

JAN-JUN 2025

DELÅRS

RAPPORT



MARGINAL
BANK

LEN

Andra kvartalet 2025

i koncernen (jämförelse Q1 2025)

- Rörelseresultatet uppgick till SEK 1,3 miljoner (-79,6)
- Räntenetto uppgick till SEK 206,1 miljoner (196,3)
- K/I-talet uppgick till 73,6% (78,0)
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,1% (1,7)
- Inlåning från allmänheten uppgick till SEK 19 546,3 miljoner (20 409,3)
- Solida likviditetsbuffertar
- Kapitalbuffert i linje med regulatoriska krav per 30 juni 2025
- Effektiv balansräkning med utlåning/inlåningskvot om 94,4% (91,2)

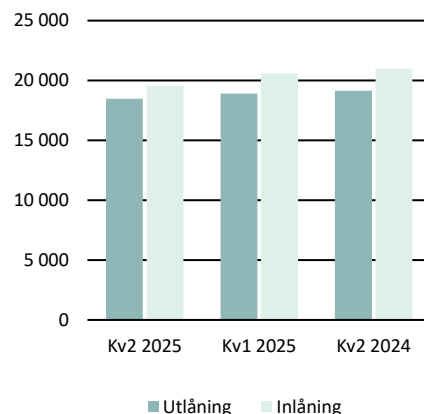
Väsentliga händelser under kvartalet

- I april 2025 erhöll Marginalen Bank 10 miljoner kronor i aktieägartillskott.
- I juni 2025 erhöll Marginalen Bank 10 miljoner kronor i aktieägartillskott
- I juni 2025 har ett emittentbyte skett mellan Marginalen Bank och dess ultimata moderbolag ESCO Marginalen AB för utestående supplementärkapitalinstrument vilket har effektiviserat och stärkt strukturen med 140 miljoner kronor.

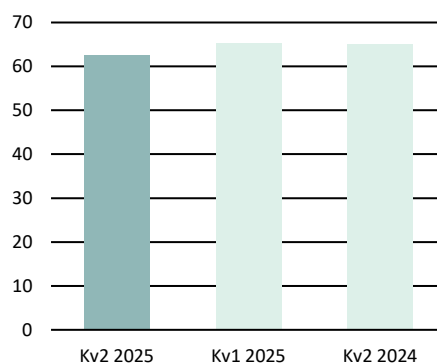
Väsentliga händelser efter balansdagen

- Mats Persson Bergius har utsetts till ny VD för Marginalen Bank.
- Han tillträdde som VD för Marginalen Bank den 18 augusti 2025 och efterträdde Ewa Glenow, ägare och grundare av Marginalen Bank.
- Efter kvartalets slut har Marginalen Bank ingått ett avtal i form av sin första syntetiska värdepapperisering med Magnetar, en ledande aktör inom alternativ kapitalförvaltning. Transaktionen förväntas minska bankens riskvägda exponeringsbelopp med ca 2 miljarder kronor.

Utlåning/Inlåning (mkr)



Justerat K/I-tal



SAMMANFATTNING

	Kv 2 2025	Kv 1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Räntenetto, mkr	206,1	196,3	199,9	402,4	402,7
Rörelseintäkter, mkr	247,0	232,5	232,5	479,5	465,7
Rörelseresultat, mkr	1,3	-79,6	47,9	-78,3	-63,4
Periodens resultat, mkr	-3,4	-66,8	45,6	-70,2	-47,7
Periodens totalresultat, mkr	-2,2	-73,3	40,4	75,5	-50,8
Vinstmarginal, %	0,5	-34,2	20,6	-16,3	-13,6
Avkastning på eget kapital, %	0,2	-15,0	8,6	-7,3	-5,7
Soliditet, %	7,5	7,2	7,3	7,5	7,3
K/I-tal, %	73,6	78,0	78,2	75,7	77,1
Justerat K/I-tal, %	62,5	65,3	65,0	63,8	64,2
Avkastning på tillgångar, %	0,0	-1,4	0,8	-0,7	-0,5
Kreditförlustnivå, %	1,1	1,7	1,4	1,4	2,0
Utlåning/Inlåning, %	94,4	91,2	91,2	94,4	91,2
Nedanstående kapital- och likviditetsrelationer visar Marginalen Bank Bankaktiebolag:					
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,0	9,9	9,6	10,0	9,6
Primärkapitalrelation, %	11,8	11,7	11,4	11,8	11,4
Total kapitalrelation, %	17,7	16,6	16,7	17,7	16,7
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	152,3	184,2	214,5	152,3	214,5
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	134,5	139,7	137,6	134,5	137,6

För definitioner se sidan 40

Vd har ordet, kvartal 2



Handelskonflikter och geopolitiska spänningar fortsätter att skapa osäkerhet i ekonomin. Det skapar sämre förutsättning för tillväxt vilket påverkat både hushåll och företag. Den utdragna ekonomiska återhämtningen bidrog till att Riksbanken sänkte styrräntan ytterligare i juni. I dessa ekonomiskt osäkra tider kan vi som bank spela en viktig roll. Vi kan bidra till ökad tillgänglighet i det finansiella systemet, stötta företag och hushåll i olika livs- och utvecklings-skeden och erbjuda ett relevant alternativ. Vår ambition är att utveckla digitalt tillgängliga lösningar som utgår från kundbehov oavsett om de är privatpersoner, entreprenörer i början av sin resa eller mindre eller större företag. Det kräver kontinuerliga investeringar i teknik och produktutveckling, något som vi hela tiden prioriterar. Under kvartalet lanserade vi Bank as a Service (BaaS). Våra BaaS-kunder kan erbjuda våra finansiella tjänster direkt sömlöst integrerade i deras egen miljö för att bredda tjänsteutbudet och kundnyttan.

Rörelseresultatet uppgick till 1,3 miljoner kronor jämfört med -79,6 miljoner kronor under årets första kvartal. Resultatet är en konsekvens av vårt alltid pågående arbete, att bygga långsiktig hållbar lönsamhet. Under andra kvartalet minskade kreditförlusterna samtidigt som räntenettet stärktes både jämfört med årets första kvartal och jämfört med föregående år. Kreditförlustnivån uppgick till 1,3%, en fortsatt minskning från förra kvartalet (1,7%) en tydlig effekt av vårt skärpta kreditregelverk.

Våra genomförda åtgärder fortsätter att ge resultat, räntenettet stärks, kostnadsbasen är under kontroll och kvaliteten i nyutlåningen förbättras kontinuerligt. Vi välkomnade 3 500 nya kunder under kvartalet och vår nyutlåning uppgick vid kvartalets slut till 1,6 miljarder kronor. Nyutlåningen ligger helt i linje med vår strategi om balanserad tillväxt, där fokus ligger på hållbar risk-, kapital- och likviditetshantering. Vi bygger en stark portfölj framåt där vi säkrar en långsiktigt hållbar lönsamhet.

