <sup>1</sup>	KONCERN					MODERBOLAG				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Tillgångar										
Kassa och centralbanker	1 177,2	736,6	2 499,1	3 154,4	4 218,7	1 177,2	736,6	2 499,1	3 154,4	4 218,7
Belåningsbara statsskuld- förbindelser m.m.	2 318,9	2 567,0	885,5	257,1	263,6	2 318,9	2 567,0	885,1	257,1	263,6
Utlåning till kreditinstitut	101,9	110,9	154,9	286,8	266,4	66,7	75,5	80,4	174,6	197,9
Utlåning till allmänheten <sup>1</sup>	18 890,8	19 167,0	19 545,3	18 102,1	17 843,7	17 983,4	18 075,5	18 537,1	16 812,2	16 567,1
Övriga tillgångar <sup>1</sup>	1 005,6	950,7	1 020,5	764,1	699,0	1 448,5	1 511,7	1 540,9	1 512,7	1 372,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 494,5</b>	<b>23 532,2</b>	<b>24 105,4</b>	<b>22 564,5</b>	<b>22 291,4</b>	<b>23 030,0</b>	<b>22 995,4</b>	<b>23 543,0</b>	<b>21 911,0</b>	<b>22 620,1</b>
Skulder och eget kapital										
Skulder till kreditinstitut	51,2	66,1	82,4	90,3	103,4	51,2	66,1	82,4	90,3	103,4
In- och upplåning från allmänheten	20 574,0	20 505,3	20 750,8	19 180,0	19 849,8	20 574,0	20 505,3	20 750,8	19 180,0	19 849,8
Övriga skulder <sup>1</sup>	330,7	352,8	710,4	738,5	824,6	224,1	211,7	390,3	358,8	376,1
Efterställda skulder	660,9	659,4	656,9	595,2	593,1	660,9	659,4	656,9	595,2	593,1
Eget kapital	1 709,7	1 790,5	1 904,9	1 960,6	1 920,6	1 519,9	1 553,0	1 662,6	1 686,7	1 697,9
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>23 494,5</b>	<b>23 532,2</b>	<b>24 105,4</b>	<b>22 564,5</b>	<b>22 291,4</b>	<b>23 030,0</b>	<b>22 995,4</b>	<b>23 543,0</b>	<b>21 911,0</b>	<b>22 620,1</b>

<sup>1</sup>) För 2023 och 2024 har en genomgång av resultat och balans utförts vilket har medfört till förändringar i 5-års översikten. Vänligen se not 2.2 för mer information. För 2020-2022 är jämförelsesiffror inte uppdaterade. Detta gäller både koncern och moderbolag.

# Femårsöversikt

Nyckeltal per år	KONCERN					MODERBOLAG				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Vinstmarginal, %	-10,0	-23,7	-29,8	8,5	8,5	-29,1	-28,4	-5,5	7,5	1,2
Avkastning på eget kapital, %	-7,9	-18,8	-8,0	2,7	2,4	-23,1	-22,6	-2,1	2,7	0,4
Soliditet, %	7,3	7,6	7,9	8,7	8,2	6,6	6,8	7,1	7,7	7,5
K/I tal, %	79,1	67,9	91,7	69,6	67,9	87,6	76,1	74,2	70,8	73,7
Kapitalbas, mkr	-	-	-	-	-	1 900,5	2 020,9	2 209,0	2 126,0	2 253,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	-	-	-	-	-	9,6	10,0	10,4	10,3	11,2
Primärkapitalrelation, %	-	-	-	-	-	11,3	11,7	11,9	11,8	12,7
Total kapitalrelation, %	-	-	-	-	-	16,3	17,2	17,0	16,3	17,2
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	-	-	-	-	-	192,8	168,1	158,2	171,4	204,3
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	-	-	-	-	-	137,7	134,0	136,5	137,0	134,0
Eget kapital, mkr	1 709,7	1 790,5	1 904,9	1 960,6	1 920,6	1 519,9	1 553,0	1 662,6	1 686,7	1 697,9
Avkastning på tillgångar, %	-0,4	-1,0	-0,8	0,3	0,3	-1,0	-1,1	-0,2	0,3	0,0
Balansomslutning, mkr	23 494,5	23 532,2	24 105,4	22 564,5	23 291,4	23 030,0	22 995,4	23 543,0	21 911,0	22 620,1
Utlåning/Inlåning, %	91,8	93,5	94,2	94,4	89,9	87,4	88,2	89,3	87,7	83,5
Kreditförlustnivå, %	1,5	2,8	1,3	0,9	0,9	1,9	2,5	1,4	1,0	1,0
Riskexponeringsbelopp, mkr	-	-	-	-	-	11 699,4	11 734,0	13 023,2	13 011,0	13 092,4
Medelantal, anställda	315	304	304	303	302	313	302	302	300	299

För definitioner se s 68-69.

# Resultaträkning koncern

mkr	Not	2024	2023
Ränteintäkter		1 541,7	1 480,7
<i>varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		1 441,1	1 401,0
Leasingintäkter		74,0	85,6
Räntekostnader		-821,1	-660,5
<b>Räntenetto</b>	5	<b>794,7</b>	<b>905,7</b>
Provisionsintäkter		156,5	168,4
Provisionskostnader		-63,6	-104,3
<b>Provisionsnetto</b>	6	<b>93,0</b>	<b>64,2</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	10,2	-2,6
Övriga rörelseintäkter	8	18,7	18,5
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>916,6</b>	<b>985,9</b>
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	9	-254,0	-250,6
Övriga administrationskostnader	11	-261,6	-238,3
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10,19	-209,4	-180,2
<b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b>		<b>-724,9</b>	<b>-669,2</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>191,7</b>	<b>316,7</b>
Nedskrivningsvinster/förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	12	53,8	-92,2
Kreditförluster, netto	12	-336,8	-457,7
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-91,4</b>	<b>-233,3</b>
Bokslutsdispositioner		-	25,0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-91,4</b>	<b>-208,3</b>
Skatt	13	19,0	42,5
<b>Årets resultat</b>		<b>-72,3</b>	<b>-165,7</b>
<b>Hänförbart till:</b>			
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)		-98,3	-190,9
Innehavare av primärkapital		25,9	25,2
<b>Summa</b>		<b>-72,3</b>	<b>-165,7</b>

# Totalresultat koncern

mkkr	2024	2023
<b>Årets resultat</b>	<b>-72,3</b>	<b>-165,7</b>
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>		
Omräkningsdifferens utländsk valuta	-0,2	-6,0
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-4,1	3,0
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till årets resultat	0,9	-0,7
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,8</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-75,9</b>	<b>-169,5</b>
<b>Hänförbart till:</b>		
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	-101,8	-194,7
Innehavare av primärkapital	25,9	25,2
<b>Summa</b>	<b>-75,9</b>	<b>-169,5</b>

# Balansräkning koncern

mkr	Not	2024	2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 177,2	736,6
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	14	2 318,9	2 567,0
Utlåning till kreditinstitut	15	101,9	110,9
Utlåning till allmänheten	16	18 890,8	19 167,0
Derivatinstrument	17	1,5	8,4
Immateriella anläggningstillgångar	19	598,7	567,2
Materiella anläggningstillgångar	10,19	123,0	130,4
Uppskjuten skattefordran	13	62,2	31,2
Övriga tillgångar	20	160,3	175,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	59,8	37,7
<b>Summa tillgångar</b>		<b>23 494,5</b>	<b>23 532,2</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Skulder till kreditinstitut	27	51,2	66,1
In- och upplåning från allmänheten	22	20 574,0	20 505,3
Uppskjuten skatteskuld	13	167,9	158,3
Övriga skulder	23	229,6	244,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	100,3	107,1
Avsättningar	25	0,8	1,1
Efterställda skulder	26	660,9	659,4
<b>Summa skulder</b>		<b>21 784,7</b>	<b>21 741,7</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		52,5	52,5
Övrigt tillskjutet kapital		882,2	862,2
Andra fonder		22,9	26,3
Primärkapitalinstrument, netto		198,1	199,1
Balanserad vinst		626,3	816,2
Årets resultat		-72,3	-165,7
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 709,7</b>	<b>1 790,5</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>23 494,5</b>	<b>23 532,2</b>

Noterna på sidorna 19- 66 utgör en integrerad del av denna årsredovisning

# Förändring i eget kapital koncern

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-differens utländsk valuta	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa	Primärkapital-instrument	Totalt
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2024</b>	52,5	862,2	21,8	4,4	650,5	1 591,6	199,1	1 790,7
<b>Totalresultat</b>								
Årets resultat	-	-	-	-	-98,2	-98,2	25,9	-72,3
Övrigt totalresultat	-	-	-0,2	-3,2	-	-3,4	-	-3,4
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	-0,2	-3,2	-98,2	-101,6	25,9	-75,7
Transaktionskostnader primärkapital-instrument	-	-	-	-	-	-	0,9	0,9
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-25,9	-25,9
<b>Transaktioner med aktieägare</b>								
Erhållit aktieägartillskott	-	20,0	-	-	-	20,0	-	20,0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	-	20,0	-	-	-	20,0	-	20,0
<b>Utgående eget kapital 31 december 2024</b>	52,5	882,2	21,6	1,2	552,1	1 509,8	200,0	1 709,7

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-differens utländsk valuta	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa	Primärkapital-instrument	Totalt
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2023</b>	52,5	778,2	27,8	2,1	846,2	1 706,8	198,1	1 904,9
Justering <sup>1</sup>					-4,8	-4,8		-4,8
<b>Justerad ingående eget kapital</b>	52,5	778,2	27,8	2,1	841,4	1 702,0	198,1	1 900,1
<b>Totalresultat</b>								
Årets resultat	-	-	-	-	-190,9	-190,9	25,2	-165,7
Övrigt totalresultat	-	-	-6,0	2,3	-0,1	-3,8	-	-3,8
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	-6,0	2,3	-191,0	-194,7	25,2	-169,5
Transaktionskostnader primärkapital-instrument	-	-	-	-	-	-	1,0	1,0
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-25,2	-25,2
<b>Transaktioner med aktieägare</b>								
Erhållit aktieägartillskott	-	84,0	-	-	-	84,0	-	84,0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	-	84,0	-	-	-	84,0	-	84,0
<b>Utgående eget kapital 31 december 2023</b>	52,5	862,2	21,8	4,4	650,5	1 591,4	199,1	1 790,5

<sup>1</sup>) se not 2.2

# Kassaflödesanalys koncern

mkkr	Not	2024	2023
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>2 847,5</b>	<b>3 342,0</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-91,4</b>	<b>-233,3</b>
Varav inbetalda räntor		1 567,0	1 405,9
Varav utbetalda räntor		-757,6	-577,1
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Av- och nedskrivningar	19	209,4	180,2
Periodiserade transaktionskostnader		0,8	2,5
Värdeförändring Obligationer		6,9	-8,4
Värdeförändring Utlåning till allmänheten		-12,7	75,8
Kreditförluster		336,8	457,7
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-51,9	27,8
Betald skatt		-1,9	37,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av tillgångar och skulder</b>		<b>487,5</b>	<b>736,4</b>
Utlåning till allmänheten (ökn-/minskn+)		27,6	-120,2
Inlåning från allmänheten (ökn+/minskn-)		109,8	-446,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (ökn+/minskn-)		234,9	-367,1
Övriga rörelsetillgångar (ökn-/minskn+)		-22,6	42,6
Övriga rörelseskulder (ökn+/minskn-)		-44,6	26,4
Skulder till kreditinstitut (ökn+/minskn-)		-14,9	-16,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>686,2</b>	<b>-341,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella tillgångar	19	-232,6	-202,8
Investeringar i materiella tillgångar	19	0,9	-4,5
Försäljning av inventarier		0,0	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-231,7</b>	<b>-207,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Återköp av egen obligation		-40,0	-
Betald ränta primärkapitainstrument		-25,9	-24,2
Erhållet aktieägartillskott		20,0	84,0
Amortering av leasingskuld	10	-28,4	-4,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-74,3</b>	<b>55,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>380,2</b>	<b>-493,3</b>
Valutakursdifferens i likvida medel		0,3	-1,2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>3 227,9</b>	<b>2 847,5</b>
<b>Likvida medel</b>			
Kortfristiga Riksbankscertifikat		1 948,8	1 999,1
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 177,2	736,6
Utlåning till kreditinstitut		101,9	110,9
<b>Summa</b>		<b>3 227,9</b>	<b>2 847,5</b>

# Resultaträkning moderbolaget

mkr	Not	2024	2023
Ränteintäkter		1 354,7	1 249,9
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		1 254,1	1 170,2
Leasingintäkter		74,0	85,6
Räntekostnader		-815,1	-654,8
<b>Räntenetto</b>	5	<b>613,6</b>	<b>680,6</b>
Erhållna utdelningar	18	-	60,0
Provisionsintäkter		187,2	156,2
Provisionskostnader		-6,1	-34,1
<b>Provisionsnetto</b>	6	<b>181,1</b>	<b>122,1</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	9,9	-2,5
Övriga rörelseintäkter	8	18,8	18,8
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>823,5</b>	<b>879,0</b>
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader	9	-251,4	-248,2
Övriga administrationskostnader	11	-277,4	-254,9
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10,19	-192,4	-166,2
<b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b>		<b>-721,3</b>	<b>-669,2</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>102,2</b>	<b>209,8</b>
Nedskrivningsvinster/förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer		-5,6	-2,5
Kreditförluster, netto	12	-335,9	-457,3
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-239,3</b>	<b>-249,9</b>
Bokslutsdispositioner		209,4	31,6
Nedskrivning av aktier och andelar	18	-	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-29,9</b>	<b>-218,3</b>
Skatt	13	5,3	51,3
<b>Årets resultat</b>		<b>-24,6</b>	<b>-167,0</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)		-50,5	-192,2
Innehavare av primärkapital		25,9	25,2
<b>Summa</b>		<b>-24,6</b>	<b>-167,0</b>

# Totalresultat moderbolaget

<b>mkr</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Årets resultat	-24,6	-167,0
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>		
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-4,1	3,0
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till årets resultat	0,9	-0,7
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-3,2</b>	<b>2,4</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-27,8</b>	<b>-164,6</b>
<b>Hänförlig till:</b>		
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	-53,7	-189,4
Innehavare av primärkapital	25,9	25,2
<b>Summa</b>	<b>-27,8</b>	<b>-164,6</b>

# Balansräkning moderbolaget

mkr	Not	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 177,2	736,6
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	14	2 318,9	2 567,0
Utlåning till kreditinstitut	15	66,7	75,5
Utlåning till allmänheten	16	17 983,4	18 075,5
Derivatinstrument	17	1,5	8,4
Aktier och andelar i koncernföretag	18	546,4	546,4
Immateriella anläggningstillgångar	19	598,7	567,2
Materiella anläggningstillgångar	19	20,4	12,7
Uppskjuten skattefordran	13	35,3	28,9
Övriga tillgångar	20	239,6	345,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	41,9	32,1
<b>Summa tillgångar</b>		<b>23 030,0</b>	<b>22 995,4</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Skulder till kreditinstitut	27	51,2	66,1
In- och upplåning från allmänheten	22	20 574,0	20 505,3
Övriga skulder	23	123,4	107,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	99,9	103,5
Avsättningar	25	0,8	1,1
Efterställda skulder	26	660,9	659,4
<b>Summa skulder</b>		<b>21 510,2</b>	<b>21 442,5</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		52,5	52,5
Fond för utvecklingsutgifter		598,7	567,2
<i>Fritt eget kapital</i>			
Andra fonder		1,3	4,5
Primärkapitalinstrument, netto		199,1	199,1
Balanserad vinst		692,9	896,7
Årets resultat		-24,6	-167,0
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 519,9</b>	<b>1 553,0</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>23 030,0</b>	<b>22 995,4</b>

# Förändring i eget kapital moderbolaget

mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa	Primärkapitalinstrument	Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat			
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2024</b>	<b>52,5</b>	<b>567,2</b>	<b>4,5</b>	<b>729,6</b>	<b>1 353,9</b>	<b>199,1</b>	<b>1 553,0</b>
<b>Totalresultat</b>							
Årets resultat	-	-	-	-50,5	-50,5	25,9	-24,6
Övrigt totalresultat	-	-	-3,2	-	-3,2	-	-3,2
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3,2</b>	<b>-50,5</b>	<b>-53,7</b>	<b>25,9</b>	<b>-27,8</b>
Omföring av egenupparbetade utvecklingsutgifter	-	31,6	-	-31,6	-	-	-
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	0,9	0,9
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-25,9	-25,9
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Erhållit aktieägartillskott	-	-	-	20,0	20,0	-	20,0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>	<b>-</b>	<b>20,0</b>
<b>Utgående eget kapital 31 december 2024</b>	<b>52,5</b>	<b>598,7</b>	<b>1,3</b>	<b>667,4</b>	<b>1 319,9</b>	<b>200,0</b>	<b>1 519,9</b>

mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa	Primärkapitalinstrument	Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat			
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2023</b>	<b>52,5</b>	<b>527,2</b>	<b>2,1</b>	<b>882,7</b>	<b>1 464,5</b>	<b>198,1</b>	<b>1 662,6</b>
Justering <sup>1</sup>				-4,8	-4,8		-4,8
<b>Justerat ingående eget kapital</b>	<b>52,5</b>	<b>527,2</b>	<b>2,1</b>	<b>877,9</b>	<b>1 459,7</b>	<b>198,1</b>	<b>1 657,8</b>
<b>Totalresultat</b>							
Årets resultat	-	-	-	-192,2	-192,2	25,2	-167,0
Övrigt totalresultat	-	-	2,4	-	2,4	-	2,4
<b>Årets totalresultat<sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,4</b>	<b>-192,2</b>	<b>-189,8</b>	<b>25,2</b>	<b>-164,6</b>
Omföring av egenupparbetade utvecklingsutgifter	-	40,0	-	-40,0	-	-	-
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	1,0	1,0
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-25,2	-25,2
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Erhållit aktieägartillskott	-	-	-	84,0	84,0	-	84,0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84,0</b>	<b>84,0</b>	<b>-</b>	<b>84,0</b>
<b>Utgående eget kapital 31 december 2023</b>	<b>52,5</b>	<b>567,2</b>	<b>4,5</b>	<b>729,6</b>	<b>1 353,9</b>	<b>199,1</b>	<b>1 553,0</b>

<sup>1)</sup> se not 2.2

# Kassaflödesanalys moderbolaget

mkr	Not	2024	2023
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>2 812,1</b>	<b>3 267,4</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-239,3</b>	<b>-249,9</b>
Varav inbetalda räntor		1 377,3	1 240,0
Varav utbetalda räntor		-751,6	-571,4
<b>JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET</b>			
Nedskrivning av aktier och andelar		-	-
Av- och nedskrivningar	19	192,4	166,2
Periodiserade transaktionskostnader		0,8	2,5
Värdeförändring Obligationer andra räntebärande värdepapper		6,9	-8,4
Värdeförändring Utlåning till allmänheten		7,5	8,8
Kreditförluster		335,9	453,0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		156,2	27,0
Betald skatt		0,1	50,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av tillgångar och skulder</b>		<b>699,8</b>	<b>699,2</b>
Utlåning till allmänheten (ökn-/minskn+)		-185,7	53,8
Inlåning från allmänheten (ökn+/minskn-)		109,8	-446,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (ökn+/minskn-)		234,9	-367,1
Övriga rörelsetillgångar (ökn-/minskn+)		78,7	-75,5
Övriga rörelseskulder (ökn+/minskn-)		-25,2	48,3
Skulder till kreditinstitut (ökn+/minskn-)		-14,9	-16,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>658,2</b>	<b>-354,5</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Investeringar i immateriella tillgångar	19	-232,6	-202,8
Investeringar i materiella tillgångar	19	0,9	-4,5
Investeringar i dotterbolag		-	46,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-231,7</b>	<b>-161,1</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Återköp av egen obligation		-40,0	-
Betald ränta primärkapitainstrument		-25,9	-24,2
Erhållna aktieägartillskott		20,0	84,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-45,9</b>	<b>59,8</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>380,6</b>	<b>-455,9</b>
Valutakursdifferens i likvida medel		0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>3 192,8</b>	<b>2 812,1</b>
<b>Likvida medel</b>			
Kortfristiga Riksbankscertifikat		1 948,8	1 999,1
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 177,2	736,6
Utlåning till kreditinstitut		66,7	75,5
<b>Summa</b>		<b>3 192,8</b>	<b>2 812,1</b>

# Noter

## Not 1 Allmän information

Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.) (Banken) bedriver bank- och finansieringsverksamhet med tjänster inom lån och sparande samt ett antal kontokortsprodukter till allmänheten. Vidare tillhandahåller Marginalen Bank finansieringslösningar och betalningslösningar till företaget. Verksamheten bedrivs på orterna Hudiksvall, Skellefteå och Stockholm. Dessutom förvaltar moderbolaget tillsammans med dess dotterbolag (sammanslaget koncernen) kreditportföljer som innehåller såväl egna krediter, som förvärvade förfallna fordringar.

Banken har ett dotterbolag: Verity International AB (tidigare Sergel Finans AB) samt dotterbolagets två dotterbolag Sergel Finans AS (Norge) och Sergel Finans Oy (Finland).

### Koncernförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Marginalen AB, org nr 556128-4349 med säte i Stockholm, som i sin tur är ett helägt dotterbolag till ESCO Marginalen AB, org nr 556096-5765 med säte i Stockholm. Marginalen Banks adress är Adolf Fredriks Kyrkogata 8, 100 41 Stockholm. ESCO Marginalen AB upprättar koncernredovisning på högsta nivå.

Den 29 april 2025 godkände styrelsen och verkställande direktören årsredovisningen som slutgiltigt ska godkännas av årsstämman planerad till maj 2025. Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (mkr) och bokfört värde om inget annat anges. Belopp inom parentes avser samma period föregående år.

## Not 2 Redovisningsprinciper i koncernen

Redovisningsprinciperna som tillämpas av koncernen anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Redovisat värde överensstämmer med verkligt värde, om inte annat anges.

### 2.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1). Moderbolagets redovisningsprinciper framgår av stycke 2.10.

### 2.2 NYA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

#### Nya redovisningsprinciper

a) Nya och ändrade standarder samt tolkningar som tillämpas av bolaget  
Nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar samt förändringar i svenska regelverk vilka har antagits 2024 har inte haft någon eller enbart en oväsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

b) Standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid

#### Presentation och upplysningar i finansiella rapporter (IFRS 18)

Den 9 april 2024 publicerade IASB den nya standarden IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter. Under förutsättning att IFRS 18 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från och med räkenskapsåret 2027. IFRS 18 medför nya krav på utformningen av och upplysningarna i finansiella rapporter, med särskilt fokus på resultaträkningen och upplysningarna kring ledningens resultatmått.

Standarden förväntas inte medföra några finansiella effekter för Banken eftersom IFRS 18 fokuserar på presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna. Banken har påbörjat ett arbete med att analysera effekterna av den nya standarden.

#### Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument (IFRS 9 och IFRS 7)

I maj 2024 publicerade IASB ändringar avseende klassificering och värdering av finansiella instrument i IFRS 9 och IFRS 7. Under förutsättning att ändringarna antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer ändringarna i standarderna tillämpas från och med räkenskapsåret

2026.

Ändringarna i IFRS 9 innebär främst förtydliganden vid bedömning av om avtalsenliga kassaflöden i finansiella tillgångar, som inkluderar villkor som är beroende av framtida händelser, uppfyller kriterierna för enbart kapitalbelopp och ränta (SPPI-kriterierna). Ändringarna ger i huvudsak vägledning vid bedömning av om SPPI-kriterierna är uppfyllda för en hållbarhetslänkad utlåning.

