

JANUARI-DECEMBER 2025

BOKSLUTS



KOMMUNIKÉ

MARGINAL
BANK **LEN**

Fjärde kvartalet 2025

i koncernen (jämförelse Q3 2025)

- Rörelseresultatet uppgick till -79,1 mkr (-11,0)
- Räntenetto uppgick till 203,3 mkr (209,1)
- K/I talet uppgick till 84,6% (71,6)
- Kreditförlustnivån uppgick till 2,0% (2,0)
- Inlåning från allmänheten uppgick till 19 524,3 mkr (19 838,9)
- Solida likviditetsbuffertar
- Kapitalbuffertar inom regulatoriska krav
- Effektiv balansräkning med utlåning/inlåningskvot om 92,3% (91,7)

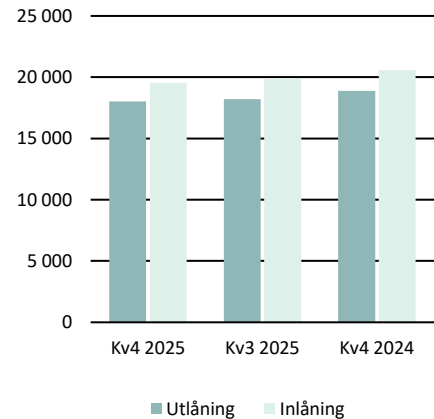
Väsentliga händelser under kvartalet

- Den 11 november mottog Marginalen Bank beskedet om att Kammarrätten inte beviljar prövningstillstånd gällande Finansinspektionens varning 2024. Banken har överklagat Kammarrättens beslut till Högsta förvaltningsdomstolen.
- Den 26 november meddelade Finansinspektionen Marginalen Bank om att de inleder en undersökning av bankens traditionella värdepapperisering av nödlidande lån, som genomfördes i juli 2024.

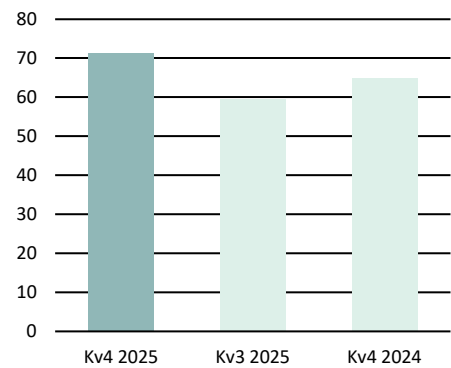
Väsentliga händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter balansdagen.

Utlåning/Inlåning (mkr)



Justerat K/I tal



SAMMANFATTNING

	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Räntenetto, mkr	203,3	209,1	199,8	814,8	794,7
Rörelseintäkter, mkr	232,8	247,1	224,5	959,4	916,6
Rörelseresultat, mkr	-79,1	-11,0	-39,5	-168,4	-91,4
Periodens resultat, mkr	-55,9	-9,3	-22,3	-135,4	-72,3
Periodens totalresultat, mkr	-61,0	-6,2	-19,8	-142,8	-75,9
Vinstmarginal, %	-34,0	-4,5	-17,6	-17,6	-10,0
Avkastning på eget kapital, %	-15,1	-2,1	-7,1	-8,0	-4,1
Soliditet, %	7,2	7,4	7,3	7,2	7,3
K/I-tal, %	84,6	71,6	82,1	76,8	79,1
Justerat K/I-tal, %	71,2	59,4	64,9	64,5	64,9
Avkastning på tillgångar, %	-1,4	-0,2	-0,7	-0,7	-0,4
Kreditförlustnivå, %	2,0	2,0	1,8	1,7	1,8
Utlåning/Inlåning, %	92,3	91,7	91,8	92,3	91,8
Nedanstående kapital- och likviditetsrelationer visar Marginalen Bank Bankaktiebolag:					
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,5	11,6	9,6	11,5	9,6
Primärkapitalrelation, %	13,7	13,8	11,3	13,7	11,3
Total kapitalrelation, %	21,2	21,2	16,3	21,2	16,3
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	175,4	186,4	192,8	175,4	192,8
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	135,9	139,0	137,7	135,9	137,7

För definitioner se sidan 40

Vd har ordet, kvartal 4



Med blicken ständigt framåt, samtidigt som vi bygger vidare på den fantastiska grund som banken står på. Så sammanfattar jag Marginalen Banks kultur, efter fem månader som vd i banken.

Den entreprenöriella kulturen märks i hur vi arbetar: med fokus, beslutsamhet och högt tempo.

Under de senaste åren har vi fortlöpande investerat i teknik som förenklar kundernas vardag. Vi har utvecklat digitala lösningar som gör det enklare och mer tillgängligt för privatpersoner, små och större företag att hantera sin ekonomi. Det är avgörande i en tid när kundernas förväntningar på sin bank ständigt förändras.

Teknikinvesteringarna skapar nu förutsättningar för tillväxt, och behovet av sådana kommer att vara något mindre under en tid och vi minskar därför investeringstakten.

Med detta behåller vi dock alljämt ett högt tempo i att omsätta investeringarna i kundnytta.

Ett exempel är den tjänst som vi lanserade i december, där vi hjälper andra finansiella aktörer att tillhandahålla Swish till sina kunder. Genom vår teknik besitter vi infrastruktur, kompetens och förutsättningar att som första bank erbjuda detta.

Ett annat exempel är att vi fortsätter att utveckla lösningar som stärker kundernas säkerhet. I februari lanserar vi ett nytt trygghetspaket. Det innebär bland annat att transaktionerna fördröjs så att de kan stoppas av kunden, som också kan sätta egna beloppsgränser och få notiser när aktivitet sker på kontot. Banken är också en del av det bankgemensamma initiativet Svårlurad, som ska utbilda kunder och försvåra för bedragare. Säkerhetsarbetet är ett viktigt ansvar för en bank, samtidigt som det skapar förtroende och trygghet hos kunden.

Den geopolitiska osäkerheten gör utvecklingen svårprognostiserad, men under årets sista kvartal fortsatte svensk ekonomi att visa flera tecken på återhämtning. Ekonomin väntas fortsätta förbättras under 2026. Regeringens expansiva ekonomiska politik innehåller skattelättnader för hushåll och lättnader i bolånekrav. Kombinerade med ökade reallöner och tidigare räntesänkningar bör återhämtningen drivas på. Sverige spås att vara ute ur lågkonjunkturen under andra halvan av 2026.

