

KVARTALS

RAPPORT



JAN-MAR 2025

MARGINAL
BANK **LEN**

Första kvartalet 2025

i koncernen (jämförelse Q4 2024)

- Rörelseresultatet uppgick till SEK -79,6 miljoner (-39,7)
- Räntenettot uppgick till SEK 196,3 miljoner (199,8)
- K/I talet uppgick till 78,0% (82,2)
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,7% (1,6)
- Inlåning från allmänheten uppgick till SEK 20 409,3 miljoner (20 574,0)
- Solida likviditetsbuffertar
- Kapitalbuffert i linje med regulatoriska krav per 31 mars 2025
- Effektiv balansräkning med utlåning/inlåningskvot om 91,2% (91,8)

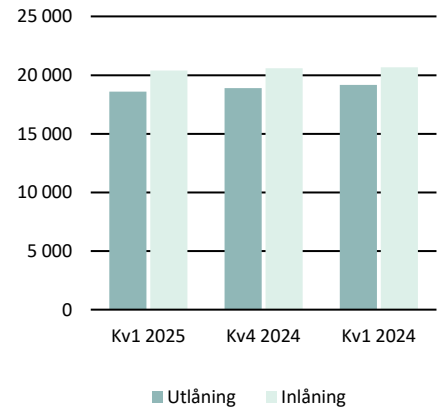
Väsentliga händelser under kvartalet

- I mars 2025 erhöll Marginalen Bank 45 miljoner kronor i aktieägartillskott.
- Den 18 januari implementerade Marginalen Bank ett nytt 3:e generationens banksystem.

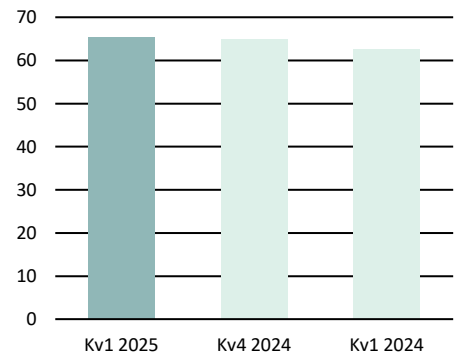
Väsentliga händelser efter balansdagen

- I april 2025 erhöll Marginalen Bank 10 miljoner kronor i aktieägartillskott.

Utlåning/Inlåning (mkr)



Justerat K/I tal



SAMMANFATTNING

	Kv 1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Helår 2025	Helår 2024
Räntenetto, mkr	196,3	199,8	205,4	196,3	794,7
Rörelseintäkter, mkr	232,5	224,5	235,9	232,5	916,6
Rörelseresultat, mkr	-79,6	-39,7	-108,6	-79,6	-91,4
Periodens resultat, mkr	-66,8	-22,4	-91,2	-66,8	-72,3
Periodens totalresultat, mkr	-73,3	-20,1	-89,1	-73,3	-75,9
Vinstmarginal, %	-34,2	-17,7	-46,1	-34,2	-10,0
Avkastning på eget kapital, %	-15,0	-7,2	-19,8	-15,0	-7,9
Soliditet, %	7,2	7,3	7,2	7,2	7,3
K/I-tal, %	78,0	82,2	75,1	78,0	79,1
Justerat K/I-tal, %	65,3	64,9	62,6	65,3	64,9
Avkastning på tillgångar, %	-1,4	-1,4	-1,8	-1,4	-0,4
Kreditförlustnivå, %	1,7	1,6	2,7	1,7	1,5
Utlåning/Inlåning, %	91,2	91,8	92,7	91,2	91,8
Nedanstående kapital- och likviditetsrelationer visar Marginalen Bank Bankaktiebolag:					
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,9	9,6	9,7	9,9	9,6
Primärkapitalrelation, %	11,7	11,3	11,4	11,7	11,3
Total kapitalrelation, %	16,6	16,3	16,8	16,6	16,3
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	184,2	192,0	175,9	184,2	192,8
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	139,7	137,7	134,3	139,7	137,7

För definitioner se sidan 41

Vd har ordet, kvartal 1



Inledningen av 2025 har präglats av ett fortsatt utmanande men också möjlighetsrikt makroekonomiskt landskap. Samtidigt som hushållens konsumtion visar tecken på återhämtning och inflationen gradvis avtar i både Sverige och euroområdet, förblir det ekonomiska klimatet ansträngt. Det globala ränteläget har börjat stabiliseras, vilket skapar förutsättningar för potentiella lättnader från centralbankerna under andra halvåret. I Sverige ser vi att regeringens aktiva finanspolitik verkar dämpande på lågkonjunktorens effekter, även om återhämtningen sker stegvis.

Geopolitiska spänningar, förändrade handelsmönster och osäkerhet på kapitalmarknaderna fortsätter att påverka företagsklimatet. I detta komplexa läge kan vi som neobank spela en viktig roll. Vi kan bidra till ökad tillgänglighet i det finansiella systemet, stötta företag och hushåll i olika livs- och utvecklingsskeden samt erbjuda ett relevant alternativ till storbankerna.

Affärsaktiviteten under det första kvartalet har varit god. Vi välkomnade cirka 3 600 nya kunder och vår nyutlåning uppgick till 1,0 miljarder kronor. Vår totala utlåning uppgick vid kvartalets slut till 18,6 miljarder kronor. Nyutlåningen ligger helt i linje med vår strategi om balanserad tillväxt, där fokus ligger på hållbar risk-, kapital- och likviditetshantering. Vi är särskilt stolta över att den nya utlåningen kännetecknas av förbättrad lönsamhet och lägre risknivåer jämfört med tidigare.

Rörelseresultatet uppgick till -79,6 miljoner kronor. Resultatet är en konsekvens av vår pågående omställning, där vi fokuserar på att bygga långsiktigt hållbar lönsamhet. Kreditförlustnivån uppgick till 1,7%, och här ser vi effekten av vårt skärpta kreditregelverk. Det är tydligt att våra genomförda åtgärder ger resultat – räntenettet stärks, kostnadsbasen minskar och kvaliteten i nyutlåningen förbättras kontinuerligt. Vi har fortfarande arbete framför oss, men riktningen är tydlig och utvecklingen går åt rätt håll.

Inlåningen fortsätter att utvecklas starkt och uppgick vid kvartalets slut till 20,4 miljarder kronor. Våra sparkonton, som erbjuder konkurrenskraftiga räntor från första kronan, är fortsatt attraktiva på marknaden. Vi bygger vår finansiering utan beroende av exempelvis externa inlåningsplattformar vilket stärker vår självständighet och långsiktiga motståndskraft.

Våra likviditets- och kapitalnivåer ligger i linje med regulatoriska krav. Under kvartalet har vi erhållit kapitalförstärkning från vårt moderbolag efter justeringar av 2024 års resultat och därmed återställt kapitalnivåerna. Samtidigt fortgår vårt arbete med att stärka kapitalbasen genom kostnadseffektivisering, optimering av räntenettet och ytterligare förbättringar i kreditkvalitet. Vi arbetar också aktivt med att vidareutveckla vår kapitalstruktur, bland annat genom värdepapperisering och omstrukturering av fordringsportföljer.

Vi befinner oss i en tid där kundbeteenden förändras snabbt. Allt fler väljer att ha relationer med flera banker, vilket skapar nya möjligheter för oss. Som neobank har vi potential att ta en mer central plats i människors finansiella liv, där vår roll blir att vara den specialiserade aktören som skapar värde genom smarta digitala lösningar och kundnära tjänster.