Inlåningen uppgick vid kvartalets slut till 19,5 miljarder där vi bygger vår finansiering utan beroende av exempelvis externa inlåningsplattformar vilket stärker vår självständighet och långsiktiga motståndskraft. Våra sparkonton, som erbjuder konkurrenskraftiga räntor är fortsatt attraktiva på marknaden. Våra likviditets- och kapitalnivåer ligger i linje med regulatoriska krav. Under

kvartalet har vi erhållit 20 miljoner kronor i aktieägartillskott vilket ytterligare stärkt kapitalbasen. Arbete med att vidareutveckla vår kapitalstruktur fortgår och under juni månad har emittentbyte skett mellan Marginalen Bank och dess ultima moderbolag ESCO Marginalen AB för utestående supplementärkapitalinstrument vilket har effektiviserat och stärkt strukturen. Eventuella nya kapitalbasinstrument kommer att emitteras i ESCO.

Efter kvartalets slut har Marginalen Bank ingått ett avtal i form av sin första syntetiska värdepapperisering med Magnetar, en ledande aktör inom alternativ kapitalförvaltning. Transaktionen förväntas minska bankens riskvägda exponeringsbelopp med ca 2 miljarder kronor.

Stockholm 28 augusti 2025

Ewa Glennow
Marginalen Bank

Finansiell översikt koncernen

Det andra kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2025

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

Intäkter

Räntenettot uppgick till SEK 206,1 miljoner (196,3), en ökning med 5,0%. Provisionsnettot uppgick till SEK 37,6 miljoner (37,7). Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till SEK -1,4 miljoner (-6,1).

mkr	Kv 2 2025	Kv1 2025
Räntenetto	206,1	196,3
Provisionsnetto	37,6	37,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,4	-6,1
Övriga rörelseintäkter	4,6	4,6
Summa intäkter	247,0	232,5

Kostnader

Koncernens totala kostnader exklusive kreditförluster uppgick till SEK -181,9 miljoner (-181,3). Personalkostnaderna uppgick till SEK -63,6 miljoner (-65,0). Övriga kostnader uppgick till SEK -65,3 miljoner (-63,1), vilket är i nivå med förväntningarna. Kostnader för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till SEK -53,0 miljoner (-53,2), vilket är i linje med förväntan och beror på ökade avskrivningar av immateriella tillgångar.

mkr	Kv2 2025	Kv1 2025
Personalkostnader	-63,6	-65,0
Övriga kostnader	-65,3	-63,1
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-53,0	-53,2
Summa kostnader	-181,9	-181,3

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till SEK -51,7 miljoner (-77,5). Kreditförlustnivån uppgick till 1,1% (1,7).

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar uppgick netto till SEK -12,0 miljoner (-53,4). Posten är hänförlig till portföljer av köpta kreditförsämrade fordringar som har presterat ett bättre respektive sämre kassaflöde än förväntat.

mkr	Kv 2 2025	Kv1 2025
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar	-12,0	-53,4
Kreditförluster netto	-51,7	-77,5
Kreditförlustnivå, %	1,1	1,7
Reserveringsgrad steg 3, egengenererade fordringar, %	43,2	40,2

Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till SEK 18 461,0 miljoner (18 604,9). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick den totala inlåningen från allmänheten till SEK 19 546,3 miljoner (20 409,3). Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavande hos centralbanker och andra banker samt värdepapper i belåningsbara statsskuldsförbindelser. Likviditetstäckningskvoten i moderbolaget uppgick till 152,3% (184,2).

Kapitaltäckning

I moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen vid periodens slut till 10,0% (9,9) och den totala kapitalrelationen, d v s förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick till 17,7% (16,6). Kapitalbasen uppgick till SEK 1 975,4 miljoner (1 863,5) och riskvägt exponeringsbelopp till SEK 11 182,3 miljoner (11 237,5). Nedanstående tabell visar riskvägt exponeringsbelopp och kapitalrelationerna i moderbolaget. Konsoliderad situation redovisas i ESCO Marginalen AB:s rapporter på www.escomarginalen.com.

mkr	Kv2 2025	Kv1 2025
Riskvägt exponeringsbelopp	11 182,3	11 237,5
Kapitalbas	1 975,4	1 863,5
Totalt kapitalkrav	1 314,8	1 311,5
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,0	9,9
Primärkapitalrelation, %	11,8	11,7
Total kapitalrelation, %	17,7	16,6

Skatt

Skattekostnaderna uppgick till SEK -4,7 miljoner (12,8).

Avkastning på eget kapital

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

Totalresultat

Totalresultatet uppgick till SEK -2,1 miljoner (-73,3).

Finansiell översikt koncernen

Jan-jun 2025 jämfört med jan-jun 2024

Koncernens rörelseresultat uppgick till SEK -78,3 miljoner (-63,4). Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till SEK -75,5 miljoner (-50,8) och avkastningen på eget kapital för verksamheten uppgick till -7,3% (-5,7). K/I-talet uppgick till 75,7% (77,1).

Intäkter

Räntenettot uppgick till SEK 402,4 miljoner (402,7). Provisionsnettot uppgick till SEK 75,4 miljoner (54,6).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till SEK -7,4 miljoner (-1,3).

mkr	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Räntenetto	402,4	402,7
Provisionsnetto	75,4	54,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-7,4	-1,3
Övriga rörelseintäkter	9,2	9,7
Summa intäkter	479,5	465,7

Kostnader

Koncernens totala kostnader exklusive kreditförluster uppgick till SEK -363,1 miljoner (-359,0). Personalkostnaderna uppgick till SEK -128,6 miljoner (-127,8). Övriga kostnader uppgick till SEK -128,3 miljoner (-130,7) och ligger i nivå med förväntningarna. Kostnader för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till SEK -106,2 miljoner (-100,5), vilket är i linje med förväntan och beror på ökade avskrivningar av immateriella tillgångar.

mkr	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Personalkostnader	-128,6	-127,8
Övriga kostnader	-128,3	-130,7
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-106,2	-100,5
Summa kostnader	-363,1	-359,0

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till SEK -129,2 miljoner (-197,7).

Kreditförlustnivån uppgick till 1,4% (2,0).

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar uppgick netto till SEK -65,4 miljoner (27,7). 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	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Nedskrivningsvinster/förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	-65,4	27,7
Kreditförluster netto	-129,2	-197,7
Kreditförlustnivå, %	1,4%	2,0
Reserveringsgrad steg 3, egengenererade fordringar, %	43,2	50,2

Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till SEK 18 461,0 miljoner (19 146,5). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick den totala inlåningen från allmänheten till SEK 19 546,3 miljoner (20 995,0).

Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavande hos centralbanker och andra banker samt värdepapper i belåningsbara statsskuldsförbindelser. Likviditetstäckningskvoten i moderbolaget uppgick till 152,3% (214,5).

Kapitaltäckning

I moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen vid periodens slut till 10,0% (9,6) och den totala kapitalrelationen, d v s förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick till 17,7% (16,7). Kapitalbasen uppgick till SEK 1 975,4miljoner (1 930,1) och riskvägt exponeringsbelopp till SEK 11 182,3miljoner (11 538,2).