Antalet nya lånekunder ökar stadigt tillsammans med nyutlåningen, som uppgick till nära 1,0 miljard kronor. Detta är i linje med vår strategi om balanserad tillväxt, med fokus på hållbar risk-, kapital- och likviditetshantering. Inlåningen uppgick vid kvartalets slut till 19,5 miljarder kronor. Vi bygger vår finansiering utan beroende av exempelvis externa inlåningsplattformar. Det stärker vår självständighet och långsiktiga motståndskraft. Våra sparkonton erbjuder mycket konkurrenskraftiga räntor, och är därför attraktiva på marknaden. Vi har under kvartalet minskat finansieringskostnaderna.

Kreditförlustnivån uppgick till 2,0%, vilket är i linje med förra kvartalets nivå. Kvaliteten på vår utlåning är fortsatt god, med färre sena betalare och fortsatt minskade volymer som registreras hos inkasso. Vi har bra kontroll på både kostnader och kreditförluster. Samtidigt investerar vi selektivt för att med ett tryggt, säkert och konkurrenskraftigt finansieringserbjudande kunna möta behoven hos ännu fler privatpersoner och företag runt om i landet.

Våra likviditets- och kapitalnivåer är i enlighet med regulatoriska krav. Likviditetskvoten uppgick till 175,4%.

Rörelseresultatet uppgick till -79,1 miljoner kronor, jämfört med -11,0 miljoner kronor under årets tredje kvartal. Försämringen mot föregående kvartal beror på ett antal faktorer, främst att banken värderat ned sina förfallna fordringar. Nedvärderingen drivs av en större enskild portfölj vars kassaflöde har underpresterat. Samtidigt har andra portföljer presterat bättre än förväntat, och vi ser tecken på ytterligare förbättringar i kassaflödet. Banken fortsätter att sänka sina rörelsekostnader, och fokuserar kontinuerligt på att öka effektiviteten.

Självklart måste resultatet bli bättre. Under 2026 kommer både bankens och mitt fokus vara att sänka kostnaderna, omsätta investeringarna i kundnytta och därmed förbättra avkastningen.

Ett entreprenöriellt företag stannar inte framme vid ett mål. Marginalen Bank bygger långsiktigt och vi kommer alltid vilja utvecklas vidare. Nu är vi på rätt väg framåt.

Stockholm 6 februari 2026

Mats Persson Bergius
Marginalen Bank

Finansiell översikt koncernen

Det fjärde kvartalet 2025 jämfört med tredje kvartalet 2025

Koncernens rörelseresultat uppgick till -79,1 mkr (-11,0). Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till -61,0 mkr (-6,2) och avkastningen på eget kapital för verksamheten uppgick till -15,1% (-2,1). K/I-talet uppgick till 84,6% (71,6).

Intäkter

Räntenettet uppgick till 203,3 mkr (209,1), en minskning med 2,8%. Provisionsnettot uppgick till 27,9 mkr (34,5). Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -3,9 mkr (-1,6).

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025
Räntenetto	203,3	209,1
Provisionsnetto	27,9	34,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3,9	-1,6
Övriga rörelseintäkter	5,5	5,2
Summa intäkter	232,80	247,1

Kostnader

Koncernens totala kostnader exklusive kreditförluster uppgick till -196,9 mkr (-177,0). Personalkostnaderna uppgick till -56,9 mkr (-57,7). Övriga kostnader uppgick till -87,8 mkr (-66,6), vilket är något högre än förväntat främst på grund av kostnader av engångskaraktär. Kostnader för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -52,3 mkr (-52,7), vilket är i linje med förväntan.

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025
Personalkostnader	-56,9	-57,7
Övriga kostnader	-87,8	-66,6
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-52,3	-52,7
Summa kostnader	-196,9	-177,0

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till -93,3 mkr (-93,0). Kreditförlusterna var liksom under förra kvartalet förhöjda på grund av engångseffekter i samband med uppdateringar av beräkningsmodeller för kreditförlustreserveringar. Kreditförlustnivån uppgick till 2,0% (2,0).

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar uppgick netto till -21,6 mkr (11,8). Den negativa utvecklingen drivs av att kassaflöde från enskilda portföljer inte varit i linje med förväntat och prognoserna justerats. Posten är hänförlig till portföljer av köpta kreditförsämrade fordringar som har presterat ett bättre respektive sämre kassaflöde än förväntat.

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar	-21,6	11,8
Kreditförluster netto	-93,3	-93,0
Kreditförlustnivå, %	2,0	2,0
Reserveringsgrad steg 3, egengenererade fordringar, %	43,1	45,0

Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till 18 028,3 mkr (18 192,4). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick den totala inlåningen från allmänheten till 19 524,3 mkr (19 838,9). Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavande hos centralbanker och andra banker samt värdepapper i belåningsbara statskultsförbindelser. Likviditetstäckningskvoten i moderbolaget uppgick till 175,4% (186,4).

Kapitaltäckning

I moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen vid periodens slut till 11,5% (11,6) och den totala kapitalrelationen, d v s förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick till 21,2% (21,2). Kapitalbasen uppgick till 1 873,5 mkr (1 887,1) och riskvägt exponeringsbelopp till 8 823,0 mkr (8 881,1).

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

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025
Riskvägt exponeringsbelopp	8 823,0	8 881,1
Kapitalbas	1 873,5	1 887,1
Totalt kapitalkrav	1 212,2	1 225,8
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,5	11,6
Primärkapitalrelation, %	13,7	13,8
Total kapitalrelation, %	21,2	21,2

Skatt

Skattekostnaderna uppgick till 23,2 mkr (1,8).

Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital för perioden var -15,1% (-2,1).

Totalresultat

Totalresultatet uppgick till -61,0 mkr (-6,2).

Finansiell översikt koncernen

Jan-dec 2025 jämfört med jan-dec 2024

Koncernens rörelseresultat uppgick till -168,4 mkr (-91,4). Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till -142,8 mkr (-75,9) och avkastningen på eget kapital för verksamheten uppgick till -8,0% (-4,1). K/I-talet uppgick till 76,8% (79,1).