Under kvartalet har vi fortsatt att investera i vår digitala kapacitet och vårt varumärke. Genom att bygga vår digitala miljö huvudsakligen i PWA-teknik kan vi minska utvecklingstiderna och skapa en mer sammanhållen användarupplevelse. Nya funktioner har implementerats i både Internetbank Privat och Internetbank Företag. För våra företagskunder har vi ytterligare förbättrat möjligheten att styra behörigheter själva, samt skapat bättre översikt över Swish-transaktioner.

Vi är övertygade om att våra investeringar i teknik och varumärke är avgörande för att fortsatt möta kundernas behov, både idag och i framtiden. Vår ambition är att ligga i framkant och erbjuda lösningar som förenklar vardagen för våra kunder, oavsett om de är privatpersoner, entreprenörer eller etablerade företagare.

Framåt ser vi med tillförsikt på vår fortsatta resa. Vi har en växande kundbas, en stabil och självständig finansieringsmodell samt ett tydligt fokus på lönsamhet och effektivitet. Genom att fortsätta driva utvecklingen framåt, investera i våra styrkor och bygga på vår kundcentrerade strategi, skapar vi ett hållbart fundament för framtiden.

Stockholm 9 maj 2025

Ewa Glennow
Vd Marginalen Bank

Finansiell översikt koncernen

Det första kvartalet 2025 jämfört med fjärde kvartalet 2024

Koncernens rörelseresultat uppgick till SEK -79,6 miljoner (-39,7). Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till SEK -73,3 miljoner (-20,1) och avkastningen på eget kapital för verksamheten uppgick till -15,0% (-7,2). K/1-talet uppgick till 78,0% (82,2).

Intäkter

Räntenettet uppgick till SEK 196,3 miljoner (199,8), en minskning med 1,8%. Provisionsnettot uppgick till SEK 37,7 miljoner (6,3). Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till SEK -6,1 miljoner (14,0).

mkr	Kv 1 2025	Kv4 2024
Räntenetto	196,3	199,8
Provisionsnetto	37,7	6,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-6,1	14,0
Övriga rörelseintäkter	4,6	4,3
Summa intäkter	232,5	224,5

Kostnader

Koncernens totala kostnader exklusive kreditförluster uppgick till SEK -181,3 miljoner (-184,4). Personalkostnaderna uppgick till SEK -60,0 miljoner (-57,7). Övriga kostnader uppgick till SEK -68,1 miljoner (-72,0) och ligger i nivå med förväntningarna. Kostnader för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till SEK -53,2 miljoner (-54,7), är i linje med förväntan och beror på ökade avskrivningar av immateriella tillgångar.

mkr	Kv 1 2025	Kv4 2024
Personalkostnader	-60,0	-57,7
Övriga kostnader	-68,1	-72,0
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-53,2	-54,7
Summa kostnader	-181,3	-184,4

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till SEK -77,5 miljoner (-75,5). Kreditförlustnivån uppgick till 1,7% (1,6).

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar uppgick netto till SEK -53,4 miljoner (-4,2). Posten är hänförlig till portföljer av köpta kreditförsämrade fordringar som har presterat ett bättre respektive sämre kassaflöde än förväntat. Posten är också hänförlig till omvärderingar av framtida förväntade kassaflöden.

mkr	Kv 1 2025	Kv4 2024
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar	-53,4	-4,2
Kreditförluster netto	-77,5	-75,5
Kreditförlustnivå, %	1,7	1,6
Reserveringsgrad steg 3, egengenererade fordringar, %	40,2	42,5

Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till SEK 18 604,9 miljoner (18 890,8). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick den totala inlåningen från allmänheten till SEK 20 409,3 miljoner (20 574,0). Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavande hos centralbanker och andra banker samt värdepapper i belåningsbara statsskuldssförbindelser. Likviditetstäckningskvoten i den konsoliderade situationen uppgick till 184,2% (192,8).

Kapitaltäckning

I moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen vid periodens slut till 9,9% (9,6) och den totala kapitalrelationen, d v s förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick till 16,6% (16,3). Kapitalbasen uppgick till SEK 1 863,5 miljoner (1 900,5) och riskvägt exponeringsbelopp till SEK 11 237,5 miljoner (11 676,0). Nedanstående tabell visar riskvägt exponeringsbelopp och kapitalrelationerna i moderbolaget. Konsoliderad situation redovisas i ESCO Marginalen AB:s rapporter på www.escomarginalen.com.

mkr	Kv 1 2025	Kv4 2024
Riskvägt exponeringsbelopp	11 237,5	11 676,0
Kapitalbas	1 863,5	1 900,5
Totalt kapitalkrav	1 311,5	1 320,5
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,9	9,6
Primärkapitalrelation, %	11,7	11,3
Total kapitalrelation, %	16,6	16,3

Skatt

Skattekostnaderna uppgick till SEK 12,8 miljoner (17,3).

Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital för perioden var -15,0% (-7,2).

Totalresultat

Totalresultatet uppgick till SEK -73,3 miljoner (-20,1).

Finansiell översikt koncernen

Det första kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2024 (helår jämfört med helår)

Koncernens rörelseresultat uppgick till SEK -79,6 miljoner (-108,6).

Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till SEK -73,3 miljoner (-89,1) och avkastningen på eget kapital för verksamheten uppgick till -15,0% (-19,8). K/I-talet uppgick till 78,0% (75,1).

Intäkter

Räntenetto uppgick till SEK 196,3 miljoner (205,4), en minskning med 4,6%. Provisionsnetto uppgick till SEK 37,7 miljoner (24,8).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till SEK -6,1 miljoner (0,5).

mkr	Kv 1 2025	Kv1 2024
Räntenetto	196,3	205,4
Provisionsnetto	37,7	24,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-6,1	0,5
Övriga rörelseintäkter	4,6	5,2
Summa intäkter	232,5	235,9

Kostnader

Koncernens totala kostnader exklusive kreditförluster uppgick till SEK -181,3 miljoner (-177,1). Personalkostnaderna uppgick till SEK -60,0 miljoner (-62,5). Övriga kostnader uppgick till SEK -68,1 miljoner (-66,1) och ligger i nivå med förväntningarna. Kostnader för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till SEK -53,2 miljoner (-48,5), är i linje med förväntan och beror på ökade avskrivningar av immateriella tillgångar

mkr	Kv 1 2025	Kv1 2024
Personalkostnader	-60,0	-62,5
Övriga kostnader	-68,1	-66,1
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-53,2	-48,5
Summa kostnader	-181,3	-177,1

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till SEK -77,5 miljoner (-131,5).

Kreditförlustnivån uppgick till 1,7% (2,7).

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar uppgick netto till SEK -53,4 miljoner (-35,8). Posten är hänförlig till portföljer av köpta kreditförsämrade fordringar som har presterat ett bättre respektive sämre kassaflöde än förväntat. Posten är också hänförlig till omvärderingar av framtida förväntade kassaflöden.

mkr	Kv 1 2025	Kv1 2024
Kreditförluster netto	-77,5	-131,5
Nedskrivningsvinster/förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	-53,4	-35,8
Kreditförlustnivå, %	1,7	2,7
Reserveringsgrad steg 3, egengenererade fordringar, %	40,2	47,2

Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till SEK 18 604,9 miljoner (19 170,3). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick den totala inlåningen från allmänheten till SEK 20 409,3 miljoner (20 680,7).

Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavande hos centralbanker och andra banker samt värdepapper i belåningsbara statskuldsförbindelser. Likviditetstäckningskvoten i den konsoliderade situationen uppgick till 184,2% (175,9).

Kapitaltäckning

I moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen vid periodens slut till 9,9% (9,7) och den totala kapitalrelationen, d v s förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick till 16,6% (16,8). Kapitalbasen uppgick till SEK 1 863,5 miljoner (1 958,1) och riskvägt exponeringsbelopp till SEK 11 237,5 miljoner (11 644,2). Nedanstående tabell visar riskvägt exponeringsbelopp och kapitalrelationerna i moderbolaget. Konsoliderad situation redovisas i ESCO Marginalen AB:s rapporter på www.escomarginalen.com.

mkr	Kv 1 2025	Kv1 2024
Riskvägt exponeringsbelopp	11 237,5	11 644,2
Kapitalbas	1 863,5	1 958,1
Totalt kapitalkrav	1 311,5	1 323,6
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,9	9,7
Primärkapitalrelation, %	11,7	11,4
Total kapitalrelation, %	16,6	16,8

Skatt

Skattekostnaderna uppgick till SEK 12,8 miljoner (17,4).

Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital för perioden var -15,0% (-19,8).

Totalresultat

Totalresultatet uppgick till SEK -73,3 miljoner (-89,1).

Makroekonomisk utveckling

Året inleddes med förhoppningar om ekonomisk återhämtning och förväntningar på räntesänkningar, men dessa har bytts mot osäkerhet och en i stort sett oförändrad räntebana. Det första kvartalet kom att präglas av ekonomisk oro, där handelskonflikter och geopolitiska spänningar – särskilt kopplade till USA:s tullpolitik – haft en avgörande inverkan på marknaderna.

Under kvartalet tillträdde Donald Trump som president i USA. Hans återkommande och oförutsägbara utspel har resulterat i oro och volatilitet på marknaderna. I början av april införde Trump omfattande tullar mot stora delar av omvärlden, men valde kort därefter att delvis pausa dem. I skrivande stund kvarstår vissa tullar mot länder och specifika varugrupper, däribland Kina som har fått tullar uppemot 145 procent. Den samlade långsiktiga effekten på den globala handeln är fortfarande svårbedömd. Bland annat har biltillverkaren Mercedes-Benz varnat för betydande resultatpåverkan och strukit sin prognos till följd av de införda biltullarna. Den amerikanska dollarn har försvagats rejält samtidigt som den svenska kronan har stärkts.

De tidigare förhoppningarna om flera räntesänkningar i Sverige under 2025 har i stort sett försvunnit. Riksbanken sänkte räntan med 25 punkter under kvartalet till 2,25 procent, en nivå som enligt räntebanan väntas bestå ända till 2028. Europeiska centralbanken har sänkt inlåningsräntan med totalt 75 punkter till 2,25 procent, medan Federal Reserve har hållit räntan oförändrad inom intervall 4,25–4,50 procent.

Inflationen har varit relativt stabil under kvartalet och ligger i linje med inflationsmålet om 2 procent. I Sverige steg KPIF till 2,3 procent (december: 1,5), bland annat till följd av högre matpriser. De ökade matpriserna fick regeringen att tillkalla livsmedelskedjorna för samtal. I euroområdet sjönk inflationen marginellt till 2,2 procent (2,4), och i USA till 2,4 procent (2,9).

Sverige står fortfarande inför en lågkonjunktur. För att stimulera ekonomin har regeringen infört åtgärder såsom tillfälliga skatteavdrag i form av höjda ROT-avdrag. Enligt Konjunkturinstitutets senaste rapport är stämningen dämpad och osäkerheten är påtaglig. Fler företag uppger svårigheter att förutse den framtida affärssituationen och mer än hälften av industriföretagen menar att minskad efterfrågan begränsar produktionen. Samtidigt har hushållen blivit alltmer pessimistiska om både sin egen och Sveriges ekonomi. I mars inträffade en av de största konkurserna i svensk historia när Northvolt ansökte om konkurs – ett bakslag för grön omställning i industrin som speglar det rådande ekonomiska läget och en minskad investeringsvilja.

Osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen påverkar både hushållens konsumtion och företagens investeringar. På Marginalen har vi observerat en viss dämpning i ansökningsflödet för lån. Banken har dock inte påverkats i någon större grad av handelstillarna och den marknadsturbulens som råder. Vi fokuserar i stället på att stötta våra kunder genom denna osäkra period och anpassar oss löpande efter den föränderliga marknadssituationen.

Marginalen Bank-koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter	3	360,2	380,1	385,4
<i>varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		340,9	361,3	360,1
Leasingintäkter		13,0	15,4	20,4
Räntekostnader	3	-177,0	-195,7	-200,4
Räntenetto		196,3	199,8	205,4
Provisionsintäkter	4	37,6	19,2	42,6
Provisionskostnader	4	0,1	-12,9	-17,8
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	-6,1	14,0	0,5
Övriga rörelseintäkter	6	4,6	4,3	5,2
Summa rörelseintäkter		232,5	224,5	235,9
Rörelsekostnader				
Personalkostnader		-60,0	-57,7	-62,5
Övriga kostnader	7	-68,1	-72,0	-66,1
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-53,2	-54,7	-48,5
Summa rörelsekostnader		-181,3	-184,4	-177,1
Resultat före kreditförluster		51,2	40,1	58,8
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	8	-53,4	-4,2	-35,8
Kreditförluster, netto	8	-77,5	-75,5	-131,5
Rörelseresultat		-79,6	-39,7	-108,6
Resultat före skatt		-79,6	-39,7	-108,6
Skatter		12,8	17,3	17,4
Periodens resultat¹		-66,8	-22,4	-91,2
Hänförbart till:				
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)		-72,6	-28,9	-97,8
Innehavare av primärkapital		5,8	6,5	6,6
		-66,8	-22,4	-91,2

Marginalen Bank-koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
Periodens resultat		-66,8	-22,4	-91,2
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-1,0	0,6	0,4
Skatt på skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		0,2	-0,1	-0,1
Summa skuldinstrument värderade till verkligt värde		-0,8	0,5	0,3
Omräkningsdifferens utländsk valuta		-5,7	2,0	1,7
Summa omräkning utländsk valuta		-5,7	2,0	1,7
Summa övrigt totalresultat		-6,5	2,5	2,1
Periodens totalresultat¹		-73,3	-19,9	-89,1
Hänförbart till:				
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)		-79,1	-26,4	-95,7
Innehavare av primärkapital		5,8	6,5	6,6
		-73,3	-19,9	-89,1