Nedanstående tabell visar riskvägt exponeringsbelopp och kapitalrelationerna i moderbolaget. Konsoliderad situation redovisas i ESCO Marginalen AB:s rapporter på www.escomarginalen.com.

mkkr	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Riskvägt exponeringsbelopp	11 182,3	11 538,2
Kapitalbas	1 975,4	1 930,1
Totalt kapitalkrav	1 314,8	1 310,2
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,0	9,6
Primärkapitalrelation, %	11,8	11,4
Total kapitalrelation, %	17,7	16,7

Skatt

Skattekostnaderna uppgick till SEK 8,1 miljoner (15,7).

Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital för perioden var -7,3% (-5,7).

Totalresultat

Totalresultatet uppgick till SEK -75,5 miljoner (-50,8).

Makroekonomisk utveckling

Det andra kvartalet präglades av fortsatt osäkerhet i världsekonomin, där svag tillväxt, handelspolitiska spänningar och geopolitisk oro stod i fokus. I augusti trädde nya tullar på 15 procent för export från EU till USA i kraft, vilket riskerar att dämpa den globala handeln ytterligare och har lett till oro inom den europeiska tillverknings- och exportindustrin. En fortsatt svag konjunktur i Sverige skapar en utmanande miljö för företag och hushåll.

Räntorna har rört sig nedåt i både Sverige och i euroområdet. Under kvartalet sänkte Riksbanken styrräntan med 25 punkter till 2,0 procent. Vid sitt möte den 20 augusti valde direktionen att lämna räntan oförändrad men konstaterade samtidigt att de ser en viss sannolikhet för ytterligare en räntesänkning i år. ECB genomförde också en sänkning på 25 punkter till 2,0 procent under kvartalet, medan Federal Reserve ("Fed") höll räntan oförändrad i intervallet 4,25–4,50 procent. I USA tror marknaden på en sänkning under hösten och politikerna ökar pressen på Fed att agera.

Under sommaren har inflationen i Sverige har legat över Riksbankens prognos. Inflationen enligt KPIF steg till 2,8 procent i juni (mars: 2,3) och fortsatte till 3,0 procent i juli, medan kärninflationen under kvartalet ökade till 3,3 procent (mars: 2,9). Vid räntebeskedet i augusti betonade dock Riksbanken att uppgången bedöms vara tillfällig. I euroområdet uppgick inflationen till 2,0 procent i juni och i USA till 2,7 procent, vilket sammantaget indikerar att inflationen är under kontroll men att ett visst underliggande tryck uppåt kvarstår.

Den svenska arbetslösheten låg kvar på en hög nivå om 8,7 procent i juni, medan den amerikanska arbetsmarknaden visade fortsatta styrketecken med en arbetslöshet på låga 4,2 procent. Konjunkturbarometern från Konjunkturinstitutet uppmätte ett stämningsläge som var svagare än normalt, även om hushållens framtidsstro steg kraftigt i juli. Företagen inom industrin rapporterade fortsatta produktionsnedgångar, delvis som följd av handelsosäkerheten.

Ett mer positivt inslag var konkursstatistiken från UC som visade på en kraftig minskning av antalet företagskonkurser under sommaren. I juli var konkurserna ned med 30 procent jämfört med samma period föregående år, med tydliga förbättringar i byggbranschen, handeln samt hotell- och restaurang. Förnyat förtroende för den svenska ekonomin i kombination med osäkerhet för USA:s ekonomi har gjort att kronan stärkts mot dollarn under kvartalet.

Svensk BNP växte med 0,1 procent under andra kvartalet, vilket innebär en fortsatt försiktig återhämtning. Efter en nedgång i maj återhämtade sig den ekonomiska aktiviteten i juni, vilket gav ett litet men dock positivt bidrag till tillväxten. Hos Marginalen följer vi omvärldsläget noggrant men vi har inte påverkats i någon större grad av handelstullarna och oron på marknaden. Vårt fokus under kvartalet har varit att finnas nära våra kunder och erbjuda stabilitet i en osäker omvärld, samtidigt som vi fortsätter att utveckla våra tjänster för framtiden.

Marginalen Bank-koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	3	350,1	360,2	392,6	710,4	775,4
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		336,0	340,9	366,0	676,9	726,1
Leasingintäkter		12,5	13,0	19,3	25,6	39,7
Räntekostnader	3	-156,5	-177,0	-212,0	-333,5	-412,4
Räntenetto		206,1	196,3	199,9	402,4	402,7
Provisionsintäkter	4	37,7	37,6	47,3	75,4	89,8
Provisionskostnader	4	-0,1	0,1	-17,4	0,0	-35,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-1,4	-6,1	-1,8	-7,4	-1,3
Övriga rörelseintäkter	6	4,6	4,6	4,5	9,2	9,7
Summa rörelseintäkter		247,0	232,5	232,5	479,5	465,7
Rörelsekostnader						
Personalkostnader		-63,6	-65,0	-62,5	-128,6	-127,8
Övriga kostnader	7	-65,3	-63,1	-67,4	-128,3	-130,7
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-53,0	-53,2	-52,0	-106,2	-100,5
Summa rörelsekostnader		-181,9	-181,3	-181,9	-363,1	-359,0
Resultat före kreditförluster		65,1	51,2	50,6	116,4	106,7
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	8	-12,0	-53,4	63,5	-65,4	27,7
Kreditförluster, netto	8	-51,7	-77,5	-66,2	-129,2	-197,7
Rörelseresultat		1,3	-79,6	47,9	-78,3	-63,4
Resultat före skatt		1,3	-79,6	47,9	-78,3	-63,4
Skatter		-4,7	12,8	-2,3	8,1	15,7
Periodens resultat		-3,4	-66,8	45,6	-70,2	-47,7
Hänförbart till:						
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)		-9,1	-72,6	39,0	-81,7	-60,9
Innehavare av primärkapital		5,7	5,8	6,6	11,5	13,2

Marginalen Bank-koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Periodens resultat	-3,4	-66,8	45,6	-70,2	-47,7
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0,3	-1,0	-6,8	-0,7	-6,4
Skatt på skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-0,1	0,2	1,4	0,1	1,2
Summa skuldinstrument värderade till verkligt värde	0,2	-0,8	-5,4	-0,6	-5,2
Omräkningsdifferens utländsk valuta	1,0	-5,7	0,2	-4,7	1,9
Summa omräkning utländsk valuta	1,0	-5,7	0,2	-4,7	1,9
Summa övrigt totalresultat	1,2	-6,5	-5,2	-5,3	-3,1
Periodens totalresultat	-2,2	-73,3	40,4	-75,5	-50,8
Hänförbart till:					
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	-7,9	-79,1	33,8	-87,0	-64,0
Innehavare av primärkapital	5,7	5,8	6,6	11,5	13,2

