

DELÅRS

RAPPORT



JAN-SEP 2025

MARGINAL
BANK **LEN**

Tredje kvartalet 2025

i koncernen (jämförelse Q2 2025)

- Rörelseresultatet uppgick till -11,0 mkr (1,3)
- Räntenetto uppgick till 209,1 mkr (206,1)
- K/I talet uppgick till 71,6% (73,6)
- Kreditförlustnivån uppgick till 2,0% (1,1)
- Inlåning från allmänheten uppgick till 19 838,9 mkr (19 546,3)
- Likviditetsbufferten har stärkts under kvartalet
- Kapitalrelationerna har stärkts under kvartalet
- Effektiv balansräkning med utlåning/inlåningskvot om 91,7% (94,4)

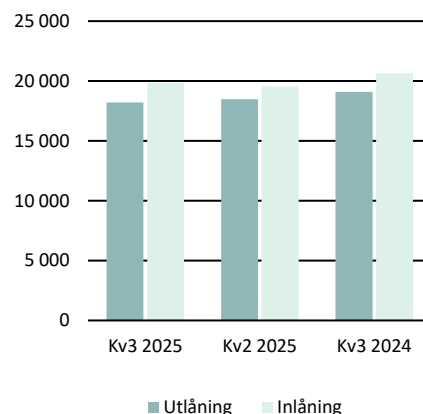
Väsentliga händelser under kvartalet

- 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.
- Marginalen Bank har ingått ett avtal i form av sin första syntetiska värdepapperisering med Magnetar, en ledande aktör inom alternativ kapitalförvaltning. Transaktionen minskar bankens riskvägda exponeringsbelopp med ca 2 mdr.
- Kreditförlusterna under kvartalet var förhöjda på grund av engångseffekter i samband med uppdateringar av beräkningsmodeller för kreditförlustreserveringar.

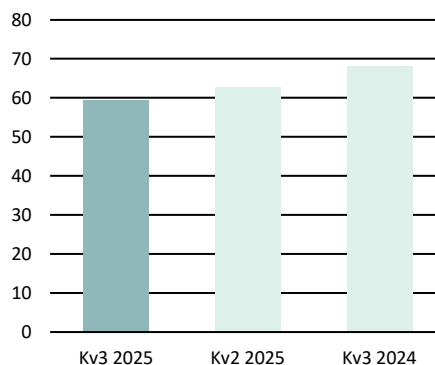
Väsentliga händelser efter balansdagen

- Den 11 november mottog Marginalen Bank beskedet om att Kammarrätten inte beviljar prövningstillstånd gällande Finansinspektionens varning 2024. Banken kommer att överklaga Kammarrättens beslut till Högsta förvaltningsdomstolen.

Utlåning/Inlåning (mkr)



Justerat K/I tal



SAMMANFATTNING

	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Räntenetto, mkr	209,1	206,1	186,9	611,5	594,9
Rörelseintäkter, mkr	247,1	247,0	221,0	726,6	692,1
Rörelseresultat, mkr	-11,0	1,3	6,2	-89,3	-51,8
Periodens resultat, mkr	-9,3	-3,4	-6,6	-79,4	-50,0
Periodens totalresultat, mkr	-6,2	-2,2	-9,4	-81,7	-56,0
Vinstmarginal, %	-4,5	0,5	2,8	-12,3	-7,5
Avkastning på eget kapital, %	-2,1	0,2	1,1	-5,6	-3,1
Soliditet, %	7,4	7,5	7,4	7,4	7,4
K/I-tal, %	71,6	73,6	82,1	74,3	78,1
Justerat K/I-tal, %	59,4	62,5	68,2	62,3	64,9
Avkastning på tillgångar, %	-0,2	0,0	0,1	-0,5	-0,3
Kreditförlustnivå, %	2,0	1,1	1,1	1,6	1,7
Utlåning/Inlåning, %	91,7	94,4	92,5	91,7	92,5
Nedanstående kapital- och likviditetsrelationer visar Marginalen Bank Bankaktiebolag:					
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,6	10,0	9,8	11,6	9,8
Primärkapitalrelation, %	13,8	11,8	11,5	13,8	11,5
Total kapitalrelation, %	21,2	17,7	16,6	21,2	16,6
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	186,4	152,3	196,5	186,4	196,5
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	139,0	134,5	135,2	139,0	135,2

För definitioner se sidan 40

Vd har ordet, kvartal 3



Stolt över att vara en del av Marginalen Bank

Det är ett privilegium att få skriva detta VD-ord, mitt första som VD på Marginalen Bank.

Det har bara gått två månader sedan jag tillträdde rollen, men jag har redan upplevt det engagemang och den framåtanda som kännetecknar företaget och har kännetecknat bolaget sedan starten 2010.

I år fyller Marginalen bank 15 år. Det är frestande att fundera på allt vi kommer kunna göra under de närmaste 15 åren och jag är stolt över att få vara med och driva den fortsatta resan framåt tillsammans med alla kollegor och våra hundratusentals kunder.

Det kan också vara värt att blicka tillbaka och tänka på hur mycket världen har förändrats under de 15 åren sedan banken grundades. Då som nu är Marginalen Bank ett exempel på att nytänkande aktörer har kommit in och i grunden stöpt om många branscher. Sådant har skapat dynamik på marknaden, men det går inte att komma ifrån att den geopolitiska utvecklingen på samma gång har skapat osäkerhet. För 15 år sedan stod globaliseringen i zenit. Marknadsekonomiska principer och finansiell stabilitet ansågs självklara. Frihandel och framtidsoptimism rådde.

Nu påverkas ekonomin starkt av spänningar och osäkerhet i omvärlden. Politisk oro i många fält driver de ekonomiska indikatorerna i olika riktningar. Det är dock ännu oklart exakt hur världens och Sveriges ekonomi kommer att utvecklas under den närmaste tiden. En fortsatt svag svensk konjunktur fick Riksbanken att i september sänka styrräntan, medan den i november lämnades oförändrad.

I denna tid av osäkerhet fortsätter Marginalen Bank att spela en viktig roll i att stötta kunder.

Antalet nya lånekunder ökade med drygt 10 procent under kvartalet. Även nyutlåningen ökade något och uppgick till drygt 925 miljoner kronor. Detta ligger helt i linje med vår strategi om balanserad tillväxt, med fokus på hållbar risk-, kapital- och likviditetshantering.

Inlåningen uppgick vid kvartalets slut till 19,8 miljarder kronor. Vi bygger vår finansiering utan beroende av exempelvis externa inlåningsplattformar, vilket stärker vår självständighet och långsiktiga motståndskraft. Våra sparkonton – som erbjuder konkurrenskraftiga räntor – är attraktiva på marknaden.