BALANSRÄKNING

mkr	Not	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		573,6	1 177,2	562,5
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		2 969,8	2 318,9	2 769,6
Utlåning till kreditinstitut	9	105,7	101,9	124,2
Utlåning till allmänheten	9	18 604,9	18 890,8	19 170,3
Derivat		8,8	1,5	-
Immateriella anläggningstillgångar		594,4	598,7	576,1
Materiella anläggningstillgångar		117,5	123,0	126,9
Aktuell skattefordran		24,5	-	13,4
Uppskjuten skattefordran		52,1	62,2	45,1
Övriga tillgångar		135,8	160,3	159,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		63,3	59,8	56,4
Summa tillgångar		23 250,4	23 494,5	23 604,2
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder till kreditinstitut		40,6	51,2	59,3
In- och upplåning från allmänheten		20 409,3	20 574,0	20 680,6
Derivat		-	-	19,0
Uppskjuten skatteskuld		167,9	167,9	160,2
Övriga skulder		197,2	229,6	205,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		108,1	100,3	123,6
Avsättningar		1,1	0,8	1,0
Efterställda skulder		661,0	660,9	659,4
Summa skulder		21 585,1	21 784,7	21 909,1
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		52,5	52,5	52,5
Övrigt tillskjutet kapital		927,2	882,2	862,2
Andra fonder		16,4	22,9	28,4
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	198,1	199,4
Balanserad vinst		586,0	626,3	643,8
Periodens resultat		-66,8	-72,3	-91,2
Summa eget kapital		1 665,3	1 709,7	1 695,1
Summa skulder och eget kapital		23 250,4	23 494,5	23 604,2

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-differens utländsk valuta	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa	Primärkapital-instrument	Totalt
Ingående eget kapital per 1 januari 2025	52,5	882,2	21,6	1,2	552,1	1 509,8	200,0	1 709,7
Totalresultat								
Årets resultat	-	-	-	-	-82,9	-82,9	5,8	-77,1
Övrigt totalresultat	-	-	-5,7	-0,8	-	-6,5	-	-6,5
Årets totalresultat	-	-	-5,7	-0,8	-82,9	-89,4	5,8	-83,6
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-5,8	-5,8
Transaktioner med aktieägare								
Erhållit aktieägartillskott	-	45,0	-	-	-	45,0	-	45,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	45,0	-	-	-	45,0	-	45,0
Utgående eget kapital 31 mars 2025	52,5	927,2	16,0	0,40	469,2	1 465,4	200,0	1 665,3

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-differens utländsk valuta	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa	Primärkapital-instrument	Totalt
Ingående eget kapital per 1 januari 2024	52,5	862,2	21,8	4,4	650,5	1 591,6	199,1	1 790,7
Totalresultat								
Årets resultat	-	-	-	-	-98,2	-98,2	25,9	-72,3
Övrigt totalresultat	-	-	-0,2	-3,2	-	-3,4	-	-3,4
Årets totalresultat	-	-	-0,2	-3,2	-98,2	-101,6	25,9	-75,7
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	0,9	0,9
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-25,9	-25,9
Transaktioner med aktieägare								
Erhållit aktieägartillskott	-	20,0	-	-	-	20,0	-	20,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	20,0	-	-	-	20,0	-	20,0
Utgående eget kapital 31 december 2024	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
Ingående eget kapital per 1 januari 2024	52,5	862,2	21,8	4,4	650,6	1 591,6	199,1	1 790,7
Totalresultat								
Årets resultat	-	-	-	-	-97,8	-97,8	6,6	-91,2
Övrigt totalresultat	-	-	1,7	0,3	-	2,1	-	2,1
Årets totalresultat	-	-	1,7	0,3	-97,8	-95,7	6,6	-89,1
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-6,6	-6,6
Transaktioner med aktieägare								
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2024	52,5	862,2	23,6	4,7	552,6	1 495,9	199,4	1 695,1

KASSAFLÖDESANALYS

mkr	Not	Jan-mars 2025	Jan-dec 2024	Jan-mars 2024
Rörelseresultat		-79,6	-110,1	-108,6
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat		208,0	430,8	165,9
Betald skatt		-9,0	-2,0	-9,0
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		-84,3	308,8	71,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		35,1	627,5	119,4
Förändring materiella anläggningstillgångar		-48,5	-232,6	-53,6
Förändring immateriella anläggningstillgångar		5,1	0,9	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-43,4	-231,7	-53,9
Återköp av egen obligation		-	-40,0	-
Betald ränta primärkapitalinstrument		-5,8	-25,9	-6,6
Erhållet aktieägartillskott		45,0	20,0	-
Övrigt leasing mm		21,2	-28,4	-20,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		60,4	-74,3	-26,9
Likvida medel vid periodens början		3 169,3	2 847,5	2 847,5
Periodens kassaflöde		52,1	321,5	38,7
Kursdifferens likvida medeln		-1,9	0,3	0,5
Likvida medel vid periodens slut		3 219,6	3 169,3	2 886,8

Noter

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.) (Moderbolaget) bedriver bank- och finansieringsverksamhet med tjänster inom lån och sparande samt ett antal kontokortsprodukter till allmänheten. Vidare tillhandahåller Marginalen Bank finansieringslösningar och betalningslösningar till företag. 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

Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.) 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.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Marginalen Bankkoncernen har upprättats i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter.

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

En genomgång har under 2024 gjorts av resultaträkningen, balansräkningen, det egna kapitalet och kassaflödesanalysen, för både koncern och moderbolag, vilket har medfört till förändringar jämfört med tidigare publicerade delårsrapporter. Vänligen se årsredovisning 2024 not 2 för mer information.

Kommande regelverk

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

NOT 3 RÄNTENETTO

mkr	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
Ränteintäkter			
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	0,3	1,4	0,7
Utlåning till allmänheten	340,5	359,8	359,4
Räntebärande värdepapper	19,3	18,7	25,3
Övriga ränteintäkter	0,1	0,2	0,0
Summa ränteintäkter	360,2	380,1	385,4
Leasingintäkter	13,0	15,4	20,4
Räntekostnader			
Inlåning från kreditinstitut	-0,4	-0,5	-0,5
Inlåning från allmänheten	-151,9	-169,6	-170,0
Efterställda skulder	-12,6	-15,1	-16,5
Övriga räntekostnader	-12,2	-10,5	-13,3
Summa räntekostnader	-177,0	-195,7	-200,4
Räntenetto	196,3	199,8	205,4

NOT 4 PROVISIONSNETTO

mkr	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
Utlåningsprovisioner	37,7	19,2	21,4
Provisionsarvoden	-	-	21,1
Summa provisionsintäkter	37,7	19,2	42,6
Förmedlingsprovisioner	0,1	-12,9	-17,8
Summa provisionskostnader	0,1	-12,9	-17,8
Provisionsnetto	37,7	6,3	24,8

NOT 5 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

mkr	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Valutaderivat	78,6	-30,3	-52,2
Summa	78,6	-30,3	-52,2
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen			
Realisationsresultat återköp av obligation	-	16,9	-
Valutakursdifferenser	-84,7	27,4	52,7
Summa	-84,7	44,3	52,7
Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner	-6,1	14,0	0,5

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

mkr	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
Övriga kortavgifter	2,1	1,8	2,5
Koncerninterna intäkter	1,7	1,6	1,7
Övriga rörelseintäkter	0,9	0,9	1,0
Summa	4,6	4,3	5,2

NOT 7 ÖVRIGA KOSTNADER

mkr	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
Hyses och fastighetskostnader	-5,3	-5,1	-5,0
IT-kostnader	-28,3	-26,9	-25,8
Reklam och marknadsföring	-2,2	-3,6	-2,8
Konsulter och köpta tjänster	-11,9	-12,2	-10,3
Telefoni och porto	-3,3	-2,7	-2,2
Övrigt	-17,1	-21,6	-19,9
Summa	-68,1	-72,0	-66,1