Ändringarna i IFRS 7 innebär bland annat att kvalitativa och kvantitativa upplysningar ska lämnas om effekten av avtalsvillkor som kan förändra beloppet för de avtalsenliga kassaflödena beroende på om en oförutsebar händelse, som inte direkt relaterad till förändringar i grundläggande utlåningsrisker och kostnader, inträffar eller inte inträffar. Upplysningskraven omfattar finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde över övrigt totalresultat samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Banken har påbörjat ett arbete med att analysera effekterna av den nya standarden.

#### Övriga ändringar

IASB har publicerat följande nya eller omarbetade standarder där bedömningen är att dessa inte får någon betydande inverkan på Bankens redovisning för den första tillämpningsperioden:

- Ändringar av IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser: Avsaknad av utbytbart
- IFRS 19 Dotterföretag utan offentlig ansvarighet: Upplysningar
- Avtal med hänvisning till naturberoende elektricitet (ändringar av IFRS 9 och IFRS 7)
- Årliga förbättringar, volym 11

#### Följande större förändringar påverkar de finansiella rapporterna 2024:

En genomgång har gjorts av resultaträkningen, balansräkningen, det egna kapitalet och kassaflödesanalysen, för både koncern och moderbolag, vilket har medfört till tre olika förändringar jämfört med årsredovisning 2023 och bokslutskommuniké 2024.

#### a) Rättelse av fel ingående balans 2023 samt 2023

- Den upplupna räntan för en del av låneportföljen har blivit dubbelräknad under perioden 2020-2024, vilket upptäckts vid en processjustering. Det har resulterat i en korrigering av ingående balans om -6,1 MSEK före skatt samt att i koncern och moderbolag har följande korrigeringar gjorts. Ränteintäkter har minskat med -12,7 MSEK, Skatt med +2,6 MSEK vilket har medfört ett minskat resultat på -10,1 MSEK. På balansräkningen har Utlåning till allmänheten minskat med -18,7 MSEK, Uppskjuten skattefordran med +3,9 MSEK och Balanserat resultat med -4,8 MSEK och Årets resultat med -10,1 vilket har lett till en minskning av balansomslutningen med -14,9 MSEK. Total påverkan på ingående eget kapital uppgår till -4,8 MSEK. Total påverkan på utgående eget kapital jämfört med årsredovisning 2023 uppgår till -14,9 MSEK.

- De förväntade kreditförlusterna för 2023 har underskattats till följd av en felaktig implementering av PD-kurvor vid bytet av IFRS 9 motorn. Detta har medfört att en lägre PD-nivå applicerats på utestående exponeringar varför kreditförlustreserven anses vara för låg. I koncern och moderbolag har följande korrigeringar gjorts Kreditförluster, netto har ökat med -20,7 MSEK, Skatt +4,3 MSEK vilket har medfört ett minskat resultat med -16,4 MSEK. På balansräkningen har Utlåningen till allmänheten korrigerats med -20,7 MSEK, Uppskjuten skattefordran med +4,3 MSEK och Årets resultat med -16,4 MSEK vilket har minskat balansomslutningen med -16,4 MSEK.

Dessa två händelser har resulterat i en förändring av 2023 resultat med -26,5 MSEK och en minskad balansomslutning med -31,3 MSEK.

De noter som har påverkats för 2023 är not 3, 4, 5, 12, 13, 16, 20, 33 och 34.

#### b) Justering av räkningar presenterade i bokslutskommuniké 2024

I Bokslutskommuniké 2024 justerades ovanstående effekter rörande upplupen ränta över resultaträkningen 2024. I årsredovisningen har effekten redovisats enligt ovan. Detta medför att i årsredovisningen jämfört med publicerad bokslutskommuniké 2024 har Övriga rörelseintäkter ökat med +18,7 MSEK, Skatt minskat med -3,9 MSEK och Årets resultat ökat med +14,8 MSEK. Motsvarande effekt har redovisats mot ingående eget kapital respektive årets resultat 2023.

Ovan beskriven händelse hänförligt till förväntade kreditförluster under 2023 har även justerats för 2024 jämfört med bokslutskommunikén 2024.

- De förväntade kreditförlusterna för 2024 har justerats med en ökning av Kreditförluster, netto med -29,3 MSEK, Skatt +6,0 MSEK vilket har medfört en minskning av resultatet med -23,3 MSEK. På balansräkningen har Utlåningen till allmänheten justerats med -50,0 MSEK, Uppskjuten skattefordran med +10,3 MSEK, Balanserat resultat med -16,4 MSEK, Årets resultat med -23,3 MSEK vilket har minskat balansomslutningen med -39,7 MSEK.

De noter som har påverkats för 2024 är not 3, 4, 8, 12, 13, 16, 20, 33 och 34.

#### c) Justering av presentation av köpta förfallna fordringar

Under 2024 har presentationen av köpta förfallna kreditportföljer ändrats så att en ny rad har lagts till i resultaträkningen, Nedskrivningsvinster/förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer. Tidigare redovisades dessa på raderna Kreditförluster, netto, Nettoresultat av finansiella transaktioner och Provisionskostnader. Detta har inte resulterat en resultatteffekt utan är endast en justering mellan raderna.

### 2.3 KONCERNREDOVISNING (IFRS 3, IFRS 10)

Koncernen omfattar moderbolaget Marginalen Bank Bankaktiebolag samt de bolag där Marginalen Bank har bestämmande inflytande (kontroll). För att bestämmande inflytande ska föreligga ska följande kriterier vara uppfyllda:

1. Marginalen Bank har inflytande över investeringsobjektet.
  2. Marginalen Bank exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från investeringsobjektet.
  3. Marginalen Bank kan använda sitt inflytande över investeringsobjektet för att påverka sin avkastning.
- Bestämmande inflytande antas föreligga när moderbolaget direkt eller indirekt genom dotterföretag äger mer än hälften av röststrätterna i ett företag och det inte finns bevis för att det är praktiskt möjligt för en annan investerare att på egen hand styra de relevanta aktiviteterna i företaget.
- De tre kriterierna är uppfyllda för Marginalen Banks helägda dotterbolag som framgår av not 20 Aktier och andelar i koncernföretag. Samtliga dessa dotterbolag ägs till 100 procent.
- De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som konsolideras avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Ett dotterföretag tas in i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderbolaget får ett bestämmande inflytande över dotterföretaget, och ingår i koncernredovisningen till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

### 2.4 FINANSIELLA INSTRUMENT (IFRS9 FINANSIELLA INSTRUMENT, IAS 32 FINANSIELLA INSTRUMENT: KLASSIFICERING)

#### 2.4.1 Redovisning och bortbokning

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden redovisas på affärsdagen. Motsvarande gäller för derivat. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas normalt på likviddagen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till de kassaflöden som härrör från tillgången upphör eller när samtliga risker och fördelar förknippas med tillgången överförs till någon annan. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen fullgjorts, upphör eller annulleras.

#### 2.4.2 Värderingskategorier

Finansiella tillgångar delas, i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9, in i någon av följande värderingskategorier:

1. Upplupet anskaffningsvärde
2. Verkligt värde via övrigt totalresultat
3. Verkligt värde via resultaträkningen
  - a) Obligatorisk

Utgångspunkten för att klassificera finansiella tillgångar i respektive värderingskategori är Bankens affärsmodell för förvaltning av de finansiella instrumenten samt huruvida instrumentets avtalsenliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Finansiella skulder delas in i följande värderingskategorier:

1. Upplupet anskaffningsvärde
2. Verkligt värde via resultaträkningen
  - a) Obligatorisk

Finansiella skulder ska som huvudregel redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Undantaget är finansiella skulder som obligatoriskt ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen, exempelvis derivat, samt skulder som vid första redovisningstillfället oåterkalleligen identifierats att värderas till verkligt värde.

Finansiella tillgångar respektive skulder som redovisas på samma rad i balansräkningen kan klassificeras i olika värderingskategorier.

Vid första redovisningstillfället redovisas alla finansiella tillgångar och skulder

till verkligt värde. För tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen förs transaktionskostnader direkt till resultaträkningen vid anskaffningstillfället. För övriga finansiella instrument räknas transaktionskostnader in i anskaffningsvärdet.

#### 2.4.3 Bedömning av Affärsmodell för finansiella tillgångar

Grunden för att fastställa vilken värderingskategori den finansiella tillgången tillhör utgörs av bedömning av affärsmodellen för hantering av finansiella tillgångar. Affärsmodell fastställs på en nivå som avspeglar hur grupper av finansiella tillgångar tillsammans hanteras för att uppnå ett visst syfte. Affärsmodellen är inte beroende av företagsledningens avsikter med enskilda instrument utan fastställs baserat på en aggregerad nivå.

IFRS 9 skiljer på affärsmodeller som utgår ifrån att kassaflöde uppstår genom försäljning (Övrig, "other business models"), kassaflödena främst utgörs av tillgångens kassaflöden (Inneha "hold to collect") eller en tredje affärsmodell som är en blandning av de två föregående (Blandad "hold to collect and sell").

När affärsmodellen är "hold to collect" eller "hold to collect and sell" bestäms klassificeringen bestäms genom ett s.k. SPPI-test som avgör om tillgångens kassaflöde endast består av återbetalning (amortering) av kapitalbelopp (nominal) och ränta, där räntan i princip utslutande består av ersättning för tidsvärdet på pengar, likviditetsrisk och kreditrisk.

#### 2.4.4 Bedömning av om avtalsenliga kassaflöden enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta (SPPI-test)

Bedömningen av om avtalsenliga kassaflöden enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta har betydelse för uppdelningen i värderingskategorier. Vid denna bedömning definieras kapitalbeloppet som den finansiella tillgångens verkliga värde vid första redovisningstillfället. Ränta definieras som ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, andra grundläggande utlåningsrisker (t ex likviditetsrisk) och kostnader (t ex administrativa kostnader) samt vinstmarginal.

För att bedöma om den finansiella tillgångens avtalsenliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av kapitalbelopp och ränta görs en bedömning av den finansiella tillgångens avtalsvillkor. Om det finns avtalsvillkor som kan ändra tidpunkten eller beloppen i de avtalsenliga kassaflödena, modifierar ersättningen för pengars tidsvärde eller medför hävstångseffekt eller extra kostnader vid förskotts betalning och förlängning, så bedöms kassaflödena inte enbart bestå av kapitalbelopp och ränta.

För vissa typer av transaktioner får en emittent prioritera betalningar till innehavare av finansiella tillgångar genom att använda flera instrument som är sammankopplade via avtal som skapar koncentrationer av kreditrisker (trancher). Vid sådana transaktioner har en tranch kassaflödesegenskaper som är betalningar av "kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp" endast om

a) tranchens avtalsvillkor som bedöms för klassificering (utan att se igenom den underliggande gruppen av finansiella instrument) ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet (t.ex. räntan på tranchen är inte är knuten till ett råvaruindex)

b) den underliggande gruppen av finansiella instrument har de kassaflödesegenskaper som utgör betalningar av "kapitalbelopp och ränta" enligt IFRS 9, och

c) exponeringen för kreditrisk i den underliggande gruppen av finansiella instrument som är inneboende i en tranch är lika med eller lägre än exponeringen för kreditrisk i den underliggande gruppen av finansiella instrument (t.ex. kreditbetyget för den tranch som bedöms för klassificering är lika med eller högre än det kreditbetyg som skulle gälla för en enda tranch som finansierade den underliggande gruppen av finansiella instrument).

#### 2.4.5 Upplupet anskaffningsvärde

En finansiell tillgång ska värderas till upplupet anskaffningsvärde om båda följande villkor är uppfyllda:

- syftet med affärsmodellen är att erhålla avtalsenliga kassaflöden,
- de avtalsenliga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Dessa tillgångar är föremål för nedskrivningsprövning.

Upplupet anskaffningsvärde utgörs av det diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av instrumentets effektivränta vid anskaffningstillfället.

#### 2.4.6 Verkligt värde via övrigt totalresultat

En finansiell tillgång ska värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat om båda följande villkor är uppfyllda:

- syftet med affärsmodellen är både att erhålla avtalsenliga kassaflöden och att sälja tillgången,
- de avtalsenliga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Tillämpas för räntebärande värdepapper, primärt avseende placering av

## Not 2, fortsättning

likviditet, vilka normalt innehas fram till slutförfall men där det vid behov finns möjlighet att avyttra hela eller delar av innehavet i förtid.

Redovisning sker vid anskaffningstidpunkten till verkligt värde plus transaktionskostnader. Orealiserade värdeförändringar redovisas i Övrigt totalresultat och ackumuleras i en verkligt värdereserv inom eget kapital. Ackumulerad vinst eller förlust omklassificeras från eget kapital till resultaträkningen när instrumentet tas bort från balansräkningen och redovisas på raden Nettoresultat finansiella transaktioner. Räntor redovisas i resultaträkningen på raden Ränteutgifter, beräknade i enlighet med effektivräntemetoden. Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen på raden Nettoresultat finansiella transaktioner. Tillgångarna provas för nedskrivning löpande. Nedskrivningar redovisas på raden Nettoresultat av finansiella transaktioner och som en förändring av verkligt värdereserven i eget kapital via övrigt totalresultat.

Vid första redovisningstillfället är det tillåtet att oåterkalleligen klassificera eget kapitalinstrument som inte innehas i handelssyfte till verkligt värde via övrigt totalresultat. Efterföljande värdeförändringar, såväl orealiserade som realiserade inklusive valutakursresultat, redovisas i övrigt totalresultat. Realiserade värdeförändringar omklassificeras inom eget kapital till balanserade vinstmedel, det vill säga inte till resultaträkningen.

### 2.4.7 Verkligt värde via resultaträkningen, obligatorisk

Om en finansiell tillgång inte uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, ska den värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel klassificeras alltid till verkligt värde via resultaträkningen, liksom finansiella tillgångar som förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden.

### 2.4.8 Omklassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar omklassificeras i regel inte efter första redovisningstillfället. Omklassificering är tillåten om Banken i sällsynta fall skulle byta affärsmodell för förvaltningen av en portfölj av finansiella tillgångar. Omklassificering av finansiella skulder är inte tillåtet efter det första redovisningstillfället.

### 2.4.9 Derivatinstrument

Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positiva verkliga värden redovisas på tillgångssidan i posten Derivatinstrument. Derivat med negativa verkliga värden redovisas på skuldsidan i posten Derivatinstrument. Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Upplysning om derivatens bruttoresultat har angetts i not 17 Derivat.

## 2.5 PRINCIPER FÖR VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER TILL VERKLIGT VÄRDE (IFRS 13 VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE)

Verkligt värde definieras som priset till vilket en tillgång skulle kunna säljas eller en skuld överföras i en normal transaktion mellan oberoende marknadsaktörer.

För finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad likställs verkligt värde med det aktuella marknadspriset. Som aktiv betraktas en sådan marknad där noterade priser enkelt och regelbundet finns tillgängliga på en reglerad marknad, handelsplats, tillförlitlig nyhetstjänst eller motsvarande, och där prisuppgifterna lätt kan verifieras genom regelbundet förekommande transaktioner. Det aktuella marknadspriset motsvaras av den kurs mellan köp- och säljkursen som under omständigheterna ger en mer rättvisande bild av det verkliga värdet.

När tillförlitliga uppgifter om marknadspris saknas för finansiella instrument, bestäms verkligt värde med hjälp av värderingsmodeller. De värderingsmodeller som används bygger på indata som i allt väsentligt kan verifieras med marknadsobservationer, t.ex. marknadsräntor. Vid behov görs en justering för andra variabler som en marknadsaktör förväntas ta i beaktande vid prissättningen. De antaganden som används vid värdering baseras på marknadspraxis och kontrolleras löpande av riskkontrollfunktionen samt mot motparters värdering.

### 2.5.1 Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper utgivna av stater värderas med hjälp av aktuella marknadspriser.

### 2.5.2 Derivat

Derivat som handlas på en aktiv marknad värderas till marknadspris. Koncernens derivatkontrakt är linjära valutaderivat och värderas med värderingsmodeller som bygger på marknadsräntor och andra marknadspriser.

Vid modellvärdering av derivat förekommer i vissa fall differenser mellan transaktionspriset och det värde som räknats fram med hjälp av en värderingsmodell vid det första redovisningstillfället. Sådana skillnader orsakas av att den tillämpade värderingsmodellen inte fullt ut fångar upp alla komponenter som påverkar derivatets värde. Orealiserade resultat på grund av positiva skillnader mellan transaktionspris och det värde som räknas fram med hjälp av en värderingsmodell (s.k. dag 1-resultat) utgörs av Bankens vinstmarginal och ersättning för att täcka exempelvis kapital- och administrativa kostnader. Orealiserade positiva dag 1-resultat förs inte till resultatet vid det första redovisningstillfället, utan periodiseras över derivatets löptid.

## 2.6 KREDITFÖRLUSTER (IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT)

### 2.6.1 Förväntade kreditförluster

Reglerna om nedskrivning i IFRS 9 omfattar finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat samt finansiella garantier och oåterkalleliga lånelöften, och baseras på en modell för redovisning av förväntade kreditförluster. Enligt denna modell ska reserven spegla ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad sannolika utfall med hänsyn tagen till all rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen utan orimlig kostnad eller ansträngning. I bedömningen beaktas historiska, nuvarande och framåtblickande faktorer. De finansiella tillgångar vars nedskrivningsbehov ska provas delas in i tre steg, beroende på graden av kreditförsämring:

- Steg 1 – finansiella tillgångar utan betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället,
- Steg 2 – finansiella tillgångar med betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, men där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är kreditförsämrad,
- Steg 3 – finansiella tillgångar för vilka objektiva omständigheter har identifierats för att fordran är kreditförsämrad samt förvärvade förfallna fordringar.

För Steg 1 ska reserveringar som motsvarar förväntade förluster orsakade av fallisemang som förväntas inträffa inom tolv månader redovisas. I Steg 2 och Steg 3 ska reserveringar som motsvarar den förväntade förlust som förväntas inträffa vid fallisemang någon gång under den finansiella tillgångens hela återstående löptid redovisas.

Beräkningarna av förväntade kreditförluster påverkas i första hand av riskparametrarna sannolikhet för fallisemang (PD), exponering vid fallisemang (EAD) och förlustandel vid fallisemang (LGD). Förväntade kreditförluster bestäms genom att beräkna PD, EAD och LGD fram till avtalets förväntade slutförfallodag. Dessa tre riskparametrar multipliceras och justeras med överlevnadssannolikheten alternativt sannolikheten för att kreditexponeringen inte har fallerat eller blivit återbetald i förtid. De beräknade förväntade kreditförlusterna diskonteras sedan tillbaka till rapporteringsdagen med den ursprungliga effektivräntan och summeras. Summan av förväntade kreditförluster i Steg 1 beräknas med sannolikheten för fallisemang under de kommande 12 månaderna. För Steg 2 och Steg 3 beräknas de förväntade kreditförlusterna med sannolikheten för fallisemang under tillgångens återstående löptid. Det enda undantaget från denna generella princip tillämpas på vissa revolverande krediter, såsom kreditkort, där förväntad löptid är den förväntade beteendemässiga löptiden, vilken uppskattas genom produktspecifika historiska data.

### 2.6.2 Modellbaserad beräkning

För avtal i Steg 1, Steg 2 och Steg 3 finns en koncerngemensam central process med modellbaserad beräkning. Processen inleds med att det för samtliga avtal bedöms om det skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället (avtalets ingående). Reserverna i de olika nedskrivningsstegen beräknas på individuell basis.

I nedskrivningsprövningen uppskattas de framtida kassaflödena och säkerhetens värde (inklusive garantier). Vid bedömningen tas hänsyn till den enskilde motpartens specifika egenskaper och nedskrivning görs om det beräknade återvinningsvärdet understiger bokfört värde.

### 2.6.3 Expertbaserad beräkning

Expertbaserad beräkning görs för kreditförluster för att ta hänsyn till uppskattad effekt från faktorer som inte bedömts ha fångats av modellen (Steg 1, Steg 2 och Steg 3). De modellbaserade beräkningarna är gjorda för att göra en så precis skattning som möjligt av de enskilda bidragen till reserveringsbehovet men det är mycket svårt att med generella modeller fånga alla de egenskaper som karakteriserar ett enskilt avtal. Därför görs en manuell analys av de avtal som ger de största bidragen till reserveringsbehovet. Den manuella analysens syfte är att, baserat på expertkunskap om de enskilda krediterna, bedöma om den modellbaserade ska ersättas eller kompletteras med en expertbaserad beräkning.

Expertbaserad beräkning kan även utföras på en mer aggregerad nivå för att justerade modellbaserade beräkningarna för en delportfölj eller motsvarande. Dessa justeringar fördelas proportionellt över de ingående avtalen. En expertbaserad beräkning kan medföra både högre och lägre reserveringsbehov än den ursprungliga beräkningen.

#### 2.6.4 Redovisning och presentation av kreditförluster

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas i balansräkningen till sitt nettobelopp, efter avdrag för förväntade kreditförluster.
- Poster utanför balansräkningen (outnyttjad del av kreditkort och oåterkalleliga lånelöften) redovisas till sitt nominella belopp. Reserveringar för förväntade kreditförluster avseende dessa instrument redovisas som en avsättning i balansräkningen.
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat är redovisade till verkligt värde i balansräkningen. Reserveringar för förväntade kreditförluster avseende dessa instrument redovisas i verkligt värde reserven i eget kapital och minskar således inte redovisade värde på instrumentet.
- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat och för poster utanför balansräkningen redovisas periodens kreditförluster (förväntade och konstaterade) i resultaträkningen på raden Kreditförluster, netto. Raden Kreditförluster, netto utgörs av periodens reserveringar för förväntade kreditförluster med avdrag för återföringar av tidigare utförda reserveringar, periodens bortskrivningar och periodens återvinningar.
- Bortskrivning utgörs av konstaterade kreditförluster med avdrag för återföringar av tidigare gjorda reserveringar för förväntade kreditförluster i Steg 3 och kan avse hela eller delar av en finansiell tillgång. Bortskrivning sker när det inte bedöms finnas någon realistisk möjlighet till återbetalning.
- Betalningar som tillkommer Bolaget för bortskrivna finansiella tillgångar intäcksredovisas som återvinningar inom raden Kreditförluster, netto.
- Köpta eller utgivna osäkra fordringar är instrument som är osäkra vid första redovisningstillfället. Förväntade kreditförluster för sådana tillgångar värderas alltid till ett belopp motsvarande de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid. Emellertid anses de förväntade kreditförlusterna vid första redovisningstillfället vara en del av det redovisade bruttovärdet. Därmed representerar den redovisade reserven för kreditförluster endast förändringen av de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid sedan första redovisningstillfället. Belopp och tidpunkt för framtida återvinningar är beroende av låntagarens framtida betalningsförmåga samt säkerhetens värde vilka båda påverkas av framtida ekonomiska förhållanden. Bedömningarna och nivåerna på reserveringarna av kreditförlusterna förändras i takt med att ny information blir tillgänglig eller genom att återvinningsstrategier förändras. Gynnsamma förändringar i förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid redovisas som en vinst även om den gynnsamma förändringen är större än det belopp som tidigare redovisats i resultaträkningen som en kreditförlust. Dessa redovisas i resultaträkningen på posten Nedskrivningsvinster/-förluster, förvärvade förfallna fordringar.

#### 2.6.5 Modifieringar

Ett lån anses vara modifierat när de villkor och bestämmelser som styr kassaflöden ändras jämfört med det ursprungliga avtalet som en följd av en eftergift eller affärsmässiga omförhandlingar. Eftergifter är villkorsändringar i samband med omstruktureringar eller andra finansiella lättviktsgärder. Dessa villkorsändringar utför för att säkerställa full återbetalning eller för att maximera återbetalningen av det utestående lånebeloppet för låntagare som har, eller står inför, finansiella svårigheter. Affärsmässiga omförhandlingar är villkorsändringar som inte är relaterade till en låntagares finansiella svårigheter, t.ex. ändringar i kassaflödet för ett lån p.g.a. förändringar i marknadsförhållanden för amortering eller ränta.