Banken är i en stark kapitalposition. Vi har god kontroll på både kreditförluster och kostnader. Samtidigt investerar vi selektivt för att med ett tryggt, säkert och konkurrenskraftigt finansieringserbjudande kunna möta behoven hos ännu fler konsumenter och företag runt om i landet.

Under kvartalet har vi skapat vår första syntetiska värdepapperisering, genom ett avtal med den ledande alternativa kapitalförvaltaren Magnetar Capital. Det innebär att vi fortsätter att ansvara för förvaltningen av lånen, med möjligheten att bygga vidare på samtliga kundrelationer. Transaktionen minskade bankens riskvägda exponeringsbelopp med ca 2 miljarder kronor, samtidigt som den stärker våra tillväxtpotentialer jämfört med en traditionell försäljning av låneportföljer.

Rörelseresultatet uppgick till –11,0 miljoner kronor, jämfört med 1,3 miljoner kronor under årets andra kvartal. Förändringen beror på att banken har ökat sin avsättning för förväntade kreditförluster. Samtidigt fortsätter banken att stärka sitt räntenetto och sänka sina rörelsekostnader genom ett kontinuerligt fokus på att öka effektiviteten.

Efter ökade avsättningar för förväntade kreditförluster uppgick kreditförlustnivån till 2,0%. Det är en ökning från förra kvartalet (1,3%), men från mycket låga nivåer. Kvaliteten på vår utlåning är fortsatt god, med färre sena betalare och minskade volymer som registreras hos inkasso.

Våra likviditets- och kapitalnivåer är i enlighet med regulatoriska krav. Likviditetstäckningskvoten har förbättrats ytterligare till 186,4%. Den syntetiska värdepapperiseringen har stärkt bankens totala kapitalrelation, från 17,7% vid utgången av andra kvartalet till 21,2% den 30 september.

Vår förbättrade kapitalsituation ger positiv kraft till bankens fokus på att bygga en långsiktig hållbar lönsamhet. Det ska bli spännande att fortsätta Marginalen Banks framtidsresa.

Stockholm 14 november 2025

Mats Persson Bergius
Marginalen Bank

Finansiell översikt koncernen

Det tredje kvartalet 2025 jämfört med andra kvartalet 2025

Koncernens rörelseresultat uppgick till -11,0 mkr (1,3).
Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till -6,2 mkr (-2,2) och avkastningen på eget kapital för verksamheten uppgick till -2,1% (0,2).
K/I-talet uppgick till 71,6% (73,6).

Intäkter

Räntenettot uppgick till 209,1 mkr (206,1), en ökning med 1,5%. Provisionsnettot uppgick till 34,5 mkr (37,6).
Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -1,6 mkr (-1,4).

mkr	Kv 3 2025	Kv2 2025
Räntenetto	209,1	206,1
Provisionsnetto	34,5	37,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,6	-1,4
Övriga rörelseintäkter	5,2	4,6
Summa intäkter	247,1	247,0

Kostnader

Koncernens totala kostnader exklusive kreditförluster uppgick till -177,0 mkr (-181,9). Personalkostnaderna uppgick till -57,7 mkr (-63,6). Övriga kostnader uppgick till -66,6 mkr (-65,3), vilket är i nivå med förväntningarna. Kostnader för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -52,7 mkr (-53,0), vilket är i linje med förväntan.

mkr	Kv 3 2025	Kv2 2025
Personalkostnader	-57,7	-63,6
Övriga kostnader	-66,6	-65,3
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-52,7	-53,0
Summa kostnader	-177,0	-181,9

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till -93,0 mkr (-51,7). Kreditförlusterna under kvartalet var förhöjda på grund av engångseffekter i samband med uppdateringar av beräkningsmodeller för kreditförlustreserveringar. Kreditförlustnivån uppgick till 2,0% (1,1).

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar uppgick netto till 11,8 mkr (-12,0). Posten är hänförlig till portföljer av köpta kreditförsämrade fordringar som har presterat ett bättre respektive sämre kassaflöde än förväntat.

mkr	Kv 3 2025	Kv2 2025
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar	11,8	-12,0
Kreditförluster netto	-93,0	-51,7
Kreditförlustnivå, %	2,0	1,1
Reserveringsgrad steg 3, egengenererade fordringar, %	45,0	43,2

Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till 18 192,4 mkr (18 461,0). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick den totala inlåningen från allmänheten till 19 838,9 mkr (19 546,3).

Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavande hos centralbanker och andra banker samt värdepapper i belåningsbara statskultsförbindelser. Likviditetstäckningskvoten i moderbolaget uppgick till 186,4% (152,3).

Kapitaltäckning

I moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen vid periodens slut till 11,6% (10,0) och den totala kapitalrelationen, d v s förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick till 21,2% (17,7). Kapitalbasen uppgick till 1 887,1 mkr (1 975,4) och riskvägt exponeringsbelopp till 8 881,1 mkr (11 182,3).

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

mkr	Kv3 2025	Kv2 2025
Riskvägt exponeringsbelopp	8 881,1	11 182,3
Kapitalbas	1 887,1	1 975,4
Totalt kapitalkrav	1 225,8	1 314,8
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,6	10,0
Primärkapitalrelation, %	13,8	11,8
Total kapitalrelation, %	21,2	17,7

Skatt

Skattekostnaderna uppgick till 1,8 mkr (-4,7).

Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital för perioden var -2,1% (0,2).

Totalresultat

Totalresultatet uppgick till -6,2 mkr (-2,2).

Finansiell översikt koncernen

Jan-sep 2025 jämfört med jan-sep 2024

Koncernens rörelseresultat uppgick till -89,3 mkr (-51,8). Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till -81,7 mkr (-56,0) och avkastningen på eget kapital för verksamheten uppgick till -5,6% (-3,1). K/I-talet uppgick till 74,3% (78,1).

Intäkter

Räntenetto uppgick till 611,5 mkr (594,9). Provisionsnettot uppgick till 109,8 mkr (86,6).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -9,1 mkr (-3,9).

mkr	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Räntenetto	611,5	594,9
Provisionsnetto	109,8	86,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9,1	-3,9
Övriga rörelseintäkter	14,4	14,4
Summa intäkter	726,60	692,1

Kostnader

Koncernens totala kostnader exklusive kreditförluster uppgick till -540,1 mkr (-540,5). Personalkostnaderna uppgick till -186,3 mkr (-189,9). Övriga kostnader uppgick till -194,9 mkr (-196,0) och ligger i nivå med förväntningarna. Kostnader för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -158,9 mkr (-154,6), vilket är i linje med förväntan.

mkr	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Personalkostnader	-186,3	-189,9
Övriga kostnader	-194,9	-196,0
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-158,9	-154,6
Summa kostnader	-540,1	-540,5

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till -222,2 mkr (-250,3). Kreditförlustnivån uppgick till 1,6% (1,7).