BALANSRÄKNING

mk	Not	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	9	667,9	1 177,2	568,9
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	9	2 148,0	2 318,9	3 167,1
Utlåning till kreditinstitut	9	130,5	101,9	133,5
Utlåning till allmänheten	9	18 461,0	18 890,8	19 146,5
Derivat		-	1,5	-
Immateriella anläggningstillgångar		586,4	598,7	586,4
Materiella anläggningstillgångar		112,4	123,0	122,5
Aktuell skattefordran		16,8	-	22,3
Uppskjuten skattefordran		70,1	62,2	38,4
Övriga tillgångar		129,7	160,3	155,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		70,0	59,8	53,8
Summa tillgångar		22 392,8	23 494,5	23 994,4
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder till kreditinstitut		41,3	51,2	59,2
In- och upplåning från allmänheten		19 546,3	20 574,0	20 995,0
Derivat		8,5	-	21,9
Uppskjuten skatteskuld		167,9	167,9	161,8
Övriga skulder		162,0	229,6	215,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		117,3	100,3	133,3
Avsättningar		1,1	0,8	1,1
Efterställda skulder		660,6	660,9	659,8
Summa skulder		20 705,2	21 784,7	22 247,3
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		52,5	52,5	52,5
Övrigt tillskjutet kapital		947,2	882,2	882,2
Andra fonder		17,6	22,9	23,2
Primärkapitalinstrument, netto		199,7	198,1	199,7
Balanserad vinst		540,8	626,3	637,2
Periodens resultat		-70,2	-72,3	-47,7
Summa eget kapital		1 687,6	1 709,7	1 747,1
Summa skulder och eget kapital		22 392,8	23 494,5	23 994,4

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- differens utländsk valuta	Verkligt värde reserv	Balanse- rad vinst inklusive periodens resultat	Summa	Primär kapital- 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								
Periodens resultat	-	-	-	-	-81,7	-81,7	11,5	-70,2
Övrigt totalresultat	-	-	-4,7	-0,6	-	-5,3	-	-5,3
Periodens totalresultat	-	-	-4,7	-0,6	-81,7	-87,0	11,5	-75,5
Emitterat primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	199,7	199,7
Återbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-200,0	-200,0
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-11,5	-11,5
Transaktioner med aktieägare								
Erhållit aktieägartillskott	-	65,0	-	-	-	65,0	-	65,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	65,0	-	-	-	65,0	-	65,0
Utgående eget kapital 30 juni 2025	52,5	947,2	17,0	0,6	470,6	1 487,8	199,7	1 687,6

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- differens utländsk valuta	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst inklu- sive årets resultat	Summa	Primär kapital- 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 primär- kapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	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	Balanse- rad vinst inklusive periodens resultat	Summa	Primär kapital- 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								
Periodens resultat	-	-	-	-	-60,9	-60,9	13,2	-47,7
Övrigt totalresultat	-	-	1,9	-5,0	-	-3,1	-	-3,1
Periodens totalresultat	-	-	1,9	-5,0	-60,9	-64,0	13,2	-50,8
Transaktionskostnader primär- kapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	0,5	0,5
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-13,2	-13,2
Transaktioner med aktieägare								
Erhållit aktieägartillskott	-	20,0	-	-	-	20,0	-	20,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	20,0	-	-	-	20,0	-	20,0
Utgående eget kapital 30 juni 2024	52,5	882,2	23,8	-0,6	589,5	1 547,4	199,7	1 747,1

KASSAFLÖDESANALYS

mkr	jan-jun 2025	jan-dec 2024	jan-jun 2024
Rörelseresultat	-78,3	-91,4	-63,4
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	163,2	489,4	302,5
Betald skatt	-9,0	-1,9	-18,0
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-533,0	290,1	558,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-457,1	686,2	779,6
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-87,7	-232,6	-126,6
Förändring materiella anläggningstillgångar	4,5	0,9	14,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83,2	-231,7	-111,8
Emitterat primärkapitalinstrument	200,0	-	-
Återbetalning av primärkapitalinstrument	-200,0	-	-
Emitterade efterställda skulder	560,0	-	-
Återbetalning efterställda skulder	-560,0	-	-
Återköp av egen obligation	-	-40,0	-
Betald ränta primärkapitalinstrument	-11,5	-25,9	-13,2
Erhållet aktieägartillskott	65,0	20,0	20,0
Övrigt leasing mm	8,2	-28,4	-20,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	61,7	-74,3	-13,7
Likvida medel vid periodens början	3 227,9	2 847,5	2 847,5
Periodens kassaflöde	-478,6	380,2	654,1
Kursdifferens likvida medel	-1,7	0,3	0,8
Likvida medel vid periodens slut	2 747,6	3 227,9	3 502,4

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 betallosningar till företag. Verksamheten bedrivs på orterna Hudiksvall, Skellefteå och Stockholm. Dessutom förvaltar moderbolaget tillsammans med dess dotterbolag (sammantaget koncernen) kreditportföljer som innehåller såväl egna krediter, som förvärvade förfallna fordringar.

Banken har ett dotterbolag: Verity International AB (tidigare Sergel Finans AB), vilket i sin tur har dotterbolagen 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, 111 37 Stockholm. ESCO Marginalen AB upprättar koncernredovisning på högsta nivå.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten 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 delårsrapporten 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 och dess 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 rörelse regler.

NOT 3 RÄNTENETTO

mkr	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Ränteintäkter					
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	0,4	0,3	0,7	0,8	1,4
Utlåning till allmänheten	335,5	340,5	362,6	676,0	719,2
Räntebärande värdepapper	14,2	19,3	29,3	33,5	54,7
Övriga ränteintäkter	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Summa ränteintäkter	350,1	360,2	392,6	710,4	775,4
Leasingintäkter	12,5	13,0	19,3	25,6	39,7
Räntekostnader					
Inlåning från kreditinstitut	-0,2	-0,4	-0,4	-0,6	-0,9
Inlåning från allmänheten	-130,9	-151,9	-181,9	-282,8	-351,9
Efterställda skulder	-9,6	-12,6	-16,7	-22,1	-33,2
Övriga räntekostnader	-15,8	-12,2	-13,0	-28,0	-26,4
Summa räntekostnader	-156,5	-177,0	-212,0	-333,5	-412,4
Räntenetto	206,1	196,3	199,9	402,4	402,7

NOT 4 PROVISIONSNETTO

mkr	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Utlåningsprovisioner	31,9	32,4	21,5	64,3	45,0
Provisionsarvoden	5,8	5,2	25,8	11,0	44,8
Summa provisionsintäkter	37,7	37,6	47,3	75,4	89,8
Förmedlingsprovisioner	-0,1	0,1	-17,4	0,0	-35,2
Summa provisionskostnader	-0,1	0,1	-17,4	0,0	-35,2
Provisionsnetto	37,6	37,7	29,9	75,4	54,6

NOT 5 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

mkr	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
Valutaderivat	-33,0	78,6	15,1	45,7	-37,1
Summa	-33,0	78,6	15,1	45,7	-37,1
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	31,6	-84,7	-16,9	-53,1	35,8
Summa	31,6	-84,7	-16,9	-53,1	35,8
Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,4	-6,1	-1,8	-7,4	-1,3