Om kassaflöden från en finansiell tillgång klassificerad till upplupet anskaffningsvärde har modifierats, men tillgångens kassaflöden inte blir väsentligt annorlunda, tas normalt den modifierade tillgången inte bort från balansräkningen. I det fallet omräknas redovisat bruttovärde utifrån den finansiella tillgångens förändrade kassaflöden, och justeringsbeloppet redovisas i resultaträkningen.

Om en finansiell tillgång modifieras på ett sätt som medför väsentligt förändrade kassaflöden bokas den modifierade tillgången bort från balansräkningen och ersätts med en ny finansiell tillgång. I dessa fall är datumet för modifieringen första redovisningstillfället för det nya avtalet.

#### 2.7 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar.

Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda

nyttjandeperiod på 3 eller 5 år.

I immateriella tillgångar ingår egenutveckling av programvara. Utgifter för underhåll av programvaran kostnadsförs när de uppstår.

Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas.
- Företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den.
- Det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran.
- Det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar.
- Utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga.
- De utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Banken arbetar löpande med impairment test för våra immateriella tillgångar, vid behov sker nedskrivningar.

Marginalen Bank aktiverar interna projektrelaterade personalkostnader vilket medför att de påverkar respektive upparbetat projekt i balansräkningen.

#### 2.7.1 Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

#### 2.8 LEASING

##### 2.8.1 Leasetagare

Nyttjanderätterna presenteras för koncernen inom materiella tillgångar och leasingkulder inom övriga skulder. Avskrivningarna på nyttjanderätterna och räntekostnader för leasingkulder redovisas i resultaträkningen.

Leasingskulden värderas vid anskaffningstillfället till nuvärdet av obetalda leasingavgifter vid inledningsdatum. Leasingskulden ökar därefter med räntekostnader på leasingskulden och minskar med betalda leasingavgifter.

Nyttjanderätten redovisas initialt till anskaffningsvärde, det vill säga leasingskuldens ursprungliga värde inklusive vissa övriga kostnader såsom leasingavgifter som betalas vid eller före inledningsdatum. Nyttjanderätten skrivs därefter av över nyttjandeperioden. Leasingavgiftenerna diskonteras med den marginella låneräntan. Koncernen tillämpar de undantag som tilläts avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde. Vinster eller förluster hänförliga till ändringar av leasingavtal redovisas i resultaträkningen.

##### 2.8.2 Leasegivare

Leasingkontrakt i Banken är finansiella leasingkontrakt vilket innebär att de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren och redovisas som utlåning. Erhållna betalningar allokeras och redovisas som amortering på fordran respektive som leasingintäkt. Leasingintäkten fördelas så att en jämna förräntning erhålls på under varje periods redovisade nettoinvestering. Amorteringen görs enligt annuitetsmetoden och kontraktens löptid är generellt 36 alternativt 60 månader.

#### 2.9 EGET KAPITAL

##### 2.9.1 Primärkapitalinstrument

Bankens primärkapitalinstrument berättigar innehavarna till utdelning, men då utbetalning av denna samt återbetalning av nominellt belopp ligger inom Bankens kontroll klassificeras instrumentet som eget kapital. Beslutade utbetalningar till innehavare av primärkapitalinstrument redovisas i eget kapital. Kostnader i samband med emission av primärkapitalinstrument omallokeras inom eget kapital över förväntad löptid.

#### 2.10 INTÄKTER

##### 2.10.1 Räntenetto

Räntenettet utgörs i huvuddrag av ränteintäkter från utlåning till allmänheten och kreditinstitut, förvärvade fordringsportföljer samt investeringar i belåningsbara statsskuld förbindelser och obligationer och andra värdepapper med avdrag

för räntekostnader för koncernens finansiering via inlåning från allmänheten och emitterade skuldinstrument.

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden i resultaträkningen på finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida kassaflödena under det finansiella instrumentets förväntade löptid till det finansiella instrumentets redovisade nettovärde. Vid uppskattningen av framtida betalningar beaktas samtliga betalningar som omfattas av avtalsvillkoren. Beräkningen av effektivräntan innefattar de erhållna och erlagda avgifter som är en integrerad del av effektivräntan.

Transaktionskostnader i samband med upptagande av lån och utgivande av lån redovisas därmed som en del av lånet. Transaktionskostnader och uppläggningsavgifter periodiseras över lånets förväntade löptid. Även fakturerings- och aviseringsavgifter ingår under ränteintäkter enligt effektivräntemetoden. Utöver ränteintäkter och räntekostnader ingår i räntenettet avgifter för statliga garantier, exempelvis insättningsgaranti och resolutionsavgiften.

I posten leasingintäkter redovisas intäkter inom produktleasing och avbetalningsköp, nettot av leasingintäkter, dvs efter direkta kostnader som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid.

### 2.10.2 Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter som är en integrerad del av effektivräntan redovisas som ränteintäkter och inte provisionsintäkter. Dessa utgörs av uppläggningsavgifter för lån samt avgifter för tillhandahållande av kreditfacilitet eller annan typ av lånelöfte i det fall som det är sannolikt att kreditfaciliteten kommer att utnyttjas. De typer av intäkter som redovisas som provisionsintäkter är betalningsprovisioner och kortavgifter.

Erhållna provisioner och avgifter avseende finansiella tjänster intäktsförs över den period under vilken tjänsten beräknas tillhandahållas där kreditprodukten inte har olika delbetalningsalternativ.

Provisionskostnader är kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta och utgörs av utlåningsprovisioner. Transaktionskostnader vid utgivande av lån redovisas som en del av effektivräntan.

### 2.10.3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner.

Nettoresultatet består av:

- Realisationsresultat från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet.
- Orealiserade värdeförändringar från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet.
- Valutakursförändringar.

### 2.10.4 Utdelningsintäkter

Utdelningar på aktier som klassificerats till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas i resultaträkningen i posten Övriga utdelningsintäkter.

## 2.11 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER, ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA (IAS 19)

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter, utbildning och övriga personalomkostnader. Här redovisas även övriga administrationskostnader som omfattar lokalkostnader, kontorskostnader, arvoden, förvärvskostnader och övriga administrationskostnader. Administrationskostnader redovisas i den period då tjänsten utförts.

### 2.11.1 Löner och ersättningar

Personalkostnader; lön, sociala kostnader och rörlig ersättning, redovisas i resultatet i den period då de anställda utfört tjänsten åt koncernen. Avsättning för rörlig ersättning redovisas när koncernen har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar.

### 2.11.2 Pensionsförpliktelser

Bolagets pensionsplaner är avgiftsbestämda, vilket redovisas i resultatet den period då den anställda utför tjänsten åt koncernen. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

### 2.11.3 Ersättning vid uppsägning

Ersättning vid uppsägning utgår när den anställdes anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då den anställda accepterat frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning i fråga.

## 2.12 VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR (IAS 8)

I koncernen görs uppskattningar och bedömningar för att fastställa redovisade värden på vissa tillgångar och skulder. Dessa uppskattningar baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Väsentliga uppskattningar och bedömningar har gjorts inom nedanstående områden med hänvisning till detaljerad information.

### 2.12.1 Kreditförluster (IFRS 9)

Vid beräkning av förväntade kreditförluster används i ett antal fall antaganden och bedömningar. Värderingen av förväntade kreditförluster är till sin natur förknippad med viss osäkerhet. Områden med hög grad av antaganden och bedömningar beskrivs nedan under respektive rubrik.

### 2.12.2 Framåtblickande information i makroekonomiska scenarier

Banken övervakar löpande den makroekonomiska utvecklingen med särskilt fokus på de länder där Banken finns representerat. Denna bevakning sker bland annat för att ta fram de makroekonomiska scenarier som ligger till grund för den framåtblickande information som används i den modellbaserade beräkningen av förväntade kreditförluster. Förmågan hos bolagets kunder att uppfylla sina kontraktssenliga åtaganden varierar med den makroekonomiska utvecklingen. Det innebär att den framtida makroekonomiska utvecklingen har en påverkan på bolagets syn på reserveringsbehov för förväntade kreditförluster. Marginalen Bank utgår från ett bas och ett negativt scenario. Banken bevakar individuella beteendemonster hos bankens kunder varvid ett förändrat beteende kan leda till förändrad förväntad kreditförlusterreservering. Eventuell makroekonomisk påverkan eller annan extern påverkan på våra kunders kreditrisk analyseras löpande och vid behov föreslås individuella eller expertbaserad avsättningar för eventuella kreditförluster. För att mitigera risken för att hålla låg reservering har Banken exempelvis använt denna möjlighet under pandemin men även i ett tidigt skede då inflationen och marknadsräntorna började stiga.

### 2.12.3 Betydande ökning av kreditrisk

Bolaget gör en bedömning på avtalsnivå vid varje rapportperiods slut av om en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället.

En signifikant ökning anses ha skett i de fall där den aktuella riskbedömningen på en 12 månaders horisont överskrider den initiala riskbedömningen med en relativ ökning om 3 ggr samt en absolut ökning om 2%-enheter. I de fall där den totala exponeringen hos en enskild kund överskrider 10 MSEK sker bedömningen på motparts nivå.

Koncernen använder extern rating i form av investment grade i definitionen kring vad som kan anses som låg kreditrisk. Om det har skett en betydande ökning i sannolikheten för fallissemang (PD) eller om avtalsenliga betalningar för en finansiell tillgång är förfallna till betalning med mer än 30 dagar anses en betydande ökning av kreditrisk ha skett.

### 2.12.4 Modellbaserad beräkning

Beräkningen byggs på statistiska modeller som är anpassade för respektive segment i koncernens portfölj. Med segment menas riskmässigt likartade exponeringar där riskparametrarna kan skattas baserat på en gemensam uppsättning riskfaktorer. Modellen innehåller även bestämda definitioner av betydande ökning av kreditrisk som styr hur avtalen förflyttar sig mellan stegen. Förändringen av kreditrisk mäts på individuell avtalsnivå så långt det är möjligt. Vilket beskrivs under 2.11.2.

### 2.12.5 Manuell och expertbaserad beräkning

Expertbaserad beräkning görs på modellutfall i Steg 1-3, för att införliva

uppskattad effekt från faktorer som inte bedömts ha fångats av modellen samt för manuellt bedömda i Steg 3.

#### 2.12.6 Kreditförsämrade tillgångar

För att avgöra om en tillgång är kreditförsämrad tillämpas den interna fallissemangsdefinitionen.

ETT fallissemang har inträffat om något av följande kriterier är uppfyllt:

- a) En finansiell tillgång är förfallen till betalning sedan 90 dagar.
- b) Betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller låntagaren.
- c) Ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller oreglerade betalningar.
- d) Långivaren eller låntagaren har, av ekonomiska eller avtalsmässiga skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, beviljat en eftergift till låntagaren som långivaren annars inte skulle överväga.
- e) Det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

#### 2.12.7 Förvärvade kreditportföljer (IFRS 9)

Förvärvade förfallna fordringar värderas med stöd av nuvärdesberäkning på förväntade framtida kassaflöden. Beräkning och uppföljning sker månadsvis för att säkerställa att redovisat värde är i enlighet med IFRS 9. Eventuell värdejustering sker via nettoresultat av finansiella tillgångar i resultaträkningen. Då det ingår ett antal antaganden, vilka används i värderingen, finns det en risk att faktiska kassaflöden kommer att avvika från dessa. Koncernens förfallna fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

#### 2.12.8 Special Purpose Vehicles (SPV-bolag)

Banken har ställt ut ett lån till ett SPV bolag (Special Purpose Vehicles). SPV bolagets utslutande syfte är att förvalta kreditförsämrade fordringar som Banken har överfört till SPV bolaget. I detta bolag finns Banken och en extern part som Investerares. Kassaflödet till SPV-investeraren är begränsat till fordringarnas prestation. Den största delen av variabiliteten har dock förts över till den andra parten.

Bankens bedömning är att bestämmande inflytande inte föreligger i det bolag som är relaterad till värdepapperisering. Detta eftersom banken har begränsad möjlighet att påverka förvaltningen av fordringarna och inte enhälligt kan påkalla avyttring av fordringarna. SPV-bolaget konsolideras följaktligen inte.

#### 2.12.9 Övriga bedömningar, Hållbarhetsrisker

Vid upprättande av årsredovisningen har väsentliga bedömningar utförts med avseende på i vilken omfattning hållbarhetsrisker, främst klimatrelaterade och andra miljörelaterade risker, har påverkat de finansiella rapporterna samt de uppskattningar och antaganden som tillämpats. Bedömningen är att det i allt väsentligt är förväntade kreditförluster som potentiellt påverkas av klimat- och andra miljörelaterade risker. Banken utför fortlöpande bedömningar av om det skulle kunna föreligga någon potentiell påverkan avseende hållbarhetsrisker på andra områden i de finansiella rapporterna, vilka främst utgörs av värdering av finansiella instrument till verkligt värde samt avsättningar och eventalförpliktelser. Vid bedömningen har något behov av att beakta hållbarhetsrisker för andra områden än förväntade kreditförluster inte identifierats. Sammantaget är bankens bedömning att hållbarhetsrisker inte har haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna för 2024.

### 2.13 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

#### 2.13.1 Grund för rapporternas upprättande

Moderbolaget upprättar sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen för kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt tillämpliga uttalanden. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Detta innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen. Marginalen Bank har valt att tillämpa undantaget i RFR2 vilket medför att IFRS16 enbart redovisas på koncernnivå.

#### 2.13.2 Transaktionskostnader vid rörelseförvärv

Moderbolaget tillämpar undantag enligt RFR 2 gällande transaktionskostnader vid rörelseförvärv. Dessa aktiveras som del av anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet.

#### 2.13.3 Koncernbidrag och aktieägartillskott

Redovisningen av koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet

med de principer som RFR 2 anger, såväl i juridiska enheter som i koncernen. Aktieägartillskott från moderbolaget redovisas direkt mot eget kapital.

#### 2.13.4 Aktier i dotterbolag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

I övrigt föreligger det inga väsentliga skillnader i moderbolagets redovisningsprinciper jämfört med koncernens redovisningsprinciper.

## Not 3 Riskhantering

### Allmänt om riskhantering och riskexponering

I koncernens verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker samt andra risker såsom operationella risker strategiska risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagens styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen och riskhanteringen i företaget, fastställt policyer och instruktioner för verksamheten.

Styrelsen har i de interna styrdokumenterna Policy för riskaptit och Riskpolicy fastställt Marginalen Bank-koncernens riskaptit och riskstrategier. Strategierna innebär att inom ramen för riskaptiten fastställa risklimiter/risktoleransnivåer för relevanta riskrelaterade 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 målnivå. Gult visar att risken är förhöjd risk och att risken är 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 riskaptitlimit. Rött innebär brott mot fastställd riskaptitlimit 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 Kreditriskexponering för finansiella tillgångar, garantier och lånelöften i koncernen.

### Riskdeklaration

Styrelsen beslutar om riskaptit och anser att arrangemangen för riskhantering är tillfredsställande avseende Marginalen Bank koncernen. De riskhanteringsystem som införts är ändamålsenliga i förhållande till Marginalen Banks verksamhet och strategi.

### Risikförklaring

Marginalen strävar efter ett högt riskmedvetande och att endast ta nödvändiga och kalkylerade risker för att uppnå sina affärs mål. Marginalen genomför minst årligen en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) som beskriver vilket kapital och vilken likviditet som krävs för att täcka verksamhetens risker i olika scenarion. IKLU:n integreras med affärs- och riskstrategin och används som ett styrmedel i den dagliga verksamheten. Styrelsen har härutöver antagit en riskaptit och riskpolicy för metoder, övergripande limiter samt rapporteringsordning avseende risk.

Koncernens affärsverksamhet är i likhet med all affärsverksamhet riskexponerad och koncernen har som mål och policy att begränsa dessa riskers negativa resultatpåverkan. Verksamheten bedrivs utifrån accepterade risknivåer. Den konsoliderade situationen har uttryckt accepterade risktoleransnivåer i sitt riskaptitsdokument. I riskpolicyn beskrivs riskstrategin samt generella krav på riskhantering.

Riskkategori	Önskad / Nödvändig	Riskaptit	Limitutnyttjande	Andel av kapitalbehov
Kreditrisk relaterad till affärsverksamheten	Önskad	Ska tas men kontrolleras	Lågt	76%
Koncentrationsrisk relaterad till affärsverksamhetens kreditgivning	Önskad	Ska tas men kontrolleras	Lågt	11%
Motpartsrisk relaterad till finansverksamheten	Nödvändig	Ska minimeras så länge det är ekonomiskt försvarbart	Lågt	0%
Likviditets- och finansieringsrisk	Nödvändig	Ska minimeras så länge det är ekonomiskt försvarbart	Lågt	
Marknadsrisk / Ränterisk	Nödvändig	Ska minimeras så länge det är ekonomiskt försvarbart	Lågt	7%
Operativa risker	Nödvändig	Ska minimeras så länge det är ekonomiskt försvarbart	Lågt	7%
Övriga risker	Nödvändig	Ska minimeras så länge det är ekonomiskt försvarbart	Lågt	

Kreditrisk och koncentrationsrisk är direkt kopplade till Marginalens affärsmodell och klassificeras därmed som önskvärda risker.

Övriga risker ses som nödvändiga för att uppfylla affärsmodellen och ska hållas på en låg nivå.

#### Målsättning för kapitalbas

Marginalen Banks mål avseende kapitalstrukturen är att upprätthålla finansiell stabilitet för att trygga Marginalen Banks 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 Marginalen Bank förändra upplåningsstrukturen eller förändra eget kapital genom att emittera nya aktier, uppta aktieägartillskott, ställa ut förlagslån, förändra den utdelning som betalas till aktieägarna eller återbetala kapital till aktieägarna.

#### Kapitalkrav

Marginalen Bank ska uppfylla två parallella kapitalkrav i form av riskbaserade krav och krav på bruttosoliditet.

Det riskbaserade kapitalkravet består följande huvudkomponenter:

- Minimikravet; 8 procent av de riskvägda tillgångarna. Marginalen Bank beräknar kapitalkraven i Pelare 1 enligt schablonmetoden för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk.
- Det kombinerade buffertkravet; Marginalen Bank omfattas av kraven på konkracyklisk buffert och kapitalkonserveringsbuffert och håller kapital för dessa.
- Vägledning i pelare 2. Med vägledningen kan FI underrätta en bank om vilken kapitalnivå som myndigheten anser Det särskilda kapitalbaskravet, pelare 2-kravet; I Marginalen Banks interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) utvärderas kapitalkravet inom Pelare 2 i linje med de regulatoriska riktlinjerna. Dessutom valideras resultatet från stressade scenarier med kapitalkravet i Pelare 1 avseende kreditrisk, marknadsrisk (valutakursrisk) och operativ risk. IKLU:n fastställs av styrelsen och bygger på verksamhetens treåriga prognoser avseende Marginalen Banks. I samband med ÖUP beslutade Finansinspektionen 2023-12-14 att Marginalen Bank Bankaktiebolag ska uppfylla ett särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet avseende koncentrationsrisk för kreditrisk samt ränterisker och andra marknadsrisker i övrig verksamhet om 1,43 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. att banken ska hålla utöver de andra huvudkomponenterna för att täcka risker och hantera framtida finansiella påfrestningar.

Bruttosoliditetskravet, det totala bruttosoliditetskravet är uppbyggt av motsvarande huvudkomponenter som det riskbaserade kapitalkravet. Minimikravet är 3 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet.

Marginalen Banks kapitaltäckning framgår av not 30 och 31.

Finansinspektionen underrättade den 11 mars 2024 Marginalen Bank om att Marginalen Bank individuellt bör hålla ytterligare kapital enligt följande (pelare 2-vägledning): 5,0 procent av bankens totala riskvägda exponeringsbelopp, 3,0 procent av bankens totala exponeringsmåt för bruttosoliditet. Marginalen Bank har överklagat Finansinspektionens beslut.

#### Kapitaltäckning

Marginalen Banks kapitaltäckning framgår av not 30 och 31.

#### Ramverk för styrning, riskhantering och kontroll

Styrelsen ansvarar för att sätta tydliga mål beträffande långsiktig riskapitit, risktolerans, sammansättning och hantering avseende verksamhetens risker. Styrelsens instruktioner avseende styrning och intern kontroll är grundläggande för verksamhetsstyrning och god intern kontroll. Detta tillsammans med koncernens affärsplaner och kapital-/likviditetsplanering lägger grunden för hur styrelsen bedömer och utvecklar bolagets verksamhet.

Koncernen har en funktion för Internrevision samt en Revisions-, Risk och Compliancekommitté som är ett beredningsutskott. Dessa enheter är självständiga från verksamheten. Direkt underställd verkställande direktören finns en riskchef med ansvar för att bedöma och säkerställa effektivitet och ändamålsenlighet i koncernens ramverk för riskhantering samt kritiskt granska och ifrågasätta beslut som påverkar koncernens riskexponeringar.

Direkt underställd riskchefen finns funktionen för Riskkontroll som har till uppgift att kontrollera och säkerställa att verksamheten identifierar, värderar och hanterar dess risker samt följer upp och analyserar verksamheten. Rapportering av risker sker löpande till både ledning och styrelse.

Direkt underställd verkställande direktören finns funktionen för Regelefterlevnad som bevakar att förändringar i externa regelverk implementeras, att verksamheten löpande utbildas och kontrollerar att policys och instruktioner följs.

Bankens styrning, riskhantering och kontroll baseras på principerna om tre försvarslinjer. Första försvarslinjen utgörs av verksamhetsfunktionerna som är ansvarig för risken och utför riskhanteringen inom sitt område. Andra försvarslinjen utgörs av de oberoende funktionerna för Riskkontroll och Regelefterlevnad. Tredje försvarslinjen utgörs av en oberoende funktion för Internrevision som är direkt underställd styrelsen. Funktionen utför regelbundet revision av kontroll- och ledningsfunktioner. En utförlig beskrivning av Marginalen Banks riskexponeringar och riskhantering presenteras nedan.

Funktionen för Riskkontroll utför även oberoende kontroll av att riskexponeringar är inom fastställda limiter. Vidare specificeras risktoleransnivåer avseende finansiella risker i finanspolicy, placeringspolicy samt avseende kreditrisker i kreditpolicy. I riskpolicyn beskrivs riskstrategin samt generella krav på riskhantering.

#### **Riskexponering i Marginalen Bank och koncernen**

Bankens önskade riskaptit utgörs huvudsakligen av kreditrisk direkt relaterad till Marginalens affärsverksamhet. Övriga identifierade risker är likviditets- och refinansieringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk i likviditetsplaceringar, operativa risker, strategisk risk (inklusive affärsrisk och ryktesrisk), pensionsrisk, hållbarhetsrisker samt regelefterlevnadsrisker (inklusive penningtvättsrisker) betraktas av Banken som affärsmässigt nödvändiga risker men där riskaptiten medför att risken ska hållas på en låg nivå. Detta innebär att dessa risker ska minimeras så länge det är ekonomiskt försvarbart.