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar uppgick netto till -53,61 mkr (46,9). 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-sep 2025	jan-sep 2024
Nedskrivningsvinster/förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	-53,6	46,9
Kreditförluster netto	-222,2	-250,3
Kreditförlustnivå, %	1,6	1,7
Reserveringsgrad steg 3, egengenererade fordringar, %	45,0	42,8

Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till 18 192,4 mkr (19 088,9). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick den totala inlåningen från allmänheten till 19 838,9 mkr (20 645,3).

Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavande hos centralbanker och andra banker samt värdepapper i belåningsbara statskultsförbindelser. Likviditetstäckningskvoten i moderbolaget uppgick till 186,4% (196,5).

Kapitaltäckning

I moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen vid periodens slut till 11,6% (9,8) och den totala kapitalrelationen, dvs förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick till 21,2% (16,6). Kapitalbasen uppgick till 1 887,1 mkr (1 960,2) och riskvägt exponeringsbelopp till 8 881,1 mkr (11 814,3).

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

mkr	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Riskvägt exponeringsbelopp	8 881,1	11 814,3
Kapitalbas	1 887,1	1 960,2
Totalt kapitalkrav	1 225,8	1 360,1
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,6	9,8
Primärkapitalrelation, %	13,8	11,5
Total kapitalrelation, %	21,2	16,6

Skatt

Skattekostnaderna uppgick till 9,9 mkr (1,8).

Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital för perioden var -5,6% (-3,1).

Totalresultat

Totalresultatet uppgick till -81,7 mkr (-56,0).

Makroekonomisk utveckling

Under det tredje kvartalet visades flera tecken på återhämtning i den svenska ekonomin, även om lågkonjunkturen dröjer kvar. Hushållens konsumtion har ökat och stämmningsläget förbättrats. Riksbanken sänkte styrräntan ytterligare och regeringens höstbudget signalerar en expansiv finanspolitik som förväntas stimulera tillväxten. Mycket tyder på att vi är på väg ut ur lågkonjunkturen och att ekonomin kommer förbättras framgent, om än i långsam takt.

Riksbanken överraskade marknaden något genom att sänka styrräntan från 2,0 procent till 1,75 procent under kvartalet. Beslutet motiverades av svag tillväxt och att återhämtningen förväntas dröja längre än tidigare bedömningar. Räntan bedöms ligga kvar på denna nivå under en tid för att ge ytterligare stöd till ekonomin. Regeringens höstbudget, som inkluderade flera skattesänkningar, förväntas också ge en skjuts åt den svenska ekonomin. Inflationen enligt KPIF från SCB (Statistiska Centralbyrån) har legat över Riksbankens mål under kvartalet och uppgick till 3,1 procent i september (juni: 2,8), samtidigt som arbetslösheten fortfarande är förhöjd på 8,7 procent. Kärninflationen har däremot sjunkit till 2,7 procent (juni: 3,3).

I Europa har inflationen stabiliserats kring målet och inköpschefsindex visar tillväxt. Trots den positiva utvecklingen har vissa länder ekonomiska problem, där Frankrike sticker ut med växande skuldsättning och nedgraderat kreditbetyg. I USA är inflationstrycket fortsatt högt och uppmättes till 3,0 procent i september. Landets pågående tullkrig förväntas dessutom spå på inflationen ytterligare. En lång nedstängning av statsapparaten, till följd av utdragna budgetförhandlingar, har försenat statistikrapportering. Den senaste arbetslöshetsrapporten visade dock på en arbetsmarknad som var betydligt svagare än väntat. Federal Reserve sänkte USA:s styrränta både under och efter kvartalet, som nu ligger på 3,75–4,00 procent.

SCB rapporterar att svensk ekonomi är i återhämtningsfas. BNP för Q3 noterades till 2,4 procent (Q2: 0,9), vilket återspeglar den ökade ekonomiska aktiviteten. Tecken på fortsatt återhämtning i Sverige syns också i inköpschefsindex för tjänstesektorn, som har nått den högsta nivån på tre år. I oktober rapporterade Konjunkturinstitutet (KI) att stämmningsläget för hushållen förbättrats för sjätte månaden i rad. För första gången sedan juli 2022 låg KI:s barometer över sitt historiska genomsnitt. Hushållens konsumtion har ökat och förväntas bli en viktig drivkraft för den fortsatta återhämtningen. Även stämmningsläget för näringslivet har förbättrats, särskilt inom handeln. Antalet konkurser har minskat sex månader i rad, vilket enligt UC ger hopp om en positiv utveckling framöver. Lågkonjunkturen väntas trots detta kvarstå till 2027.

Sammanfattningsvis pekar mycket på att Sveriges ekonomi är på väg ut ur lågkonjunkturen. Lättnader från regeringen och Riksbanken väntas driva på återhämtningen. För Marginalen innebär detta att vi fortsätter att stötta våra kunder i den förväntade ekonomiska återhämtningen och anpassar våra tjänster för att möta kundernas behov.

Marginalen Bank-koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	3	345,6	350,1	380,9	1 056,0	1 161,7
<i>varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		334,6	336,0	353,6	1 011,5	1 079,7
Leasingintäkter		12,5	12,5	18,9	38,0	58,6
Räntekostnader	3	-149,0	-156,5	-213,0	-482,5	-625,4
Räntenetto		209,1	206,1	186,9	611,5	594,9
Rörelsekostnader						
Provisionsintäkter	4	34,5	37,7	47,5	109,8	137,2
Provisionskostnader	4	0,0	-0,1	-15,5	0,0	-50,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-1,6	-1,4	-2,6	-9,1	-3,9
Övriga rörelseintäkter	6	5,2	4,6	4,8	14,4	14,4
Summa rörelseintäkter		247,1	247,0	221,0	726,6	692,1
Rörelsekostnader						
Personalkostnader		-57,7	-63,6	-62,1	-186,3	-189,9
Övriga kostnader	7	-66,6	-65,3	-65,3	-194,9	-196,0
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-52,7	-53,0	-54,1	-158,9	-154,6
Summa rörelsekostnader		-177,0	-181,9	-181,5	-540,1	-540,5
Resultat före kreditförluster		70,1	65,1	39,5	186,5	151,6
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	8	11,8	-12,0	19,3	-53,6	46,9
Kreditförluster, netto	8	-93,0	-51,7	-52,6	-222,2	-250,3
Rörelseresultat		-11,0	1,3	6,2	-89,3	-51,8
Resultat före skatt		-11,0	1,3	6,2	-89,3	-51,8
Skatter		1,8	-4,7	-12,8	9,9	1,8
Periodens resultat		-9,3	-3,4	-6,6	-79,4	-50,0
Hänförbart till:						
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)		-15,0	-9,1	-13,1	-96,6	-69,7
Innehavare av primärkapital		5,7	5,7	6,5	17,2	19,7