Intäkter

Räntenettet uppgick till 814,8 mkr (794,7). Provisionsnettot uppgick till 137,6 mkr (92,9).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -12,9 mkr (10,2).

mkr	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Räntenetto	814,8	794,7
Provisionsnetto	137,6	92,9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-12,9	10,2
Övriga rörelseintäkter	19,9	18,7
Summa intäkter	959,40	916,6

Kostnader

Koncernens totala kostnader exklusive kreditförluster uppgick till -737,1 mkr (-724,9). Personalkostnaderna uppgick till -243,3 mkr (-254,0). Övriga kostnader uppgick till -282,6 mkr (-261,6), vilket är något högre än förväntat främst på grund av kostnader av engångskaraktär. Kostnader för av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -211,2 mkr (-209,4), vilket är i linje med förväntan.

mkr	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Personalkostnader	-243,3	-254,0
Övriga kostnader	-282,6	-261,6
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-211,2	-209,4
Summa kostnader	-737,1	-724,9

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till -315,5 mkr (-336,8). Kreditförlustnivån uppgick till 1,7% (1,8).

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer

Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringar uppgick netto till -75,2 mkr (53,8). Den negativa utvecklingen drivs av att kassaflöde från enskilda portföljer inte varit i linje med förväntat och prognoserna justerats. 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-dec 2025	jan-dec 2024
Nedskrivningsvinster/förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	-75,2	53,8
Kreditförluster netto	-315,5	-336,8
Kreditförlustnivå, %	1,7	1,8
Reserveringsgrad steg 3, egengenererade fordringar, %	43,1	42,5

Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till 18 028,3 mkr (18 890,8). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick den totala inlåningen från allmänheten till 19 524,3 mkr (20 574,0). Likviditetsreserven utgörs av tillgodohavande hos centralbanker och andra banker samt värdepapper i belåningsbara statsskuldssambindelser. Likviditetstäckningskvoten i moderbolaget uppgick till 175,4% (192,8).

Kapitaltäckning

I moderbolaget uppgick kärnprimärkapitalrelationen vid periodens slut till 11,5% (9,6) och den totala kapitalrelationen, d v s förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick till 21,2% (16,3). Kapitalbasen uppgick till 1 873,5 mkr (1 900,5) och riskvägt exponeringsbelopp till 8 823,0 mkr (11 676,0).

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

mkr	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Riskvägt exponeringsbelopp	8 823,0	11 676,0
Kapitalbas	1 873,5	1 900,5
Totalt kapitalkrav	1 212,2	1 320,5
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,5	9,6
Primärkapitalrelation, %	13,7	11,3
Total kapitalrelation, %	21,2	16,3

Skatt

Skattekostnaderna uppgick till 33,0 mkr (19,0).

Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital för perioden var -8,0% (-4,1).

Totalresultat

Totalresultatet uppgick till -142,8 mkr (-75,9).

Makroekonomisk utveckling

Årets sista kvartal visade flera tecken på fortsatt ekonomisk återhämtning i Sverige. Trenden väntas fortsätta även under 2026. Regeringens expansiva ekonomiska politik, med skattelättnader för hushållen och lättade bolånekrav, i kombination med stigande reallöner och tidigare räntesänkningar väntas ge ett fortsatt stöd åt återhämtningen. Prognoserna pekar på att Sverige kan vara ute ur lågkonjunkturen under andra halvan av 2026. Den globala geopolitiska osäkerheten som trappats upp under inledningen av året bidrar dock till oförutsägbarhet.

Riksbanken valde att hålla styrräntan oförändrad på 1,75% under kvartalet och räknar med att behålla denna nivå en tid framöver. De bedömer att nuvarande räntenivå stärker konjunkturen och stabiliserar inflationen mot målet på sikt. Inflationen sjönk under kvartalet, enligt Statistiska Centralbyrån (SCB), där KPIF uppmättes till 2,1% i december (3,1% i september) och kärninflationen till 2,3% (2,7%). Svensk arbetslöshet är fortsatt hög och ligger på 9,0%, dock med ett ökat arbetskraftsdeltagande. BNP ökade med 0,2% från föregående kvartal. Sammantaget har utvecklingen gått i en positiv riktning.

Inflationen i Europa ligger fortsatt stabilt kring målet om 2% och Europeiska Centralbanken har behållit styrräntan oförändrad på 2%. I USA har inflationen sjunkit till 2,7% (från 3,0%) under kvartalet och Federal Reserve har sänkt styrräntan med 25 punkter till intervallet 3,75–4,00%. Den svenska kronkursen har stärkts mot euron och dollarn både under och efter kvartalet, vilket är en kombination av stärkta ekonomiska utsikter i Sverige och en försvagad dollar.

Konjunkturinstitutet (KI) konstaterar att återhämtningen i svensk ekonomi fortsatte under det fjärde kvartalet och förväntas hålla i sig även under kommande kvartal. Lågkonjunkturen tros ebba ut under andra halvan av 2026. KI pekar på att stigande reallöner och en expansiv finanspolitik, där skattesänkningar för hushållen och satsningar på försvaret vänta driva efterfrågan. Detta i kombination med tidigare räntesänkningar är viktiga faktorer bakom återhämtningen. Exporten fortsätter, trots tulloro, också att bidra starkt till tillväxten. KIs barometer har stigit sex månader i rad och indikerar nu ett starkare stämningläge än normalt. Enligt Upplysningscentralen (UC) har antalet konkurser minskat under kvartalet och i december ökade antalet nystartade företag med cirka 40%. UC konstaterar att ekonomin, efter en period av osäkerhet, nu visar tydligare tecken på förbättring.

I mitten av december publicerade regeringen en ekonomisk prognos som pekar på att återhämtningen har inletts och där de reviderade upp tillväxtutsikterna. Samtidigt kvarstår dock global osäkerhet. Även SCB:s konjunkturlocka visar på fortsatt förbättring i svensk ekonomi, där flera indikatorer har rört sig från återhämtnings- till expansionsfas.

Sammanfattningsvis tyder mycket på att Sverige fortsätter återhämta sig från lågkonjunkturen. Lättnader genom både finanspolitiska och penningpolitiska åtgärder väntas ge stöd åt utvecklingen. För Marginalen innebär detta att vi fortsätter att stötta våra kunder genom den förväntade ekonomiska återhämtningen och anpassar våra tjänster för att bäst möta deras behov.