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

mkr	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Övriga kortavgifter	2,0	2,1	1,8	4,0	4,3
Koncerninterna intäkter	1,6	1,7	1,7	3,3	3,4
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,9	1,0	1,8	2,0
Summa	4,6	4,6	4,5	9,2	9,7

NOT 7 ÖVRIGA KOSTNADER

mkr	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Hyses och fastighetskostnader	-5,2	-5,3	-5,4	-10,5	-10,4
IT-kostnader	-28,6	-28,3	-28,8	-56,9	-54,6
Reklam och marknadsföring	-2,4	-2,2	-4,3	-4,6	-7,1
Konsulter och köpta tjänster	-8,6	-6,9	-6,5	-15,5	-14,0
Telefoni och porto	-2,5	-3,3	-2,8	-5,8	-5,0
Övrigt	-18,0	-17,1	-19,6	-35,0	-39,6
Summa	-65,3	-63,1	-67,4	-128,3	-130,7

NOT 8 KREDITFÖRLUSTER

mkr	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Lån till upplupet anskaffningsvärde					
Bortskrivning	-1,5	-0,7	0,0	-2,2	-1,7
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	2,7	0,8	2,8	3,5	4,0
Periodens förändring av reserv - Steg 1	1,7	1,9	2,7	3,6	-1,1
Periodens förändring av reserv - Steg 2 ¹	23,9	4,9	0,1	28,8	-13,6
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-78,5	-84,1	-71,7	-162,6	-185,4
Summa	-51,7	-77,2	-66,1	-128,9	-197,8
Lånelöften och finansiella garantiavtal					
Periodens förändring av reserv - Steg 1	0,0	-0,2	-0,1	-0,3	0,1
Summa	0,0	-0,2	-0,1	-0,3	0,1
Summa kreditförluster	-51,7	-77,5	-66,2	-129,2	-197,7
Nedskrivningsvinster/förluster förfallna fordringsportföljer	-12,0	-53,4	63,5	-65,4	27,7

¹Steg 2 reserveringen har ökat i Q2 2025 jämfört med Q1 2025 med anledning av modellförändring.

NOT 9 UTLÅNING

mkr	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	667,9	1 177,2	568,9
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 148,0	2 318,9	3 167,1
Utlåning till kreditinstitut	130,5	101,9	133,5
Utlåning till allmänheten	18 461,0	18 890,8	19 146,5
Summa	21 407,4	22 488,8	23 016,0

mkr	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
Utlåning till allmänhet, brutto	18 898,9	19 318,8	20 273,8
varav Steg 1	13 835,1	13 304,5	12 789,0
varav Steg 2	820,0	1 463,1	1 642,7
varav Steg 3	666,9	634,7	1 926,2
varav förvärvade fordringsportföljer	3 576,9	3 916,4	3 915,9
Summa reserveringar	-437,9	-428,0	-1 127,3
varav Steg 1	-106,0	-75,4	-76,4
varav Steg 2	-43,9	-82,5	-84,8
varav Steg 3	-288,0	-270,1	-966,1
Utlåning till allmänheten, netto	18 461,0	18 890,8	19 146,5

mkr	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
Reserveringsgrad steg 1, %	0,8	0,6	0,6
Reserveringsgrad steg 2, %	5,4	5,6	5,2
Reserveringsgrad steg 3, %	43,2	42,5	50,2

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	26,5	22,4	-60,1	-11,3
Förflyttningar till Steg 1	-2,2	12,9	4,5	15,2
Förflyttningar till Steg 2	2,9	2,6	3,4	8,9
Förflyttningar till Steg 3	1,3	3,9	40,2	45,4
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-21,9	1,4	-	-20,6
Övrigt	-37,2	-4,6	-5,9	-47,6
Reserveringar 30 juni 2025	-106,1	-43,9	-288,0	-437,9

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

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

NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER

mkr	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
Ställda säkerheter Riksbanken	100,0	100,0	100,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	41,7	44,9	56,5
Summa ställda säkerheter	141,7	144,9	156,5

NOT 12 ÅTAGANDEN

mkr	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
Beviljade ej utbetalda lån	159,0	100,4	162,6
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	749,2	743,0	838,2
Summa eventalförpliktelser	908,2	843,5	1 000,7

NOT 13 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2025-06-30 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	667,9	-	667,9	667,9
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 148,0	-	-	2 148,0	2 148,0
Utlåning till kreditinstitut	-	130,5	-	130,5	130,5
Utlåning till allmänheten	-	18 461,0	-	18 461,0	18 471,3
Derivat	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	59,9	-	59,9	59,9
Övriga tillgångar	-	47,1	-	47,1	47,1
Summa	2 148,0	19 366,4	-	21 514,4	21 524,7

mkr	Verkligt värde via RR Obligatorisk värdering	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	41,3	41,3	41,3
Inlåning från allmänheten	-	19 546,3	19 546,3	19 546,3
Derivat	8,5	-	8,5	-
Leverantörsskulder	-	32,3	32,3	32,3
Övriga skulder	-	132,9	132,9	132,9
Efterställda skulder	-	660,6	660,6	660,6
Summa	8,5	20 413,4	20 421,9	20 413,4

2024-12-31 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa 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

mkr	Verkligt värde via RR Obligatorisk värdering	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
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

2024-06-30 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken	-	568,9	-	568,9	568,9
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	3 167,1	-	-	3 167,1	3 167,1
Utlåning till kreditinstitut	-	133,5	-	133,5	133,5
Utlåning till allmänheten	-	19 146,5	-	19 146,5	18 848,5
Derivat	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	52,2	-	52,2	52,2
Övriga tillgångar	-	48,6	-	48,6	48,6
Summa	3 167,1	19 949,7	-	23 116,8	22 818,8

mkr	Verkligt värde via RR Obligatorisk värdering	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	59,2	59,2	59,2
Inlåning från allmänheten	-	20 995,0	20 995,0	20 995,0
Derivat	21,9	-	21,9	21,9
Leverantörsskulder	-	45,0	45,0	45,0
Övriga skulder	-	200,8	200,8	200,8
Efterställda skulder	-	659,8	659,8	448,0
Summa	21,9	21 959,8	21 981,7	21 769,9

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 indata.

Nivå 3 – Modellvärdering där indata 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.

2025-06-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 148,0	-	-	2 148,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	-	-	-
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	8,5	-	8,5

2024-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	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	-	-	-	-

2024-06-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	3 167,1	-	-	3 167,1
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	-	-	-
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	21,9	-	21,9

NOT 15 RÖRELSESEGMENT

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.