Marginalen Bank-koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

TOTALRESULTAT

mk	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Periodens resultat	-9,3	-3,4	-6,6	-79,4	-50,0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1,1	0,3	1,6	0,4	-4,7
Skatt på skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-0,2	-0,1	-0,3	-0,1	0,9
Summa skuldinstrument värderade till verkligt värde	0,9	0,2	1,3	0,4	-3,8
Omräkningsdifferens utländsk valuta	2,1	1,0	-4,1	-2,7	-2,2
Summa omräkning utländsk valuta	2,1	1,0	-4,1	-2,7	-2,2
Summa övrigt totalresultat	3,0	1,2	-2,8	-2,3	-6,0
Periodens totalresultat	-6,2	-2,2	-9,4	-81,7	-56,0
Hänförbart till:					
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	-11,9	-7,9	-15,9	-98,9	-75,7
Innehavare av primärkapital	5,7	5,7	6,5	17,2	19,7

BALANSRÄKNING

mkr	Not	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	9	676,5	1 177,2	594,8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	9	2 699,1	2 318,9	2 819,5
Utlåning till kreditinstitut	9	127,4	101,9	118,0
Utlåning till allmänheten	9	18 192,4	18 890,8	19 088,9
Derivat		-	1,5	11,9
Immateriella anläggningstillgångar		568,8	598,7	585,5
Materiella anläggningstillgångar		107,0	123,0	120,0
Aktuell skattefordran		24,5	-	27,4
Uppskjuten skattefordran		67,9	62,2	38,4
Övriga tillgångar		158,6	160,3	146,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		78,7	59,8	49,8
Summa tillgångar		22 701,0	23 494,5	23 600,9
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder till kreditinstitut		32,5	51,2	49,9
In- och upplåning från allmänheten		19 838,9	20 574,0	20 645,3
Derivat		10,7	-	-
Uppskjuten skatteskuld		167,9	167,9	169,4
Övriga skulder		207,5	229,6	194,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		105,6	100,3	145,4
Avsättningar		1,0	0,8	0,9
Efterställda skulder		661,2	660,9	660,1
Summa skulder		21 025,3	21 784,7	21 865,2
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		52,5	52,5	52,5
Övrigt tillskjutet kapital		947,2	882,2	882,2
Andra fonder		20,5	22,9	20,3
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	198,1	199,9
Balanserad vinst		534,9	626,3	630,8
Periodens resultat		-79,4	-72,3	-50,0
Summa eget kapital		1 675,7	1 709,7	1 735,7
Summa skulder och eget kapital		22 701,0	23 494,5	23 600,9

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-differens utländsk valuta	Verkligt värde reserv	Balanserad 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	-	-	-	-	-96,6	-96,6	17,2	-79,4
Övrigt totalresultat	-	-	-2,7	0,4	-	-2,3	-	-2,3
Periodens totalresultat	-	-	-2,7	0,4	-96,6	-98,9	17,2	-81,7
Emitterat primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	199,7	199,7
Återbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-200,0	-200,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-17,2	-17,2
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 september 2025	52,5	947,2	18,9	1,6	455,5	1 475,9	200,0	1 675,7

mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-differens utländsk valuta	Verkligt värde reserv	Balanserad vinst inklusive 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 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 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	-	-	-	-	-69,7	-69,7	19,7	-50,0
Övrigt totalresultat	-	-	-2,4	-3,6	-	-6,0	-	-6,0
Periodens totalresultat	-	-	-2,4	-3,6	-69,7	-75,7	19,7	-56,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	0,8	0,8
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-19,7	-19,7
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 september 2024	52,5	882,2	19,5	0,8	580,8	1 535,8	199,9	1 735,7

KASSAFLÖDEANALYS

mkr	jan-sep 2025	jan-dec 2024	jan-sep 2024
Rörelseresultat	-89,3	-91,4	-51,8
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	323,6	489,4	360,7
Betald skatt	-13,0	-1,9	-25,0
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-86,1	290,1	209,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	135,2	686,2	493,6
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-115,5	-232,6	-171,2
Förändring materiella anläggningstillgångar	2,6	0,9	8,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-113,0	-231,7	-162,4
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	-17,2	-25,9	-19,7
Erhållet aktieägartillskott	65,0	20,0	20,0
Övrigt leasing mm	6,9	-28,4	-15,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	54,7	-74,3	-15,0
Likvida medel vid periodens början	3 227,9	2 847,5	2 847,5
Periodens kassaflöde	76,9	380,2	316,2
Kursdifferens likvida medel	-2,0	0,3	-0,9
Likvida medel vid periodens slut	3 302,9	3 227,9	3 162,8

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), 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 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	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Ränteintäkter					
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	0,5	0,4	0,6	1,3	1,9
Utlåning till allmänheten	333,5	335,5	353,0	1 009,6	1 077,9
Räntebärande värdepapper	11,0	14,2	27,3	44,5	81,9
Övriga ränteintäkter	0,5	0,0	0,0	0,6	0,0
Summa ränteintäkter	345,6	350,1	380,9	1 056,0	1 161,7
Leasingintäkter	12,5	12,5	18,9	38,0	58,6
Räntekostnader					
Inlåning från kreditinstitut	-0,3	-0,2	-0,4	-0,9	-1,4
Inlåning från allmänheten	-122,2	-130,9	-183,3	-404,9	-535,2
Efterställda skulder	-13,7	-9,6	-16,2	-39,3	-49,5
Övriga räntekostnader	-12,8	-15,8	-13,0	-37,4	-39,3
Summa räntekostnader	-149,0	-156,5	-213,0	-482,5	-625,4
Räntenetto	209,1	206,1	186,9	611,5	594,9

NOT 4 PROVISIONSNETTO

mkr	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Utlåningsprovisioner	28,9	31,9	27,0	93,3	72,0
Provisionsarvoden	5,5	5,8	20,5	16,5	65,3
Summa provisionsintäkter	34,5	37,7	47,5	109,8	137,2
Förmedlingsprovisioner	0,0	-0,1	-15,5	0,0	-50,6
Summa provisionskostnader	0,0	-0,1	-15,5	0,0	-50,6
Provisionsnetto	34,5	37,6	32,0	109,8	86,6

