

Årsredovisning 2024



Innehåll finansiell information

Förvaltningsberättelse.....	4	Not 3.3 Likviditetsrisk.....	34
Femårsöversikt.....	9	Not 3.4 Operativ risk.....	35
Resultaträkning koncern.....	11	NOT 3.5 Strategiska, risker, affärsrisker och ryktesrisker.....	35
Totalresultat koncern.....	12	NOT 3.6 Pensionsrisk.....	35
Balansräkning koncern.....	13	NOT 3.7 Hållbarhetsrelaterad risk.....	35
Förändring i eget kapital koncern.....	14	NOT 3.8 Regelefterlevnadsrisk.....	35
Kassaflödesanalys koncern.....	15	Not 4. Rörelsesegment.....	36
Resultaträkning moderbolaget.....	16	Not 5. Räntenetto.....	37
Totalresultat moderbolaget.....	16	Not 6. Provisionsnetto.....	37
Balansräkning moderbolaget.....	17	Not 7. Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	38
Förändring i eget kapital moderbolaget.....	18	Not 8. Övriga rörelseintäkter.....	38
Kassaflödesanalys moderbolaget.....	19	Not 9. Personalkostnader.....	38
Noter.....	20	Not 10. Upplysningar om revisionsarvode.....	40
Not 1. Allmän information.....	20	Not 11. Kreditförluster netto.....	41
Not 2. Redovisningsprinciper.....	20	Not 12. Skatt.....	42
Koncern.....	20	Not 13. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.....	43
NOT 2.1 Grund för rapporternas upprättande.....	20	Not 14. Utlåning till kreditinstitut.....	43
NOT 2.2 Nya redovisningsprinciper och Upplysningar.....	20	Not 15. Utlåning till allmänheten.....	44
NOT 2.3 Koncernredovisning (IFRS 3, IFRS 10).....	21	Not 16. Obligationer och räntebärande värdepapper.....	46
NOT 2.4 Omräkning av utländsk valuta (IAS 21).....	22	Not 17. Derivat.....	46
NOT 2.5 Väsentliga uppskattn. och bedömningar (IAS 8).....	22	Not 18. Aktier och andelar.....	46
NOT 2.6 Segmentredovisning (IFRS 8).....	22	Not 19. Leasing.....	47
NOT 2.7 Allmänna administrationskostnader.....	23	Not 20. Immateriella o materiella anläggningstillgångar.....	48
NOT 2.8 Ersättningar till anställda (IAS 19).....	23	Not 21. Övriga tillgångar.....	50
NOT 2.9 Finansiella instrument (IFRS 9).....	23	Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	50
NOT 2.10 Derivatinstrument.....	25	Not 23. In- och upplåning från allmänheten.....	50
NOT 2.11 Utlåning till kreditinstitut.....	26	Not 24. Övriga skulder.....	51
NOT 2.12 Likvida medel.....	26	Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	51
NOT 2.13 Immateriella anläggningstillgångar (IAS 38).....	26	Not 26. Uppskjuten skatteskuld/Avsättningar.....	51
NOT 2.14 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar.....	27	Not 27. Efterställda skulder.....	51
NOT 2.15 Skatter (IAS 12).....	27	Not 28. Skulder till kreditinstitut.....	52
NOT 2.16 Leasing (IFRS 16).....	27	Not 29. För egna skulder ställda säkerheter.....	52
NOT 2.17 Kassaflödesanalys (IAS 7).....	27	Not 30. Åtaganden.....	52
NOT 2.18 Eventualförpliktelser (IAS 37).....	27	Not 31. Kapitaltäckningsanalys.....	52
Moderbolag.....	27	Not 32. Nyckeltal – Kapital- och likviditetstäckning.....	54
Not 3. Riskhantering.....	28	Not 33. Likviditetsreserv och finansieringskällor.....	56
Allmänt om finansiella risker och andra risker.....	28	Not 34. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder.....	57
Riskhantering i ESCO Marginalen AB-koncernen.....	28	Not 35. Verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde.....	58
Not 3.1 Kredit- och motpartsrisk.....	29	Not 36. Transaktioner med närstående.....	59
Not 3.2 Marknadsrisk.....	32		