Kv 2 2025, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	329,4	8,0	12,8	350,1
Leasingintäkter	12,5	-	-	12,5
Räntekostnader	-156,5	-	-	-156,5
Räntenetto	185,4	8,0	12,8	206,1
Provisionsintäkter	37,7	-	-	37,7
Provisionskostnader	-0,1	-	-	-0,1
Provisionsnetto	37,6	-	-	37,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,4	-	-	-1,4
Övriga rörelseintäkter	4,6	-	-	4,6
Summa rörelseintäkter	226,3	8,0	12,8	247,0
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-181,1	-0,4	-0,3	-181,9
Resultat före kreditförluster	45,1	7,6	12,4	65,1
Nedskrivningsvinster/-förluster	2,9	-3,2	-11,8	-12,0
Kreditförluster	-51,7	-	-	-51,7
Rörelseresultat	-3,6	4,4	0,7	1,4
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	17 823,9	221,3	415,7	18 461,0
Summa tillgångar	21 707,4	237,5	447,9	22 392,8
Summa skulder	20 690,5	1,7	13,0	20 705,2

Kv1 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

Kv2 2024, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	369,7	9,5	13,4	392,6
Leasingintäkter	19,3	-	-	19,3
Räntekostnader	-212,0	-	-	-212,0
Räntenetto	177,0	9,5	13,4	199,9
Provisionsintäkter	47,3	-	-	47,3
Provisionskostnader	-17,4	-	-	-17,4
Provisionsnetto	29,9	-	-	29,9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,8	-	-	-1,8
Övriga rörelseintäkter	4,5	-	-	4,5
Summa rörelseintäkter	209,6	9,5	13,4	232,5
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-181,1	-0,7	-0,1	-181,9
Resultat före kreditförluster	28,5	8,8	13,3	50,6
Nedskrivningsvinster/-förluster	72,9	1,5	-10,9	63,5
Kreditförluster	-66,2	-	-	-66,2
Rörelseresultat	35,2	10,3	2,4	47,9
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	18 416,4	261,6	468,4	19 146,5
Summa tillgångar	23 212,5	297,7	484,2	23 994,4
Summa skulder	22 230,0	3,3	14,0	22 247,3

jan-jun 2025, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	668,7	16,4	25,2	710,4
Leasingintäkter	25,6	-	-	25,6
Räntekostnader	-333,5	-	-	-333,5
Räntenetto	360,8	16,4	25,2	402,4
Provisionsintäkter	75,4	-	0,0	75,4
Provisionskostnader	0,0	-	-	0,0
Provisionsnetto	75,4	-	0,0	75,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-7,4	-	-	-7,4
Övriga rörelseintäkter	9,2	-	-	9,2
Summa rörelseintäkter	437,8	16,4	25,2	479,5
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-362,3	-0,5	-0,4	-363,1
Resultat före kreditförluster	75,7	16,0	24,8	116,4
Nedskrivningsvinster/-förluster	-33,6	-8,6	-23,2	-65,4
Kreditförluster	-129,2	-	-	-129,2
Rörelseresultat	-87,3	7,3	1,7	-78,3
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	17 823,9	221,3	415,7	18 461,0
Summa tillgångar	21 707,5	237,5	447,9	22 392,8
Summa skulder	20 690,5	1,7	13,0	20 705,2

jan-jun 2024, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	730,5	19,2	25,7	775,4
Leasingintäkter	39,7	-	-	39,7
Räntekostnader	-412,4	-	-	-412,4
Räntenetto	357,8	19,2	25,7	402,7
Provisionsintäkter	89,8	-	-	89,8
Provisionskostnader	-35,2	-	-	-35,2
Provisionsnetto	54,6	-	-	54,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,3	-	-	-1,3
Övriga rörelseintäkter	9,7	-	-	9,7
Summa rörelseintäkter	420,8	19,2	25,7	465,7
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-357,4	-1,4	-0,2	-359,0
Resultat före kreditförluster	63,4	17,8	25,5	106,7
Nedskrivningsvinster/-förluster	56,9	0,8	-30,1	27,7
Kreditförluster	-197,7	-	-	-197,7
Rörelseresultat	-77,4	18,6	-4,6	-63,4
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	18 416,4	261,6	468,4	19 146,5
Summa tillgångar	23 212,5	297,7	484,2	23 994,4
Summa skulder	22 230,0	3,3	14,0	22 247,3

NOT 16 UPPLYSNINGAR OM KASSAFLÖDESANALYSEN

mkr	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster			
Av och nedskrivningar	106,2	209,4	100,5
Periodiserade transaktionskostader	-0,3	0,8	0,4
Värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	1,5	6,9	8,4
Värdeförändring utlåning till allmänheten	21,6	-12,7	-0,5
Kreditförluster inkl nedskrivningsvinster	129,2	336,8	198,0
Övriga ej kassaflödespåverkade poster	-94,9	-51,9	-4,6
Betald skatt	-9,1	-1,9	-17,8
Summa	154,2	487,5	284,5

Erhållna och betalda räntor

mkr	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen och betald ränta med följande belopp			
Erhållen ränta	576,3	1 567,0	788,0
Betald ränta	-308,2	-757,6	-269,0

NOT 17 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

mkr	Fordringar 25-06-30	Fordringar 24-12-31	Skulder 25-06-30	Skulder 24-12-31	Intäkter 25-06-30	Intäkter 24-06-30	Kostnader 25-06-30	Kostnader 24-06-30
Moderbolag	1 718,1	1 730,7	-0,1	0,1	24,9	28,5	-	-
Varav kreditförlustreserv	-0,6	-0,1	-	-	-	-	-	-
Övriga koncern- eller närståendeföretag	296,4	211,2	-1,8	-2,6	5,0	4,7	-14,3	-10,7
Totalt	2 014,5	1 941,9	-1,9	-2,5	29,9	33,2	-14,3	-10,7

NOT 18 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Mats Persson Bergius har utsetts till ny VD för Marginalen Bank. Han tillträdde som VD för Marginalen Bank den 18 augusti 2025 och efterträdde Ewa Glennow, ägare och grundare av Marginalen Bank.

Efter kvartalets slut har Marginalen Bank ingått ett avtal i form av sin första syntetiska värdepapperisering med Magnetar, en ledande aktör inom alternativ kapitalförvaltning. Transaktionen förväntas minska bankens riskvägda exponeringsbelopp med ca 2 miljarder kronor.

Marginalen Bank moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

mkp	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	309,8	321,1	340,2	630,9	672,4
varav ränteintäkter enligt effektivväntemetoden	295,7	301,8	313,5	597,5	623,2
Leasingintäkter	12,5	13,0	19,3	25,6	39,7
Räntekostnader	-155,2	-175,6	-210,5	-330,8	-409,3
Räntenetto	167,1	158,5	149,0	325,7	302,8
Provisionsintäkter	49,0	44,2	50,5	93,2	91,9
Provisionskostnader	-0,1	-4,3	-2,3	-4,4	-2,4
Erhållen utdelning	-	-	-	-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,5	-5,7	-1,7	-7,2	-1,5
Övriga rörelseintäkter	4,6	4,6	4,4	9,2	9,7
Summa rörelseintäkter	219,2	197,3	199,9	416,5	400,5
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-62,9	-64,3	-61,8	-127,2	-126,4
Övriga kostnader	-70,0	-68,4	-71,9	-138,3	-137,1
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-48,7	-49,0	-47,8	-97,7	-92,1
Summa rörelsekostnader	-181,5	-181,7	-181,5	-363,2	-355,6
Resultat före kreditförluster	37,6	15,7	18,4	53,3	44,9
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	-1,9	-1,3	-1,4	-3,3	-2,5
Kreditförluster, netto	-51,7	-77,5	-65,7	-129,2	-197,1
Rörelseresultat	-16,0	-63,2	-48,7	-79,2	-154,7
Resultat före skatt	-16,0	-63,2	-48,7	-79,2	-154,7
Bokslutsdispositioner ¹	34,0	22,0	49,8	56,0	141,4
Skatter	-7,3	8,3	-3,6	1,0	-4,1
Periodens resultat	10,5	-32,8	-2,5	-22,3	-17,4
Hänförbart till:					
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	4,8	-38,6	-9,1	-33,8	-30,6
Innehavare av primärkapital	5,7	5,8	6,6	11,5	13,2