Marginalen Bank-koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	3	332,1	345,6	380,0	1 388,1	1 541,7
<i>varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		321,6	334,6	361,4	1 333,1	1 441,1
Leasingintäkter		10,5	12,5	15,4	48,5	74,0
Räntekostnader	3	-139,4	-149,0	-195,7	-621,9	-821,1
Räntenetto		203,3	209,1	199,8	814,8	794,7
Provisionsintäkter	4	27,9	34,5	19,3	137,6	156,5
Provisionskostnader	4	0,0	0,0	-13,0	0,0	-63,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-3,9	-1,6	14,0	-12,9	10,2
Övriga rörelseintäkter	6	5,5	5,2	4,3	19,9	18,7
Summa rörelseintäkter		232,8	247,1	224,5	959,4	916,6
Rörelsekostnader						
Personalkostnader		-56,9	-57,7	-64,1	-243,3	-254,0
Övriga kostnader	7	-87,8	-66,6	-65,6	-282,6	-261,6
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-52,3	-52,7	-54,7	-211,2	-209,4
Summa rörelsekostnader		-196,9	-177,0	-184,4	-737,1	-724,9
Resultat före kreditförluster		35,9	70,1	40,1	222,4	191,7
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	8	-21,6	11,8	6,9	-75,2	53,8
Kreditförluster, netto	8	-93,3	-93,0	-86,5	-315,5	-336,8
Rörelseresultat		-79,1	-11,0	-39,5	-168,4	-91,4
Resultat före skatt		-79,1	-11,0	-39,5	-168,4	-91,4
Skatter		23,2	1,8	17,2	33,0	19,0
Periodens resultat		-55,9	-9,3	-22,3	-135,4	-72,3
Hänförbart till:						
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)		-61,6	-15,0	-28,5	-158,2	-98,3
Innehavare av primärkapital		5,6	5,7	6,2	22,8	25,9

Marginalen Bank-koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

TOTALRESULTAT

mk	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Periodens resultat	-55,9	-9,3	-22,3	-135,4	-72,3
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1,7	1,1	0,6	2,1	-4,1
Skatt på skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-0,3	-0,2	-0,1	-0,4	0,9
Summa skuldinstrument värderade till verkligt värde	1,3	0,9	0,5	1,7	-3,2
Omräkningsdifferens utländsk valuta	-6,4	2,1	2,0	-9,1	-0,2
Summa omräkning utländsk valuta	-6,4	2,1	2,0	-9,1	-0,2
Summa övrigt totalresultat	-5,1	3,0	2,5	-7,4	-3,5
Periodens totalresultat	-61,0	-6,2	-19,8	-142,8	-75,9
Hänförbart till:					
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	-66,6	-11,9	-26,0	-165,6	-101,8
Innehavare av primärkapital	5,6	5,7	6,2	22,8	25,9

BALANSRÄKNING

mkr	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	9	752,2	1 177,2
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	9	2 397,6	2 318,9
Utlåning till kreditinstitut	9	168,9	101,9
Utlåning till allmänheten	9	18 028,3	18 890,8
Derivat		12,9	1,5
Immateriella anläggningstillgångar		559,0	598,7
Materiella anläggningstillgångar		245,2	123,0
Aktuell skattefordran		12,7	6,6
Uppskjuten skattefordran		61,4	62,2
Övriga tillgångar		117,3	153,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		74,6	59,8
Summa tillgångar		22 430,1	23 494,5
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut		32,0	51,2
In- och upplåning från allmänheten		19 524,3	20 574,0
Derivat		-	-
Uppskjuten skatteskuld		138,1	167,9
Övriga skulder		334,7	229,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		113,7	100,3
Avsättningar		1,7	0,8
Efterställda skulder		661,3	660,9
Summa skulder		20 805,9	21 784,7
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		52,5	52,5
Övrigt tillskjutet kapital		962,2	882,2
Andra fonder		15,4	22,9
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	198,1
Balanserad vinst		529,5	626,3
Periodens resultat		-135,4	-72,3
Summa eget kapital		1 624,2	1 709,7
Summa skulder och eget kapital		22 430,1	23 494,5

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	-	-	-	-	-158,2	-158,2	22,8	-135,4
Övrigt totalresultat	-	-	-9,1	1,7	-	-7,4	-	-7,4
Periodens totalresultat	-	-	-9,1	1,7	-158,2	-165,6	22,8	-142,8
Emitterat primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	199,7	199,7
Återbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-200,0	-200,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-22,8	-22,8
Transaktioner med aktieägare								
Erhållit aktieägartillskott	-	80,0	-	-	-	80,0	-	80,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	80,0	-	-	-	80,0	-	80,0
Utgående eget kapital 31 december 2025	52,5	962,2	12,5	2,9	394,1	1 424,2	200,0	1 624,2

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

KASSAFLÖDESANALYS

mkr	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelseresultat	-168,4	-91,4
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	629,5	489,4
Betald skatt	-1,0	-1,9
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-484,4	290,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24,3	686,2
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-154,7	-232,6
Förändring materiella anläggningstillgångar	5,0	0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-149,8	-231,7
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	-22,8	-25,9
Erhållet aktieägartillskott	80,0	20,0
Övrigt leasing mm	11,3	-28,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	68,5	-74,3
Likvida medel vid periodens början	3 227,9	2 847,5
Periodens kassaflöde	-105,6	380,2
Kursdifferens likvida medel	-3,6	0,3
Likvida medel vid periodens slut	3 118,9	3 227,9

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper i bokslutskommunikén överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2024, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper 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	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Ränteintäkter					
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	0,6	0,5	1,4	1,9	3,4
Utlåning till allmänheten	320,7	333,5	359,8	1 330,3	1 437,4
Räntebärande värdepapper	10,5	11,0	18,7	55,0	100,7
Övriga ränteintäkter	0,4	0,5	0,2	1,0	0,2
Summa ränteintäkter	332,1	345,6	380,1	1 388,1	1 541,7
Leasingintäkter	10,5	12,5	15,4	48,5	74,0
Räntekostnader					
Inlåning från kreditinstitut	-0,3	-0,3	-0,5	-1,2	-1,8
Inlåning från allmänheten	-113,3	-122,2	-169,6	-518,3	-704,8
Efterställda skulder	-12,7	-13,7	-15,1	-51,9	-64,5
Övriga räntekostnader	-13,1	-12,8	-10,5	-50,5	-49,9
Summa räntekostnader	-139,4	-149,0	-195,7	-621,9	-821,1
Räntenetto	203,3	209,1	199,8	814,8	794,7