Not 37.	Säkringsredovisning	59
	Notupplysningar moderbolaget	60
Not 38.	Aktier och andelar i koncernföretag	60
Not 39.	Vinstdisposition	60
Not 40.	Händelser efter balansdagen i koncernen och moderbolaget.....	61
	Styrelsens och verkställande direktörens underskrift.....	62
	Revisorspåteckning.....	62

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ESCO Marginalen AB (publ.), med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024.

Information om verksamheten och koncernstruktur

ESCO Marginalen AB-koncernen bedriver finansiell verksamhet och erbjuder diversifierade, ändamålsenliga och konkurrenskraftiga produkter och tjänster inom konsument- och företagsfinansiering, inlåning från allmänheten, betaltjänster, inkasso och förvärv av förfallna fordringar.

Styrkan i koncernens erbjudande är inte bara de enskilda produkterna utan när produkterna samverkar. Affärsidén är att skapa tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att förenkla deras ekonomiska vardag.

Koncernen bedriver sin verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen. Diversifieringen inom olika produkter och tjänster, verksamhetsområden, länder och i olika valutor är en styrka som påverkar koncernens riskprofil positivt. Mer information kring ESCO Marginalen AB:s dotterbolag och deras verksamhet finns i not 38.

ESCO Marginalen AB (556096-5765) bedriver holdingbolagsverksamhet innebärande att äga och förvalta aktier och andelar i bolag som bedriver finansiell verksamhet, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet. ESCO Marginalen AB äger även rätt att ställa garantier, borgensåtaganden samt andra säkerheter för säkerställande av koncernförpliktelser mot tredje man.

ESCO Marginalen AB är moderbolag i den konsoliderade situationen, vilken står under Finansinspektionens tillsyn. ESCO Marginalen AB:s dotterbolag, Marginalen AB, svarar för styrning och samordning av verksamheter i koncernen och säkerställer att det finns ett ramverk för riskhanteringen utifrån befintlig legal struktur och de verksamheter som bedrivs i koncernbolagen. För detta är Marginalen AB organiserat med funktioner för ledning, analys och oberoende kontrollfunktioner inom regelefterlevnad och riskkontroll.

Dotterbolagen Marginalen Bank och GF Bankas är kreditinstitut som individuellt står under tillsyn i Sverige respektive Litauen och omfattas av de regelverk som reglerar kreditinstitut. Regelverken omfattar bland annat styrning, riskhantering, likviditetshandling, kapitaltäckning och stora exponeringar. Båda bolagen är certifierade enligt ISO 9001:2015. Marginalen Banks dotterbolag Sergel Finans AS i Norge är ett "Finansieringsföretak" som står under tillsyn i Norge, vilken bland annat omfattar kapitaltäckning och stora exponeringar.

Bank- och finansieringsrörelse

Dotterbolaget Marginalen Bank i Sverige tillhandahåller tjänster inom lån, sparande och betaltjänster samt ett antal kontokortsprodukter till privatpersoner och företag. Verksamheten bedrivs på orterna Hudiksvall, Skellefteå och Stockholm. Inkassotjänster erbjuds via

systerbolaget Inkasso AB Marginalen (drivs i kommission för Marginalen Bank) medan ekonomi-, personal- och juridiktjänster erbjuds via systerbolaget Knyta - Konsult Marginalen AB. Inkassoverksamheten består av svensk och utländsk inkasso, bostadsinkasso, samt efterbevakning.

Dotterbolaget GF Bankas i Litauen erbjuder spartjänster med konkurrenskraftiga räntor och tillhandhåller finansieringstjänster till privatpersoner. Inlåning från allmänheten i Litauen har haft en stark utveckling sedan den lanserades i juni 2020. Fokus för GF Bankas ligger, precis som för Marginalen Bank, på enkla och transparenta banktjänster i modernt digitalt gränssnitt.