#### **Kredit- och motpartsrisk**

Kreditrisk i utlåningsverksamheten definieras som risken att motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Kreditrisk mäts dels genom låntagarens återbetalningsförmåga och dels genom värdeförändringar av ställda säkerheter i relation till fordran. Kreditrisk förekommer även i finansverksamheten. I kreditrisk ingår även koncentrationsrisk. Med koncentrationsrisk avses den ökning av kreditrisk som uppstår vid stora exponeringar mot enskilda motparter, branscher eller regioner. Kreditrisk utgör Bankens största risk.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bankens kreditverksamhet. Styrelsen har i särskild kreditutskottsinstruktion delegerat ansvaret för kreditbeslut enligt särskild beslutsordning. Kreditchef är direkt underställd VD och rapporterar regelbundet till VD och styrelsen. Banken ska vid var tid bedriva sund kreditverksamhet i enlighet med god kreditgivningssed. Banken strävar efter att ha en väl diversifierad kreditportfölj med god kreditkvalitet. Den grundläggande principen för Bankens kreditverksamhet är att kredit endast får beviljas om låntagaren på goda grunder kan förväntas fullgöra sina förpliktelser gentemot Banken. Kreditbeslut och attestering sker i dualitet, dvs av minst två personer. För mindre krediter kan beslut fattas av en person med stöd av en kreditbedömningsmall. För vissa produkter kan automatiserade systemgenererade beslut tillämpas. En förutsättning för systemgenererade beslut är att modellen beslutats enligt dualitetsprincipen.

Banken tillämpar kvantitativa modeller för bedömning av kreditrisk vid kreditbeviljning och uppföljning. Modellerna ska uppskatta risken för fallissemang och rangordna kunderna utifrån kreditrisk. Utifrån bedömning av kundernas återbetalningsförmåga och kreditriskbedömning hänförs kunderna till relevant riskklass, se även nedan i avsnittet Riskklassificeringssystemet. Säkerheter begärs alltid, när det är rimligt och möjligt, i syfte för att minimera risken för kreditförlust. För mer utförlig information hänvisas till stycke Säkerheter i denna not. Förutom kreditriskbedömning i samband med ny eller förändrad exponering gentemot kund görs även en årsföredragning, vilket är en viktig del i den löpande kreditriskuppföljningen. Bankens rutiner för övervakning av förfallna fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kunderna och en åtföljande snabb handläggning av förekommande kravärenden.

## Kreditriskexponering för finansiella tillgångar, garantier och lånelöften i koncernen

2024-12-31, mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Förvärvade fordringsportföljer	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 177,2	-	-	-	1 177,2
Låg risk	1 177,2	-	-	-	1 177,2
Förlustreservering	-	-	-	-	-
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>1 177,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 177,2</b>
<b>Belåningsbara statsskuldförbindelser m m</b>	<b>2 318,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 318,9</b>
AAA-AA	2 318,9	-	-	-	2 318,9
Förlustreservering	-	-	-	-	-
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>2 318,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 318,9</b>
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>101,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101,9</b>
Låg risk	101,9	-	-	-	101,9
Förlustreservering	-	-	-	-	-
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>101,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101,9</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>13 304,7</b>	<b>1 463,2</b>	<b>634,8</b>	<b>3 916,4</b>	<b>19 318,9</b>
Riskklass 1	2 358,0	-	-	-	2 358,0
Riskklass 2	5 995,5	0,5	-	-	5 996,0
Riskklass 3	2 599,4	48,8	-	-	2 648,2
Riskklass 4	1 115,6	136,6	-	-	1 252,3
Riskklass 5	619,3	151,4	-	-	770,7
Riskklass 6	431,1	463,9	-	-	894,9
Riskklass 7	185,6	661,9	-	-	847,5
Fallissemang	-	-	634,8	3 916,5	4 551,2
Rating ej tillgänglig	0,0	0,0	-	-	-
Förlustreservering	-75,4	-82,5	-270,2	-	-428,1
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>13 229,1</b>	<b>1 380,7</b>	<b>364,6</b>	<b>3 916,4</b>	<b>18 890,8</b>
<b>Övriga finansiella tillgångar</b>	<b>98,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98,1</b>
Låg risk	98,1	-	-	-	98,1
Förlustreservering	-0,3	-	-	-	-0,3
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>97,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>97,8</b>
<b>Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat</b>	<b>17 007,7</b>	<b>1 463,2</b>	<b>634,8</b>	<b>3 916,4</b>	<b>23 015,1</b>
<b>Totalt förlustreservering</b>	<b>-75,7</b>	<b>-82,5</b>	<b>-270,2</b>	<b>-</b>	<b>-428,4</b>
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>16 925,0</b>	<b>1 380,7</b>	<b>364,4</b>	<b>3 916,4</b>	<b>22 585,3</b>
<b>Finansiella garantier och låneåtaganden</b>	<b>844,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>844,3</b>
Låg risk	844,3	-	-	-	844,3
Förlustreservering	-0,8	-	-	-	-0,8
<b>Totalt finansiella garantier och låneåtaganden</b>	<b>843,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>843,5</b>

## Kreditriskexponering för finansiella tillgångar, garantier och lånelöften i koncernen

2023-12-31, mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Förvärvade fordringsportföljer	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	736,6	-	-	-	736,6
Låg risk	736,6	-	-	-	736,6
Förlustreservering	-	-	-	-	-
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>736,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>736,6</b>
<b>Belåningsbara statsskuldförbindelser m m</b>	<b>2 567,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 567,0</b>
AAA-AA	2 567,0	-	-	-	2 567,0
Förlustreservering	-	-	-	-	-
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>2 567,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 567,0</b>
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>110,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110,9</b>
Låg risk	110,9	-	-	-	110,9
Förlustreservering	-	-	-	-	-
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>110,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110,9</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>12 834,2</b>	<b>1 567,2</b>	<b>1 761,7</b>	<b>3 961,6</b>	<b>20 124,7</b>
Riskklass 1	2 372,3	0,0	-	-	2 372,3
Riskklass 2	4 888,0	0,6	-	-	4 888,6
Riskklass 3	3 222,1	48,8	-	-	3 271,0
Riskklass 4	1 115,6	136,6	-	-	1 252,3
Riskklass 5	619,3	151,4	-	-	770,7
Riskklass 6	431,1	463,9	-	-	894,9
Riskklass 7	185,6	765,9	-	-	951,5
Fallissemang	-	-	1 761,7	3 961,6	5 723,3
Rating ej tillgänglig	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förlustreservering	-71,4	-72,6	-813,7	-	-957,7
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>12 762,6</b>	<b>1 494,5</b>	<b>948,0</b>	<b>3 961,6</b>	<b>19 167,0</b>
<b>Övriga finansiella tillgångar</b>	<b>61,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61,6</b>
Låg risk	61,6	-	-	-	61,6
Förlustreservering	-0,4	-	-	-	-0,4
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>61,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61,2</b>
<b>Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat</b>	<b>16 310,2</b>	<b>1 567,3</b>	<b>1 761,7</b>	<b>3 961,6</b>	<b>23 600,9</b>
<b>Totalt förlustreservering</b>	<b>-71,8</b>	<b>-72,6</b>	<b>-813,7</b>	<b>-</b>	<b>-958,1</b>
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>16 238,4</b>	<b>1 494,7</b>	<b>948,0</b>	<b>3 961,6</b>	<b>22 345,2</b>
<b>Finansiella garantier och låneåtaganden</b>	<b>1 127,0</b>				
Låg risk	1 127,0				
Förlustreservering	-1,1				
<b>Totalt finansiella garantier och låneåtaganden</b>	<b>1 125,9</b>				

## Not 3, fortsättning

## Kreditriskexponering för finansiella tillgångar, garantier och lånelöften i moderbolaget

2024-12-31, mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Förvärvade fordringsportföljer	Totalt
<b>Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</b>	<b>1 177,2</b>	-	-	-	<b>1 177,2</b>
Låg risk	1 177,2	-	-	-	1 177,2
Förlustreservering	-	-	-	-	0,0
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>1 177,2</b>	-	-	-	<b>1 177,2</b>
<b>Belåningsbara statsskuldförbindelser m m</b>	<b>2 318,9</b>	-	-	-	<b>2 318,9</b>
AAA-AA	2 318,9	-	-	-	2 318,9
Förlustreservering	-	-	-	-	-
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>2 318,9</b>	-	-	-	<b>2 318,9</b>
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>66,7</b>	-	-	-	<b>66,7</b>
Låg risk	66,7	-	-	-	66,7
Förlustreservering	-	-	-	-	0,0
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>66,7</b>	-	-	-	<b>66,7</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>16 205,9</b>	<b>1 463,1</b>	<b>638,8</b>	<b>43,8</b>	<b>18 372,5</b>
Riskklass 1	3 542,1	0,0	-	-	3 542,1
Riskklass 2	7 712,9	0,5	-	-	7 713,4
Riskklass 3	2 599,4	48,8	-	-	2 648,2
Riskklass 4	1 115,6	136,6	-	-	1 252,3
Riskklass 5	619,3	151,4	-	-	770,7
Riskklass 6	431,1	463,9	-	-	894,9
Riskklass 7	185,6	662,1	-	-	847,7
Fallissemang	-	-	638,8	43,8	682,6
Rating ej tillgänglig	0,0	0,0	-	-	0,0
Förlustreservering	-71,5	-47,1	-270,3	-	-388,9
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>16 134,4</b>	<b>1 416,3</b>	<b>368,3</b>	<b>43,8</b>	<b>17 983,4</b>
<b>Övriga finansiella tillgångar</b>	<b>652,4</b>	-	-	-	<b>652,4</b>
Låg risk	652,4	-	-	-	652,4
Förlustreservering	-0,3	-	-	-	-0,3
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>652,1</b>	-	-	-	<b>652,1</b>
<b>Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat</b>	<b>20 441,9</b>	<b>1 463,4</b>	<b>638,8</b>	<b>43,8</b>	<b>22 587,8</b>
<b>Totalt förlustreservering</b>	<b>-71,8</b>	<b>-47,1</b>	<b>-270,3</b>	-	<b>-389,2</b>
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>20 370,1</b>	<b>1 416,3</b>	<b>368,5</b>	<b>43,8</b>	<b>22 198,6</b>
<b>Finansiella garantier och låneåtaganden</b>	<b>844,3</b>				
Låg risk	844,3				
Förlustreservering	-0,8				
<b>Totalt finansiella garantier och låneåtaganden</b>	<b>843,5</b>				

## Not 3, fortsättning

## Kreditriskeponering för finansiella tillgångar, garantier och lånelöften i moderbolaget

2023-12-31, mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Förvärvade fordringsportföljer	Totalt
<b>Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</b>	<b>736,6</b>	-	-	-	<b>736,6</b>
Låg risk	736,6	-	-	-	736,6
Förlustreservering	-	-	-	-	-
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>736,6</b>	-	-	-	<b>736,6</b>
<b>Belåningsbara statsskuldförbindelser m m</b>	<b>2 567,0</b>	-	-	-	<b>2 567,0</b>
AAA-AA	2 567,0	-	-	-	2 567,0
Förlustreservering	0,0	-	-	-	-
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>2 567,0</b>	-	-	-	<b>2 567,0</b>
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>75,5</b>	-	-	-	<b>75,5</b>
Låg risk	75,5	-	-	-	75,5
Förlustreservering	-	-	-	-	-
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>75,5</b>	-	-	-	<b>75,5</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>15 659,1</b>	<b>1 567,3</b>	<b>1 761,7</b>	<b>46,3</b>	<b>19 034,3</b>
Riskklass 1	2 372,5	-	-	-	2 372,5
Riskklass 2	7 712,9	0,6	-	-	7 713,5
Riskklass 3	3 222,1	48,8	-	-	3 271,0
Riskklass 4	1 115,6	136,6	-	-	1 252,3
Riskklass 5	619,3	151,4	-	-	770,7
Riskklass 6	431,1	463,9	-	-	894,9
Riskklass 7	185,6	765,9	-	-	951,5
Fallissemang	-	0,0	1 761,7	46,3	1 808,0
Rating ej tillgänglig	0,0	0,0	-	-	0,0
Förlustreservering	-72,2	-72,8	-813,8	-	-958,8
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>15 586,7</b>	<b>1 494,4</b>	<b>947,8</b>	<b>46,3</b>	<b>18 075,5</b>
<b>Övriga finansiella tillgångar</b>	<b>473,1</b>	-	-	-	<b>473,1</b>
Låg risk	473,1	-	-	-	473,1
Förlustreservering	-0,4	-	-	-	-0,4
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>472,7</b>	-	-	-	<b>472,7</b>
<b>Totalt bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat</b>	<b>19 511,3</b>	<b>1 567,3</b>	<b>1 761,7</b>	<b>46,3</b>	<b>22 886,5</b>
<b>Totalt förlustreservering</b>	<b>-72,6</b>	<b>-72,8</b>	<b>-813,8</b>	-	<b>-959,2</b>
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>19 438,7</b>	<b>1 494,5</b>	<b>947,9</b>	<b>46,3</b>	<b>21 927,3</b>
<b>Finansiella garantier och låneåtaganden</b>	<b>1 127,0</b>				
Låg risk	1 127,0				
Förlustreservering	-1,1				
<b>Totalt finansiella garantier och låneåtaganden</b>	<b>1 125,9</b>				

**Säkerheter**

Marginalen Bank lämnar i huvudsak krediter utan säkerhet. För övrig utlåning kan banken ställa krav på kredittagaren att ställa säkerhet. I de fall säkerhet ställs begränsas kreditrisken och minskas bankens kreditförluster i händelse av att kredittagaren får betalningsproblem och därmed inte kan fullfölja sitt avtal med banken. Banken använder sig av säkerheter så som pantsättning av bostäder, fastigheter, företagsinteckningar och objektssäkerheter. Säkerheternas värde skall alltid baseras på marknadsvärde. Marknadsvärde definieras som det mest sannolika priset för tillgången vid en försäljning på en marknad vid ett visst givet tillfälle. I tabellerna nedan specificeras moderbolagets kreditexponering och värde för dess säkerheter brutto och netto. I koncernen tillkommer köpta förfallna fordringar.

Kreditriskeponering brutto och netto i moderbolaget, 2024-12-31	Kreditriskeponering	Förlustreserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter	Kreditriskeponering m hänsyn till säkerheter
Tillgodohavanden hos centralbanker	1 177,2	-	1 177,2	0,0	1 177,2
Belåningsbara statsskuldssambindelser mm	2 318,9	-	2 318,9	0,0	2 318,9
Utlåning till kreditinstitut	66,7	-	66,7	0,0	66,7
Utlåning till allmänheten	18372,5	-388,9	17 983,4	1 320,2	17 052,3
<i>Utlåning mot säkerhet av:</i>					
<i>Pantbrev i villa- och fritidsfastigheter (inklusive bostadsrätter)</i>	1 024,9	-28,0	996,9	969,0	55,9
<i>Pantbrev i flerfamiljsfastigheter (inklusive bostadsrättsföreningar)</i>	2,6	-1,2	1,4	2,6	0,0
<i>Pantbrev i jordbruksfastigheter</i>	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
<i>Pantbrev i andra näringsfastigheter</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Företagsinteckning</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Övriga (inklusive krediter utan säkerhet samt ej utnyttjade krediter i räkning)</i>	17 347,6	-360,9	16 986,5	348,6	16 999,0
<i>varav: kreditinstitut</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>21 935,4</b>	<b>-388,9</b>	<b>21 546,3</b>	<b>1 320,2</b>	<b>20 615,2</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-
Statspapper och andra offentliga organ	-	-	-	-	-
AAA	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Övriga tillgångar	57,9	-0,3	57,6	-	57,9
Åtaganden	844,3	-0,8	843,5	-	844,3
<i>varav: Utställda lånelöften</i>	100,4	-0,8	99,6	-	100,4
<i>Utställda finansiella garantier</i>	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>902,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>901,1</b>	<b>-</b>	<b>902,2</b>
<b>Total kreditriskeponering</b>	<b>22 805,1</b>	<b>-353,7</b>	<b>22 451,4</b>	<b>2 515,4</b>	<b>21 517,4</b>

## Not 3, fortsättning

Maximal exponering för kreditrisk samt värde av säkerheter för finansiella tillgångar som är föremål för förlustrervering enligt IFRS 9 i moderbolaget. I koncernen tillkommer enbart köpta förfallna fordringar, därför specificeras endast moderbolaget nedan:

Kreditriskeponering brutto och netto, 2023-12-31	Kreditrisk- exponering	Förlustrereserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter	Kreditriskeponering m hänsyn till säkerheter
Tillgodohavanden hos centralbanker	736,6	-	736,6	-	736,6
Belåningsbara statskultsförbindelser mm	2 567,0	-	2 567,0	-	2 567,0
Utlåning till kreditinstitut	75,5	-	75,5	-	75,5
Utlåning till allmänheten	19 034,3	-958,8	18 075,5	2 515,4	16 518,9
<i>Utlåning mot säkerhet av:</i>					
<i>Statlig och kommunal borgen (inklusive krediter till stat och kommun)</i>	-	-	-	-	-
<i>Pantbrev i villa- och fritidsfastigheter (inklusive bostadsrätter)</i>	864,9	-25,7	839,2	846,3	18,6
<i>Pantbrev i flerfamiljsfastigheter (inklusive bostadsrättsföreningar)</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Pantbrev i jordbruksfastigheter</i>	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
<i>Pantbrev i andra näringsfastigheter</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Företagsintekning</i>	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0
<i>Övriga (inklusive krediter utan säkerhet samt ej utnyttjade krediter i räkning)</i>	18169,4	-933,1	17 236,4	1 668,6	16 500,8
<i>varav: kreditinstitut</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>22 377,7</b>	<b>-958,8</b>	<b>21 418,9</b>	<b>2 515,4</b>	<b>19862,3</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-
Statspapper och andra offentliga organ	-	-	-	-	-
AAA	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Övriga tillgångar	473,1	-0,4	472,7	-	472,7
Åtaganden	1 127,0	-1,1	1 125,9	-	1 125,9
<i>varav: Utställda lånelöften</i>	<i>120,9</i>	<i>-1,1</i>	<i>119,8</i>	<i>-</i>	<i>119,8</i>
<i>Utställda finansiella garantier</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Summa</b>	<b>1 600,1</b>	<b>-1,5</b>	<b>1 598,5</b>	<b>-</b>	<b>1 598,5</b>
<b>Total kreditriskeponering</b>	<b>23 977,8</b>	<b>-960,3</b>	<b>23 017,5</b>	<b>2 515,4</b>	<b>21 460,8</b>

**Riskklassificeringssystemet**

Marginalen Banks riskklassificeringssystem klassificerar krediterna i olika riskklasser beroende på risken för fallissemang. Koncernen har utvecklat en egen riskklassningsmodell för privatpersoner som används för riskbedömning vid nyutlåning. Vid nyutlåning till företagskunder används en kreditrating från externt kreditupplysningsföretag. Riskklassificeringens mål är att förutsäga risken för fallissemang inom ett år.

Kundernas riskklassindelning utvärderas löpande. Den interna modellen bygger på statistiska metoder, vilket förutsätter tillgång till en stor mängd information om motparter samt information om motparter som fallerat. För de produkter där statistiska metoder inte är tillämpliga används information från externt kreditupplysningsföretag. För utlåning till allmänheten uttrycks riskklasser på en skala med 8 klasser, där 1 representerar lägst risk och 7 representerar högst risk, i riskklass 8 hänförs kunder i fallissemang. Övrig kreditexponering i balansräkningen definieras som låg risk.

**Kreditriskkoncentrationer**

Koncernens utlåning återfinns i Sverige, Norge och Finland. Koncentrationsrisken uppstår främst utifrån stora exponeringar i enskilda produktgrupper och/eller branscher.

Koncernen mäter och följer exponeringar mot större enskilda motparter. Som ett komplement till kreditriskbedömningen tillämpas särskilda limiter för att begränsa den maximala kreditexponeringen mot enskilda motparter. Om en koncentration i kreditportföljen avseende enskilda produktgrupper, branscher eller motpart kan antas utgöra en förhöjd risk, följs denna koncentration upp. Koncentrationsrisker fångas upp i bankens beräkning av ekonomiskt kapital för kreditrisk och i de stresstester som görs i den interna kapitalutvärderingen.

**Kundkoncentration**

Marginalen Bank-koncernen har en god spridning av risken i sin utlåningsportfölj. Totalt har koncernen 1 st kreditengagemang (exklusive exponeringar inom den konsoliderade situationen och institutsexponeringar) som överstiger 1 procent av kapitalbasen.

Förvärvade förfallna kreditportföljer värderas till diskonterade framtida förväntade kassaflöden. Kreditrisk återfinns i att det framtida kassaflödet inte uppgår till förväntad nivå. En känslighetsanalys har gjorts nedan avseende effekten av förändringar i det framtida kassaflödet.

Variabel	Förändring	KONCERN		MODERBOLAG	
		2024	2023	2024	2023
Kassaflödet i värderingsberäkningen förändras	5%	179,9	199,6	2,0	2,3
	- 5%	-179,9	-199,6	-2,0	-2,3

**Marknadsrisk**

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändringar i räntor samt valuta- och aktiekurser eller andra kursrelaterade instrument. Koncernen har inte någon tradingverksamhet i syfte att bedriva handel med värdepapper eller valutor. Koncernens kapitalrisk, risken för förlust av placerat nominellt kapital, är mycket begränsad då placeringar nästan uteslutande sker i räntebärande instrument med låg motpartsrisk och relativt korta löptider. Genom att rutinmässigt fastställa samtliga exponeringar kan nettopositioner avseende såväl ränta som valutor kontrolleras. Beskrivning av faktiska risker återfinns i känslighetsanalysen nedan avseende räntor samt valutakursförändringar.

**Ränterisk**

Ränterisk definieras som risken för att koncernens nuvarande och framtida räntenetto försämras på grund av en ogynnsam förändring i marknadsräntan. Ränterisken uppstår när räntevillkor inte kan ändras samtidigt avseende tillgångar och finansiering. Koncernens ränterisk påverkas även av innehaven av portföljer med icke reglerade fordringar. Som huvudregel gäller att ränterisken ska kunna kontrolleras och uppföljning och beräkning av ränterisken sker löpande. Nedan beskrivs de uppskattade effekterna på resultatet före skatt och eget kapital av förändringar i erbjudna räntevillkor. Beräkningarna förutsätter att alla andra faktorer som kan påverka koncernen är oförändrade.

**Marknads- och ränterisk för in- och utlåning:****Risker i inlåning från allmänheten, mkr**

Variabel		Förändring	2024	2023
Inlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	201,8	201,7
		- 1%-enhet	-200,0	-200,8
	Eget kapital	+ 1%-enhet	160,2	160,1
		- 1%-enhet	-158,8	-159,5

**Risker i utlåning till allmänheten, mkr**

Variabel		Förändring	2024	2023
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	184,2	190,1
		- 1%-enhet	-184,2	-190,1
	Eget kapital	+ 1%-enhet	146,3	150,9
		- 1%-enhet	-146,3	-150,9

**Risker i utlåning till kreditinstitut, mkr**

Variabel		Förändring	2024	2023
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	1,0	1,1
		- 1%-enhet	-1,0	-1,1
	Eget kapital	+ 1%-enhet	0,8	0,9
		- 1%-enhet	-0,8	-0,9

**Valutakursrisk**

Valutakursrisk definieras som risken för att koncernen drabbas av förluster på grund av ogynnsamma valutakursförändringar. Som huvudregel gäller att valutakursrisken ska minimeras genom säkring med derivatinstrument. Valutakursrisk innebär vidare att risken för att bedömt verkligt värde på, eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument, varierar på grund av förändringar i valutakurser. Koncernen utsätts för valutakursrisk från euro (EUR), US dollar (USD), norska kronor (NOK) och danska kronor (DKK). Valutakursrisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i

utlandsverksamheterna. Detta innebär att bolaget är exponerat för omräkningsdifferenser vilka begränsas med valutasäkringsinstrument.

Sammanställning över koncernens tillgångar och skulder per valuta visas i not 35 Valutafördelning på balansdagen. Nedan tabell visar transaktionsexponering och omräkningseffekt.