NOT 4 PROVISIONSNETTO

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Utlåningsprovisioner	20,5	28,9	27,9	113,7	99,9
Provisionsarvoden	7,3	5,5	-8,7	23,8	56,6
Summa provisionsintäkter	27,9	34,5	19,3	137,6	156,5
Förmedlingsprovisioner	0,0	0,0	-13,0	0,0	-63,6
Summa provisionskostnader	0,0	0,0	-13,0	0,0	-63,6
Provisionsnetto	28,0	34,5	6,3	137,6	93,0

NOT 5 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen					
Valutaderivat	38,2	9,5	-30,3	93,4	-50,1
Summa	38,2	9,5	-30,3	93,4	-50,1
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen					
Realisationsresultat återköp obligation	-	-	16,9	-	16,9
Valutakursdifferenser	-42,0	-11,2	27,4	-106,3	43,4
Summa	-42,0	-11,2	44,3	-106,3	60,3
Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3,9	-1,6	14,0	-12,9	10,2

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Övriga kortavgifter	1,4	2,5	1,8	7,9	8,1
Koncerninterna intäkter	1,5	1,3	1,6	6,1	6,9
Övriga rörelseintäkter	2,6	1,5	0,9	5,9	3,8
Summa	5,5	5,2	4,3	19,9	18,7

NOT 7 ÖVRIGA KOSTNADER

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Hyses och fastighetskostnader	-4,0	-5,2	-5,1	-19,7	-20,6
IT-kostnader	-34,1	-24,5	-26,9	-115,4	-108,3
Reklam och marknadsföring	-8,7	-2,8	-3,6	-16,2	-14,1
Konsulter och köpta tjänster	-10,1	-10,3	-5,8	-35,9	-26,3
Telefoni och porto	-2,2	-2,6	-2,7	-10,6	-10,5
Övrigt	-28,6	-21,1	-21,6	-84,8	-81,7
Summa	-87,8	-66,6	-65,6	-282,6	-261,6

NOT 8 KREDITFÖRLUSTER

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Lån till upplupet anskaffningsvärde					
Bortskrivning	-0,2	-0,7	0,1	-3,1	-2,2
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	1,7	1,8	7,5	7,0	16,5
Periodens förändring av reserv - Steg 1	14,9	-31,8	2,5	-13,3	3,0
Periodens förändring av reserv - Steg 2	-25,0	-5,8	2,3	-2,0	-19,1
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-84,0	-56,6	-99,1	-303,2	-335,4
Summa	-92,6	-93,1	-86,6	-314,6	-337,1
Lånelöften och finansiella garantiavtal					
Periodens förändring av reserv - Steg 1	-0,7	0,1	0,1	-0,9	0,3
Summa	-0,7	0,1	0,1	-0,9	0,3
Summa kreditförluster	-93,3	-93,0	-86,5	-315,5	-336,8
Nedskrivningsvinster/förluster förfallna fordringsportföljer	-21,6	11,8	6,9	-75,2	53,8

NOT 9 UTLÅNING

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	752,2	1 177,2
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 397,6	2 318,9
Utlåning till kreditinstitut	168,9	101,9
Utlåning till allmänheten	18 028,3	18 890,8
Summa	21 347,0	22 488,8

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Utlåning till allmänhet, brutto	18 463,5	19 318,8
varav Steg 1	13 507,8	13 304,5
varav Steg 2 ¹	672,7	1 463,1
varav Steg 3	648,5	634,7
varav köpta kreditförsämrade fordringar ²	3 634,5	3 916,4
Summa reserveringar	-435,2	-428,0
varav Steg 1	-85,5	-75,4
varav Steg 2	-70,2	-82,5
varav Steg 3	-279,5	-270,1
Utlåning till allmänheten, netto	18 028,3	18 890,8

¹Under 2025 reviderades kriterierna för att ett lån skall flyttas från steg 1 till steg 2, vilket medförde en lägre andel lån i steg 2.

²Köpta kreditförsämrade fordringar värderas och redovisas netto i utlåning till allmänheten. Under 2025 genomfördes interna försäljningar av egengenererade kreditförsämrade fordringar från Marginalen Bank till dotterbolaget Verity International AB. Detta innebär att kapital och reserveringar i steg 3 minskar samt att posten köpta kreditförsämrade fordringar ökar.

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Reserveringsgrad steg 1, %	0,6	0,6
Reserveringsgrad steg 2, %	10,4	5,6
Reserveringsgrad steg 3, %	43,1	42,5

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	-10,2	6,9	65,5	62,1
Förflyttningar till Steg 1	7,2	-	-	7,2
Förflyttningar till Steg 2	-	-33,9	-	-33,9
Förflyttningar till Steg 3	-	-	-107,9	-107,9
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	-6,9	-18,7	5,1	-20,4
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	-0,2	58,0	28,0	85,8
Reserveringar 31 december 2025	-85,5	-70,2	-279,5	-435,2

NOT 10 LIKVIDITET OCH KAPITALTÄCKNING KONSOLIDERAD SITUATION

Marginalen Bank-koncernen och dess ägarbolag Marginalen AB, org nr. 556128-4349, ingår i en konsoliderad situation i vilken ESCO Marginalen AB, org nr. 556096-5765, är ansvarigt företag, varför redogörelse för kapital- och likviditet för konsoliderad situation återfinns på www.escomarginalen.com.

NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Ställda säkerheter Riksbanken	100,0	100,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	29,4	44,9
Summa ställda säkerheter	129,4	144,9

NOT 12 ÅTAGANDEN

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Beviljade ej utbetalda lån	152,3	100,4
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	663,0	743,0
Summa eventualförpliktelser	815,3	843,5

NOT 13 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2025-12-31 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	752,2	-	752,2	752,2
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 397,6	-	-	2 397,6	2 397,6
Utlåning till kreditinstitut	-	168,9	-	168,9	168,9
Utlåning till allmänheten	-	18 028,3	-	18 028,3	18 028,3
Derivat	-	-	12,9	12,9	12,9
Kundfordringar	-	48,1	-	48,1	48,1
Övriga tillgångar	-	40,6	-	40,6	40,6
Summa	2 397,6	19 038,1	12,9	21 448,6	21 448,6

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	-	32,0	32,0	32,0
Inlåning från allmänheten	-	19 524,3	19 524,3	19 524,3
Derivat	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	40,7	40,7	40,7
Övriga skulder	-	269,4	269,4	269,4
Efterställda skulder	-	661,3	661,3	661,3
Summa	-	20 527,7	20 527,7	20 527,7

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

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.