NOT 8 KREDITFÖRLUSTER

mkr	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
Lån till upplupet anskaffningsvärde			
Bortskrivning	-0,7	0,1	-1,7
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0,8	7,5	1,2
Periodens förändring av reserv - Steg 1	1,9	2,5	-3,8
Periodens förändring av reserv - Steg 2	4,9	2,4	-13,7
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-84,1	-88,1	-113,7
Summa	-77,2	-75,6	-131,7
Lånelöften och finansiella garantiavtal			
Periodens förändring av reserv - Steg 1	-0,2	0,1	0,2
Summa	-0,2	0,1	0,2
Summa kreditförluster	-77,5	-75,5	-131,5
Nedskrivningsvinster/förluster förfallna fordringsportföljer	-53,4	-4,2	-35,8

NOT 9 UTLÅNING

mkr	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	573,6	1 177,2	562,5
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 969,8	2 318,9	2 769,6
Utlåning till kreditinstitut	105,7	101,9	124,2
Utlåning till allmänheten	18 604,9	18 890,8	19 170,3
Summa	22 254,0	22 488,8	22 626,7

mkr	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Utlåning till allmänhet, brutto	18 984,1	19 318,9	20 281,6
varav Steg 1	13 445,7	13 304,7	12 746,6
varav Steg 2	1 305,8	1 463,1	1 637,2
varav Steg 3	567,9	634,7	2 007,0
varav förvärvade fordringsportföljer	3 664,7	3 916,4	3 890,8
Summa reserveringar	-379,4	-428,1	-1 111,3
varav Steg 1	-83,3	-75,4	-79,1
varav Steg 2	-67,9	-82,5	-84,7
varav Steg 3	-228,2	-270,1	-947,5
Utlåning till allmänhet, netto	18 604,9	18 890,8	19 170,3

mkr	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Reserveringsgrad steg 1, %	0,6	0,6	0,6
Reserveringsgrad steg 2, %	5,2	5,6	5,2
Reserveringsgrad steg 3, %	40,2	42,5	47,2

Utlåning till allmänheten - förändring av reserv för förväntade kreditförluster

mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Reserveringar 1 januari 2025	-75,4	-82,5	-270,1	-428,0
Nya, förvärvade och borttagna finansiella tillgångar, netto	14,0	47,6	-18,5	43,1
Förflyttningar till Steg 1	-5,1	5,0	2,3	2,2
Förflyttningar till Steg 2	3,1	1,4	4,2	8,7
Förflyttningar till Steg 3	0,4	4,0	60,2	64,5
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-7,4	-38,8	-	-46,3
Övrigt	-12,9	-4,6	-6,3	-23,7
Reserveringar 31 mars 2025	-83,3	-67,9	-228,2	-379,4

NOT 10 LIKVIDITET OCH KAPITALTÄCKNING KONSOLIDERAD SITUATION

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 ansvarigt företag, varför redogörelse för kapital- och likviditet för konsoliderad situation återfinns på www.escomarginalen.com.

För att maximera tillgodoräknandet av Marginalens primärkapital- och supplementärkapital i konsoliderad situation minimeras Marginalen Banks överskjutande kapital avsiktligt.

NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER

mkr	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Ställd säkerheter Riksbanken	100,0	100,0	100,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	42,4	44,9	55,2
Summa ställda säkerheter	142,4	144,9	155,2

NOT 12 ÅTAGANDEN

mkr	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Beviljade ej utbetalda lån	137,5	100,4	106,3
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	906,4	743,0	858,9
Summa eventualförpliktelser	1 043,9	843,5	965,2

NOT 13 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2025-03-31	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
2025-03-31					
mkr					
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	573,6	-	573,6	573,6
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 969,8	-	-	2 969,8	2 969,8
Utlåning till kreditinstitut	-	105,7	-	105,7	105,7
Utlåning till allmänheten	-	18 604,9	-	18 604,9	18 542,2
Derivat	-	-	8,8	8,8	8,8
Kundfordringar	-	37,5	-	37,5	37,5
Övriga tillgångar	-	104,8	-	104,8	104,8
Summa	2 969,8	19 426,5	8,8	22 405,1	22 342,4

	Verkligt värde via RR Obligatorisk värdering	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
mkr				
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	40,6	40,6	40,6
Inlåning från allmänheten	-	20 409,3	20 409,3	20 409,3
Derivat	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	49,1	49,1	49,1
Övriga skulder	-	134,8	134,8	134,8
Efterställda skulder	-	661,0	661,0	368,0
Summa	-	21 294,8	21 294,9	21 001,8

2024-12-31	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
2024-12-31					
mkr					
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
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
Summa	2 318,9	20 322,3	1,5	22 642,7	22 520,1

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

2024-03-31 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	562,5	-	562,5	562,5
Belåningsbara statskuldsförbindelser	2 769,6	-	-	2 769,6	2 769,6
Utlåning till kreditinstitut	-	124,2	-	124,2	124,2
Utlåning till allmänheten	-	19 170,3	-	19 170,3	18 806,6
Derivat	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	45,5	-	45,5	45,5
Övriga tillgångar	-	301,7	-	301,7	301,7
Summa	2 769,6	20 204,2	-	22 973,8	22 610,1

mkr	Verkligt värde via RR Obligatorisk värdering	Övriga skulder värderade till up- plupet anskaffningsvärde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	59,3	59,3	59,3
Inlåning från allmänheten	-	20 680,6	20 680,6	20 680,6
Derivat	19,0	-	19,0	19,0
Leverantörsskulder	-	64,8	64,8	64,8
Övriga skulder	-	816,7	816,7	816,7
Efterställda skulder	-	659,4	659,4	448,0
Summa	19,0	22 280,8	22 299,8	22 088,4

NOT 14 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 – Modellvärdering där input inte baseras på observerbar marknadsdata.

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.

2025-03-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldssamband	2 969,8	-	-	2 969,8
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	8,8	-	8,8
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	-	-	-

2024-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldssamband	2 318,9	-	-	2 318,9
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	1,5	-	1,5
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	-	-	-

2024-03-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statskuldsförbindelser	2 769,6	-	-	2 769,6
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	-	-	-
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	19,0	-	19,0

NOT 15 RÖRELSESEGMENT

Kv 1 2025, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	339,3	8,4	12,5	360,2
Leasingintäkter	13,0	-	-	13,0
Räntekostnader	-177,0	-	-	-177,0
Räntenetto	175,4	8,4	12,5	196,3
Provisionsintäkter	37,6	-	-	37,6
Provisionskostnader	0,1	-	-	0,1
Provisionsnetto	37,7	-	-	37,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-6,1	-	-	-6,1
Övriga rörelseintäkter	4,6	-	-	4,6
Summa rörelseintäkter	211,6	8,4	12,5	232,5
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-181,1	-	-0,1	-181,3
Resultat före kreditförluster	30,4	8,4	12,4	51,2
Nedskrivningsvinster/-förluster	-36,6	-5,5	-11,4	-53,4
Kreditförluster	-77,5	-	-	-77,5
Rörelseresultat	-83,6	2,9	1,0	-79,6
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	17 959,5	229,9	415,6	18 604,9
Summa tillgångar	22 541,2	266,9	442,3	23 250,4
Summa skulder	21 566,2	2,5	16,4	21 585,1