## Not 3, fortsättning

Variabel	Förändring	KONCERN		MODERBOLAG		
		2024	2023	2024	2023	
Valutakursen förändras SEK-EUR	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	12,3	-2,7	0,5	-0,3
		- 10%-enheter	-12,3	2,7	-0,5	0,3
	Eget kapital	+ 10%-enheter	9,8	-2,1	0,4	-0,2
		- 10%-enheter	-9,8	2,1	-0,4	0,2
Valutakursen förändras SEK-DKK	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	0,4	0,4	-	-
		- 10%-enheter	-0,4	-0,4	-	-
	Eget kapital	+ 10%-enheter	0,3	0,3	-	-
		- 10%-enheter	-0,3	-0,3	-	-
Valutakursen förändras SEK-USD	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	-0,3	0,1	0,0	0,1
		- 10%-enheter	0,3	-0,1	0,0	-0,1
	Eget kapital	+ 10%-enheter	-0,3	0,1	0,0	0,1
		- 10%-enheter	0,3	-0,1	0,0	-0,1
Valutakursen förändras SEK-NOK	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	12,3	-0,2	-0,2	0,2
		- 10%-enheter	-12,3	0,2	0,2	-0,2
	Eget kapital	+ 10%-enheter	9,8	-0,2	-0,2	0,2
		- 10%-enheter	-9,8	0,2	0,2	-0,2

**Likviditetsrisk**

Med likviditetsrisk menas risken att inte kunna fullgöra de betalningar Marginalen Bank-koncernen åtagit sig att göra inom ramen för utlåning och inlåning. Styrelsen i Marginalen Bank har det övergripande ansvaret för hanteringen av koncernens likviditetsrisker. I särskilda instruktioner har styrelsen inom vissa ramar delegerat ansvar till olika funktioner. Treasuryfunktionen inom Marginalen Bank ansvarar för att hantera, planera och följa upp likviditeten och finansieringen för koncernen.

Marginalen Bank-koncernen följer löpande upp sin likviditetsposition, samt analyserar likviditetsrisken. Prognoser upprättas för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Riskrapportering omfattar både daglig monitorering av likviditetsflöden och riskmått (limiter). Riskmätningssystemen är integrerade med system för transaktionshantering och system för likviditetsförvaltning.

Koncernen har hittills huvudsakligen valt att finansiera sig genom inlåning från allmänheten i Sverige och i svenska kronor (SEK) och är således inte beroende av någon internationell finansiering. Riskerna i likviditetsförsörjningen utgörs främst av risken att inte attrahera tillräcklig volym till planerad kostnad. Risken kan uppstå i en situation då nettouttagen är större än önskat eller då ökad inlåningsvolym önskas för att kunna finansiera ytterligare utlåning. Ökade nettouttag kan uppstå till följd av t.ex. priskonkurrens eller negativ ryktesspridning, vilket också utgör grund för Marginalen Banks stresstester. Koncernens beredskapsplaner och koncernåterhämtningsplaner kan på kort tid förbättra likviditetssituationen genom att minska nyutlåningen eller genomföra en prishöjning på inlåning, vilket förväntas attrahera ny inlåningsvolym. Koncernåterhämtningsplanen innebär även handlingsalternativ för att skapa likviditet genom försäljningar av tillgångar.

Målet för Marginalen Banks likviditetshantering är att placera likviditetsreserven på ett säkert sätt utan spekulativa inslag.

Marginalen Bank delar in likviditeten i olika kategorier beroende på tillgänglighetsgrad.

Marginalen Banks kortsiktiga betalningsberedskap speglas i dess LCR-mått. LCR-måttet är ett mått där likviditetsbufferten ställs i relation till likviditetsutflöden under en stressperiod på 30 kalenderdagar. Per december 2024 uppgick LCR-måttet till 192,8 % (168,1), vilket väl överstiger det kvantitativa kravet om 100%.

Marginalen Banks långsiktiga finansieringsprofil speglas i dess NSFR-mått. NSFR (Net Stable Funding Ratio) - stabil nettofinansieringskvot, ställer en banks tillgängliga stabila finansiering i relation till dess behov av stabil finansiering vid marknads- och finansieringsstress.

Per december 2024 uppgick Marginalen Banks NSFR-mått till 133,3 % (133,9), vilket överstiger det förväntade framtida minimikravet om 100%

## Not 3, fortsättning

Tabellen nedan sammanfattar likviditetsreserven per 31 december 2024:

## Likviditetsreserv, mkr

	MODERBOLAG	
	2024-12-31	2023-12-31
<b>Tillgångar på nivå 1</b>	<b>3 400,4</b>	<b>3 208,5</b>
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	1 177,2	736,6
Värdepapper emitterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanken	2 223,2	2 471,8
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-
<b>Tillgångar på nivå 2A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tillgångar på nivå 2B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>3 400,4</b>	<b>3 208,5</b>
Tillgodohavande hos andra banker	32,5	23,0
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>3 432,9</b>	<b>3 231,5</b>
<b>Finansieringskällor</b>		
Upplåning från kreditinstitut	51,2	66,1
In och upplåning från allmänheten	20 241,6	20 239,6
Upplupna räntor inlåning	332,5	265,7
Primärkapitalinstrument , netto	200,0	199,1
Efterställda skulder	660,9	659,4
<b>Summa</b>	<b>21 486,1</b>	<b>21 429,9</b>

**Finansiella tillgångar och skulder**

Tabellen nedan redogör för finansiella skulder, inklusive upplupen ränta som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. I tabellen har balansdagens valutakurser och räntenivåer använts för beräkning av framtida kassaflöden. Avseende efterställda skulder har en löptid om 10 år antagits.

**Återstående kontraktstid till förfall finansstillgångar**

	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa odiskonterat kassaflöde
<b>Per 31 december 2024, mkr</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 177,2	-	-	-	-	1 177,2
Belåningsbara statsskuld- förbindelser	2 318,9	-	-	-	-	2 318,9
Utlåning till kreditinstitut	101,9	-	-	-	-	101,9
Utlåning till allmänheten	65,1	1 289,0	1 136,9	6 218,1	10 180,9	18 890,8
Derivat	1,5	-	-	-	-	1,5
Övriga tillgångar	221,7	-	-	-	-	221,7
<b>Summa</b>	<b>3 886,3</b>	<b>1 289,0</b>	<b>1 136,9</b>	<b>6 218,1</b>	<b>10 180,9</b>	<b>22 711,2</b>

	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa odiskonterat kassaflöde
<b>Per 31 december 2023, mkr</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	736,6	-	-	-	-	736,6
Belåningsbara statsskuld- förbindelser	2 567,0	-	-	-	-	2 567,0
Utlåning till kreditinstitut	110,9	-	-	-	-	110,9
Utlåning till allmänheten	115,9	769,7	1 493,6	5 907,6	10 880,0	19 167,0
Derivat	8,4	-	-	-	-	8,4
Övriga tillgångar	114,8	-	-	-	-	202,7
<b>Summa</b>	<b>3 653,6</b>	<b>769,7</b>	<b>1 493,6</b>	<b>5 907,6</b>	<b>10 880,0</b>	<b>22 833,3</b>

**Återstående kontraktstid till förfall finansiella skulder**

	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa odiskonterat kassaflöde
<b>Per 31 december 2024, mkr</b>						
Inlåning från allmänheten	5 989,3	11 079,7	1 503,4	1 869,3	518,4	20 960,0
Skulder till kreditinstitut	-	4,9	4,9	14,8	40,0	64,6
Övriga skulder	37,0	141,7	-	-	87,9	266,6
Derivat	1,5	-	-	-	-	1,5
Efterställda skulder	-	55,1	55,1	241,2	309,4	660,8
Åtaganden	100,4	743,0	-	-	-	843,5
<b>Summa</b>	<b>6 128,2</b>	<b>12 024,4</b>	<b>1 563,4</b>	<b>2 125,3</b>	<b>955,7</b>	<b>22 797,0</b>

	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa odiskonterat kassaflöde
<b>Per 31 december 2023, mkr</b>						
Inlåning från allmänheten	6 246,6	10 235,8	1 879,9	1 972,4	541,4	20 894,1
Skulder till kreditinstitut	-	7,0	7,0	21,1	53,0	88,2
Övriga skulder	37,0	142,0	-	-	102,4	281,4
Derivat	8,4	-	-	-	-	8,4
Efterställda skulder	-	64,2	64,2	492,6	403,0	1 023,9
Åtaganden	120,9	1 004,9	-	-	-	1 125,9
<b>Summa</b>	<b>6 430,9</b>	<b>11 453,9</b>	<b>1 951,2</b>	<b>2 486,1</b>	<b>1 099,7</b>	<b>23 421,8</b>

### Not 3, fortsättning

#### Operativ risk

Med operativ risk menas risken för direkta eller indirekta förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel eller bristfälliga system. Även externa händelser och brister i den legala hanteringen av ärenden (legal risk) omfattas. Huvudsyftet är i första hand att identifiera samtliga operativa risker i syfte att utveckla rutiner och metoder för att förhindra att de ska påverka verksamhetens ekonomiska utfall negativt. Marginalens hantering av operativa risker bygger på en strukturerad riskidentifieringsprocess som genomförs minst årligen på enhetsnivå genom workshops. De identifierade riskerna aggregeras sedan upp på bank- respektive koncernnivå. Till de identifierade riskerna kopplas sedan relevanta interna kontroller för att mitigera riskerna. IKT-risker och informationssäkerhet är ett prioriterat delområde inom hanteringen av operativa risker och arbetet leds av Bankens säkerhetschef. Bankens arbete med IKT-risker och informationssäkerhet utvärderas regelbundet mot etablerad branschpraxis.

Inom Marginalen Bank (moderbolaget) finns ett kvalitets- och ledningssystem. Ledningssystemet beskriver på ett strukturerat sätt "vårt arbetssätt" och finns tillgängligt för alla anställda via bankens intranät. Syftet med ledningssystemet är att skapa mekanismer för styrning, kontroll och rapportering. Via ledningssystemet har alla anställda tillgång till koncernens styrande dokument, verksamhetsmål, nyckelkontroller, handböcker, processer och rutiner. Målet med ledningssystemet är att säkerställa kvaliteten, hållbarhet, kundnytta, riskmedvetande och regelefterlevnad. Marginalen Banks ledningssystem bygger de regulatoriska kraven avseende styrning, riskhantering och kontroll samt på ISO 9001:2015-kraven om kvalitet och kundnytta. Tillgången till detta är en resurs och trygghet för alla anställda inom Marginalen Bank, vilket i sin tur har en riskreducerande verkan.

#### Strategisk risk

Strategiska risker avser främst risker från förändringar i de generella förutsättningarna för att bedriva de olika verksamheterna inom Banken. Det kan till exempel gälla förändringar av lagstiftning och föreskrifter men även pris-konkurrens och konkurrentbeteende. Regelförändringar, priskonkurrens eller prisdumpning är en del av den löpande verksamheten där de hanteras och bevakas. De strategiska riskerna inkluderar även ryktesrisk. Med ryktesrisk avses en risk som kan antas leda till ett minskat förtroende för Banken, och i förlängningen ekonomisk skada för Banken.

Den operativa verksamheten (första linjen) ska se till att de strategiska riskerna beaktas i Bankens affärsplaner på ett sådant sätt att de mest väsentliga strategiska riskerna kan följas upp och övervakas.

#### Pensionsrisk

Bankens pensionsrisk ska utvärderas med avseende på att Bankens pensionsåtaganden har tillräcklig täckning. Pensionsrisk utgörs av pensionsavsättningar vilka inte är avgiftsbestämda och där företaget i all väsentlighet bär risken. Marginalens pensionsavsättningar är premiebaserade vilket innebär att det inte uppstår någon skuld eller risk för merkostnader till bolagets personal vid avslutad anställning. Marginalen håller därför inget kapital för pensionsrisk.

#### Hållbarhetsrelaterad risk

Hållbarhet är en central del i Marginalens affärsmodell och hållbarhetsdimensionen ska vara integrerad i ramverket för riskhantering med syfte att säkerställa att hållbarhet beaktas på ett tillfredsställande sätt. Hantering av Marginalens hållbarhetsrelaterade risker beskrivs i Marginalens Hållbarhetsrapport.

#### Regelefterlevnadsrisk

Banken och den konsoliderade situationen är exponerade mot risken att de regelverk som verksamheten omfattas av till fullo inte har efterlevts. Brister relaterade till att Banken inte följer gällande regelverk kan medföra sanktioner från tillsynsmyndigheter samt även ge upphov till negativ ryktesrisk, som i förlängningen kan påverka affärsverksamheten negativt.

Bankens policy är att Banken ska följa samtliga lagar, regler och förordningar samt det interna regelverket som verksamheten omfattas av. Regelefterlevnadsrisken mitigeras genom Bankens interna regelverk och genomförd kontroll och uppföljning av första, andra och tredje försvarslinjen samt uppföljning av regelefterlevnadsrelaterade incidenter.

Inom Bankens riskhanteringssystem betraktas risken för att banken utnyttjas för penningtvätt, s.k. penningtvättsrisk som en regelefterlevnadsrisk. Banken har en robust organisation för att hantera motverka att banken utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism.

## Not 4 Rörelsessegment

2024, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
<b>Resultaträkning</b>				
Ränteintäkter	1 454,5	37,3	49,9	1 541,7
Leasingintäkter	74,0	0,0	0,0	74,0
Räntekostnader	-821,1	0,0	0,0	-821,1
<b>Räntenetto</b>	<b>707,4</b>	<b>37,3</b>	<b>49,9</b>	<b>794,7</b>
Provisionsintäkter	156,6	0,0	-0,1	156,5
Provisionskostnader	-30,1	-21,9	-11,6	-63,6
<b>Provisionsnetto</b>	<b>126,5</b>	<b>-21,9</b>	<b>-11,7</b>	<b>93,0</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	32,9	-7,6	-15,1	10,2
Övriga rörelseintäkter	18,7	0,0	0,0	18,7
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>885,6</b>	<b>7,7</b>	<b>23,2</b>	<b>916,6</b>
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-722,1	-2,3	-0,5	-724,9
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>163,5</b>	<b>5,4</b>	<b>22,7</b>	<b>191,6</b>
Nedskrivningsvinster/förluster	74,0	11,2	-31,4	53,8
Kreditförluster	-336,8	0,0	0,0	-336,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-95,4</b>	<b>5,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>-91,3</b>
<b>Balansräkning</b>				
Utlåning till allmänheten	18 198,3	241,4	451,0	18 890,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 659,5</b>	<b>312,6</b>	<b>522,3</b>	<b>23 494,4</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>21 766,1</b>	<b>3,6</b>	<b>15,1</b>	<b>21 784,7</b>

2023, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
<b>Resultaträkning</b>				
Ränteintäkter	1 370,7	37,7	72,3	1 480,7
Leasingintäkter	85,6	0,0	0,0	85,6
Räntekostnader	-660,4	-0,1	0,0	-660,5
<b>Räntenetto</b>	<b>795,8</b>	<b>37,7</b>	<b>72,2</b>	<b>905,7</b>
Provisionsintäkter	168,4	0,0	0,0	168,4
Provisionskostnader	-26,2	-25,6	-52,5	-104,3
<b>Provisionsnetto</b>	<b>142,2</b>	<b>-25,6</b>	<b>-52,5</b>	<b>64,2</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	61,8	0,1	-64,5	-2,6
Övriga rörelseintäkter	18,5	0,0	0,0	18,5
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 018,4</b>	<b>12,2</b>	<b>-44,7</b>	<b>985,9</b>
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-665,9	-2,9	-0,3	-669,2
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>352,4</b>	<b>9,3</b>	<b>-45,0</b>	<b>316,7</b>
Nedskrivningsvinster/förluster	-33,6	6,7	-65,3	-92,2
Kreditförluster	-453,3	0,0	0,0	-453,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-193,2</b>	<b>9,3</b>	<b>-45,0</b>	<b>-228,9</b>
<b>Balansräkning</b>				
Utlåning till allmänheten	18 408,7	274,1	484,2	19 167,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 727,4</b>	<b>294,2</b>	<b>510,6</b>	<b>23 532,2</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>21 721,3</b>	<b>5,0</b>	<b>15,4</b>	<b>21 741,7</b>

## Not 4, fortsättning

Rörelsesegmenten redovisas i enlighet med IFRS 8, vilket innebär att segmentinformationen presenteras utifrån högste verkställande beslutsfattarens perspektiv och segmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till den verkställande direktören som är identifierad som den högste verkställande beslutsfattaren. Marginalen Bank-koncernens verksamhet presenteras uppdelat på följande segment: Sverige, Norge och Finland, vilket speglar bankens utlåningsportfölj.

## Not 5 Räntenetto

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
<b>Ränteintäkter</b>				
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	3,4	3,8	3,3	3,8
Utlåning till allmänheten	1 437,4	1 383,0	1 250,7	1 152,3
Räntebärande värdepapper	100,7	92,3	100,7	92,3
<i>varav till verkligt värde</i>	100,7	92,3	100,7	92,3
Övriga ränteintäkter	0,2	1,5	0,1	1,4
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>1 541,7</b>	<b>1 480,7</b>	<b>1 354,7</b>	<b>1 249,8</b>
<i>varav ränteintäkter från koncernföretag</i>	107,5	87,1	221,8	192,3
Genomsnittlig ränta på utlåning till allmänheten, %	7,87	7,56	7,34	6,93
<b>Leasingintäkter</b>	<b>74,0</b>	<b>85,6</b>	<b>74,0</b>	<b>85,6</b>
<i>varav ränta</i>	75,0	86,7	75,0	86,5
<i>varav övriga intäkter/kostnader</i>	-1,0	-1,1	-1,0	-1,1
<b>Räntekostnader</b>				
Inlåning från kreditinstitut	-1,8	-1,1	-1,8	-1,1
Inlåning från allmänheten	-704,8	-545,4	-704,8	-545,4
<i>varav kostnad för insättningsgaranti</i>	-41,3	-40,6	-41,3	-40,6
Räntebärande värdepapper	0,0	0,8	0,0	0,8
<i>varav till verkligt värde</i>	0,0	0,8	0,0	0,8
Efterställda skulder	-64,5	-64,7	-64,5	-64,7
Övriga räntekostnader	-49,9	-50,1	-44,0	-44,4
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-821,1</b>	<b>-660,5</b>	<b>-815,1</b>	<b>-654,8</b>
<i>varav räntekostnader till koncernföretag</i>	-1,8	-1,1	-1,8	-1,1
Genomsnittlig ränta på inlåning från allmänheten, %	3,48	2,63	3,48	2,63
<b>Räntenetto</b>	<b>794,7</b>	<b>905,7</b>	<b>613,6</b>	<b>680,6</b>

## Not 6 Provisionsnetto

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Utlåningsprovisioner	99,9	120,1	97,4	77,0
Provisionsarvoden	56,6	48,4	89,8	79,2
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>156,5</b>	<b>168,4</b>	<b>187,2</b>	<b>156,2</b>
Förmedlingsprovisioner	-63,6	-104,3	-6,1	-34,1
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-63,6</b>	<b>-104,3</b>	<b>-6,1</b>	<b>-34,1</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>93,0</b>	<b>64,2</b>	<b>181,1</b>	<b>122,1</b>

## Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Valutaderivat	-50,1	13,6	-50,2	13,6
<b>Summa</b>	<b>-50,1</b>	<b>13,6</b>	<b>-50,2</b>	<b>13,6</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen</b>				
Realisationsresultat återköp obligation	16,9	-	16,9	-
Valutakursdifferenser	43,4	-16,2	43,2	-16,1
<b>Summa</b>	<b>60,3</b>	<b>-16,2</b>	<b>60,1</b>	<b>-16,1</b>
<b>Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>10,2</b>	<b>-2,6</b>	<b>9,9</b>	<b>-2,5</b>

## Not 8 Övriga rörelseintäkter

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Övriga kortavgifter	8,1	8,5	8,1	8,5
Koncerninterna intäkter <sup>1</sup>	6,9	6,2	6,9	6,3
Övriga rörelseintäkter	3,8	4,0	3,8	4,0
<b>Summa</b>	<b>18,7</b>	<b>18,5</b>	<b>18,8</b>	<b>18,8</b>

<sup>1</sup> intäkter till ägare och bolag inom Esco-koncernen

## Not 9 Personalkostnader

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
<b>Löner och andra ersättningar</b>				
– till styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare (inkl. särskild reglerad personal) <sup>1)</sup>	-26,5	-26,6	-26,5	-26,6
– till övriga anställda	-135,8	-131,9	-134,1	-130,2
	<b>-162,4</b>	<b>-158,5</b>	<b>-160,7</b>	<b>-156,8</b>
<b>Pension</b>				
– till styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	-3,2	-2,6	-3,2	-2,6
– till övriga anställda	-22,1	-23,5	-21,8	-23,2
<b>Summa</b>	<b>-25,3</b>	<b>-26,1</b>	<b>-25,0</b>	<b>-25,8</b>
Sociala avgifter	-66,3	-64,4	-65,8	-63,9
<b>Totala löner och ersättningar, pensionskostnader och sociala avgifter</b>	<b>-254,0</b>	<b>-249,0</b>	<b>-251,4</b>	<b>-246,5</b>

<sup>1)</sup> Avser totalt 15 personer

	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
<b>Medelantalet anställda</b>				
Sverige	315	304	313	302
Finland	-	-	-	-
Norge	-	-	-	-
varav	-	-	-	-
kvinnor	168	161	167	160
män	147	143	146	142

	MODERBOLAG	
	2024	2023
<b>Styrelse och ledande befattningshavare</b>		
Styrelseledamöter	5	6
varav		
kvinnor	3	3
män	2	3
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	4	4
varav		
kvinnor	1	1
män	3	3

**Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i Marginalen Bank Bankaktiebolag**

2024	Löner	Pension	Sociala avgifter
	<b>2024</b>		
Anna-Greta Sjöberg, ordförande	0,6	-	-
Peter Lönnquist	0,4	-	-
Gunilla Herlitz	0,4	-	-
Peter Sillén	0,4	-	-
Håkan Österberg	0,4	-	-
Ewa Glenow Verkställande direktör och styrelseledamot <sup>1)</sup>	-	-	-
Andra ledande befattningshavare (inkl. särskilt reglerad personal)	24,3	-	-
<b>Summa</b>	<b>26,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i Marginalen Bank Bankaktiebolag

2023	Löner	Pension	Sociala avgifter
	<b>2023</b>		
Anna-Greta Sjöberg, ordförande	0,6	-	-
Peter Lönnquist	0,4	-	-
Gunilla Herlitz	0,4	-	-
Peter Sillén	0,4	-	-
Håkan Österberg	0,4	-	-
Ewa Glennow Verkställande direktör och styrelseledamot <sup>1</sup>	-	-	-
Andra ledande befattningshavare (inkl. särskilt reglerad personal)	24,4	-	-
<b>Summa</b>	<b>26,6</b>	-	-

<sup>1</sup> Verkställande direktör är anställd i ESCO Marginalen AB

#### Ersättningsystem

Marginalen Banks ersättningsystem är utformat för att attrahera och behålla kompetenta medarbetare som bidrar till bankens långsiktiga framgång. Ersättningen ska uppmuntra goda prestationer, sunda beteenden samt ett risktagande som är anpassat efter Marginalens värderingar och styrelsens fastställda risktolerans. Ersättningen baseras på erfarenhet, kompetens, ansvar och prestation. Ersättningen ska främja ett långsiktigt engagemang för att skapa hållbara värden för våra kunder.

Styrelsen i Marginalen Bank Bankaktiebolag har fastställt en ersättningspolicy för Banken. Ersättningspolicyen är baserad på Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:1 (ändrad genom 2020:30) och EBA:s riktlinjer och standarder för en sund ersättningspolicy. Styrelsen i Marginalen Bank har utsett en särskild ledamot i styrelsen för oberoende bedömning av ersättningspolicy och ersättningsystem.