2025-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldssförbindelser	2 397,6	-	-	2 397,6
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	12,9	-	12,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	-	-	-

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

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.

Kv4 2025, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	311,1	7,8	13,2	332,1
Leasingintäkter	10,5	-	-	10,5
Räntekostnader	-139,3	0,0	-0,0	-139,4
Räntenetto	182,2	7,8	13,2	203,3
Provisionsintäkter	27,9	-	-	27,9
Provisionskostnader	0,0	-	-	0,0
Provisionsnetto	27,9	-	-	27,9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3,9	-	-	-3,9
Övriga rörelseintäkter	5,5	-	-	5,5
Summa rörelseintäkter	211,8	7,8	13,2	232,8
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-195,8	-0,6	-0,5	-196,9
Resultat före kreditförluster	16,0	7,3	12,7	35,9
Nedskrivningsvinster/-förluster	-24,8	5,6	-2,3	-21,6
Kreditförluster	-93,3	-	-	-93,3
Rörelseresultat	-102,3	12,8	10,4	-79,1
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	17 388,2	247,4	392,7	18 028,3
Summa tillgångar	21 754,6	244,9	430,5	22 430,1
Summa skulder	20 787,2	4,7	14,0	20 805,9

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

Kv4 2024, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	358,7	9,0	12,4	380,1
Leasingintäkter	15,4	-	-	15,4
Räntekostnader	-195,7	0,0	-0,0	-195,7
Räntenetto	178,5	9,0	12,4	199,8
Provisionsintäkter	19,3	-	-	19,3
Provisionskostnader	-13,0	-	-	-13,0
Provisionsnetto	6,3	-	-	6,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	14,0	-	-	14,0
Övriga rörelseintäkter	4,3	-	-	4,3
Summa rörelseintäkter	203,2	9,0	12,4	224,5
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-183,8	-0,5	-0,1	-184,4
Resultat före kreditförluster	19,4	8,5	12,3	40,1
Nedskrivningsvinster/-förluster	-0,3	0,2	7,0	6,9
Kreditförluster	-86,5	-	-	-86,5
Rörelseresultat	-67,5	8,6	19,3	-39,5
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	18 198,3	241,4	451,0	18 890,7
Summa tillgångar	22 752,9	272,3	469,3	23 494,5
Summa skulder	21 766,1	3,6	15,1	21 784,7

jan-dec 2025, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	1 304,1	32,6	51,4	1 388,1
Leasingintäkter	48,5	-	-	48,5
Räntekostnader	-621,9	-	-	-621,9
Räntenetto	730,7	32,6	51,4	814,8
Provisionsintäkter	137,6	-	-	137,6
Provisionskostnader	0,0	-	-	0,0
Provisionsnetto	137,6	-	-	137,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-12,9	-	-	-12,9
Övriga rörelseintäkter	19,9	-	-	19,9
Summa rörelseintäkter	875,4	32,6	51,4	959,4
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-734,5	-1,3	-1,3	-737,1
Resultat före kreditförluster	140,9	31,3	50,1	222,4
Nedskrivningsvinster/-förluster	-30,3	-6,2	-38,8	-75,2
Kreditförluster	-315,5	-	-	-315,5
Rörelseresultat	-204,8	25,1	11,3	-168,4
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	17 388,2	247,4	392,7	18 028,3
Summa tillgångar	21 754,6	244,9	430,5	22 430,1
Summa skulder	20 787,2	4,7	14,0	20 805,9

jan-dec 2024, mkr	Sverige	Norge	Finland	Totalt
Resultaträkning				
Ränteintäkter	1 454,5	37,3	49,9	1 541,7
Leasingintäkter	74,0	-	-	74,0
Räntekostnader	-821,1	-	-	-821,1
Räntenetto	707,4	37,3	49,9	794,7
Provisionsintäkter	156,5	-	-	156,5
Provisionskostnader	-63,6	-	-	-63,6
Provisionsnetto	92,9	-	-	92,9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	10,2	-	-	10,2
Övriga rörelseintäkter	18,7	-	-	18,7
Summa rörelseintäkter	829,3	37,3	49,9	916,6
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-722,1	-2,3	-0,5	-724,9
Resultat före kreditförluster	107,3	35,0	49,4	191,7
Nedskrivningsvinster/-förluster	85,0	0,2	-31,4	53,8
Kreditförluster	-336,8	-	-	-336,8
Rörelseresultat	-144,6	35,2	18,0	-91,4
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	18 198,3	241,4	451,0	18 890,7
Summa tillgångar	22 752,9	272,3	469,3	23 494,5
Summa skulder	21 766,1	3,6	15,1	21 784,7

NOT 16 UPPLYSNINGAR OM KASSAFLÖDESANALYSEN

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		
Av och nedskrivningar	211,2	209,4
Periodiserade transaktionskostnader	0,4	0,8
Värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-11,4	6,9
Värdeförändring utlåning till allmänheten	139,0	-12,7
Kreditförluster inkl. nedskrivningsvinster	315,5	336,8
Övriga ej kassaflödespåverkade poster	-25,1	-51,9
Betald skatt	-1,2	-1,9
Summa	628,5	487,5

Erhållna och betalda räntor

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen och betald ränta med följande belopp		
Erhållen ränta	1 111,1	1 567,0
Betald ränta	-670,6	-757,6

NOT 17 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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

mkr	Fordringar 25-12-31	Fordringar 24-12-31	Skulder 25-12-31	Skulder 24-12-31	Intäkter jan-dec 2025	Intäkter jan-dec 2024	Kostnader jan-dec 2025	Kostnader jan-dec 2024
Moderbolag	1 720,0	1 730,7	-	0,1	103,5	112,1	-	-1,7
Varav kreditförlustreserv	-0,6	-0,1	-	-	-	-	-	-
Övriga koncern- eller närståendeföretag	321,9	211,2	-2,5	-2,6	8,3	17,9	-84,5	-160,3
Totalt	2 041,9	1 941,9	-2,5	-2,5	111,9	130,0	-84,5	-162,0

NOT 18 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter balansdagen.