Kv4 2024, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	358,7	9,0	12,4	380,1
Leasingintäkter	15,4	-	-	15,4
Räntekostnader	-195,7	-	-	-195,7
Räntenetto	178,5	9,0	12,4	199,8
Provisionsintäkter	19,2	-	-	19,2
Provisionskostnader	-12,9	-	-	-12,9
Provisionsnetto	6,3	-	-	6,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	14,0	-	-	14,0
Övriga rörelseintäkter	4,3	-	-	4,3
Summa rörelseintäkter	203,1	0,9	-3,0	224,5
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-183,8	-0,5	-0,1	-184,4
Resultat före kreditförluster	19,2	0,4	-3,1	40,1
Nedskrivningsvinster/-förluster	-11,4	0,1	7,0	-4,2
Kreditförluster	-75,5	-	-	-75,5
Rörelseresultat	-67,5	8,5	19,3	-39,7
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	18 198,3	241,4	451,0	18 890,7
Summa tillgångar	22 752,9	272,3	469,3	23 494,5
Summa skulder	21 766,1	3,6	15,1	21 784,7

Kv1 2024, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	363,5	9,6	12,2	385,4
Leasingintäkter	20,4	-	-	20,4
Räntekostnader	-200,4	-	-	-200,4
Räntenetto	183,5	9,6	12,2	205,4
Provisionsintäkter	42,6	-	-	42,6
Provisionskostnader	-17,8	-	-	-17,8
Provisionsnetto	24,8	-	-	24,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,5	-	-	0,5
Övriga rörelseintäkter	5,2	-	-	5,2
Summa rörelseintäkter	214,0	9,6	12,2	235,9
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-176,4	-0,7	-0,1	-177,1
Resultat före kreditförluster	37,6	9,0	12,2	58,8
Nedskrivningsvinster/-förluster	-16,0	-0,7	-19,2	-35,8
Kreditförluster	-131,5	-	-	-131,5
Rörelseresultat	-109,9	8,3	-7,0	-108,6
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	18 418,2	265,2	486,9	19 170,3
Summa tillgångar	22 798,5	292,4	513,3	23 604,2
Summa skulder	21 889,8	3,9	15,3	21 909,1

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. Ingen kund utgör mer än 10% av koncernens totala intäkter.

NOT 16 UPPLYSNINGAR OM KASSAFLÖDESANALYSEN

mkr	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster			
Av och nedskrivninga	53,2	209,4	48,5
Periodiserade transaktionskostader	0,1	0,8	0,1
Värdeförändringar på obligationer och andrar räntebärande värdepapper	-7,3	6,9	8,4
Värdeförändring utlåning till allmänheten	9,9	-12,7	0,3
Kreditförluster inkl nedskrivningsvinster	77,4	278,2	131,6
Övriga ej kassaflödespåverkade pster	74,4	-51,9	-23,4
Betald skatt	-8,8	-1,9	-8,5
Summa	199,0	428,8	156,9

Erhållna och betalda räntor

mkr	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen och betald ränta med följande belopp			
Erhållen ränta	288,6	1 567,0	360,1
Betald ränta	-166,1	-757,6	-134,4

NOT 17 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Under perioden har normala affärstransaktioner med närstående förekommit baserat dels på utlåning och dels på administrativa tjänster.

mkr	Fordringar 25-03-31	Fordringar 24-12-31	Skulder 25-03-31	Skulder 24-12-31	Intäkter 25-03-31	Intäkter 24-12-31	Kostnader 25-03-31	Kostnader 24-12-31
Moderbolag	1 636,0	1 730,5	0,1	0,1	26,9	112,1	-0,6	-1,7
Varav kreditförlustreserv	-0,5	-0,1	-	-	-	-	-	-
Övriga koncern- eller närståen- deföretag	42,4	297,9	-4,3	-2,6	0,8	17,9	-10,5	-73,6
Totalt	1 678,4	2 028,4	-4,2	-2,5	27,7	130,0	-11,1	-75,3

NOT 18 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I april 2025 erhöll Marginalen Bank 10 miljoner kronor i aktieägartillskott.

Marginalen Bank moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

mkp	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	321,1	339,2	335,0
varav ränteintäkter enligt effektiväntemetoden	301,8	320,5	309,7
Leasingintäkter	13,0	15,4	20,4
Räntekostnader	-175,6	-194,2	-198,8
Räntenetto	158,5	160,3	156,5
Provisionsintäkter	44,2	47,3	41,5
Provisionskostnader	-4,3	-3,8	-0,1
Erhållen utdelning	-	-	0,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-5,7	14,0	0,3
Övriga rörelseintäkter	4,6	4,4	5,0
Summa rörelseintäkter	197,3	222,2	203,4
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	-59,3	-57,0	-61,9
Övriga kostnader	-73,4	-76,8	-68,0
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-49,0	-50,4	-44,3
Summa rörelsekostnader	-181,7	-184,3	-174,2
Resultat före kreditförluster	15,7	37,9	29,2
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	-1,3	-1,6	-1,1
Kreditförluster, netto	-77,5	-75,4	-131,3
Rörelseresultat	-63,2	-39,5	-103,3
Resultat före skatt	-63,2	-39,5	-103,3
Bokslutsdispositioner ¹	22,0	8,0	91,6
Skatter	8,3	15,1	-1,1
Periodens resultat	-32,8	-16,3	-12,7
Hänförbart till:			
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	-38,6	-22,8	-19,3
Innehavare av primärkapital	5,8	6,5	6,6

¹ Resultateffekter i posten bokslutsdispositioner har föränletts av kapitaloptimering i bankkoncernen.

Marginalen Bank moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

TOTALRESULTAT MODERBOLAGET

mkr	Not	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
Periodens resultat		-32,8	-16,3	-12,7
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-1,0	0,6	0,4
Skatt på skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		0,2	-0,1	-0,1
Summa skuldinstrument värderade till verkligt värde		-0,8	0,5	0,3
Summa övrigt totalresultat		-0,8	0,5	0,3
Periodens totalresultat		-33,6	-15,8	-12,4
Hänförbart till:				
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)		-39,4	-22,3	-19,0
Innehavare av primärkapital		5,8	6,5	6,6

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

mkkr	Not	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		573,6	1 177,2	562,5
Belåningsbara statsskuldssamband m.m.		2 969,8	2 318,9	2 769,6
Utlåning till kreditinstitut	11	43,8	66,7	74,5
Utlåning till allmänheten	11	17 706,0	17 983,4	18 096,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		-	-	-
Derivat		8,8	1,5	-
Aktier och andelar i koncernföretag		546,4	546,4	546,4
Immateriella anläggningstillgångar		594,4	598,7	576,1
Materiella anläggningstillgångar		19,1	20,4	13,4
Aktuell skattefordran		15,3	-	11,1
Uppskjuten skattefordran		35,3	35,3	24,6
Övriga tillgångar		260,6	239,6	434,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		48,0	41,9	39,3
Summa tillgångar		22 821,1	23 030,0	23 147,7
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder till kreditinstitut		40,6	51,2	59,3
In- och upplåning från allmänheten		20 409,3	20 574,0	20 680,6
Derivat		-	-	19,0
Övriga skulder		76,6	123,4	75,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		107,3	99,9	119,2
Avsättningar		1,1	0,8	1,0
Efterställda skulder		661,0	660,9	659,4
Summa skulder		21 295,9	21 510,2	21 613,5
EGET KAPITAL				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		52,5	52,5	52,5
Fond för utvecklingsutgifter		594,4	598,7	576,1
<i>Fritt eget kapital</i>				
Andra fonder		0,5	1,3	4,8
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	199,1	199,4
Balanserad vinst		710,6	692,9	714,0
Periodens resultat		-32,8	-24,6	-12,7
Summa eget kapital		1 525,2	1 519,9	1 534,3
Summa skulder och eget kapital		22 821,1	23 030,0	23 147,7