NOT 5 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

mkr	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
Valutaderivat	9,5	-33,0	17,2	55,2	-19,9
Summa	9,5	-33,0	17,2	55,2	-19,9
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	-11,2	31,6	-19,8	-64,3	16,0
Summa	-11,2	31,6	-19,8	-64,3	16,0
Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,6	-1,4	-2,6	-9,1	-3,9

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

mkr	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Övriga kortavgifter	2,5	2,1	2,0	6,5	6,4
Koncerninterna intäkter	1,3	1,7	1,8	4,6	5,2
Övriga rörelseintäkter	1,5	0,9	1,0	3,3	2,8
Summa	5,2	4,6	4,8	14,4	14,4

NOT 7 ÖVRIGA KOSTNADER

mkr	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Hyses och fastighetskostnader	-5,2	-5,2	-5,1	-15,7	-15,5
IT-kostnader	-24,5	-28,6	-26,8	-81,3	-81,4
Reklam och marknadsföring	-2,8	-2,4	-3,4	-7,5	-10,5
Konsulter och köpta tjänster	-10,3	-8,6	-6,5	-25,8	-20,5
Telefoni och porto	-2,6	-2,5	-2,8	-8,4	-7,8
Övrigt	-21,1	-18,0	-20,7	-56,2	-60,2
Summa	-66,6	-65,3	-65,3	-194,9	-196,0

NOT 8 KREDITFÖRLUSTER

mkr	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Lån till upplupet anskaffningsvärde					
Bortskrivning	-0,7	-1,5	-0,6	-2,9	-2,3
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1,8	2,7	5,0	5,3	9,0
Periodens förändring av reserv - Steg 1	-31,8	1,7	1,6	-28,2	0,5
Periodens förändring av reserv - Steg 2	-5,8	23,9	-7,8	23,0	-21,4
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-56,6	-78,5	-50,9	-219,2	-236,3
Summa	-93,1	-51,7	-52,7	-222,0	-250,5
Lånelöften och finansiella garantiavtal					
Periodens förändring av reserv - Steg 1	0,1	0,0	-0,1	-0,2	0,2
Summa	0,1	0,0	-0,1	-0,2	0,2
Summa kreditförluster	-93,0	-51,7	-52,6	-222,2	-250,3
Nedskrivningsvinster/förluster förfallna fordringsportföljer	11,8	-12,0	19,3	-53,6	46,9

NOT 9 UTLÅNING

mkr	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	676,5	1 177,2	594,8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 699,1	2 318,9	2 819,5
Utlåning till kreditinstitut	127,4	101,9	118,0
Utlåning till allmänheten	18 192,4	18 890,8	19 088,9
Summa	21 695,4	22 488,8	22 621,2

mkr	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Utlåning till allmänhet, brutto	18 618,3	19 318,8	19 537,0
varav Steg 1	13 585,7	13 304,5	13 766,3
varav Steg 2	810,1	1 463,1	1 528,9
varav Steg 3	573,1	634,7	665,5
varav förvärvade fordringsportföljer	3 649,4	3 916,4	3 576,3
Summa reserveringar	-425,9	-428,0	-448,1
varav Steg 1	-118,4	-75,4	-87,6
varav Steg 2	-49,7	-82,5	-75,6
varav Steg 3	-257,8	-270,1	-284,9
Utlåning till allmänheten, netto	18 192,4	18 890,8	19 088,9

mkr	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Reserveringsgrad steg 1, %	0,9	0,6	0,6
Reserveringsgrad steg 2, %	6,1	5,6	4,9
Reserveringsgrad steg 3, %	45,0	42,5	42,8

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	-13,4	8,1	51,7	46,4
Förflyttningar till Steg 1	-10,7	-	-	10,7
Förflyttningar till Steg 2	-	-14,8	-	-14,8
Förflyttningar till Steg 3	-	-	-69,2	-69,2
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-22,1	-14,0	5,2	-30,8
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	-18,1	53,4	24,5	59,8
Reserveringar 30 september 2025	-118,4	-49,7	-257,8	-425,9

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 tillgodoräkandet av institutets primärkapital- och supplementärkapital i konsoliderad situation minimeras Marginalen Banks överskjutande kapital avsiktligt.

NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER

mkr	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Ställda säkerheter Riksbanken	100,0	100,0	100,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	48,3	44,9	28,0
Summa ställda säkerheter	148,3	144,9	128,0

NOT 12 ÅTAGANDEN

mkr	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Beviljade ej utbetalda lån	143,3	100,4	88,1
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	727,3	743,0	728,5
Summa eventalförpliktelser	870,6	843,5	816,5

NOT 13 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2025-09-30 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	-	676,5	-	676,5	676,5
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 699,1	-	-	2 699,1	2 699,1
Utlåning till kreditinstitut	-	127,4	-	127,4	127,4
Utlåning till allmänheten	-	18 192,4	-	18 192,4	18 159,7
Derivat	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	67,4	-	67,4	67,4
Övriga tillgångar	-	42,2	-	42,2	42,2
Summa	2 699,1	19 105,9	-	21 805,0	21 772,3

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	-	32,5	32,5	32,5
Inlåning från allmänheten	-	19 838,9	19 838,9	19 838,9
Derivat	10,7	-	10,7	10,7
Leverantörsskulder	-	82,8	82,8	82,8
Övriga skulder	-	134,2	134,2	134,2
Efterställda skulder	-	661,2	661,2	661,2
Summa	10,7	20 749,6	20 760,3	20 760,3

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

2024-09-30 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	-	594,8	-	594,8	594,8
Belåningsbara statskuldsförbindelser	2 819,5	-	-	2 819,5	2 819,5
Utlåning till kreditinstitut	-	118,0	-	118,0	118,0
Utlåning till allmänheten	-	19 088,9	-	19 088,9	18 813,1
Derivat	-	-	11,9	11,9	11,9
Kundfordringar	-	46,5	-	46,5	46,5
Övriga tillgångar	-	47,0	-	47,0	47,0
Summa	2 819,5	19 895,2	11,9	22 726,6	22 450,8

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	-	49,9	49,9	49,9
Inlåning från allmänheten	-	20 645,3	20 645,3	20 645,3
Derivat	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	34,9	34,9	34,9
Övriga skulder	-	184,1	184,1	184,1
Efterställda skulder	-	660,1	660,1	391,0
Summa	-	21 574,3	21 574,3	21 305,2

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.

2025-09-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 699,1	-	-	2 699,1
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	-	-	-
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	10,7	-	10,7

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	-	-	-	-

2024-09-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 819,5	-	-	2 819,5
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	11,9	-	11,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	-	-	-

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.