Marginalen Bank moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	289,8	305,2	337,7	1 225,9	1 354,7
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	279,3	294,1	310,4	1 170,9	1 254,1
Leasingintäkter	10,5	12,5	18,9	48,5	74,0
Räntekostnader	-137,5	-147,7	-211,5	-616,1	-815,1
Räntenetto	162,8	169,9	145,1	658,3	613,6
Provisionsintäkter	35,7	42,0	48,1	171,0	187,2
Provisionskostnader	-2,0	-3,3	0,0	-9,7	-6,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3,7	-1,6	-2,6	-12,5	9,9
Övriga rörelseintäkter	5,7	5,2	4,8	20,1	18,8
Summa rörelseintäkter	198,5	212,3	195,4	827,2	823,5
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-56,2	-57,2	-61,6	-240,6	-251,4
Övriga kostnader	-93,8	-70,4	-69,9	-302,5	-277,4
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-47,4	-48,4	-49,9	-193,5	-192,4
Summa rörelsekostnader	-197,4	-176,0	-181,3	-736,6	-721,3
Resultat före kreditförluster	1,1	36,3	14,0	90,6	102,2
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	-0,7	-4,1	-1,5	-8,1	-5,6
Kreditförluster, netto	-93,3	-93,0	-63,4	-315,5	-335,9
Rörelseresultat	-93,0	-60,8	-50,8	-233,1	-239,3
Resultat före skatt	-93,0	-60,8	-50,8	-233,1	-239,3
Bokslutsdispositioner ¹	80,9	36,4	60,0	173,3	209,4
Skatter	2,3	4,6	-4,6	7,9	5,3
Periodens resultat	-9,9	-19,8	4,6	-51,9	-24,6
Hänförbart till:					
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	-15,5	-25,5	-1,6	-74,7	-50,5
Innehavare av primärkapital	5,6	5,7	6,2	22,8	25,9

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

Marginalen Bank moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

TOTALRESULTAT

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Periodens resultat	-9,9	-19,8	4,6	-51,9	-24,6
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1,7	1,1	1,6	2,1	-4,1
Skatt på skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-0,3	-0,2	-0,3	-0,4	0,9
Summa skuldinstrument värderade till verkligt värde	1,3	0,9	1,3	1,7	-3,2
Summa övrigt totalresultat	1,3	0,9	1,3	1,7	-3,2
Periodens totalresultat	-8,5	-18,9	5,9	-50,2	-27,8
Hänförbart till:					
Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)	-14,1	-24,6	-0,3	-73,0	-53,7
Innehavare av primärkapital	5,6	5,7	6,2	22,8	25,9

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	752,2	1 177,2
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 397,6	2 318,9
Utlåning till kreditinstitut	103,0	66,7
Utlåning till allmänheten	17 237,8	17 983,4
Derivat	12,9	1,5
Aktier och andelar i koncernföretag	546,4	546,4
Immateriella anläggningstillgångar	559,0	598,7
Materiella anläggningstillgångar	16,4	20,4
Aktuell skattefordran	14,5	-
Uppskjuten skattefordran	35,1	35,3
Övriga tillgångar	205,8	239,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69,2	41,9
Summa tillgångar	21 949,7	23 030,0
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder till kreditinstitut	32,0	51,2
In- och upplåning från allmänheten	19 524,3	20 574,0
Derivat	-	-
Övriga skulder	90,9	123,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	112,5	99,9
Avsättningar	1,7	0,8
Efterställda skulder	661,3	660,9
Summa skulder	20 422,8	21 510,2
EGET KAPITAL		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	52,5	52,5
Fond för utvecklingsutgifter	559,0	598,7
<i>Fritt eget kapital</i>		
Andra fonder	3,0	1,3
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	199,1
Balanserad vinst	764,3	692,9
Periodens resultat	-51,9	-24,6
Summa eget kapital	1 526,9	1 519,9
Summa skulder och eget kapital	21 949,7	23 030,0

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	-	-	-	-74,7	-74,7	22,8	-51,9
Övrigt totalresultat	-	-	1,7	-	1,7	-	1,7
Summa totalresultat	-	-	1,7	-74,7	-73,0	22,8	-50,2
Fond för utvecklingsutgifter							
Tillkommande aktiveringar	-	147,5	-	-147,5	-	-	-
Avskrivningar	-	-187,2	-	187,2	-	-	-
Summa fond för utvecklingsutgifter	-	-39,7	-	39,7	-	-	-
Emitterat primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	199,7	199,7
Återbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-200,0	-200,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-22,8	-22,8
Transaktioner med aktieägare							
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	80,0	80,0	-	80,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	80,0	80,0	-	80,0
Utgående eget kapital 31 december 2025	52,5	559,0	3,0	712,4	1 326,9	200,0	1 526,9

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

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Rörelseresultat	-233,1	-239,3
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	651,6	699,7
Betald skatt	-	0,1
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-465,9	197,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-47,4	658,2
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-154,7	-232,6
Förändring materiella anläggningstillgångar	5,0	0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-149,7	-231,7
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	-22,8	-25,9
Erhållet aktieägartillskott	80,0	20,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	57,2	-45,9
Likvida medel vid periodens början	3 192,8	2 812,1
Periodens kassaflöde	-139,8	380,6
Kursdifferens likvida medel	-	-
Likvida medel vid periodens slut	3 053,1	3 192,8