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

Marginalen Bank moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

TOTALRESULTAT MODERBOLAGET

mkr	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Periodens resultat	10,5	-32,8	-2,5	-22,3	-17,4
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	0,3	-1,0	-6,8	-0,7	-6,4
Skatt på skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-0,1	0,2	1,4	0,1	-0,6
Summa skuldinstrument värderade till verkligt värde	0,2	-0,8	-5,4	-0,6	-7,0
Summa övrigt totalresultat	0,2	-0,8	-5,4	-0,6	-7,0
Periodens totalresultat	10,8	-33,6	-7,9	-22,8	-24,4
Hänförbart till:					
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	5,1	-39,4	-14,5	-34,3	-37,6
Innehavare av primärkapital	5,7	5,8	6,6	11,5	13,2

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

mkf	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	667,9	1 177,2	568,9
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 148,0	2 318,9	3 167,1
Utlåning till kreditinstitut	55,8	66,7	80,5
Utlåning till allmänheten	17 731,5	17 983,4	17 906,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-
Derivat	-	1,5	-
Aktier och andelar i koncernföretag	546,4	546,4	546,4
Immateriella anläggningstillgångar	586,4	598,7	586,4
Materiella anläggningstillgångar	18,3	20,4	13,1
Aktuell skattefordran	11,3	-	22,3
Uppskjuten skattefordran	35,2	35,3	12,2
Övriga tillgångar	115,8	239,6	562,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57,4	41,9	33,4
Summa tillgångar	21 974,0	23 030,0	23 498,9
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	41,3	51,2	59,2
In- och upplåning från allmänheten	19 546,3	20 574,0	20 995,0
Derivat	8,5	-	21,9
Övriga skulder	50,1	123,4	95,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	115,7	99,9	128,8
Avsättningar	1,1	0,8	1,1
Efterställda skulder	660,6	660,9	659,8
Summa skulder	20 423,6	21 510,2	21 961,1
EGET KAPITAL			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	52,5	52,5	52,5
Fond för utvecklingsutgifter	586,4	598,7	586,4
<i>Fritt eget kapital</i>			
Andra fonder	0,7	1,3	-0,4
Primärkapitalinstrument, netto	199,7	199,1	199,7
Balanserad vinst	733,4	692,9	717,0
Periodens resultat	-22,3	-24,6	-17,4
Summa eget kapital	1 550,4	1 519,9	1 537,8
Summa skulder och eget kapital	21 974,0	23 030,0	23 498,9

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa	Primär kapital instrument	Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens 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	-	-	-	-33,8	-33,8	11,5	-22,3
Övrigt totalresultat	-	-	-0,6	-	-0,6	-	-0,6
Summa totalresultat	-	-	-0,6	-33,8	-34,4	11,5	-22,8
Fond för utvecklingsutgifter							
Tillkommande aktiveringar	-	82,2	-	-82,2	-	-	-
Avskrivningar	-	-94,5	-	94,5	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	-12,3	-	12,3	-	-	-
Emitterat primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	199,7	199,7
Återbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-200,0	-200,0
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-11,5	-11,5
Transaktioner med aktieägare							
Erhållit aktieägartillskott	-	-	-	65,0	65,0	-	65,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	65,0	65,0	-	65,0
Utgående eget kapital 30 juni 2025	52,5	586,4	0,7	711,1	1 350,7	199,7	1 550,4

mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa	Primär kapital instrument	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	Primär kapital instrument	Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens 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							
Periodens resultat	-	-	-	-30,6	-30,6	13,2	-17,4
Övrigt totalresultat	-	-	-5,0	-	-5,0	-	-5,0
Summa totalresultat	-	-	-5,0	-30,6	-35,6	13,2	-22,4
Fond för utvecklingsutgifter							
Tillkommande aktiveringar	-	114,7	-	-114,7	-	-	-
Avskrivningar	-	-95,5	-	95,5	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	19,2	-	-19,2	-	-	-
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	0,5	0,5
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-13,2	-13,2
Transaktioner med aktieägare							
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	20,0	20,0	-	20,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	20,0	20,0	-	20,0
Utgående eget kapital 30 juni 2024	52,5	586,4	-0,4	699,6	1 338,1	199,7	1 537,8

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

mkr	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
Rörelseresultat	-79,2	-239,3	-154,7
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	192,0	699,7	438,0
Betald skatt	-3,7	0,1	-11,6
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-599,3	197,7	470,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-490,2	658,2	742,3
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-87,7	-232,6	-126,6
Förändring materiella anläggningstillgångar	4,5	0,9	14,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83,2	-231,7	-111,8
Emitterat primärkapitalinstrument	200,0	-	-
Återbetalning av primärkapitalinstrument	-200,0	-	-
Emitterade efterställda skulder	560,0	-	-
Återbetalning efterställda skulder	-560,0	-	-
Återköp av egen obligation	-	-40,0	-
Betald ränta primärkapitalinstrument	-11,5	-25,9	-13,2
Erhållet aktieägartillskott	65,0	20,0	20,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53,5	-45,9	6,8
Likvida medel vid periodens början	3 192,8	2 812,1	2 812,1
Periodens kassaflöde	-519,9	380,6	637,3
Kursdifferens likvida medel	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	2 672,9	3 192,8	3 449,4

NYCKELTAL FÖR MODERBOLAGET

	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv2 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Vinstmarginal, %	-7,4	-32,0	-24,4	-19,0	-38,6
Avkastning på eget kapital, %	-3,3	-13,2	-10,1	-8,2	-16,1
Soliditet, %	7,1	6,7	6,5	7,1	6,5
K/I-tal, %	82,8	92,1	90,8	87,2	88,8
Kapitalbas, mkr	1 975,4	1 863,5	1 930,1	1 975,4	1 930,1
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,0	9,9	9,6	10,0	9,6
Primärkapitalrelation, %	11,8	11,7	11,4	11,8	11,4
Total kapitalrelation, %	17,7	16,6	16,7	17,7	16,7
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	152,3	184,2	214,5	152,3	214,5
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	134,5	139,7	137,6	134,5	137,6
Riskvägt exponeringsbelopp, mkr	11 182,3	11 237,5	11 538,2	11 182,3	11 538,2
Eget kapital, mkr	1 550,4	1 525,2	1 537,8	1 550,4	1 537,8
Avkastning på tillgångar, %	-0,3	-1,1	-0,8	-0,7	-1,3
Balansomslutning, mkr	21 974,0	22 821,1	23 498,9	21 974,0	23 498,9
Utlåning/Inlåning, %	90,7	86,8	85,3	90,7	85,3
Kreditförlustnivå, %	1,2	1,7	1,5	1,4	2,2

För definitioner se sidan 40

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 FFS 2008:25 Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

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.