Konsumentfinansiering

I Lettland är dotterbolaget SIA Aizdevums.lv en ledande aktör inom konsumentfinansiering. Bolaget har licens från Konsumentverket i Lettland att bedriva utlåningsverksamhet och bolagets huvudprodukter återfinns inom blacolån och konsumtionsvarufinansiering.

Inkasso och förvärv av förfallna fordringar

Att bedriva inkassoverksamhet samt att förvärva och hantera förfallna fordringar har bidragit till en stark och stabil tillväxt för koncernen. Koncernen är aktiv inom inkasso och portföljförvärv i Norden och Baltikum.

Övriga tjänster

Låneförmedling - Dotterbolaget Toborrow AB hjälper konsumenter och företag att få finansiering till bästa möjliga villkor där bolaget, på en digital plattform, erbjuder en jämförelsetjänst. Toborrow AB samarbetar med ledande aktörer inom finansiering för att kunna erbjuda låntagare bästa möjliga villkor.

Omvärld och marknad

År 2024 var ett makroekonomiskt oroligt år präglat av omvärldsoro, global penningpolitisk turbulens och ihållande svag ekonomi i Sverige. Återhämtning från lågkonjunkturen som konstaterades 2023 dröjer, med en förväntad inledande återhämtning under andra halvan av 2025 enligt Konjunkturinstitutet (KI). Arbetslösheten steg under 2024 till 8,4 procent och förväntas fortsätta stiga under 2025 primärt hänförligt till större arbetskraftsdeltagande. En vändning förväntas först i andra halvan av 2025 enligt KI. Den under 2024 fortsatt svaga kronan, till stor del driven av marknadens risksentiment, förhöjer priserna på import vilket driver upp inflationen. Trots det sjönk inflationen under året, mätt med KPIF, till 1,5 procent i december. Boendekostnader och priser på vissa livsmedel ökade markant, medan sjunkande energipriser bidrog till att dämpa den totala inflationen. Under årets andra hälft låg inflationen därmed under målnivån på 2,0 procent.

Inflations-utvecklingen i kombination med svag ekonomisk tillväxt 2024 föranledde Riksbanken att justera sin räntebana och prognoser om styrräntans framtida utveckling. Riksbanken sänkte styrräntan från 4,0 procent i början av året till 2,75 procent i december 2024.

Den svenska ekonomins tillväxt var begränsad under 2024. Tjänsteexporten i Sverige ökade medan varuexporten dämpades av ett försvagat ekonomiskt läge inom euroområdet. Konsumtionen bland hushållen följer en försiktig utveckling med en sparkvot över normal nivå vilket tyder på en viss ekonomisk osäkerhet. Emellertid är färre oroliga för jobbsäkerheten enligt KI vilket i kombination med lägre bolåneräntor och stigande reallöner förväntas stimulera till ökad konsumtion under andra halvan av 2025. Detta trots att arbetslösheten ökade under 2024 och nådde 8,4 procent under fjärde kvartalet enligt SCB.

Upplysningscentralen (UC) rapporterade att antalet företagskonkurser ökade i december 2024 efter flera månader av nedgång. UC menar därför att återhämtningen i ekonomin är skör och att det makroekonomiska klimatet är svårbedömt. Sänkta styrräntor och avtagande inflation förbättrar förutsättningarna för hushåll och företag, vilket förväntas bidra till en ökad konsumtion. Återhämtningen i ekonomin förväntas dock dröja till andra halvan av 2025, varför effekterna av de ekonomiska lättnaderna förväntas synas succesivt. Detta påverkas ytterligare av den globala penningpolitiken med makroekonomisk osäkerhet. Införandet av tullar mot svenska och europeiska exportprodukter bidrar till den ekonomiska osäkerheten. Koncernen fortsätter bevaka den makroekonomiska utvecklingen för att vara beredd på förändringar som kan påverka hushåll och företag.