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa	Primärkapitalinstrument	Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat			
Ingående eget kapital per 1 januari 2025	52,5	598,7	1,3	667,4	1 319,9	200,0	1 519,9
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-38,6	-38,6	5,8	-32,8
Övrigt totalresultat	-	-	-0,8	-	-0,8	-	-0,8
Summa totalresultat	-	-	-0,8	-38,6	-39,4	5,8	-33,6
Fond för utvecklingsutgifter							
Tillkommande aktiveringar	-	43,1	-	-43,1	-	-	-
Avskrivningar	-	-47,4	-	47,4	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	-4,3	-	4,3	-	-	-
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-5,8	-5,8
Transaktioner med aktieägare							
Erhållit aktieägartillskott	-	-	-	45,0	45,0	-	45,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	45,0	45,00	-	45,0
Utgående eget kapital 31 mars 2025	52,5	594,4	0,5	677,8	1 325,5	200,0	1 525,2

mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa	Primärkapitalinstrument	Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat			
Ingående eget kapital per 1 januari 2024	52,5	567,2	4,5	729,6	1 353,9	199,1	1 553,0
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	-50,5	-50,5	25,9	-24,6
Övrigt totalresultat	-	-	-3,2	-	-3,2	-	-3,2
Summa totalresultat	-	-	-3,2	-50,5	-53,7	25,9	-27,8
Fond för utvecklingsutgifter							
Tillkommande aktiveringar	-	244,0	-	-244,0	-	-	-
Avskrivningar	-	-212,4	-	212,4	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	31,6	-	-31,6	-	-	-
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	0,9	0,9
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-25,9	-25,9
Transaktioner med aktieägare							
Erhållit aktieägartillskott	-	-	-	20,0	20,0	-	20,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	20,0	20,0	-	20,0
Utgående eget kapital 31 december 2024	52,5	598,7	1,3	667,4	1 319,9	200,0	1 519,9

mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa	Primärkapitalinstrument	Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat			
Ingående eget kapital per 1 januari 2024	52,5	567,2	4,5	729,6	1 353,9	199,1	1 553,0
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	-19,3	-19,3	6,6	-12,7
Övrigt totalresultat	-	-	0,3	-	0,2	-	0,2
Summa totalresultat	-	-	0,3	-19,3	-19,1	6,6	-12,4
Fond för utvecklingsutgifter							
Tillkommande aktiveringar	-	54,0	-	-54,0	-	-	-
Avskrivningar	-	-45,0	-	45,0	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	9,0	-	-9,0	-	-	-
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-6,6	-6,6
Transaktioner med aktieägare							
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 31 mars 2024	52,5	576,1	4,9	701,3	1 334,8	199,4	1 534,3

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

mkr	Not	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Rörelseresultat		-63,2	-258,0	-103,3
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat		218,7	699,8	252,5
Betald skatt		-5,7	0,1	-5,5
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		-122,2	216,4	-58,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		27,7	658,1	85,4
Förändring materiella anläggningstillgångar		-48,5	-232,6	-53,5
Förändring immateriella anläggningstillgångar		5,1	0,9	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-43,4	-231,7	-53,9
Återköp av egen obligation		-	-40,0	-
Betald ränta primärkapitalinstrument		-5,8	-25,9	-6,6
Erhållet aktieägartillskott		45,0	20,0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		39,2	-45,9	-6,6
Likvida medel vid periodens början		3 192,7	2 812,1	2 812,1
Periodens kassaflöde		23,5	380,5	24,9
Kursdifferens likvida medel		-	-	-
Likvida medel vid periodens slut		3 216,2	3 192,7	2 837,0

NYCKELTAL FÖR MODERBOLAGET

	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
Vinstmarginal, %	-32,0	-17,8	-50,8
Avkastning på eget kapital, %	-13,2	-8,2	-20,5
Soliditet, %	6,7	6,6	6,6
K/I-tal, %	92,1	82,9	85,6
Kapitalbas, mkr	1 863,5	1 900,5	1 958,1
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,9	9,6	9,7
Primärkapitalrelation, %	11,7	11,3	11,4
Total kapitalrelation, %	16,6	16,3	16,8
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	184,2	192,8	175,9
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	139,7	137,7	134,3
Riskvägt exponeringsbelopp, mkr	11 247,7	11 676,0	11 644,2
Eget kapital, mkr	1 525,2	1 519,9	1 534,3
Avkastning på tillgångar, %	-1,1	-0,7	-1,8
Balansomslutning, mkr	22 821,1	23 030,0	23 147,7
Utlåning/Inlåning, %	86,8	87,4	87,5
Kreditförlustnivå, %	1,7	1,7	2,9

För definitioner se sidan 41

Noter Moderbolaget

NOT 1 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för moderbolaget har utformats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559). Även Rådet för Finansiell Rapportering rekommenderar Redovisning för juridiska personer (RFR 2) har tillämpats, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 *Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag*.

Redovisningsprinciperna i delårsrapporten är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2024.

Under 2025 har inga nya och ändrade lagar, standarder och tolkningar trätt i kraft som haft någon väsentlig påverkan.

NOT 2 SAMLAD REDOGÖRELSE FÖR KAPITALBASKRAV OCH KAPITALBAS

För att maximera tillgodoräkandet av Marginalen Banks AT1 och T2 instrument i konsolierad situation minimeras Marginalen Banks överskjutande kapital avsevärt. Nedan information om kapitalbas och kapitalbaskrav i enlighet med FFFS 2014:22

31 mars 2025	MODERBOLAGET	
	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp
Riskbaserat kapitalbaskrav, mkr		
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1 a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	505,7	4,5%
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	90,4	0,8%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	505,9	4,5%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	-
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	1 102,0	9,8%
Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov	1 112,3	9,9%
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 111,5	9,9%
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	674,2	6,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	120,5	1,1%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	505,9	4,5%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	-
Total lämplig primärkapitalnivå	1 300,7	11,6%
Internt bedömt primärkapitalbehov	1 314,4	11,7%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 311,5	11,7%
Kapitalbas		
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	899,0	8,0%
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	160,7	1,4%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	505,9	4,5%
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	-
Total lämplig kapitalbasnivå	1 565,6	13,9%
Internt bedömt kapitalbehov	1 583,9	14,1%
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	1 863,5	16,6%
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 d i tillsynsförordningen	486,4	3,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 1 lagen om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	-	-
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	-
Total lämplig primärkapitalnivå	486,4	3,0%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 311,5	8,2%

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

NOT 3 NYCKELTAL - KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITETSTÄCKNING

För att maximera tillgodoräkandet av Marginalen Banks AT1 och T2 instrument i konsolierad situation minimeras Marginalen Banks överskjutande kapital avsiktligt. Nedan tabell EU KM1 enligt Europeiska kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/637 för moderbolaget.