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 avsiktligt. Nedan information om kapitalbas och kapitalbaskrav i enlighet med FFFS 2014:22

30 juni 2025 Riskbaserat kapitalbaskrav, mkr	MODERBOLAGET	
	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1 a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	503,2	4,5%
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	89,9	0,8%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	503,5	4,5%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾		
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	1 096,6	9,8%
Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov	1 097,6	9,8%
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 115,0	10,0%
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	670,9	6,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	119,9	1,1%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	503,5	4,5%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	-
Total lämplig primärkapitalnivå	1 294,3	11,6%
Internt bedömt primärkapitalbehov	1 295,6	11,6%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 314,8	11,8%
Kapitalbas		
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	894,6	8,0%
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	159,9	1,4%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	503,5	4,5%
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	-
Total lämplig kapitalbasnivå	1 557,9	13,9%
Internt bedömt kapitalbehov	1 559,7	13,9%
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	1 975,4	17,7%
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 d i tillsynsförordningen	465,0	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	465,0	3,0%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 314,8	8,5%

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 tillgodoräknandet 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				
	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024	30 jun 2024
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	1 115,0	1 111,5	1 120,5	1 160,2	1 110,6
Primärkapital	1 314,8	1 311,5	1 320,5	1 360,1	1 310,2
Totalt kapital	1 975,4	1 863,5	1 900,5	1 960,2	1 930,1
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	11 182,3	11 237,5	11 676,0	11 814,3	11 538,2
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	10,0	9,9	9,6	9,8	9,6
Primärkapitalrelation (%)	11,8	11,7	11,3	11,5	11,4
Total kapitalrelation (%)	17,7	16,6	16,3	16,6	16,7
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 systemrisker 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 (%)	0,2	0,1	-0,2	0,0	-0,2
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	15 499,7	16 212,3	16 090,4	16 581,9	17 832,1
Bruttosoliditetsgrad (%)	8,5	8,1	8,2	8,2	7,3

mkr	MODERBOLAGET				
	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024	30 jun 2024
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
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 exponeringsmåttet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	2 716,8	3 680,7	3 400,4	3 316,9	3 637,4
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	1 913,3	1 989,7	1 917,1	1 873,5	1 943,5
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	129,0	253,6	153,6	185,3	248,1
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 784,3	1 736,1	1 763,5	1 688,2	1 695,4
Likviditetstäckningskvot (%)	152,3	184,2	192,8	196,5	214,5
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	20 143,0	20 961,6	21 217,5	21 300,9	21 618,9
Totalt behov av stabil finansiering	14 981,7	15 003,7	15 422,4	15 756,0	15 712,3
Stabil nettofinansieringskvot (%)	134,5	139,7	137,7	135,2	137,6

NOT 4 LIKVIDITETSRESERV OCH FINANSIERINGSKÄLLOR

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

mkr	MODERBOLAGET		
	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
Tillgångar på nivå 1	2 716,8	3 400,4	3 637,4
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	667,9	1 177,2	568,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 048,9	2 223,2	3 068,5
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-
Likviditetsbuffert	2 716,8	3 400,4	3 637,4
Tillgodohavanden hos andra banker	16,6	32,1	32,2
Likviditetsreserv	2 733,4	3 432,5	3 669,6
Finansieringskällor			
Upplåning från kreditinstitut	41,3	51,2	59,2
In- och upplåning från allmänheten	19 181,6	20 241,6	20 584,2
Upplupna räntor inlåning	364,7	332,5	410,8
Emitterade värdepapper	-	-	-
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	200,0	199,7
Efterställda skulder	660,6	660,9	659,8
Summa	20 448,2	21 486,1	21 913,6

Specifikation av likviditetsreserv i valutor

Moderbolaget, mkr	30 JUNI 2025				
	TOT	SEK	EUR	USD	ÖVRIGA
Tillgångar på nivå 1	2 716,8	2 716,8	-	-	-
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	667,9	667,9	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 048,9	2 048,9	-	-	-
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	2 716,8	2 716,8	-	-	-
Tillgodohavanden hos andra banker	16,6	12,1	0,9	0,0	3,7
Likviditetsreserv	2 733,4	2 728,8	0,9	0,0	3,7

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	3 429,4	0,7	0,0	2,7

Moderbolaget, mkr	30 JUNI 2024				
	TOT	SEK	EUR	USD	ÖVRIGA
Tillgångar på nivå 1	3 637,4	3 637,4	-	-	-
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	568,9	568,9	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	3 068,5	3 068,5	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 637,4	3 637,4	-	-	-
Tillgodohavanden hos andra banker	32,2	27,6	1,5	0,0	3,2
Likviditetsreserv	3 669,6	3 665,0	1,5	0,0	3,2

NOT 5 UPPLYSNINGAR OM KASSAFLÖDESANALYSEN MODERBOLAGET

mkr	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster			
Av och nedskrivningar	97,7	192,4	92,1
Periodiserade transaktionskostnader	-0,3	0,8	0,4
Värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	1,5	6,9	8,4
Värdeförändring utlåning till allmänheten	1,9	7,5	3,9
Kreditförluster inkl nedskrivningsvinster	129,2	335,9	197,1
Orealiserade valutakurseffekter	-37,9	156,2	136,1
Betald skatt	-3,7	0,1	-11,6
Summa	188,3	699,8	426,4

Erhållna och betalda räntor

mkr	30 jun 2025	31 dec 2024	30 jun 2024
I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen och betald ränta med följande belopp			
Erhållen ränta	636,0	1 377,3	684,6
Betald ränta	-305,5	-751,6	-265,9

Intygande

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 juni 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 28 augusti 2025

Håkan Österberg
Ordförande

Charlotte Strandberg
Styrelseledamot

Peter Sillén
Styrelseledamot

Petter Händel
Styrelseledamot

Mattias Lindgren
Styrelseledamot

Ewa Glennow
Styrelseledamot

Mats Persson Bergius
VD

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 förspång 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

Delårsrapport för tredje kvartalet 2025 publiceras i vecka 46, 2025.

KONTAKTUPPGIFTER

Joakim Ringh
Finanschef
Telefon 072-148 10 33

Helena Tencer
Kommunikationschef
Telefon 076-307 15 52

Marginalen Bank
Org.nr. 516406-0807

Postadress: Marginalen Bank
Box 1000, 101 38 Stockholm

www.marginalen.se
Tel 0771- 717 710

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

Ränteeintäkter 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 tillsynsförordningen (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

Adolf Fredriks kyrkogata 8
111 37 Stockholm
www.marginalen.se
Växel: 010-495 10 00

MARGINAL
BANK **EN**