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

#### Ersättningens struktur

Bankens ersättningsstruktur består av två huvudkomponenter, fast lön samt pensioner och andra förmåner. Huvudregeln är att de anställda enbart erhåller en fast ersättning. Som ett komplement används även kontantbaserad rörlig ersättning, främst riktad till säljande befattningar. 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 överstiger 100 procent av fast ersättning och alla ersättningar utbetalas i kontant form.

När någon anställd bedöms kunna påverka det totala risktagandet, så skjuts utbetalning av rörlig ersättning upp i minst fyra till fem år. Utbetalning av uppskjuten ersättning beslutas av styrelsen.

Banken 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 vilslett Marginalen avseende sin prestation.

Inga rörliga ersättningar utgår till befattningshavare i kontrollfunktioner. Garanterad kontantbaserad rörlig ersättning kan utgå till medarbetare inom säljande befattningar under den anställdes första 6 månader inom Marginalen Bank.

#### Översyn och fastställande av Marginalen Banks ersättningspolicy

Styrelsen ska årligen besluta om Ersättningspolicyen efter det att riskerna med ersättningspolicyen och ersättningsystemet analyserats. Särskild ledamot i styrelsen för oberoende bedömning av ersättningspolicy och ersättningsystem och Chef Riskkontroll genomför årligen en oberoende bedömning av Bankens ersättningspolicy och ersättningsystem som underlag för styrelsens analys och beslut.

#### Personal med väsentlig inverkan på bankens riskprofil

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.

#### Ersättning till verkställande direktören och verkställande ledningen

Marginalen Banks styrelse 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. Den totala ersättningen till verkställande direktören och ledamöterna i verkställande ledningen under 2024 baserades på två huvudkomponenter, fast lön samt pension och andra förmåner. Pensionsplanerna för ledamöterna i verkställande ledningen följer Marginalen Banks pensions- och försäkringspolicy. Inget avtal om avgångsvederlag finns för verkställande direktör eller ledningen. Uppsägningstiden för verkställande direktör uppgår till 3 månader.

#### Lån till ledande befattningshavare

Vid årsskiftet fanns krediter till ledande befattningshavare om totalt 0,5 mkr (0,9).

## Not 10 Leasing

Marginalen Bank har valt att tillämpa undantaget i RFR2, vilket medför att leasing redovisas enligt IFRS 16 i koncernen och inte i moderbolaget. Marginalen Bank erbjuder finansiella leasingavtal av lös egendom till företagskunder. Leasingperiod kan vara mellan 2-10 år. Information om bankens hantering av ränterisk finns i not 3.

### Nyttjanderättstillgångar (Banken som leasetagare)

Koncern, mkr	2024			2023		
	Byggnader	Övrigt	Totalt	Byggnader	Övrigt	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>						
Ingående anskaffningsvärde	185,9	1,0	186,9	164,3	1,1	165,4
Omvärderingar	1,8	-	1,8	21,8	-	21,8
Uppsagda avtal	-	-0,3	-0,3	-0,1	-0,2	-0,3
<b>Utgående redovisat anskaffningsvärde</b>	<b>187,7</b>	<b>0,7</b>	<b>188,4</b>	<b>185,9</b>	<b>0,9</b>	<b>186,8</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>						
Ingående ackumulerade avskrivningar	-68,4	-0,7	-69,1	-54,8	-0,6	-55,4
Årets avskrivningar	-16,8	-0,2	-17,0	-13,8	-0,2	-14,0
Uppsagda avtal	0,0	0,3	0,3	0,1	0,2	0,3
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-85,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>-85,8</b>	<b>-68,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>-69,1</b>
<b>Utgående redovisat värde leasing</b>	<b>102,5</b>	<b>0,1</b>	<b>102,6</b>	<b>109,5</b>	<b>0,5</b>	<b>110,0</b>

### Leasingskuld

Ingående leasingskuld	123,3	0,4	123,6	116,6	0,5	117,1
Årets amorteringar	-21,7	-0,2	-21,9	-20,7	-0,2	-21,0
Omvärderingar	1,8	-	1,8	21,8	-	21,8
Årets räntekostnader	5,9	-	6,0	5,6	-	5,6
<b>Utgående leasingskuld</b>	<b>109,2</b>	<b>0,2</b>	<b>109,4</b>	<b>123,3</b>	<b>0,3</b>	<b>123,5</b>

### Leasingskuld

Långfristig skuld	87,9	0,0	87,9	102,3	0,1	102,4
Kortfristig skuld	21,3	0,2	21,5	21,0	0,1	21,1
<b>Summa</b>	<b>109,2</b>	<b>0,2</b>	<b>109,4</b>	<b>123,3</b>	<b>0,2</b>	<b>123,5</b>

### Löptid leasingskuld odiskonterat

#### Koncern

Förfallotidpunkt för leasingskulden	2024-12-31	2023-12-31
12 månader	22,1	21,8
1-2 år	22,0	21,8
2-3 år	22,0	21,7
3-4 år	22,0	21,7
4-5 år	22,0	21,7
Längre än 5 år	16,5	37,9
<b>Summa</b>	<b>126,7</b>	<b>146,5</b>

## Not 10 Leasing fortsättning

## Finansiell leasing (Banken som leasegivare)

## Koncern, mkr

<b>Framtida leaseingavgifter</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Inom ett år	246,2	289,0
Senare än ett år men inom två år	198,1	257,1
Senare än två år men inom tre år	130,7	188,7
Senare än tre år men inom fyra år	62,9	115,8
Senare än fyra år men inom fem år	22,8	40,5
Senare än fem år	11,3	11,9
<b>Summa</b>	<b>672,1</b>	<b>903,0</b>
Ej intjänande finansiella intäkter	-75,8	-128,4
Diskonterade ej garanterade restvärden	109,7	110,9
Avsättning befarade kreditförluster	-40,6	-36,8
<b>Summa</b>	<b>665,4</b>	<b>848,8</b>

## Bokförda värden finansiella leasingavtal

	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	848,8	923,9
Inköp	151,9	287,3
Försäljningar/utrangeringar	-116,9	-106,0
Avsättning/återläggning befarad kreditförlust	-3,9	-12,9
Amorteringar	-213,8	-241,3
Omräkningsdifferens	-0,7	-2,1
<b>Summa</b>	<b>665,4</b>	<b>848,8</b>

## Avsättning befarad kreditförlust

	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Ingående avskaffningsvärde	-36,8	-23,8
Årets avsättning	-3,9	-12,9
<b>Summa</b>	<b>-40,6</b>	<b>-36,8</b>

## Årets intäkter finansiella leasingavtal

	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Vinst eller förlust vid försäljning	5,4	3,9
Finansiella intäkter från nettoinvesteringen i leaseingavtalen	69,5	82,9
Årets variabla avgifter som ingår i räkenskapsårets resultat	2,8	3,5
<b>Summa</b>	<b>77,7</b>	<b>90,3</b>

## Not 11 Övriga administrationskostnader

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Hyses- och fastighetskostnader	-42,5	-41,4	-42,5	-41,4
IT-kostnader	-108,3	-99,4	-108,3	-99,4
Reklam och marknadsföring	-14,1	-16,4	-14,1	-16,4
Konsulter och övrigt köpta tjänster	-31,7	-21,9	-22,9	-21,4
Telefoni och porto	-10,5	-11,5	-10,5	-11,5
Övrigt	-54,5	-47,7	-79,1	-64,8
<b>Summa</b>	<b>-261,6</b>	<b>-238,3</b>	<b>-277,4</b>	<b>-254,9</b>

## Revisionsarvodet Öhrlings PricewaterhouseCoopers (2024), Ernst &amp; Young (2023)

Revisionsuppdrag	-5,4	-4,4	-4,4	-3,9
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatterådgivning (EY för 2024 och 2023)	-0,1	-0,2	0,0	-0,1
Övriga tjänster	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa PwC och EY</b>	<b>-5,5</b>	<b>-4,6</b>	<b>-4,4</b>	<b>-4,0</b>

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter, myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåten. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för utlandsboende och andra beskattningsfrågor. Övriga tjänster innefattar rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

## Not 12 Kreditförluster, netto

Koncern och moderbolag, mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Lån till upplupet anskaffningsvärde				
Bortskrivning	-2,2	-26,0	-2,2	-26,0
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	16,5	7,5	16,5	7,5
Reserveringar - Steg 1	3,0	-7,5	2,7	-7,1
Reserveringar - Steg 2	-19,1	8,4	-17,6	8,4
Reserveringar - Steg 3	-335,4	-439,9	-335,4	-439,9
<b>Summa</b>	<b>-337,1</b>	<b>-457,7</b>	<b>-336,0</b>	<b>-457,3</b>
<b>Lånelöften och finansiella garantiavtal</b>				
Reserveringar - Steg 1	0,3	-0,1	0,1	-0,1
Reserveringar - Steg 2	-	-	-	-
Reserveringar - Steg 3	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>
<b>Summa kreditförluster</b>	<b>-336,8</b>	<b>-457,7</b>	<b>-335,9</b>	<b>-457,4</b>
<b>Nedskrivningsvinster/förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer</b>	<b>53,8</b>	<b>-92,2</b>	<b>-5,6</b>	<b>-2,5</b>

## Not 13 Skatt

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Aktuell skatt	-1,1	-6,1	0,0	0,0
Aktuell skatt avseende tidigare år	0,0	-0,1	0,0	-0,1
<b>Aktuell skattekostnad</b>	<b>-1,1</b>	<b>-6,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>
Uppskjuten skatt	20,0	48,7	5,3	51,4
<b>Redovisad skatt i resultaträkning</b>	<b>19,0</b>	<b>42,5</b>	<b>5,3</b>	<b>51,3</b>
<b>Skatt hänförligt till övrigt totalresultat, specificering</b>				
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring	0,9	-0,7	0,9	-0,7
<b>Total uppskjuten skatt på övrigt totalresultat</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>

Koncernen	2024	%	2023	%
<b>Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats</b>				
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-91,4</b>		<b>208,3</b>	
Skatt enligt gällande skattesats	18,9	-20,7%	42,8	-20,6%
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-12,7	13,9%	-13,2	6,3%
Andra skattesatser i utländska enheter	-0,1	0,1%	-0,1	0,0%
Skatt hänförligt till tidigare år	0,1	0,0%	6,4	-3,1%
Avdrag negativt räntenetto koncernbolag	11,8	-12,9%	13,4	-6,4%
Outnyttjat underskott från tidigare år	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Underskott på vilka uppskjuten skatt inte redovisats	0,0	0,0%	-6,3	3,0%
Övrigt	1,1	-1,2%	-0,5	0,2%
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>19,0</b>	<b>-20,8%</b>	<b>42,5</b>	<b>-20,4%</b>

Moderbolaget	2024	%	2023	%
<b>Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats</b>				
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-29,9</b>		<b>-218,3</b>	
Skatt enligt gällande skattesats	6,2	-20,6%	45,0	-20,6%
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-12,7	42,5%	-13,2	6,0%
Skatt hänförligt till tidigare år	0,0	0,0%	6,4	-2,9%
Avdrag negativt räntenetto koncernbolag	11,8	-39,3%	13,4	-6,1%
Övrigt	0,1	-0,3%	-0,3	0,1%
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>5,3</b>	<b>-17,8%</b>	<b>51,3</b>	<b>-23,5%</b>

	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
<b>Uppskjuten skatt</b>				
Ingående balans	31,2	19,8	28,9	8,7
Uppskjuten skatt hänförligt till skattemässigt underskott	28,3	35,6	3,5	44,6
Skatteeffekt hänförligt till värdeförändring förvärvade förfallna fordringsportföljer samt IFRS 16	-0,2	0,2	0,0	0,0
Skatteeffekt av ändring tidigare år	0,0	6,2	0,0	6,2
Skatteeffekt av restvärdesmetod	2,9	-30,6	2,9	-30,6
<b>Utgående balans</b>	<b>62,2</b>	<b>31,2</b>	<b>35,3</b>	<b>28,9</b>

## Not 13 Skatt, forts.

	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
<b>Uppskjuten Skattefordran mkr</b>				
Uppskjuten skatt hänförligt till skattemässigt underskott	87,1	60,4	62,6	60,4
Skatteeffekt IFRS 16	2,5	2,3	0,0	0,0
Skatteeffekt av restvärdesmetod	-27,4	-31,5	-27,4	-31,5
<b>Total</b>	<b>62,2</b>	<b>31,2</b>	<b>35,2</b>	<b>28,9</b>
Totalt har en skattefordran om 26,0 MSEK inte bokats upp avseende skattemässigt underskott.				

<b>Uppskjuten skatteskuld</b>	2024	2023
<b>Ingående Balans</b>	<b>158,3</b>	<b>165,7</b>
Skatteeffekt hänförlig till värdeförändring förvärvade förfallna fordringsportföljer	9,6	-7,4
<b>Utgående balans</b>	<b>167,9</b>	<b>158,3</b>

## Not 14 Belåningsbara statsskuldförbindelser mm

	2024		2023	
	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp
<b>Koncern och moderbolag, mkr</b>				
<b>Verkligt värde via övrigt totalresultat</b>				
Svenska Staten	2 318,9	2 320,0	2 567,0	2 570,0
<b>Summa</b>	<b>2 318,9</b>	<b>2 320,0</b>	<b>2 567,0</b>	<b>2 570,0</b>

mkr	2024	2023
<b>Löptidsinformation</b>		
Återstående löptid om högst 3 månader	1 948,8	1 999,1
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	370,1	200,0
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	0,0	367,9
Återstående löptid längre än 5 år	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>2 318,9</b>	<b>2 567,0</b>

Verklig värdeförändring över övrigt totalresultat uppgår till -4,1 mkr (3,0) under 2024.

## Not 15 Utlåning till kreditinstitut

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Betalbart vid anfordran	72,1	84,7	36,8	49,3
Spärrade medel	29,9	26,3	29,9	26,3
<b>Summa</b>	<b>101,9</b>	<b>110,9</b>	<b>66,7</b>	<b>75,5</b>
Utlåning i svenska kronor	46,3	70,1	63,3	43,9
Utlåning i utländsk valuta	55,7	40,8	3,5	31,6
<b>Summa</b>	<b>101,9</b>	<b>110,9</b>	<b>66,7</b>	<b>75,5</b>

## Not 16 Utlåning till allmänheten

Nedan tabell visar utlåning till allmänheten i moderbolaget och koncernen.

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
<b>Utlåning till allmänhet, brutto</b>	<b>19 319,0</b>	<b>20 124,7</b>	<b>18 372,5</b>	<b>19 034,3</b>
varav Steg 1	13 304,7	12 834,2	16 226,7	15 659,0
varav Steg 2	1 463,1	1 567,2	1 463,2	1 567,2
varav Steg 3	634,7	1 761,7	638,7	1 761,7
varav förvärvade fordringsportföljer	3 916,4	3 961,6	43,9	46,3
<b>Summa reserveringar</b>	<b>-428,1</b>	<b>-957,7</b>	<b>-388,9</b>	<b>-958,8</b>
varav Steg 1	-75,4	-79,1	-64,7	-80,1
varav Steg 2	-82,5	-104,3	-54,1	-104,3
varav Steg 3	-270,1	-813,8	-270,1	-813,8
<b>Utlåning till allmänhet, netto</b>	<b>18 890,8</b>	<b>19 167,0</b>	<b>17 983,4</b>	<b>18 075,5</b>

Reserveringsgrad	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Steg 1, %	0,8	0,6	0,4	0,5
Steg 2, %	3,7	4,6	3,7	4,6
Steg 3, %	42,5	46,2	42,3	46,2

Förvärvade fordringsportföljer värderas i enlighet med IFRS 9 och redovisas netto i utlåning till allmänheten.

## Not 16, fortsättning

Förändringar i redovisat bruttovärde och förlustreserver i koncernen:	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade		Förvärvade fordringsportföljer	Totalt
	Steg 1	Steg 2	163	Steg 3		
<b>Redovisat bruttovärde:</b>						
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2024</b>	<b>12 834,0</b>	<b>1 567,3</b>	<b>1 761,7</b>	<b>3 961,6</b>	<b>20 124,7</b>	
Nya finansiella tillgångar	5 609,1	255,8	39,3	438,2	6 342,4	
Bortbokade finansiella tillgångar	-4 789,1	-544,8	-1 362,7	-185,7	-6 882,3	
Avskrivningar	0,0	0,0	-1,4	0,0	-1,4	
Förflyttning till steg 1	494,4	-447,8	-46,7	0,0	-0,1	
Förflyttning till steg 2	-713,2	729,7	-16,5	0,0	0,0	
Förflyttning till steg 3	-163,2	-97,2	260,3	0,0	-0,1	
Portföljomsvärderingar	-	-	-	-297,1	-297,1	
Valutaeffekt	32,5	0,0	0,0	-0,6	31,9	
Övrigt	0,0	0,0	0,8	0,0	0,8	
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2024</b>	<b>13 304,5</b>	<b>1 463,2</b>	<b>634,8</b>	<b>3 916,4</b>	<b>19 318,9</b>	
<b>Förlustreserver</b>						
<b>Förlustreserver per 1 januari 2024</b>	<b>-71,4</b>	<b>-72,6</b>	<b>-813,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-957,7</b>	
Nya finansiella tillgångar	-23,9	-8,9	-14,3	0,0	-47,1	
Bortbokade finansiella tillgångar	0,4	39,3	629,6	0,0	705,9	
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	4,2	-34,0	0,0	0,0	-33,6	
Förändringar pga. expertutlåtanden (manuella modifieringar och individuella bedömningar)	0,0	-17,7	0,0	0,0	-17,7	
Förflyttning till steg 1	-26,0	9,1	19,8	0,0	2,9	
Förflyttning till steg 2	6,0	-2,3	5,5	0,0	9,2	
Förflyttning till steg 3	2,5	4,6	-90,4	0,0	-83,3	
Modifierade finansiella tillgångar som inte resulterat i avbokning från balansräkningen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Övrigt	0,0	0,0	-6,7	0,0	-6,7	
<b>Förlustreserver per 31 december 2024</b>	<b>-75,4</b>	<b>-82,5</b>	<b>-270,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-428,1</b>	
<b>Redovisat värde, netto per 31 december 2024</b>	<b>13 229,1</b>	<b>1 380,7</b>	<b>364,6</b>	<b>3 916,4</b>	<b>18 890,8</b>	

Förändringar i redovisat bruttovärde och förlustreserver i koncernen:	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Förvärvade fordringsportföljer	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
<b>Redovisat bruttovärde:</b>					
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2023</b>	<b>13 328,0</b>	<b>1 313,9</b>	<b>2 822,5</b>	<b>3 584,2</b>	<b>21 048,6</b>
Nya finansiella tillgångar	5 191,8	315,4	66,8	3 272,4	8 846,4
Bortbokade finansiella tillgångar	-4 953,4	-503,4	-1 396,8	-2 410,5	-9 264,1
Avskrivningar	0,0	0,0	-25,1	0,0	-25,1
Förflyttning till steg 1	340,8	-336,6	-4,2	0,0	0,0
Förflyttning till steg 2	-876,4	880,9	-4,5	0,0	0,0
Förflyttning till steg 3	-199,2	-102,9	302,2	0,0	0,0
Portföljovärderingar	-	-	-	-480,8	-480,8
Valutaeffekt	2,4	0,0	0,0	-3,7	-1,3
Övrigt	0,0	0,0	0,8	0,0	0,8
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2023</b>	<b>12 834,0</b>	<b>1 567,3</b>	<b>1 761,7</b>	<b>3 961,6</b>	<b>20 124,7</b>
<b>Förlustreserver</b>					
<b>Förlustreserver per 1 januari 2023</b>	<b>-68,3</b>	<b>-67,5</b>	<b>-1 367,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-1 503,2</b>
Nya finansiella tillgångar	-28,6	-12,8	-23,9	0,0	-65,3
Bortbokade finansiella tillgångar	30,0	25,6	662,7	0,0	718,3
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	4,3	5,8	0,0	0,0	10,1
Förändringar pga. expertutlåtanden (manuella modifieringar och individuella bedömningar)	0,0	-40,2	0,0	0,0	-40,2
Förflyttning till steg 1	-17,4	17,1	2,7	0,0	2,4
Förflyttning till steg 2	6,2	-7,9	1,8	0,0	0,1
Förflyttning till steg 3	2,4	7,3	-87,7	0,0	-78,0
Modifierade finansiella tillgångar som inte result-erat i bortbokning från balansräkningen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt	0,0	0,0	-1,8	0,0	-1,8
<b>Förlustreserver per 31 december 2023</b>	<b>-71,4</b>	<b>-72,6</b>	<b>-813,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-957,7</b>
<b>Redovisat värde, netto per 31 december 2023</b>	<b>12 762,6</b>	<b>1 494,7</b>	<b>948,0</b>	<b>3 961,6</b>	<b>19 167,0</b>

## Not 16, fortsättning

Förändringar i redovisat bruttovärde och förlustreserver i moderbolaget:	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Förvärvade fordringsportföljer	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
<b>Redovisat bruttovärde:</b>					
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2024</b>	<b>15 638,4</b>	<b>1 567,3</b>	<b>1 761,7</b>	<b>46,3</b>	<b>19 013,7</b>
Nya finansiella tillgångar	5 609,1	256,1	39,3	-	5 904,5
Bortbokade finansiella tillgångar	-4 705,0	-544,7	-1 358,7	-1,7	-6 610,1
Avskrivningar	0,0	0,0	-1,4	-	-1,4
Förflyttning till steg 1	494,4	-447,8	-46,7	-	-0,1
Förflyttning till steg 2	-713,2	729,7	-16,5	-	0,0
Förflyttning till steg 3	-163,2	-97,2	260,3	-	-0,1
Portföljovvärderingar	-	-	-	-7,5	-7,5
Valutaeffekt	45,4	0,0	0,0	-0,8	44,6
Övrigt	0,0	0,0	0,8	7,5	8,3
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2024</b>	<b>16 205,9</b>	<b>1 463,4</b>	<b>638,8</b>	<b>43,8</b>	<b>18 351,9</b>
<b>Förlustreserver</b>					
<b>Förlustreserver per 1 januari 2024</b>	<b>-72,2</b>	<b>-72,8</b>	<b>-813,8</b>	<b>-</b>	<b>-958,8</b>
Nya finansiella tillgångar	-23,9	-8,9	-14,3	-	-47,1
Bortbokade finansiella tillgångar	37,9	39,3	629,6	-	706,8
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	4,2	1,6	0,0	-	5,8
Förändringar pga. expertutlåtanden (manuella modifieringar och individuella bedömningar)	0,0	-17,7	0,0	-	-17,7
Förflyttning till steg 1	-26,0	9,1	19,8	-	2,9
Förflyttning till steg 2	6,0	-2,3	5,5	-	9,2
Förflyttning till steg 3	2,5	4,6	-90,4	-	-83,3
Modifierade finansiella tillgångar som inte resulterat i bortbokning från balansräkningen	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Övrigt	0,0	0,0	-6,7	-	-6,7
<b>Förlustreserver per 31 december 2024</b>	<b>-71,5</b>	<b>-47,1</b>	<b>-270,3</b>	<b>-</b>	<b>-388,9</b>
<b>Redovisat värde, netto per 31 december 2024</b>	<b>16 134,4</b>	<b>1 416,3</b>	<b>368,4</b>	<b>43,8</b>	<b>17 962,8</b>