Kv3 2025, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	324,3	8,4	13,0	345,6
Leasingintäkter	12,5	-	-	12,5
Räntekostnader	-149,0	0,0	0,0	-149,0
Räntenetto	187,7	8,4	13,0	209,1
Provisionsintäkter	34,5	-	-	34,5
Provisionskostnader	0,0	-	-	0,0
Provisionsnetto	34,5	-	-	34,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,6	-	-	-1,6
Övriga rörelseintäkter	5,2	-	-	5,2
Summa rörelseintäkter	225,8	8,4	13,0	247,1
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-176,3	-0,3	-0,4	-177,0
Resultat före kreditförluster	49,4	8,1	12,6	70,1
Nedskrivningsvinster/-förluster	28,2	-3,1	-13,3	11,8
Kreditförluster	-93,0	-	-	-93,0
Rörelseresultat	-15,3	5,0	-0,7	-11,0
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	17 546,7	250,5	395,3	18 192,4
Summa tillgångar	22 015,8	241,1	444,1	22 701,0
Summa skulder	21 008,8	2,4	14,0	21 025,3

Kv2 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	1,3
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	17 787,3	257,9	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

Kv3 2024, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	359,8	9,2	11,9	380,9
Leasingintäkter	18,9	-	-	18,9
Räntekostnader	-213,0	0,0	0,0	-213,0
Räntenetto	165,8	9,2	11,9	186,9
Provisionsintäkter	47,5	-	-	47,5
Provisionskostnader	-15,5	-	-	-15,5
Provisionsnetto	32,0	-	-	32,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-2,6	-	-	-2,6
Övriga rörelseintäkter	4,8	-	-	4,8
Summa rörelseintäkter	199,9	9,2	11,9	221,0
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-180,8	-0,4	-0,3	-181,5
Resultat före kreditförluster	19,2	8,7	11,6	39,5
Nedskrivningsvinster/-förluster	28,3	-0,7	-8,4	19,3
Kreditförluster	-52,6	-	-	-52,6
Rörelseresultat	-5,0	8,0	3,2	6,2
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	18 393,2	245,9	449,9	19 088,9
Summa tillgångar	22 831,2	288,3	481,5	23 600,9
Summa skulder	21 847,9	3,3	14,0	21 865,2

jan-sep 2025, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	993,0	24,8	38,2	1 056,0
Leasingintäkter	38,0	-	-	38,0
Räntekostnader	-482,5	-	-	-482,5
Räntenetto	548,5	24,8	38,2	611,5
Provisionsintäkter	109,8	-	-	109,8
Provisionskostnader	0,0	-	-	0,0
Provisionsnetto	106,2	-	-	109,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9,1	-	-	-9,1
Övriga rörelseintäkter	14,4	-	-	14,4
Summa rörelseintäkter	660,0	24,8	38,2	726,6
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-538,6	-0,7	-0,8	-540,1
Resultat före kreditförluster	121,4	24,1	37,4	186,5
Nedskrivningsvinster/-förluster	-5,4	-11,8	-36,5	-53,6
Kreditförluster	-222,2	-	-	-222,2
Rörelseresultat	-106,2	12,3	1,0	-89,3
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	17 546,7	250,5	395,3	18 192,4
Summa tillgångar	22 015,8	241,1	444,1	22 701,0
Summa skulder	21 008,8	2,4	14,0	21 025,3

jan-sep 2024, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	1 095,7	28,3	37,6	1 161,7
Leasingintäkter	58,6	-	-	58,6
Räntekostnader	-625,4	-	-	-625,4
Räntenetto	529,0	28,3	37,6	594,9
Provisionsintäkter	137,2	-	-	137,2
Provisionskostnader	-50,6	-	-	-50,6
Provisionsnetto	86,6	-	-	86,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3,9	-	-	-3,9
Övriga rörelseintäkter	14,4	-	-	14,4
Summa rörelseintäkter	626,2	28,3	37,6	692,1
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-538,2	-1,8	-0,5	-540,5
Resultat före kreditförluster	87,9	26,5	37,1	151,6
Nedskrivningsvinster/-förluster	85,3	0,1	-38,5	46,9
Kreditförluster	-250,3	-	-	-250,3
Rörelseresultat	-77,1	26,6	-1,3	-51,8
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	18 393,2	245,9	449,9	19 088,9
Summa tillgångar	22 831,2	288,3	481,5	23 600,9
Summa skulder	21 847,9	3,3	14,0	21 865,2

NOT 16 UPPLYSNINGAR OM KASSAFLÖDESANALYSEN

mkr	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster			
Av och nedskrivningar	158,9	209,4	154,6
Periodiserade transaktionskostnader	0,3	0,8	0,7
Värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	1,5	6,9	-3,5
Värdeförändring utlåning till allmänheten	20,2	-12,7	-29,2
Kreditförluster inkl nedskrivningsvinster	222,2	336,8	257,0
Övriga ej kassaflödespåverkade poster	-79,6	-51,9	-18,9
Betald skatt	-12,9	-1,9	-25,1
Summa	310,6	487,5	335,7

Erhållna och betalda räntor

mkr	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen och betald ränta med följande belopp			
Erhållen ränta	852,0	1 567,0	1 197,3
Betald ränta	-417,3	-757,6	-411,3

NOT 17 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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

mkr	Fordringar 25-09-30	Fordringar 24-12-31	Skulder 25-09-30	Skulder 24-12-31	Intäkter jan-sep 2025	Intäkter jan-sep 2024	Kostnader jan-sep 2025	Kostnader jan-sep 2024
Moderbolag	1 717,8	1 730,7	-	0,1	78,6	83,4	-	-0,2
Varav kreditförlustreserv	-0,5	-0,1	-	-	-	-	-	-
Övriga koncern- eller närståendeföretag	295,6	211,2	-1,3	-2,6	7,2	14,1	-47,1	-33,1
Totalt	2 013,4	1 941,9	-1,3	-2,5	85,8	97,5	-47,1	-33,2

NOT 18 HÄNDELSE EFTER BALANS DAGEN

Den 11 november mottog Marginalen Bank beskedet om att Kammarrätten inte beviljar prövningstillstånd gällande Finansinspektionens varning 2024. Banken kommer att överklaga Kammarrättens beslut till Högsta förvaltningsdomstolen.