Baltikum visade god ekonomisk utveckling under 2024 med tecken på återhämtning från tidigare år med låg tillväxt och hög inflation. De baltiska ekonomierna växte mellan 1,8 och 2,8 procent under 2024, med starkare tillverknings- och exportindustri. Exportutvecklingen hämmades av den svala ekonomin i resterande eurozonen. Konsumentförtroendet var till skillnad från Estland starkt i Litauen, vilket har haft en positiv påverkan på den privata konsumtionen. Bostadsmarknaden har utvecklats positivt 2024 genom sjunkande räntor och privata investeringar förväntas fortsätta öka under 2025. Inflationen i Baltikum har varit i spannet 2,2 till 4,2 procent under 2024. De baltiska ekonomierna har emellertid haft fortsatta utmaningar att nå sina inflationsmål, trots att inflationen i respektive land sjunkit kraftigt från toppnivåerna 2022. Arbetsmarknaderna i Baltikum har varit motståndskraftiga med en arbetslöshet i spannet 6,8 till 7,5 procent. Den ekonomiska återhämtningen i Baltikum förväntas fortsätta under 2025, med stöd av starkare export, ökade investeringar och ökad konsumtion.

Euroområdet fortsatte sin ekonomiska återhämtning med en tillväxttakt om 0,8 procent under 2024 där tjänstesektorn var den primärt drivande faktorn. Tillväxten skiljer sig åt mellan medlemsländerna där Tyskland såg en krympande ekonomi under 2024 hänförligt till en svag fordonsindustri, Frankrike tyngdes av svag inhemsk efterfrågan medan tjänstestarka Spanien hade en stark ekonomisk tillväxt. Trots en heterogen utveckling har den europeiska arbetsmarknaden varit stark och sysselsättningen ökade under 2024 i euroområdet. Kärninflationen förväntas stabiliseras kring centralbankernas riktlinje under 2025 från tidigare års höga nivåer. Ökningstakten för tjänstepriserna har avtagit och, tillsammans med låg

konsumentefterfrågan samt minskade löneökningar, förväntas detta bromsa inflationen enligt KI. Inflationens avtagande har föranlett Europeiska centralbanken att genomföra flera räntesänkningar under 2024 i syfte att stimulera investeringar och den ekonomiska återhämtningen inom euroområdet.

Centralbanken i USA har parallellt med de europeiska bankerna sänkt räntan med en procentenhet sedan toppen. Ett högre pristryck i landet medför dock en långsammare förändringstakt än i de europeiska ekonomierna. Inflationen fortsatte att sjunka under 2024 och förväntas närma sig tvåprocentmålet inom de närmaste två åren. Samtidigt växte ekonomin med 2,8 procent, men tecken på avmattning förväntas framöver till följd av dämpad köpkraft hos hushållen. Arbetsmarknaden försvagades något under 2024, men utsikterna för kommande år är försiktigt positiva. Den fortsatta utvecklingen förväntas i hög grad påverkas av penningpolitiken, med särskilt fokus på handelstullar mot omvärlden. President Donald Trump återvände till makten förväntas ha stor påverkan på den globala ekonomin och handelspolitiken.

Kinas ekonomi växte stabilt under 2024 med en tillväxt om 5,0 procent i linje med landets målsättning. Trots det hade den inhemska efterfrågan en svagare utveckling hänförligt till otillräckliga strukturreformer för ett utökat välfärdssystem. Bostadsmarknaden fortsätter att avta med lägre priser och begränsat nybyggande. Utvecklingen bidrar till att inflationen hålls nere i landet och var endast 0,2 procent 2024. Exporten växte emellertid med 5,6 procent under året med något svagare utsikter kommande år i samband med geopolitiska faktorer som har en påverkan på den makroekonomiska osäkerheten i landet.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Marginalen Bank ingick den 31 juli 2024 ett avtal i form av en värdepapperisering med Christofferson, Robb & Company. Transaktionen uppgick till 1019 miljoner kronor i koncernen och medför en kapitallättning, vilken per 30 juni 2024 skulle ha varit cirka 100 miljoner kronor för att successivt öka till cirka 650 miljoner kronor per den 30 juni 2027. Transaktionen innebär ingen betydande realisationseffekt för Marginalen Bank.