NYCKELTAL FÖR MODERBOLAGET

	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Vinstmarginal, %	-46,9	-28,6	-28,6	-28,2	-29,1
Avkastning på eget kapital, %	-19,4	-12,7	-10,5	-12,1	-12,4
Soliditet, %	7,0	6,9	6,6	7,0	6,6
K/I-tal,%	99,4	82,9	82,9	89,0	87,6
Kapitalbas, mkr	1873,5	1887,1	1 900,5	1 873,5	1 900,5
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,5	11,6	9,6	11,5	9,6
Primärkapitalrelation, %	13,7	13,8	11,3	13,7	11,3
Total kapitalrelation, %	21,2	21,2	16,3	21,2	16,3
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	175,4	186,4	192,8	175,4	192,8
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	135,9	139,0	137,7	135,9	137,7
Riskvägt exponeringsbelopp, mkr	8823,0	8 881,1	11 676,0	8 823,0	11 676,0
Eget kapital, mkr	1 526,9	1 526,1	1 519,9	1 526,9	1 519,9
Avkastning på tillgångar, %	-1,7	-1,1	-0,9	-1,0	-1,0
Balansomslutning, mkr	21 949,7	22 273,3	23 030,0	21 949,7	23 030,0
Utlåning/Inlåning, %	88,3	87,2	87,4	88,3	87,4
Kreditförlustnivå, %	2,1	2,1	2,1	1,8	1,9

För definitioner se sidan 39

Noter Moderbolaget

NOT 1 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutskommunikén 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

31 december 2025	MODERBOLAGET	
	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp
Riskbaserat kapitalbaskrav, mkr		
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1 a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	397,0	4,5%
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	71,0	0,8%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	397,3	4,5%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾		
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	865,3	9,8%
Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov	867,7	9,8%
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 012,2	11,5%
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	529,4	6,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	94,6	1,1%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	397,3	4,5%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	-
Total lämplig primärkapitalnivå	1 021,3	11,6%
Internt bedömt primärkapitalbehov	1 024,5	11,6%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 212,2	13,7%
Kapitalbas		
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	705,8	8,0%
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	126,2	1,4%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	397,3	4,5%
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning ¹⁾	-	-
Total lämplig kapitalbasnivå	1 229,3	13,9%
Internt bedömt kapitalbehov	1 233,6	14,0%
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	1 873,5	21,2%
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 d i tillsynsförordningen	455,6	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	455,6	3,0%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 212,2	8,0%

¹⁾ Enligt den interna kapitalutvärderingen finns inget behov av att 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				
	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	1 012,2	1 025,8	1 115,0	1 111,5	1 120,5
Primärkapital	1 212,2	1 225,8	1 314,8	1 311,5	1 320,5
Totalt kapital	1 873,5	1 887,1	1 975,4	1 863,5	1 900,5
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	8 823,0	8 881,1	11 182,3	11 237,5	11 676,0
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	11,5	11,6	10,0	9,9	9,6
Primärkapitalrelation (%)	13,7	13,8	11,8	11,7	11,3
Total kapitalrelation (%)	21,2	21,2	17,7	16,6	16,3
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	1,7	0,2	0,1	-0,2
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	15 187,6	15 657,8	15 499,7	16 212,3	16 090,4
Bruttosoliditetsgrad (%)	8,0	7,8	8,5	8,1	8,2

mkr	MODERBOLAGET				
	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 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)	3 050,6	3 276,0	2 716,8	3 680,7	3 400,4
Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	1 871,0	1 888,3	1 913,3	1 989,7	1 917,1
Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	131,4	130,3	129,0	253,6	153,6
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 739,6	1 758,0	1 784,3	1 736,1	1 763,5
Likviditetstäckningskvot (%)	175,4	186,4	152,3	184,2	192,8
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	20 289,6	20 385,4	20 143,0	20 961,6	21 229,0
Totalt behov av stabil finansiering	14 927,7	14 669,0	14 981,7	15 003,7	15 422,4
Stabil nettofinansieringskvot (%)	135,9	139,0	134,5	139,7	137,7

NOT 4 LIKVIDITETSRESERV OCH FINANSIERINGSKÄLLOR

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

mkr	MODERBOLAGET		
	31 dec 2025	30 sep 2025	31 dec 2024
Tillgångar på nivå 1	3 050,6	3 276,0	3 400,4
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	752,2	676,5	1 177,2
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 298,4	2 599,5	2 223,2
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 050,6	3 276,0	3 400,4
Tillgodohavanden hos andra banker	12,2	16,2	32,1
Likviditetsreserv	3 062,8	3 292,2	3 432,5
Finansieringskällor			
Upplåning från kreditinstitut	32,0	32,5	51,2
In- och upplåning från allmänheten	19 239,0	19 439,6	20 241,6
Upplupna räntor inlåning	285,3	399,3	332,5
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	200,0	200,0
Efterställda skulder	661,2	661,2	660,9
Summa	20 417,6	20 732,6	21 486,1

Specifikation av likviditetsreserv i valutor

Moderbolaget, mkr	31 DECEMBER 2025				
	TOT	SEK	EUR	USD	ÖVRIGA
Tillgångar på nivå 1	3 050,6	3 050,6	-	-	-
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	752,2	752,2	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 298,4	2 298,4	-	-	-
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 050,6	3 050,6	-	-	-
Tillgodohavanden hos andra banker	12,2	9,1	0,4	0,0	2,7
Likviditetsreserv	3 062,8	3 059,7	0,4	0,0	2,7

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	3 429,1	0,7	0,0	2,7

NOT 5 UPPLYSNINGAR OM KASSAFLÖDESANALYSEN MODERBOLAGET

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster		
Av och nedskrivningar	193,5	192,4
Periodiserade transaktionskostnader	0,4	0,8
Värdeförändringar på obligationer och andra räntebärande värdepapper	-11,4	6,9
Värdeförändring utlåning till allmänheten	2,8	7,5
Kreditförluster inkl. nedskrivningsvinster	315,5	335,9
Orealiserade valutakurseffekter	150,7	156,2
Betald skatt	-	0,1
Summa	651,6	699,8

Erhållna och betalda räntor

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen och betald ränta med följande belopp		
Erhållen ränta	1 230,0	1 377,3
Betald ränta	-664,8	-751,6

Intygande

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén för perioden 1 januari till 31 december 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 6 februari 2026

Håkan Österberg
Ordförande

Charlotte Strandberg
Styrelseledamot

Peter Sillén
Styrelseledamot

Petter Händel
Styrelseledamot

Mattias Lindgren
Styrelseledamot

Ewa Glennow
Styrelseledamot

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 Verity International AB (tidigare 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 250 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

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för första kvartalet 2026 publiceras i vecka 19, 2026.

KONTAKTUPPGIFTER

Alexandra Tollstorp
Finanschef
Telefon 072-148 18 98

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

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**