Förändringar i redovisat bruttovärde och förlustreserver i moderbolaget:	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Förvärvade fordringsportföljer	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
<b>Redovisat bruttovärde:</b>					
<b>Redovisat bruttovärde per 1 januari 2023</b>	<b>15 609,5</b>	<b>1 313,9</b>	<b>2 822,5</b>	<b>296,0</b>	<b>20 041,9</b>
Nya finansiella tillgångar	5 192,0	315,4	66,8	-	5 574,2
Bortbokade finansiella tillgångar	-4 397,6	-503,4	-1 396,8	-237,2	-6 535,0
Avskrivningar	0,0	0,0	-25,1	-	-25,1
Förflyttning till steg 1	340,8	-336,6	-4,2	-	0,0
Förflyttning till steg 2	-876,4	880,9	-4,5	-	0,0
Förflyttning till steg 3	-199,2	-102,9	302,2	-	0,1
Portfölkjombvärderingar	-	-	-	-8,8	-8,8
Valutaeffekt	-10,0	0,0	0,0	-3,7	-13,7
Övrigt	0,0	0,0	0,8	-	0,8
<b>Redovisat bruttovärde per 31 december 2023</b>	<b>15 659,1</b>	<b>1 567,3</b>	<b>1 761,7</b>	<b>46,3</b>	<b>19 034,3</b>
<b>Förlustreserver</b>					
<b>Förlustreserver per 1 januari 2023</b>	<b>-69,7</b>	<b>-67,5</b>	<b>-1 367,5</b>	<b>-</b>	<b>-1 504,8</b>
Nya finansiella tillgångar	-28,5	-12,8	-23,9	-	-65,1
Bortbokade finansiella tillgångar	30,4	25,6	662,7	-	718,7
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	4,3	5,8	0,0	-	10,1
Förändringar pga. expertutlåtanden (manuella modifieringar och individuella bedömningar)	0,0	-40,2	0,0	-	-40,2
Förflyttning till steg 1	-17,4	17,1	2,7	-	2,3
Förflyttning till steg 2	6,2	-7,9	1,8	-	0,0
Förflyttning till steg 3	2,4	7,3	-87,7	-	-78,0
Modifierade finansiella tillgångar som inte result-erat i avbokning från balansräkningen	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Övrigt	0,0	0,0	-1,8	-	-1,8
<b>Förlustreserver per 31 december 2023</b>	<b>-72,2</b>	<b>-72,8</b>	<b>-813,8</b>	<b>-</b>	<b>-958,8</b>
<b>Redovisat värde, netto per 31 december 2023</b>	<b>15 586,7</b>	<b>1 494,4</b>	<b>947,8</b>	<b>46,3</b>	<b>18 075,5</b>

## Not 16, fortsättning

Redovisat bruttovärde och förlustreserv – branschfördelning  
i Koncernen

mkr	31 december 2024		
	Redovisat bruttovärde	Förlustreserv	Redovisat nettovärde
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>19 319,0</b>	<b>-428,2</b>	<b>18 890,8</b>
<b>Privatkunder</b>	<b>13 761,5</b>	<b>-215,5</b>	<b>13 546,0</b>
Bolån	1 030,9	-10,3	1 020,6
Kooperativ	0,0	0,0	0,0
Blanco	12 730,6	-155,3	12 575,3
<b>Företagskunder</b>	<b>5 557,2</b>	<b>-212,5</b>	<b>5 344,7</b>
Jordbruk, fiske, skog	75,5	-1,8	73,8
Tillverkning	84,5	-4,0	80,6
Offentlig sektor	237,6	-9,9	227,7
Bygg	225,9	-18,4	207,5
Detaljhandel	256,8	-19,7	237,1
Transport	124,4	-7,6	116,7
Hotell och restaurang	238,2	-18,6	219,6
Informationsteknologi	47,4	-3,4	44,0
Bank och försäkring	1 918,0	-9,4	1 908,6
Fastighetsförvaltning	218,7	-3,6	215,1
Tjänstesektor	895,2	-6,3	888,8
Övrig utlåning till företag	1 235,0	-109,9	1 125,2
<b>Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal</b>	<b>19 319,0</b>	<b>-428,0</b>	<b>18 890,8</b>
Riksgäldskontoret	-	-	-
Återköpsavtal, Riksgäldskontoret	-	-	-
Återköpsavtal, övriga	-	-	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>19 319,0</b>	<b>-428,0</b>	<b>18 890,8</b>

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
<b>Räntebindningstid</b>				
Återstående bindningstid om högst 3 månader	18 772,6	18 967,5	17 844,5	17 896,7
Återstående bindningstid längre än 3 månader men högst 1 år	84,7	112,4	84,7	112,4
Återstående bindningstid längre än ett år men högst 5 år	33,5	87,1	33,5	87,1
<b>Summa</b>	<b>18 890,8</b>	<b>19 167,0</b>	<b>17 962,8</b>	<b>18 075,5</b>

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
<b>Löptidsinformation</b>				
Återstående löptid om högst 3 månader	859,6	1 438,9	859,6	1 418,2
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	937,3	632,0	937,3	632,0
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	6 598,2	6 403,1	6 598,2	6 403,1
Återstående löptid mer än 5 år	10 495,8	10 693,0	9 567,7	9 622,2
<b>Summa</b>	<b>18 890,8</b>	<b>19 167,0</b>	<b>17 962,8</b>	<b>18 075,5</b>

## Not 17 Derivat

Alla värdeförändringar redovisats löpande över resultatet.

Koncern och moderbolag, mkr		2024		2023	
Valutasäkringsinstrument	Valuta	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde
Valutaterminer	EUR	0,7	-1 360,4	9,1	-1 215,2
Valutaterminer	NOK	0,7	-255,9	-1,1	-274,8
Valutaterminer	USD	0,1	-29,5	0,4	-25,5
<b>Summa</b>		<b>1,5</b>	<b>-1 645,8</b>	<b>8,4</b>	<b>-1 515,6</b>
varav förfaller efter mer än 12 månader		-	-	-	-

Derivat avser valutasäkring av banktillgodohavanden och fordringar i EUR, USD samt NOK.  
För mer info avseende valutafördelning på balansdagen, se not 35.

## Not 18 Aktier och andelar i koncernföretag

Moderbolag, mkr					2024	2023
Aktier och andelar i koncernföretag	Org.nr	Säte	Antal aktier	Andel %	Redovisat värde	Redovisat värde
Verity International AB (tidigare Sergel Finans AB)	559067-6416	Stockholm	50 000	100	546,4	546,4
Sergel Finans Oy	1571416-1	Helsingfors	2 500	100	-	-
Sergel Finans AS	993245887	Sandefjord	10000 000	100	-	-
<b>Summa</b>					<b>546,4</b>	<b>546,4</b>

Marginalen Banks nedskrivning av aktier och andelar i Verity International uppgår till 0,0 mkr (0,0)

Utdelningar från koncernföretag uppgår till 0,0 mkr (0,0).

Marginalen Bank-koncernen utför löpande, i enlighet med IAS 36, nedskrivningsprövning av aktier och andelar i koncernföretag.

## Not 19 Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncern och moderbolag, mkr	2024	2023
<b>Utvecklingsprojekt</b>		
<b>Anskaffningsvärde</b>		
Ingående anskaffningsvärde	24,6	60,4
Årets aktiveringar	219,5	191,9
Omklassificering till övriga immateriella	-234,1	-227,7
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>10,0</b>	<b>24,6</b>

Koncern och moderbolag, mkr	2024	2023
<b>Övriga immateriella (IT-system, Licenser etc.) Anskaffningsvärde</b>		
Ingående anskaffningsvärde	1 009,7	776,1
Omklassificering från pågående utvecklingsprojekt	234,0	238,5
Försäljning/utrangeringar	-1,4	-5,0
<b>Summa</b>	<b>1 242,3</b>	<b>1 009,7</b>

Ack. avskrivningar	2024	2023
Ingående ack avskrivningar	-467,1	-309,1
Årets avskrivningar	-186,8	-159,1
Försäljning/utrangeringar	0,4	1,1
<b>Summa</b>	<b>-653,5</b>	<b>-467,1</b>

Utgående redovisat värde övriga immateriella	2024	2023
<b>Summa utgående redovisat värde immateriella tillgångar</b>	<b>598,7</b>	<b>567,2</b>

Koncern och moderbolag, mkr	2024	2023
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
<b>Inventarier</b>		
<b>Anskaffningsvärde</b>		
Ingående anskaffningsvärde	54,6	50,0
Årets inköp	12,1	4,6
Försäljningar och utrangeringar	-0,2	0,0
<b>Summa</b>	<b>66,6</b>	<b>54,6</b>

Ack. avskrivningar	2024	2023
Ingående ack avskrivningar	-41,9	-38,7
Årets avskrivningar	-4,4	-3,2
Försäljningar och utrangeringar	0,2	0,0
<b>Summa</b>	<b>-46,1</b>	<b>-41,9</b>
<b>Summa utgående redovisat värde materiella tillgångar</b>	<b>20,4</b>	<b>12,7</b>

I koncernen tillkommer även leasing enligt IFRS16, för mer info se not 10.

## Not 20 Övriga tillgångar

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Kundfordringar	58,5	38,7	58,0	38,5
Fordran på koncern-företag	-	-	150,4	273,8
Skattefordran	22,0	19,7	19,2	17,3
Övriga fordringar	79,8	117,2	12,0	15,3
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>160,3</b>	<b>175,7</b>	<b>239,6</b>	<b>345,0</b>
varav förfaller efter mer än 12 månader	-	-	-	-
Reserv osäkra fordringar ingår i ovan	-0,3	-0,4	-0,3	-0,4

## Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Upplupna ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Upplupna arvoden och utlägg	2,9	2,4	2,9	2,4
Inkassoarvode	0,0	2,8	0,0	2,8
Avifordringar	0,0	26,0	0,0	26,0
Övriga upplupna intäkter	0,0	0,1	0,0	0,1
Förutbetalda kostnader	57,0	6,4	39,1	0,8
<b>Summa</b>	<b>59,8</b>	<b>37,7</b>	<b>41,9</b>	<b>32,1</b>
Varav förfaller efter mer än 12 månader	-	-	-	-

## Not 22 Inlåning från allmänheten

Koncern och moderbolag, mkr	2024	2023
<b>Inlåning i svenska kronor</b>		
Finansiella företag	110,2	143,7
Icke finansiella företag	2 630,9	3 037,5
Företagarhushåll	1 982,4	1 928,4
Övriga hushåll	15 849,5	15 271,9
Offentlig förvaltning	1,0	123,9
<b>Summa</b>	<b>20 574,0</b>	<b>20 505,3</b>

## Not 23 Övriga skulder

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Skuld till moderföretag	0,7	0,7	0,7	0,7
Skuld till övriga koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	25,3	49,0	28,2	35,8
Innehållen skatt från kunder	66,1	63,0	66,1	63,0
Leasingskulder	87,9	102,4	0,0	0,0
Övriga skulder	49,6	29,4	28,4	7,6
<b>Summa</b>	<b>229,6</b>	<b>244,6</b>	<b>123,4</b>	<b>107,1</b>

## Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Förutbetalda intäkter	43,3	49,6	43,3	49,6
Upplupna räntor	0,1	15,8	0,1	15,9
Upplupna personalkostnader	23,3	22,8	23,0	22,5
Övriga Upplupna kostnader	33,6	18,9	33,5	15,6
<b>Summa</b>	<b>100,3</b>	<b>107,1</b>	<b>99,9</b>	<b>103,5</b>
Varav förfaller efter mer än 12 månader	-	-	-	-

## Not 25 Avsättning

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
Avsättning	0,8	1,1	0,8	1,1
<b>Summa</b>	<b>0,8</b>	<b>1,1</b>	<b>0,8</b>	<b>1,1</b>

## Not 26 Efterställda skulder

Koncern och moderbolag, mkr	2024			
	Räntesats	Förfalldag	Redovisat värde	Nominellt värde
<b>Supplementärkapital</b>				
Tidsbundet förlagslån, externt <sup>1)</sup>	8,86%	2028-10-30	260,0	260,0
Tidsbundet förlagslån, externt <sup>1)</sup>	8,47%	2029-08-28	300,0	300,0
Tidsbundet förlagslån, externt <sup>1)</sup>	7,65%	2032-03-01	100,9	101,0
<b>Summa</b>			<b>660,9</b>	<b>661,0</b>

Koncern och moderbolag, mkr	2023			
	Räntesats	Förfalldag	Redovisat värde	Nominellt värde
<b>Supplementärkapital</b>				
Tidsbundet förlagslån, externt <sup>1)</sup>	10,10%	2028-10-30	299,7	300,0
Tidsbundet förlagslån, externt <sup>1)</sup>	9,95%	2029-08-28	299,5	300,0
Tidsbundet förlagslån, externt <sup>1)</sup>	6,62%	2032-03-01	60,2	61,0
<b>Summa</b>			<b>659,4</b>	<b>661,0</b>

Koncern och moderbolag, mkr	2024	2023
Kostnader för efterställda skulder	64,5	64,7

<sup>1)</sup> För ytterligare information avseende villkor se Marginalen Banks webbsida [www.marginalen.se](http://www.marginalen.se)

## Not 27 Skulder till kreditinstitut

Koncern och moderbolag, mkr	2024	2023
Utländskt kreditinstitut	51,2	66,1
<b>Summa</b>	<b>51,2</b>	<b>66,1</b>

Avser inlåning från European Investment Fund (7,4 meur). Lånet förfaller 2027-09-30.

## Not 28 För egna skulder ställda säkerheter

Koncern och moderbolag, mkr	2024	2023
<b>Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:</b>		
Ställd säkerhet Riksbanken	100,0	100,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	44,9	41,3
<b>Summa</b>	<b>144,9</b>	<b>141,3</b>

## Not 29 Åtaganden

Koncern och moderbolag, mkr	2024	2023
Beviljade ej utbetalda lån	100,4	120,9
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	743,0	1 004,9
<b>Summa</b>	<b>843,5</b>	<b>1 125,9</b>

## Not 30 Samlad redogörelse för kapitalbaskrav och kapitalbas

### Bakgrund

Gemensamma regler om tillsynskrav för kreditinstitut har beslutats av EU. Avsikten med reglerna är dels att förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser.

Information om kapitaltäckning i årsredovisningen avser sådan information som ska lämnas enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) och Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/637 om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Övriga information som ska lämnas enligt ovanstående regleringar återfinns på Marginalen Banks webbsida, [www.marginalen.se](http://www.marginalen.se)

### Information om kapitalbas och kapitalkrav

Beräkning av kapitalbas och kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013, lagen (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Kapitalbaskravet för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden och utgör 8 procent av riskvägt exponeringsbelopp.

Kapitalbaskravet för valutakursrisk beräknas enligt den förenklade schablonmetoden och utgör 8 procent av summan av den totala nettopositionen i valuta. Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk, CVA-risk, beräknas enligt schablonmetoden och avser positioner i OTC-derivat.

Vid beräkning av kapitalbaskrav för operativ risk tillämpas från och med 2023-06-30 alternativt relevant indikator för affärsområdena "hushållsbank" och "storkundsbank", i enlighet med beslut från Finansinspektionen. För övriga affärsområden tillämpas schablonmetoden.

Marginalen Bank ska enligt beslut från Finansinspektionen 2023-12-14 uppfylla ett särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet avseende koncentrationsrisk för kreditrisk samt ränterisker och andra marknadsrisker i övrig verksamhet om 1,43 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital.

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.

För att maximera tillgodoräkandet av Marginalen Banks AT1- och T2 instrument i konsoliderad situation minimeras Marginalen Banks överskjutande kapital avsiktligt.

Samlad redogörelse för totalt kapitalbehov och kapitalbas 2024-12-31.

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

		MARGINALEN BANK	
31 december 2024			
Riskbaserat kapitalbaskrav, mkr		Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp
<b>Kärnprimärkapital</b>			
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1 a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)		525,4	4,5%
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)		93,9	0,8%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar		525,7	4,5%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning <sup>1)</sup>		0,0	0,0%
<b>Total lämplig kärnprimärkapitalnivå</b>		<b>1 145,0</b>	<b>9,8%</b>
<b>Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov</b>		<b>1 153,2</b>	<b>9,9%</b>
<b>Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen</b>		<b>1 120,5</b>	<b>9,6%</b>
<b>Primärkapital</b>			
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)		700,6	6,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)		125,2	1,1%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar		525,7	4,5%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning <sup>1)</sup>		-	0,0%
<b>Total lämplig primärkapitalnivå</b>		<b>1 351,4</b>	<b>11,6%</b>
<b>Internt bedömt primärkapitalbehov</b>		<b>1 362,4</b>	<b>11,7%</b>
<b>Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen</b>		<b>1 320,5</b>	<b>11,3%</b>
<b>Kapitalbas</b>			
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)		934,1	8,0%
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)		167,0	1,4%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar		525,7	4,5%
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning <sup>1)</sup>		-	0,0%
<b>Total lämplig kapitalbasnivå</b>		<b>1 626,7</b>	<b>13,9%</b>
<b>Internt bedömt kapitalbehov</b>		<b>1 641,3</b>	<b>14,1%</b>
<b>Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen</b>		<b>1 900,5</b>	<b>16,3%</b>
<b>Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet</b>		<b>Belopp</b>	<b>Andel av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet</b>
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 d i tillsynsförordningen		491,4	3,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 1 lagen om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)		-	0,0%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning <sup>1)</sup>		-	0,0%
<b>Total lämplig primärkapitalnivå</b>		<b>491,4</b>	<b>3,0%</b>
<b>Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen</b>		<b>1 320,5</b>	<b>8,1%</b>

Vid beräkning av kapitalbaskrav för operativ risk tillämpar Marginalen Bank från och med 2023-06-30 alternativt relevant indikator för affärsområdena "hushållsbank" och "storkundsbank", i enlighet med beslut från Finansinspektionen (FI Dnr 22-33404).

<sup>1)</sup> Enligt den interna kapitalutvärderingen finns inget behov av hålla kapital under Vägledning i Pelare 2.

## Not 31 Nyckeltal Kapital- och likviditetstäckning

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

mkr	MARGINALEN BANK	
	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>Tillgänglig kapitalbas</b>		
Kärnprimärkapital	1 120,5	1 172,3
Primärkapital	1 320,5	1 371,5
Totalt kapital	1 900,5	2 020,9
Riskvägt exponeringsbelopp		
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>11 676,0</b>	<b>11 718,9</b>
<b>Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	9,6	10,0
Primärkapitalrelation (%)	11,3	11,7
Total kapitalrelation (%)	16,3	17,2
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,4	1,4
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,8	0,8
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,1	1,1
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,4	9,4
<b>Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>		
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	-	-
Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5
Samlade kapitalkrav (%)	13,9	13,9
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	-0,2	0,2
<b>Bruttosoliditetsgrad</b>		
Totalt exponeringsmått	16 378,4	18 619,3
Bruttosoliditetsgrad (%)	8,1	7,5
<b>Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0
<b>Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)</b>		
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0
<b>Likviditetstäckningskvot</b>		
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	3 400,4	3 208,5
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	1 917,1	2 047,7
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	153,6	138,9
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 763,5	1 908,8
Likviditetstäckningskvot (%)	192,8	168,1

Tillgängligt kärnprimärkapital har efter justeringen av resultatet och balansräkningen (se Not 2) minskat vilket har lett till att banken inte uppfyllt det samlade buffertkravet vid var tid under år 2024. Genom kapitaltillskott under första kvartalet 2025 har bankens kapitalrelationer återställts och uppfyller det samlade buffertkravet. Banken har vid var tid under år 2024 uppfyllt minimikravet i enlighet med tillsynsförordningens regler avseende kapitalkrav.

Not 31, fortsättning

mkr	MARGINALEN BANK	
	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>Stabil nettofinansieringskvot</b>		
Total tillgänglig stabil finansiering	21 217,5	21 050,1
Totalt behov av stabil finansiering	15 422,4	15 713,4
Stabil nettofinansieringskvot (%)	137,7	134,0

mkr	MARGINALEN BANK		
	Totala riskvägda exponeringsbelopp		Totala kapital- baskrav
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31
<b>Kreditrisk (exklusive motparts-kreditrisk)</b>	<b>10 581,2</b>	<b>10 639,6</b>	<b>846,5</b>
Varav schablonmetoden	10 581,2	10 639,6	846,5
Varav den grundläggande internmetoden (F-IRB)	-	-	-
Varav klassificeringsmetoden	-	-	-
Varav aktier enligt den enkla riskviktade metoden	-	-	-
Varav den avancerade internmetoden (A-IRB)	-	-	-
<b>Motparts-kreditrisk</b>	<b>7,9</b>	<b>7,8</b>	<b>0,6</b>
Varav schablonmetoden	7,9	7,8	0,6
Varav metoden med interna modeller	-	-	-
Varav exponeringar mot en central motpart	-	-	-
Varav kreditvärdighetsjustering	-	-	-
Varav andra motparts-kreditrisk	-	-	-
<b>Avvecklingsrisk</b>	-	-	-
Värdepapperiserings-exponeringar utanför handelslagret (efter tillämpning av taket)	-	-	-
Varav intern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering	-	-	-
Varav extern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering (inbegripet internbedömningsmetoden)	-	-	-
Varav schablonmetoden för värdepapperisering	-	-	-
Varav 1250 %/avdrag	-	-	-
<b>Positionsrisk, valutakursrisk och råvarurisk (marknadsrisk)</b>	-	<b>5,0</b>	-
Varav schablonmetoden	-	5,0	-
Varav metoden för interna modeller	-	-	-
<b>Stora exponeringar</b>	-	-	-
<b>Operativ risk</b>	<b>1 094,8</b>	<b>1 074,3</b>	<b>87,6</b>
Varav basmetoden	-	-	-
Varav schablonmetoden	1 094,8	1 074,3	87,6
Varav internmätningmetoden	-	-	-
<b>Belopp under trösklarna för avdrag (föremål för riskviktning på 250 %)</b>	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>11 683,9</b>	<b>11 726,7</b>	<b>934,7</b>

## Not 32 Likviditetsreserv och finansieringskällor

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

	MARGINALEN BANK	
	31 dec 2024	31 dec 2023
<b>Likviditetsreserv, mkr</b>		
<b>Tillgångar på nivå 1</b>	<b>3 400,4</b>	<b>3 208,5</b>
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	1 177,2	736,6
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 223,2	2 471,8
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-
<b>Tillgångar på nivå 2A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tillgångar på nivå 2B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>3 400,4</b>	<b>3 208,5</b>
Tillgodohavanden hos andra banker	32,1	23,0
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>3 432,5</b>	<b>3 231,5</b>
<b>Finansieringskällor</b>		
Upplåning från kreditinstitut	51,2	66,1
In- och upplåning från allmänheten	20 241,6	20 239,6
Upplupna räntor inlåning	332,5	265,7
Emitterade värdepapper	-	-
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	199,2
Efterställda skulder	660,9	659,4
<b>Summa</b>	<b>21 486,1</b>	<b>21 429,9</b>

### Specifikation av likviditetsreserv i valutor

Marginalen Bank, mkr	31 DECEMBER 2024				
	TOT	SEK	EUR	USD	ÖVRIGA
<b>Tillgångar på nivå 1</b>	<b>3 400,4</b>	<b>3 400,4</b>	-	-	-
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	1 177,2	1 177,2	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 223,2	2 223,2	-	-	-
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
<b>Tillgångar på nivå 2A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tillgångar på nivå 2B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>3 400,4</b>	<b>3 400,4</b>	-	-	-
Tillgodohavanden hos andra banker	32,1	28,7	0,7	0,0	2,7
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>3 432,5</b>	<b>3 429,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>2,7</b>