Marginalen Bank moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

mkr	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	305,2	309,8	337,7	936,1	1 015,5
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	294,1	295,7	310,4	891,6	933,6
Leasingintäkter	12,5	12,5	18,9	38,0	58,6
Räntekostnader	-147,7	-155,2	-211,5	-478,6	-620,9
Räntenetto	169,9	167,1	145,1	495,6	453,3
Provisionsintäkter	42,0	49,0	48,1	135,3	139,9
Provisionskostnader	-3,3	-0,1	0,0	-7,7	-2,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,6	-1,5	-2,6	-8,8	-4,1
Övriga rörelseintäkter	5,2	4,6	4,8	14,4	14,5
Summa rörelseintäkter	212,3	219,2	195,4	628,8	601,3
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-57,2	-62,9	-61,6	-184,4	-188,0
Övriga kostnader	-70,4	-70,0	-69,9	-208,8	-207,0
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-48,4	-48,7	-49,9	-146,0	-142,0
Summa rörelsekostnader	-176,0	-181,5	-181,3	-539,2	-537,0
Resultat före kreditförluster	36,3	37,6	14,0	89,6	64,3
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	-4,1	-1,9	-1,5	-7,4	-4,0
Kreditförluster, netto	-93,0	-51,7	-63,4	-222,2	-260,5
Rörelseresultat	-60,8	-16,0	-50,8	-140,0	-200,1
Resultat före skatt	-60,8	-16,0	-50,8	-140,0	-200,1
Bokslutsdispositioner ¹	36,4	34,0	60,0	92,4	201,4
Skatter	4,6	-7,3	-4,6	5,6	-9,8
Periodens resultat	-19,8	10,5	4,6	-42,0	-8,6
Hänförbart till:					
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	-25,5	4,8	-1,9	-59,2	-28,3
Innehavare av primärkapital	5,7	5,7	6,5	17,2	19,7

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

Marginalen Bank moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

TOTALRESULTAT

mkr	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Periodens resultat	-19,8	10,5	4,6	-42,0	-8,6
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1,1	0,3	1,6	0,4	-4,7
Skatt på skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-0,2	-0,1	-0,3	-0,1	6,6
Summa skuldinstrument värderade till verkligt värde	0,9	0,2	1,3	0,4	1,9
Summa övrigt totalresultat	0,9	0,2	1,3	0,4	1,9
Periodens totalresultat	-18,9	10,8	5,9	-41,7	-6,7
Hänförbart till:					
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	-24,6	5,1	-0,6	-58,9	-26,4
Innehavare av primärkapital	5,7	5,7	6,5	17,2	19,7

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

mkp	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	676,5	1 177,2	594,8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 699,1	2 318,9	2 819,5
Utlåning till kreditinstitut	54,8	66,7	41,0
Utlåning till allmänheten	17 298,6	17 983,4	18 323,8
Derivat	-	1,5	11,9
Aktier och andelar i koncernföretag	546,4	546,4	546,4
Immateriella anläggningstillgångar	568,8	598,7	585,5
Materiella anläggningstillgångar	17,3	20,4	14,8
Aktuell skattefordran	17,6	-	21,8
Uppskjuten skattefordran	35,1	35,3	8,7
Övriga tillgångar	288,7	239,6	98,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	70,3	41,9	45,3
Summa tillgångar	22 273,3	23 030,0	23 112,0
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	32,5	51,2	49,9
In- och upplåning från allmänheten	19 838,9	20 574,0	20 645,3
Derivat	10,7	-	-
Övriga skulder	98,5	123,4	71,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	104,4	99,9	142,2
Avsättningar	1,0	0,8	0,9
Efterställda skulder	661,2	660,9	660,1
Summa skulder	20 747,2	21 510,2	21 570,3
EGET KAPITAL			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	52,5	52,5	52,5
Fond för utvecklingsutgifter	568,8	598,7	585,5
<i>Fritt eget kapital</i>			
Andra fonder	1,6	1,3	0,8
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	199,1	199,9
Balanserad vinst	745,2	692,9	711,6
Periodens resultat	-42,0	-24,6	-8,6
Summa eget kapital	1 526,1	1 519,9	1 541,7
Summa skulder och eget kapital	22 273,3	23 030,0	23 112,0

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	-	-	-	-59,2	-59,2	17,2	-42,0
Övrigt totalresultat	-	-	0,4	-	0,4	-	0,4
Summa totalresultat	-	-	0,4	-59,2	-58,8	17,2	-41,7
Fond för utvecklingsutgifter							
Tillkommande aktiveringar	-	111,4	-	-111,4	-	-	-
Avskrivningar	-	-141,3	-	141,3	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	-29,9	-	29,9	-	-	-
Emitterat primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	199,7	199,7
Återbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-200,0	-200,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-17,2	-17,2
Transaktioner med aktieägare							
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	65,0	65,0	-	65,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	65,0	65,0	-	65,0
Utgående eget kapital 30 september 2025	52,5	568,8	1,6	703,2	1 326,1	200,0	1 526,1
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							
Erhållet 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	-	-	-	-28,3	-28,3	19,7	-8,6
Övrigt totalresultat	-	-	-3,7	-	-3,7	-	-3,7
Summa totalresultat	-	-	-3,7	-28,3	-32,0	19,7	-12,3
Fond för utvecklingsutgifter							
Tillkommande aktiveringar	-	162,4	-	-162,4	-	-	-
Avskrivningar	-	-144,1	-	144,1	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	18,3	-	-18,3	-	-	-
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	0,8	0,8
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-19,7	-19,7
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 september 2024	52,5	585,5	0,8	703,0	1 341,8	199,9	1 541,7

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

mkr	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Rörelseresultat	-140,0	-239,3	-200,1
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	384,0	699,7	583,1
Betald skatt	-5,4	0,1	-16,9
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-135,9	197,7	69,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102,7	658,2	435,7
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-115,5	-232,6	-171,2
Förändring materiella anläggningstillgångar	2,6	0,9	8,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-113,0	-231,7	-162,4
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	-17,2	-25,9	-19,7
Erhållet aktieägartillskott	65,0	20,0	20,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	47,8	-45,9	0,3
Likvida medel vid periodens början	3 192,8	2 812,1	2 812,1
Periodens kassaflöde	37,6	380,6	273,6
Kursdifferens likvida medel	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	3 230,4	3 192,8	3085,8

NYCKELTAL FÖR MODERBOLAGET

	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Vinstmarginal, %	-28,6	-7,4	-26,0	-22,3	-33,3
Avkastning på eget kapital, %	-12,7	-3,3	-10,4	-9,7	-13,7
Soliditet, %	6,9	7,1	6,7	6,9	6,7
K/I-tal, %	82,9	82,8	92,8	85,8	89,3
Kapitalbas, mkr	1 887,1	1 975,4	1 960,2	1 887,1	1 960,2
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,6	10,0	9,8	11,6	9,8
Primärkapitalrelation, %	13,8	11,8	11,5	13,8	11,5
Total kapitalrelation, %	21,2	17,7	16,6	21,2	16,6
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	186,4	152,3	196,5	186,4	196,5
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	139,0	134,5	135,2	139,0	135,2
Riskvägt exponeringsbelopp, mkr	8 881,1	11 182,3	11 814,3	8 881,1	11 814,3
Eget kapital, mkr	1 526,1	1 550,4	1 541,7	1 526,1	1 541,7
Avkastning på tillgångar, %	-1,1	-0,3	-0,9	-0,8	-1,2
Balansomslutning, mkr	22 273,3	21 974,0	23 112,0	22 273,3	23 112,0
Utlåning/Inlåning, %	87,2	90,7	88,8	87,2	88,8
Kreditförlustnivå, %	2,1	1,2	1,4	1,7	1,9