Den 16 oktober 2024 meddelade Finansinspektionen sitt beslut om att tilldela Marginalen Bank en varning efter att ha granskat bankens stora exponeringar under perioden 30 september 2021 till 30 september 2023. Marginalen Bank har överklagat Finansinspektionens beslut.

Den 19 december 2024 erhöll Marginalen Bank ytterligare supplementärkapital från Europeiska Investeringsfonden om 40,7 miljoner kronor, i enlighet med pressmeddelandet 9 december 2024.

Marginalen Bank återköpte den 20 december 2024 T2-obligationer med förfall 2028 till ett nominellt belopp om 40 miljoner kronor, där återköpet av obligationerna gjordes till ett pris om 55 procent av nominellt belopp.

Affärsutveckling, investeringar och förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Under 2024 har koncernen fortsatt utveckla och stärka affären med fokus på lönsamhet. Affärsaktiviteten har prioriterat lönsam utlåning till kunder med bättre återbetalningsförmåga. Det har resulterat i att koncernen har minskat sin utlåning men ökat lönsamheten för

resterande volym. Det gör koncernen mer kapitaleffektiv och koncernen avser att fortsätta följa denna strategi fortsättningsvis.

Under 2024 har Marginalen Bank fortsatt att optimera sina digitala tjänster för både företags- och privatkunder. En av de största lanseringarna var den egenutvecklade Internetbanken för företag, som introducerades och förbättras löpande med nya funktioner för betalningar och kortadministration. Den nya plattformen erbjuder en modern, säker och effektiv användarupplevelse. Internetbank Företag och Internetbank Privat lanserades fullt ut under 2024 och erbjuder nu en enhetlig plattform där kunder enkelt kan växla mellan sina engagemang. Internetbanken har fått förbättrade funktioner. Mobilappen, tillgänglig för iOS och Android, har vidareutvecklats och är nu en av marknadens mest konkurrenskraftiga. Swish fortsätter att vara centralt i bankens affärsmodell, och transaktionsrekord har noterats inom Swish Handel. Banken har förbättrat tjänsten "Fyll på med Swish" för ökad användarvänlighet.

I början av 2025 migrerade Marginalen Bank till ett helt nytt banksystem av tredje generationen. Ett arbete som pågick under hela 2024 och involverade stora delar av verksamheten och personal. Detta systemskifte är ett av de mest omfattande och betydelsefulla tekniska förändringsprojekten i bankens historia. Den nya realtidsbaserade och skalbara plattformen skapar förutsättningar för att hantera över en miljard transaktioner per år och medför ökad automatisering. Den nya infrastrukturen gör det möjligt att utveckla nya affärsmodeller inom exempelvis betalningar, där kommande anslutning till RIX Instant är ett nästa viktigt steg. Marginalen Bank fortsätter att investera i digital innovation för att bygga en effektiv, stabil och framtidssäkrad bank för sina kunder.

Under 2024 har Marginalen Bank genomfört en värdepapperisering av tillgångar inom utlåning till allmänheten. Transaktionen uppgick till 1019 miljoner kronor i koncernen och kommer medföra total kapitallättning om 650 miljoner per juni 2027. Kapitallättningen försätter Marginalen Bank i en fördelaktig position att fortsätta stärka sin affärsaktivitet och lönsamhet framgent.