## Not 32, fortsättning

Marginalen Bank	31 DECEMBER 2023				
	TOT	SEK	EUR	USD	ÖVRIGA
<b>Tillgångar på nivå 1</b>	<b>3 208,5</b>	<b>3 208,5</b>	-	-	-
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	736,6	736,6	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 471,8	2 471,8	-	-	-
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
<b>Tillgångar på nivå 2A</b>	-	-	-	-	-
<b>Tillgångar på nivå 2B</b>	-	-	-	-	-
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>3 208,5</b>	<b>3 208,5</b>	-	-	-
Tillgodohavanden hos andra banker	23,0	17,6	0,9	0,0	4,5
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>3 231,5</b>	<b>3 226,1</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>4,5</b>

## Not 33 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Nedan redovisas redovisat värde samt verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt värderingskategori. För information om fastställande av verkligt värde för finansiella instrument, se not 34

Koncern	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar, värderingskategorier 2024-12-31 mkr</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	1 177,2	-	1 177,2	1 177,2
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 318,9	-	-	2 318,9	2 318,9
Utlåning till kreditinstitut	-	101,9	-	101,9	101,9
Utlåning till allmänheten	-	18 890,8	-	18 890,8	18 768,2
Derivat	-	-	1,5	1,5	1,5
Kundfordringar	-	58,5	-	58,5	58,5
Övriga tillgångar	-	93,9	-	93,9	93,9
<b>Summa</b>	<b>2 318,9</b>	<b>20 322,3</b>	<b>1,5</b>	<b>22 642,7</b>	<b>22 520,1</b>

Koncern	Verkligt värde via RR Obligatorisk värdering	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
<b>Finansiella skulder, värderingskategorier 2024-12-31 mkr</b>				
Skulder till kreditinstitut	-	51,2	51,2	51,2
Inlåning från allmänheten	-	20 574,0	20 574,0	20 574,0
Efterställda skulder	-	660,9	660,9	256,0
Derivat	-	-	0,0	-
Leverantörsskulder	-	25,3	25,3	25,3
Övriga skulder	-	158,5	158,5	158,5
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>21 469,9</b>	<b>21 470,0</b>	<b>21 065,0</b>

Moderbolag	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar, värderingskategorier 2024-12-31 mkr</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	1 177,2	-	1 177,2	1 177,2
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 318,9	-	-	2 318,9	2 318,9
Utlåning till kreditinstitut	-	66,7	-	66,7	66,7
Utlåning till allmänheten	-	17 983,4	-	17 983,4	17 810,9
Aktier och andelar i koncernföretag	-	546,4	-	546,4	546,4
Derivat	-	-	1,5	1,5	1,5
Kundfordringar	-	58,0	-	58,0	58,0
Övriga tillgångar	-	93,9	-	93,9	93,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 318,9</b>	<b>19 925,5</b>	<b>1,5</b>	<b>22 245,9</b>	<b>22 073,4</b>

Moderbolag,	Verkligt värde via RR Obligatorisk värdering	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
<b>Finansiella skulder, värderingskategorier 2024-12-31 mkr</b>				
Skulder till kreditinstitut	-	51,2	51,2	51,2
Inlåning från allmänheten	-	20 574,0	20 574,0	20 574,0
Efterställda skulder	-	660,9	660,9	256,0
Derivat	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	28,2	28,2	28,2
Övriga skulder	-	49,1	49,1	49,1
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>21 363,4</b>	<b>21 363,4</b>	<b>20 958,5</b>

## Not 33, fortsättning

Koncern Finansiella tillgångar, värderingskategorier 2023-12-31 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet an- skaffningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	736,6	-	736,6	736,6
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 567,0	-	-	2 567,0	2 567,0
Utlåning till kreditinstitut	-	110,9	-	110,9	110,9
Utlåning till allmänheten	-	19 167,0	-	19 167,0	18 947,3
Derivat	-	-	8,4	8,4	8,4
Kundfordringar	-	38,7	-	38,7	38,7
Övriga tillgångar	-	207,7	-	207,7	207,7
<b>Summa</b>	<b>2 567,0</b>	<b>20 261,0</b>	<b>8,4</b>	<b>22 836,5</b>	<b>22 616,8</b>

Koncern Finansiella skulder, värderingskategorier 2023-12-31 mkr	Verkligt värde via RR Oblig- atorisk värdering	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	66,1	66,1	66,1
Inlåning från allmänheten	-	20 505,3	20 505,3	20 505,3
Efterställda skulder	-	659,4	659,4	448,0
Derivat	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	49,0	49,0	49,0
Övriga skulder	-	146,9	146,9	146,9
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>21 426,7</b>	<b>21 426,7</b>	<b>21 215,3</b>

Moderbolag Finansiella tillgångar, värderingskategorier 2023-12-31 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet an- skaffningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	736,6	-	736,6	736,6
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 567,0	-	-	2 567,0	2 567,0
Utlåning till kreditinstitut	-	75,5	-	75,5	75,5
Utlåning till allmänheten	-	17 983,4	-	17 983,4	17 763,7
Aktier och andelar i koncernföretag	-	546,4	-	546,4	546,4
Derivat	-	-	8,4	8,4	8,4
Kundfordringar	-	38,5	-	38,5	38,5
Övriga tillgångar	-	2,3	-	2,3	2,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 567,0</b>	<b>19 382,8</b>	<b>8,4</b>	<b>21 958,2</b>	<b>21 738,5</b>

Moderbolag, Finansiella skulder, värderingskategorier 2023-12-31 mkr	Verkligt värde via RR Oblig- atorisk värdering	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	66,1	66,1	66,1
Inlåning från allmänheten	-	20 239,6	20 239,6	20 239,6
Efterställda skulder	-	659,4	659,4	448,0
Derivat	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	35,8	35,8	35,8
Övriga skulder	-	23,4	23,4	23,4
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>21 024,2</b>	<b>21 024,2</b>	<b>20 812,8</b>

**Klassificering av finansiella tillgångar och skulder**

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument som redovisas i tabellen ovan.

**Not 34 Verkligt värde**

Marginalen Bank-koncernen värderar vissa finansiella instrument till verkligt värde. Därmed krävs upplysningar om värderingen till verkligt värde per nivå enligt värderingshierarki i IFRS 13.

- Nivå 1 – Noterade priser (ej justerade) på aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.
- Nivå 2 – Modellvärdering med observerbar inputdata.
- Nivå 3 – Indata som inte är observerbar data

**Nivå 2**

Denna kategori inkluderar efterställda skulder som värderas baserat på noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument, noterade priser för identiska eller liknande instrument som handlas på marknader som inte är aktiva, eller andra värderingstekniker där alla väsentliga indata är direkt och indirekt observerbara på marknaden.

**Nivå 3**

Verkligt värde av utlåningen till allmänheten beräknas genom att framtida förväntade kassaflöden diskonteras till aktuell marknadsränta.

Följande tabell visar Marginalen Bank-koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.

Koncern 2024-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 318,9	-	2 318,9
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
Derivat	-	1,5	1,5
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
Derivat	-	-	-
<hr/>			
Moderbolag, 2024-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 318,9	-	2 318,9
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
Derivat	-	1,5	1,5
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
Derivat	-	-	-

## Not 34, fortsättning

Koncern 2023-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>			
Belåningsbara statsskuldssambindelser	2 567,0	-	2 567,0
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
Derivat	-	8,4	8,4
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
Derivat	-	-	-
<b>Moderbolag, 2023-12-31, mkr</b>			
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>			
Belåningsbara statsskuldssambindelser	2 567,0	-	2 567,0
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
Derivat	-	8,4	8,4
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>			
Derivat	-	-	-

Inga omklassificeringar mellan nivåerna har gjorts.

## Not 35 Valutafördelning på balansdagen i SEK

Moderbolaget, mkr	2024				2023			
	EUR	NOK	USD	DKK	EUR	NOK	USD	DKK
<b>Total valutafördelning på balansdagen</b>								
<b>Tillgångar</b>								
Utlåning till kreditinstitut	0,7	2,7	29,9	-	0,9	4,5	26,3	-
Utlåning till allmänheten	1 415,5	249,5	-	-	1 278,0	271,7	-	-
Övriga tillgångar	-	1,7	-	-	-	0,9	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 416,2</b>	<b>253,9</b>	<b>29,9</b>	<b>-</b>	<b>1 278,9</b>	<b>277,1</b>	<b>26,3</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>								
Övriga Skulder	-51,2	0,1	-	-	-66,3	-0,2	-	-
<b>Summa</b>	<b>-51,2</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-66,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Positioner i derivat (not 17)	-1 360,4	-255,9	-29,5	-	-1 215,2	-274,8	-25,5	-
<b>Nettoposition i valuta</b>	<b>4,6</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>-2,6</b>	<b>2,1</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>
<b>Koncern, mkr</b>								
<b>Total valutafördelning på balansdagen</b>								
	EUR	NOK	USD	DKK	EUR	NOK	USD	DKK
<b>Tillgångar</b>								
Utlåning till kreditinstitut	21,0	33,5	29,9	1,1	15,7	24,6	26,3	0,5
Utlåning till allmänheten	1 406,6	309,4	-	3,9	1 252,1	338,8	-	3,7
Övriga tillgångar	0,2	1,8	-	-	11,8	0,9	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 427,8</b>	<b>344,7</b>	<b>29,9</b>	<b>5,0</b>	<b>1 279,6</b>	<b>364,3</b>	<b>26,3</b>	<b>4,2</b>
<b>Skulder</b>								
Övriga Skulder	56,0	3,4	-	-	70,2	5,2	-	-
Eget kapital	15,6	97,9	-	-	15,6	97,9	-	-
<b>Summa</b>	<b>71,6</b>	<b>101,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85,8</b>	<b>103,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Positioner i derivat (not 17)	-1 360,4	-255,9	-29,5	-	-1 215,2	-274,8	-25,5	-
<b>Nettoposition i valuta</b>	<b>118,0</b>	<b>26,8</b>	<b>0,4</b>	<b>5,0</b>	<b>-21,4</b>	<b>-13,6</b>	<b>0,8</b>	<b>4,2</b>

För nettoresultat av finansiella transaktioner se not 7, Nettoresultat av finansiella transaktioner. Valutasäkring för Moderbolagets dotterbolag sker på konsoliderad nivå.

## Not 35, fortsättning

Valutakursrisk	2024				2023			
	EUR	NOK	USD	DKK	EUR	NOK	USD	DKK
Variabel								
Valutakursförändring +10% på rörelseresultatet	0,5	-0,2	0,0	0,0	-0,3	0,2	0,1	0,0
Valutakursförändring -10% på rörelseresultatet	-0,5	0,2	0,0	0,0	0,3	-0,2	-0,1	0,0

## Not 36 Närstående

Närstående definieras i ÅRKL 1 kap 4§ (ÅRL 1 kap 8 och 9§§) samt IAS 24.

Under året har moderbolaget i bankkoncernen lånat ut medel till sitt dotterbolag Verity International AB (tidigare Sergel Finans AB) samt Verity Internationals två dotterbolag Sergel Finans AS och Sergel Finans Oy att användas för förvärv av portföljer med förfallna krediter. Inkassoarbetet med dessa portföljer sköts av de närstående bolagen Sergel Kreditjänster AB, Sergel Oy, Sergel A/S och Sergel AS. För detta debiterar de bearbetande bolagen inkassoprovisioner.

Marginalen Bank AB har även tillhandahållit koncerninterna tjänster till moderbolaget Marginalen AB avseende bl.a. finansiering, administration, treasury och lönehantering.

Från Marginalen AB och koncernmoderbolaget ESCO Marginalen AB har managementtjänster köpts in. Slutligen har koncernen hyrt lokaler av det närstående bolaget Fastighets AB Grönlandet. Uppgifter om transaktioner med närstående fysiska personer (Styrelseledamöter och ledande befattningshavare) lämnas i not 9 personal.

mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	2024	2023	2024	2023
<b>Fordringar på närstående</b>				
Dotterbolag	0,0	0,0	2 810,2	3 072,6
varav kreditförlustreserv	0,0	0,0	-1,1	-1,1
Moderbolag	1 730,5	1 520,7	1 730,5	1 520,7
varav kreditförlustreserv	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Övriga koncern- eller närståendeföretag	211,3	218,5	189,2	207,5
<b>Summa</b>	<b>1 941,9</b>	<b>1 739,1</b>	<b>4 730,0</b>	<b>4 800,8</b>
<b>Skulder till närstående</b>				
Dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderbolag	0,1	0,1	0,1	0,1
Övriga koncern- eller närståendeföretag	-2,6	-4,9	-1,3	-2,7
<b>Summa</b>	<b>-2,5</b>	<b>-4,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,6</b>
<b>Intäkter från närstående</b>				
Dotterbolag	0,0	0,0	147,5	196,1
Moderbolag	112,1	91,3	112,1	91,3
Övriga koncern- eller närståendeföretag	17,9	16,2	15,4	13,7
<b>Summa</b>	<b>130,0</b>	<b>107,5</b>	<b>275,0</b>	<b>301,2</b>
<b>Kostnader gentemot närstående</b>				
Dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderbolag	-1,7	-1,7	-1,7	-1,7
Övriga koncern- eller närståendeföretag	-160,3	-186,6	-70,4	-59,1
<b>Summa</b>	<b>-162,0</b>	<b>-188,2</b>	<b>-72,1</b>	<b>-60,8</b>

## Not 37 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen för Marginalen Bank, vinstmedel enligt följande:

kr	
Andra fonder	1 315 685
Primärkapitalinstrument, netto	199 080 000
Balanserad vinst	692 905 661
Årets resultat	-24 647 036
<b>Summa att disponera</b>	<b>868 654 310</b>

Till ny räkning överförs

868 654 310

## Not 38 Händelser efter balansdagen

I mars 2025 erhöll Marginalen Bank 45 miljoner kronor i aktieägartillskott.

Den 18 januari implementerade Marginalen Bank ett nytt 3:e generationens banksystem.

# Definitioner

## Alternativa nyckeltal

Koncernens finansiella rapporter innehåller alternativa nyckeltal som Marginalen bedömer ger värdefull information till läsaren, eftersom de används av koncernen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapportperioder. Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) är finansiella mått över resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som varken definieras i IFRS eller i kapitaltäckningsregelverket. Dessa behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag. (Beräkningar nedan är baserade på senaste periodens utfall).

Nyckeltalen nedan avser Marginalen Bank-koncernen.

### Räntenetto

Ränteintäkter minus räntekostnader samt leasingintäkter, netto

Beräkning:  $(1\,541,7 + 74,0 - 821,1)$

### Vinstmarginal

Rörelseresultat i relation till rörelseintäkter

Beräkning:  $(-80,8 / 897,9) * 100$

### Avkastning på eget kapital

Justerat resultat i relation till genomsnittligt eget kapital

Beräkning:  $(-80,8 * 0,794) / 1\,785,6 * 100$

### Soliditet

Eget kapital vid årets utgång i relation till totala tillgångar vid årets utgång

Beräkning:  $(1\,749,4 / 23\,534,2) * 100$

### Justerat resultat

Rörelseresultat med avdrag för 20,6% schablonskatt

Beräkning:  $(-80,8 * 0,794)$

### Avkastning på tillgångar

Rörelseresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning

Beräkning:  $(-80,8 / 23\,548,8) * 100$

### Totalresultat efter skatt

Totalresultat inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen

-67,5

### K/I -tal

Totala rörelsekostnader i relation till totala rörelseintäkter

Beräkning:  $(724,9 / 897,9) * 100$

### Justerat K/I-tal

Personalkostnader och övriga kostnader i relation till räntenetto

Beräkning:  $(254,0 + 261,6) / 794,7 * 100$

### Utlåning/inlåning

Utlåning till allmänheten i relation till inlåning från allmänheten

Beräkning:  $(18\,940,8 / 20\,574,0) * 100$

### Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten

Beräkning:  $(307,5 / 19\,073,6) * 100$

### Antal anställda

Antal anställda (medeltal). Summan av antalet arbetade timmar dividerat med normal arbetstid

# Definitioner

## Alternativa nyckeltal

Koncernens finansiella rapporter innehåller alternativa nyckeltal som Marginalen bedömer ger värdefull information till läsaren, eftersom de används av koncernen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapportperioder. Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) är finansiella mått över resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som varken definieras i IFRS eller i kapitaltäckningsregelverket. Dessa behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag. (Beräkningar nedan är baserade på senaste periodens utfall). Nyckeltalen nedan avser Marginalen Bank.

### Räntenetto

Ränteintäkter minus räntekostnader samt leasingintäkter, netto  
Beräkning: (1 354,7+74,0-815,1)

### Vinstmarginal

Rörelseresultat i relation till rörelseintäkter  
Beräkning:  $((-216,7/804,8)*100)*100$

### Avkastning på eget kapital

Justerat resultat i relation till genomsnittligt eget kapital  
Beräkning:  $(-228,7*0,794)/1 571,9*100$

### Soliditet

Eget kapital vid årets utgång i relation till totala tillgångar vid årets utgång  
Beräkning:  $(1 559,6/23 069,8)*100$

### Justerat resultat

Rörelseresultat med avdrag för 20,6% schablonskatt  
Beräkning:  $(-228,7*0,794)$

### Avkastning på tillgångar

Rörelseresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning  
Beräkning:  $(-228,7/23 048,2)*100$

### Totalresultat efter skatt

Totalresultat inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen -19,4

### K/I -tal

Totala rörelsekostnader i relation till totala rörelseintäkter  
Beräkning:  $(721,3/804,8)*100$

### Justerat K/I-tal

Personalkostnader och övriga kostnader i relation till räntenetto  
Beräkning:  $(251,4+277,4)/613,6*100$

### Utlåning/inlåning

Utlåning till allmänheten i relation till inlåning från allmänheten  
Beräkning:  $(18 033,4/20 574,0)*100$

### Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten  
Beräkning:  $(306,6/18 074,2)*100$

### Antal anställda

Antal anställda (medeltal). Summan av antalet arbetade timmar dividerat med normal arbetstid

## Nyckeltal definierade i kapitaltäcknings- och likviditetsregleringar

Nyckeltalen nedan avser Marginalen Bank.

### Riskvägt exponeringsbelopp

Det riskvägda beloppet för en exponering bestäms av exponeringens värde multiplicerad med dess riskvikt  
Beräkning: 11 699,4

### Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital enligt tillsynsmyndigheten (EU) nr 575/2013 artikel 72  
Beräkning: 1 937,6

### Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp  
Beräkning:  $(1 155,5/11 699,4)*100$

### Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp  
Beräkning:  $(1 357,6/11 699,4)*100$

### Total kapitalrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp  
Beräkning:  $(1 937,6/11 699,4)*100$

### Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Likviditetsbuffert i relation till nettolikviditetsutflöden under en stressperiod på 30 kalenderdagar  
Beräkning:  $(3 400,4/1 763,5)*100$

### Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Tillgänglig stabil finansiering i relation till krav på stabil finansiering  
Beräkning:  $(20 795,5/15 604,3)*100$

# Styrelsens och verkställande direktörens underskrift

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS/IAS) som avses i Europaparlamentets och rådets förordningar (EG) nr 1606/2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. De ger en rättvisande bild av koncernens och bolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och bolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernen och bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 29 april 2025

Anna-Greta Sjöberg  
Ordförande

Gunilla Herlitz  
Styrelseledamot

Peter Sillén  
Styrelseledamot

Håkan Österberg  
Styrelseledamot

Ewa Glennow  
Verkställande direktör & styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har angivits den 29 april 2025  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Sott  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

## Till bolagsstämman i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ), org nr 516406–0807

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Marginalen Bank Bankaktiebolag för år 2024 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 3-70 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Upplýsning av särskild betydelse

Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och not 30 samt 31 i de finansiella rapporterna av vilka framgår att bolaget per 31 december 2024 ej möter kravet på kärnprimärkapital. Som upplyses om i årsredovisningen har bolagets kapitalrelationer återställts efter räkenskapsårets slut. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende.

### Vår revisionsansats

#### Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

#### Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

#### Särskilt betydelsefulla områden

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

## Särskilt betydelsefullt område

### Reserv för förväntade kreditförluster

Företagsledningens bedömning av reserv för förväntade kreditförluster av lån till kunder innefattar kritiska bedömningar och uppskattningar i beräkningarna vilka ligger till grund för att fastställa storleken på kreditförlustreserven. Posten utgör därför ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang.

Bolaget delar in lån i tre kategorier beroende på graden av kreditförsämring för varje enskilt lån. För lån utan väsentlig ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, kategori 1, beräknas kreditförluster för förväntade fallissemang inom 12 månader. För lån med väsentlig ökning av kreditrisk, kategori 2, eller lån i fallissemang, kategori 3, beräknas kreditförluster för inträffade och förväntade fallissemang under hela lånets uppskattade löptid.

Se not 2 till årsredovisningen – Redovisnings-principer 2.5 Kreditförluster (IFRS 9 Finansiella instrument, (2.11 Väsentliga Uppskattningar och bedömningar), not 3 – Upplýsingar om kreditrisk, not 12 – Kreditförluster, netto samt not 16 – Utlåning till allmänheten.

### Värdering av förvärvade fordringsportföljer

Förvärvade kreditförsämrade fordringsportföljer redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Bokfört värde fastställs genom att ledningen löpande omprövar de framtida kassaflödesprognoserna vilka diskonteras med en kreditjusterad effektivränta till ett diskonterat nuvärde.

Ledningen omprövar löpande sina bedömningar kring de framtida kassaflödesprognoserna baserat på utfall och annan information kring exempelvis inkasseringssmönster. Ledningens bedömningar utgör således en väsentlig komponent i värderingen av förvärvade fordringsportföljer.

I de fall en revidering av kassaflödesprognos görs redovisas denna som en omvärdering i resultaträkningen mot posten "Nedskrivningsvinster/-förluster, förvärvade förfallna fordringar".

Posten är väsentlig och beroende av ledningens bedömningar varför den utgör ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Se not 2 till årsredovisningen – Redovisnings-principer 2.6 Kreditförluster (IFRS 9 Finansiella instrument, (2.12 Väsentliga Uppskattningar och bedömningar), not 3 – Upplýsingar om kreditrisk, not 12 – Kreditförluster, netto samt not 16 – Utlåning till allmänheten.

## Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vår revision har utförts genom en kombination av granskning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och substansgranskning.

Vi har skapat en förståelse kring processen för kreditgivning, kreditriskhantering samt kreditreservering.

I vår revision har vi utvärderat bolagets metoddokumentation för beräkning av kreditförluster. Vi har även utvärderat de väsentliga antaganden och bedömningar som görs samt testat kontroller kring indata i reserveringsmodellen.

Vi har involverat våra modellexperter för att utvärdera modellen utifrån IFRS 9.

Vi har utvärderat och utmanat metodiken, underliggande antaganden samt utfört oberoende kontrollberäkning för ett urval av lån för att bedöma riktigheten i beräknade förväntade kreditförluster.

Vi har granskat om upplýsingarna som lämnats i årsredovisningen hänförliga till nedskrivningar av lån är förenliga med kraven i IFRS.

Vår revision har utförts genom en kombination av granskning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och substansgranskning.

Vi har skapat oss en förståelse för processen för värdering av de förvärvade fordringsportföljerna.

Vi har involverat våra värderingsexperter för att utvärdera metodiken, granska underliggande antaganden och genomföra en oberoende kontrollberäkning av värderingen för ett urval av fordringsportföljerna.

Vi har granskat bolagets bedömning avseende framtida kassaflöden samt jämfört och utvärderat dessa mot faktiskt utfall.

Vi har också utvärderat upplýsingarna hänförliga till nedskrivningar av lån.

Vi har granskat om upplýsingarna som lämnats i årsredovisningen hänförliga till värderingen av fordringsportföljer är förenliga med kraven i IFRS.

### Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 29 april 2024 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

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

### Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

#### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Marginalen Bank Bankaktiebolag för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

#### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6–7 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 13 97 Stockholm, utsågs till Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)s revisor av bolagsstämman den 18 juni 2024 och har varit bolagets revisor sedan 18 juni 2024.

Stockholm den 29 april 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Sott  
Auktoriserad revisor