mkr	MODERBOLAGET				
	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024	30 jun 2024	31 mar 2024
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	1 111,5	1 120,5	1 160,2	1 110,6	1 124,2
Primärkapital	1 311,5	1 320,5	1 360,1	1 310,2	1 323,6
Totalt kapital	1 863,5	1 900,5	1 960,2	1 930,1	1 958,1
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	11 237,5	11 676,0	11 814,3	11 538,2	11 644,2
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	9,9	9,6	9,8	9,6	9,7
Primärkapitalrelation (%)	11,7	11,3	11,5	11,4	11,4
Total kapitalrelation (%)	16,6	16,3	16,6	16,7	16,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,4	9,4	9,4	9,4	9,4
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Samlade kapitalkrav (%)	13,9	13,9	13,9	13,9	13,9
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	0,1	-0,2	0,0	-0,2	-0,2
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	16 212,3	16 090,4	16 581,9	17 832,1	17 457,5
Bruttosoliditetsgrad (%)	8,1	8,2	8,2	7,3	7,6

mkr	MODERBOLAGET				
	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024	30 jun 2024	31 mar 2024
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyn och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	3 680,7	3 400,4	3 316,9	3 637,4	3 238,9
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	1 989,7	1 917,1	1 873,5	1 943,5	1 979,2
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	253,6	153,6	185,3	248,1	137,9
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 736,1	1 763,5	1 688,2	1 695,4	1 841,3
Likviditetstäckningskvot (%)	184,2	192,8	196,5	214,5	175,9
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	20 961,6	21 217,5	21 300,9	21 618,9	21 248,7
Totalt behov av stabil finansiering	15 003,7	15 422,4	15 756,0	15 712,3	15 821,7
Stabil nettofinansieringskvot (%)	139,7	137,7	135,2	137,6	134,3

NOT 4 LIKVIDITETSRESERV OCH FINANSIERINGSKÄLLOR

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

mkr	MODERBOLAGET		
	31 mar 2025	31 dec 2024	31mar 2024
Tillgångar på nivå 1	3 449,3	3 400,4	3 238,9
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	573,6	1 177,2	562,5
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 875,7	2 223,2	2 676,3
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 449,3	3 400,4	3 238,9
Tillgodohavanden hos andra banker	19,7	32,1	22,1
Likviditetsreserv	3 469,1	3 432,5	3 260,9
Finansieringskällor			
Upplåning från kreditinstitut	40,6	51,2	59,3
In- och upplåning från allmänheten	20 064,8	20 241,6	20 349,2
Upplupna räntor inlåning	344,5	332,5	333,5
Emitterade värdepapper	-	-	-
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	200,0	199,4
Efterställda skulder	661,0	660,9	659,4
Summa	21 310,9	21 486,1	21 600,8

Specifikation av likviditetsreserv i valutor

Moderbolaget, mkr	31 MARS 2025				
	TOT	SEK	EUR	USD	ÖVRIGA
Tillgångar på nivå 1					
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	3 449,3	3 449,3	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	573,6	573,6	-	-	-
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	2 875,7	2 875,7	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 449,3	3 449,3	-	-	-
Tillgodohavanden hos andra banker	19,7	13,7	1,0	-	5,1
Likviditetsreserv	3 469,1	3 463,0	1,0	-	5,1

Moderbolaget, mkr	31 DECEMBER 2024				
	TOT	SEK	EUR	USD	ÖVRIGA
Tillgångar på nivå 1	3 400,4	3 400,4	-	-	-
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	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 400,4	3 400,4	-	-	-
Tillgodohavanden hos andra banker	32,1	28,7	0,7	0,0	2,7
Likviditetsreserv	3 432,5	3 429,1	0,7	0,0	2,7

NOT 5 UPPLYSNINGAR OM KASSAFLÖDESANALYSEN MODERBOLAGET

mkr	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster			
Av och nedskrivningar	49,0	192,4	44,3
Periodiserade transaktionskostnader	0,1	0,8	0,1
Värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-7,3	6,9	8,4
Värdeförändring utlåning till allmänheten	0,5	7,5	1,7
Kreditförluster inkl nedskrivningsvinster	77,5	335,9	131,4
Orealiserade valutakurseffekter	99,0	156,2	66,6
Betald skatt	-5,7	0,1	-5,5
Summa	213,0	699,8	247,0

Erhållna och betalda räntor

mkr	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen och betald ränta med följande belopp	318,3	1 377,3	328,3
Erhållen ränta	-164,7	-751,6	-132,8

Intygande

Undertecknad försäkrar att kvartalsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2025 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 9 maj 2025

Ewa Glenow
Verkställande direktör & styrelseledamot

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer

Om Marginalen Bank

Marginalen Bank Bankaktiebolag erbjuder privatpersoner och företag enkla och tydliga banktjänster inom områdena låna, spara, betala och försäkring. Marginalen Bank är moderbolag i en koncern som bildades i samband med att dotterbolagen Sergel Finans AB, Sergel Finans Oy samt Sergel Finans AS förvärvades från Telia Company i juni 2017. Dotterbolagen äger och förvärvar kreditportföljer i respektive land.

Marginalen Bank-koncernen har cirka 300 medarbetare fördelade på kontor i Hudiksvall, Skellefteå och Stockholm. Marginalen Bank ägs av moderbolaget Marginalen AB, är certifierat enligt ISO 9001:2015 och står under Finansinspektionens tillsyn. Samtliga inlåningskonton omfattas av den statliga insättningsgarantin.

Affärsidé

Marginalen Bank skapar tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att vi förenklar deras ekonomiska vardag. Det gör vi genom att lyssna på våra kunder och erbjuda okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster.

Vision

Bidra till en bättre värld genom att skapa ekonomiskt försprång för människor som söker en bank och partner som inte bara tittar på siffror utan lika mycket på idéer och framtid

Publicering av ekonomisk information

FINANSIEL KALENDER

Kvartalsrapport för andra kvartalet 2025 publiceras i vecka 35, 2025.

KONTAKTUPPGIFTER

Adnan Hadziosmanovic Finanschef Telefon 070-262 32 00	Marginalen Bank Org.nr. 516406-0807
Helena Tencer Kommunikationschef Telefon 076-307 15 52	Postadress: Marginalen Bank Box 1000, 101 38 Stockholm
	www.marginalen.se Tel 0771- 717 710

Marginalen Banks ekonomiska rapporter kan hämtas på www.marginalen.se

Definitioner

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.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Räntenetto

Ränteintäkter minus räntekostnader samt leasingintäkter, netto

Vinstmarginal

Rörelseresultat i relation till rörelseintäkter

Avkastning på eget kapital

Justerat resultat i relation till genomsnittligt eget kapital

Soliditet

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

Justerat resultat

Rörelseresultat med avdrag för 20,6% schablonskatt

Avkastning på tillgångar

Rörelseresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning

Totalresultat efter skatt

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

K/I -tal

Totala rörelsekostnader i relation till totala rörelseintäkter

Justerat K/I-tal

Personalkostnader och övriga kostnader i relation till räntenetto

Utlåning/inlåning

Utlåning till allmänheten i relation till inlåning från allmänheten

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto i relation till genomsnittlig utlåning till allmänheten

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

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital enligt tillsynsmyndigheten (EU) nr 575/2013 artikel 72

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp

Total kapitalrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Likviditetsbuffert i relation till nettolikviditetsutflöden under en stressperiod på 30 kalenderdagar

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Tillgänglig stabil finansiering i relation till krav på stabil finansiering