Marginalen Bank har under året vidtagit åtgärder inom kostnadseffektivisering, riskhantering och optimering av kapitalanvändning. Genom omstrukturering av fordringsportföljer, strategiska kostnadsbesparingar och en skärpt utlånings- och investeringsstrategi stärks kapitalbasen ytterligare. I åtanke den makroekonomiska osäkerheten med lågkonjunktur, hög arbetslöshet och svag valuta har ekonomin börjat visa positiva sentiment. Bankkoncernen eftersträvar långsiktig kostnadseffektivisering genom att göra nutida investeringar för att öka lönsamheten framöver vilket återspeglas i relationen mellan operativa kostnader och intäkter. I takt med att tjänster digitaliseras förändras också behovet av resurser för att upprätthålla verksamheten. Detta skapar ytterligare förutsättningar för att reducera operativa kostnader. Den skärpta investeringsstrategin innebär att investeringsaptiten för kommande åren har justerats vilket över tid kommer att generera lägre avskrivningar och därmed lägre kostnader.

I Baltikum fortsätter koncernens andra bank, GF Bankas i Litauen, att växa lönsamt. GF Bankas har under året påbörjat en ny strategi för att bli en mer digital bank för att erbjuda inlåningsprodukter mer kostnadseffektivt. Banken avser att stärka sin affärsaktivitet genom att

möta kunders behov och tillgängliggöra sina produkter för fler konsumenter. Koncernens lettiska konsumentkreditbolag, SIA Aizdevums, fortsatte under 2024 att växa lönsamt. SIA Aizdevums, liksom GF Bankas, arbetar för att bli mer digitala och effektivisera interna processer i syfte att bli mer kostnadseffektiva. Dotterbolaget GelvoraSergel UAB har under året påtagligt vuxit sin factoringverksamhet. GS Core-dotterbolagen som förvärvar förfallna fordringar i Baltikum har under året fortsatt växa med lönsamhet.

Medarbetare

Medarbetarnas kompetens och välmående är viktigt för koncernen. Det är medarbetarna som bidrar till koncernens hållbarhet och framgång. Koncernen eftersträvar att vara en utvecklande organisation, där våra värdeord hälsa och säkerhet står i fokus.

Koncernens grundläggande synsätt är att alla människor har lika värde och rätt till lika behandling. Medarbetarna ska ges samma möjligheter gällande anställningsvillkor, kompetensutveckling och befordran inom ramen för sin kompetens och vilja. Koncernen använder en resultat- och prestationsstyrd process som hjälper chefer och medarbetare att fokusera på rätt saker avseende medarbetarens utveckling. Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på koncernens övergripande strategiska målsättning. Dessa mål följs kontinuerligt upp. Koncernen genomför också medarbetarundersökningar vilka syftar till att belysa styrkor såväl som utvecklingsområden.

Medelantalet anställda i koncernen 2024 var 795 (814) varav 59 procent var kvinnor och 41 procent män. Personaluppgifter finns i övrigt specificerade i not 9 Personalkostnader.

Resultat och finansiell ställning

Räntenettet för koncernen minskade under året till 1146,6 mkr (1243,6), vilket till stor del beror på högre räntekostnader jämfört med föregående år. Totala ränteintäkter under året uppgick till 1958,6 mkr (1858,5).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 41,2 mkr (-38,3) och påverkas dels av förändringar i verkligt värde av derivat, dels av en positiv realisationseffekt i Marginalen Bank från återköpet av T2-obligationer i december 2024.

Rörelsens kostnader ökade något under året och uppgick till 1122,9 mkr (1053,8). De ökade kostnaderna beror på högre personalkostnader, inflation, valutapåverkan från en svag krona, ökade avskrivningar till följd av en högre färdigställandegrad av immateriella tillgångar, högre förvaltnings- och utvecklingskostnader för IT-system.

Nedskrivningsvinster/-förluster från förvärvade förfallna fordringar uppgick netto till 138,6 mkr (27,9). 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.

Kreditförlusterna minskade till 368,5 mkr (557,8) under 2024, vilket är väsentligt lägre än tidigare år. Detta är primärt hänförligt till värdepapperisering av NPL-portföljer i Marginalen Bank vilket medfört en lägre reserveringsgrad i steg 3 jämfört med föregående år. Vid årets slut har Marginalen Bank tagit en extra reserv på 50 miljoner kronor för att ytterligare stärka beredskapen för eventuella framtida justeringar kopplade till modellbaserade kreditförlustreserveringar enligt IFRS 9.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -27,3 miljoner kronor (-278,5 miljoner kronor).