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 FFFS 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 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

Information om kapitalbas och kapitalbaskrav i enlighet med FFFS 2014:22

30 september 2025	MODERBOLAGET	
	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp
Riskbaserat kapitalbaskrav, mkr		
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1 a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	399,6	4,5%
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	71,4	0,8%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	399,9	4,5%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾		
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	871,0	9,8%
Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov	875,3	9,9%
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 025,8	11,6%
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	532,9	6,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	95,2	1,1%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	399,9	4,5%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	-
Total lämplig primärkapitalnivå	1 028,0	11,6%
Internt bedömt primärkapitalbehov	1 033,7	11,6%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 225,8	13,8%
Kapitalbas		
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	710,5	8,0%
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	127,0	1,4%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	399,9	4,5%
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	-
Total lämplig kapitalbasnivå	1 237,4	13,9%
Internt bedömt kapitalbehov	1 245,0	14,0%
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	1 887,1	21,2%
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 d i tillsynsförordningen	469,7	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	469,7	3,0%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 225,8	7,8%

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

NOT 3 NYCKELTAL - KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITETSTÄCKNING

Tabell EU KM1 enligt Europeiska kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/637 för moderbolaget.

mkr	MODERBOLAGET				
	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	1 025,8	1 115,0	1 111,5	1 120,5	1 160,2
Primärkapital	1 225,8	1 314,8	1 311,5	1 320,5	1 360,1
Totalt kapital	1 887,1	1 975,4	1 863,5	1 900,5	1 960,2
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	8 881,1	11 182,3	11 237,5	11 676,0	11 814,3
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	11,6	10,0	9,9	9,6	9,8
Primärkapitalrelation (%)	13,8	11,8	11,7	11,3	11,5
Total kapitalrelation (%)	21,2	17,7	16,6	16,3	16,6
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 (%)	1,7	0,2	0,1	-0,2	0,0
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	15 657,8	15 499,7	16 212,3	16 090,4	16 581,9
Bruttosoliditetsgrad (%)	7,8	8,5	8,1	8,2	8,2

mkr	MODERBOLAGET				
	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024	30 sep 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)	3 276,0	2 716,8	3 680,7	3 400,4	3 316,9
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	1 888,3	1 913,3	1 989,7	1 917,1	1 873,5
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	130,3	129,0	253,6	153,6	185,3
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 758,0	1 784,3	1 736,1	1 763,5	1 688,2
Likviditetstäckningskvot (%)	186,4	152,3	184,2	192,8	196,5
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	20 385,4	20 143,0	20 961,6	21 217,5	21 300,9
Totalt behov av stabil finansiering	14 669,0	14 981,7	15 003,7	15 422,4	15 756,0
Stabil nettofinansieringskvot (%)	139,0	134,5	139,7	137,7	135,2

NOT 4 LIKVIDITETSRESERV OCH FINANSIERINGSKÄLLOR

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

mkr	MODERBOLAGET		
	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Tillgångar på nivå 1	3 276,0	3 400,4	3 316,9
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	676,5	1 177,2	594,8
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 599,5	2 223,2	2 722,1
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 276,0	3 400,4	3 316,9
Tillgodohavanden hos andra banker	16,2	32,1	19,9
Likviditetsreserv	3 292,2	3 432,5	3 336,8
Finansieringskällor			
Upplåning från kreditinstitut	32,5	51,2	49,9
In- och upplåning från allmänheten	19 439,6	20 241,6	20 645,3
Upplupna räntor inlåning	399,3	332,5	482,1
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	200,0	199,9
Efterställda skulder	661,2	660,9	660,1
Summa	20 732,6	21 486,1	22 037,2

Specifikation av likviditetsreserv i valutor

Moderbolaget, mkr	30 SEPTEMBER 2025				
	TOT	SEK	EUR	USD	ÖVRIGA
Tillgångar på nivå 1	3 276,0	3 276,0	-	-	-
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	676,5	676,5	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 599,5	2 599,5	-	-	-
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 276,0	3 276,0	-	-	-
Tillgodohavanden hos andra banker	16,2	12,7	0,6	0,0	2,9
Likviditetsreserv	3 292,2	3 288,7	0,6	0,0	2,9

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 SEPTEMBER 2024				
	TOT	SEK	EUR	USD	ÖVRIGA
Tillgångar på nivå 1	3 316,9	3 316,9	-	-	-
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	594,8	594,8	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 722,1	2 722,1	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 316,9	3 316,9	-	-	-
Tillgodohavanden hos andra banker	19,9	13,4	1,8	0,0	4,7
Likviditetsreserv	3 336,8	3 330,3	1,8	0,0	4,7

NOT 5 UPPLYSNINGAR OM KASSAFLÖDESANALYSEN MODERBOLAGET

mkr	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster			
Av och nedskrivningar	146,0	192,4	142,0
Periodiserade transaktionskostnader	0,3	0,8	0,7
Värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	1,5	6,9	-3,5
Värdeförändring utlåning till allmänheten	2,3	7,5	5,8
Kreditförluster inkl nedskrivningsvinster	222,2	335,9	256,2
Orealiserade valutakurseffekter	11,8	156,2	182,0
Betald skatt	-5,4	0,1	-16,9
Summa	378,6	699,8	566,2

Erhållna och betalda räntor

mkr	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen och betald ränta med följande belopp			
Erhållen ränta	941,5	1 377,3	1 035,2
Betald ränta	-413,3	-751,6	-406,8

Intygande

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 september 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 14 november 2025

Mats Persson Bergius
Verkställande direktör

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

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké för fjärde kvartalet 2025 publiceras i vecka 6, 2026.

KONTAKTUPPGIFTER

Joakim Ringh	Marginalen Bank
Finanschef	Org.nr. 516406-0807
Telefon 072-148 10 33	
Helena Tencer	Postadress: Marginalen Bank
Kommunikationschef	Box 1000, 101 38 Stockholm
Telefon 076-307 15 52	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

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

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

MARGINAL
BANK **EN**