Kapital och likviditet

Behovet av kapital och likviditet utvärderas regelbundet inom koncernen och den konsoliderade situationen. Den konsoliderade situationen upprätthåller ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka arten och nivån på de risker som den är eller kan komma att bli exponerad för. Den konsoliderade situation har även en likviditetsreserv med högkvalitativa likvida tillgångar som kan användas för att säkra kortsiktig betalningsförmåga vid bortfall eller försämrad tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor.

Mer information gällande kapital och likviditet presenteras i not 3 Riskhantering, not 31 Kapitaltäckningsanalys samt not 32 Nyckeltal - Kapitaltäckning och likviditetstäckning.

Intern styrning och regelverk

ESCO Marginalen AB har som övergripande moderbolag ett ansvar för styrning av koncernens verksamheter och därmed förenliga risker. I enlighet med ägardirektiv beslutar Marginalen AB om en övergripande affärsplan, riskstrategi och struktur på gruppnivå samt fastställer det gruppgemensamma interna regelverket i policyer. Mer information presenteras i not 3.

Styrning och riskhantering

Organisation

Marginalen AB:s (enligt ESCO Marginalen AB:s ägardirektiv) specialist- och gruppfunktioner omfattar bland annat redovisning samt kontrollfunktioner på koncernnivå. Verkställande direktör för Marginalen AB är också koncernchef (Group CEO) med ett övergripande ansvar för verksamheten i koncernen.

ESCO Marginalen AB:s utländska dotterbolag bedriver utlånings- och inkassoverksamhet i Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen. Styrning och organisation av dotterbolag har anpassats efter lokala förhållanden.

Styrelse

ESCO Marginalen AB:s styrelseledamöter väljs på årsstämman för tiden fram till nästkommande årsstämma.

Enligt bolagsordningen ska ESCO Marginalen AB:s styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelsen bestod vid utgången av 2024 av fyra årsstämموvalda ledamöter.

Ramverk för internkontroll och riskhantering

För att säkerställa en adekvat riskhantering och att det interna regelverket upprätthålls och fungerar i den dagliga verksamheten har oberoende kontrollfunktioner inrättats, dels på koncernnivå i Marginalen AB, dels i Marginalen Bank och dels i GF Bankas. Kontrollfunktionerna ska säkerställa effektiv och ändamålsenlig hantering av finansiella, strategiska och operativa risker.

Marginalen AB:s styrelse ansvarar på koncernnivå för att sätta tydliga mål beträffande långsiktig nivå, sammansättning och hantering när det gäller verksamhetens risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet har Marginalen AB:s styrelse, som ytterst ansvarig för den

interna kontrollen, fastställt policyer och instruktioner för verksamheten, kreditgivningen och den övriga finansverksamheten.

För en fullständig beskrivning av de risker som identifierats i koncernens verksamheter hänvisas till not 3.

Hållbarhet

Sunda finanser och ansvarsfull kreditgivning är kärnan i vårt hållbarhetsarbete. Koncernen erbjuder sina kunder tid, kunskap och finansiering. Att vara ansvarstagande är lika viktigt idag som imorgon.

Koncernens affärsmodell utgår från ett hållbarhetsperspektiv där hållbarhet innebär långsiktig ekonomisk lönsamhet, positiv påverkan på miljön och samhället, nöjda kunder och medarbetare samt hänsyn till både nuvarande och framtida generationers behov. Därmed kan koncernen bidra till en hållbar samhällsutveckling.

Koncernens produkter och tjänster underlättar människors vardag och hjälper dem att förverkliga sina drömmar och starta bolag, vilket har en positiv påverkan på individen och även på samhället. Koncernen inkluderar människor som annars inte ges möjlighet att få hjälp från andra aktörer och därmed minska arbetslösheten och skapa förutsättningar för innovation.

Lån ger möjlighet till ökad konsumtion av varor och tjänster utan att behöva spara först, vilket är en fördel för hushållen och ekonomin i stort. Med det uppstår en risk då individer binder upp sin framtida inkomst och om deras ekonomiska förutsättningar förändras riskerar människor att hamna i ekonomiska svårigheter och få svårt att betala tillbaka sina lån. Det kan i förlängningen påverka samhället och den finansiella stabiliteten.

Mest sårbara är de personer som har en begränsad återbetalningsförmåga. Därför är ansvarsfull kreditgivning en förutsättning och lika viktig för både låntagare och långgivare för att undvika överskuldssättning och förluster. Koncernens verksamhet tillämpar en sund kreditgivning och tar alltid hänsyn till kundens återbetalningsförmåga genom en ansvarsfull kreditprövning. Ett lån innebär oftast ett långsiktigt åtagande för kunden och det gäller att minimera risken för att kunden ska hamna i ekonomiska svårigheter kopplat till skuldsättning.

I kreditgivningen till företagskunder tar vi också hänsyn till företagets hållbarhetsarbete, exempelvis att de följer branschmässiga krav och arbetar med miljö- och hållbarhetsfrågor. Ansvarsfull kreditgivning har en långsiktig påverkan på kunden, koncernen och samhället i stort och där spelar ESCO Marginalen AB-koncernen en viktig roll.

Koncernen samarbetar inte med kunder eller organisationer som bedriver verksamhet som är olaglig, oetisk eller omoralisk. Allt samarbete och alla affärsrelationer med andra företag ska alltid noga övervägas utifrån etiska aspekter innan en affärsrelation inleds. Koncernen arbetar aktivt och förebyggande för att förhindra att bolagen inom koncernen utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism.

”Det enda hållbarhetsarbetet av betydelse är det som blir gjort. Och processen tar aldrig slut, vi blir aldrig färdiga”, säger Ewa Glennow, grundare ESCO Marginalen AB-koncernen.

Dotterbolaget Marginalen Bank Bankaktiebolag upprättar en hållbarhetsrapport där det går att läsa mer om bankens hållbarhetsarbete.

Händelser efter balansdagen

Den 18 januari 2025 implementerade Marginalen Bank ett nytt 3:e generationens banksystem, vilket kommer att innebära flera konkurrensfördelar.

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

Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:	
Balanserad vinst	788 773 004
Årets resultat	1 593 735
Summa	790 366 739
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:	
Till ny räkning överförs	790 366 739
Summa	790 366 739

Femårsöversikt

KONCERN

	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2021	Helår 2020
RESULTATRÄKNING					
Räntenetto ¹⁾	1 146,6	1 243,6	1 125,5	1 039,3	881,8
Provisionsnetto ¹⁾	114,8	75,2	53,1	107,5	311,9
Övriga intäkter ¹⁾	63,9	-13,7	66,8	16,8	11,2
Rörelseintäkter	1 325,4	1 305,2	1 245,4	1 163,5	1 204,9
Rörelsekostnader	-1 122,9	-1 053,8	-930,5	-822,7	-780,4
Resultat före kreditförluster	202,5	251,4	314,9	340,9	424,5
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer ¹⁾	138,6	27,9	-135,8	-43,5	-177,8
Kreditförluster, netto ¹⁾	-368,5	-557,8	-285,7	-181,9	-195,3
Rörelseresultat	-27,3	-278,5	-106,6	115,4	51,3
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-1,5
Skatt ¹⁾	19,6	44,8	17,2	-39,6	7,7
Årets resultat	-7,7	-233,7	-89,3	75,8	57,5
Totalresultat efter skatt	-4,8	-236,2	-108,4	74,3	57,5
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 412,9	999,2	2 593,6	3 204,0	4 265,6
Belåningsbara statsskuldsofbindelser m.m.	2 407,5	2 606,2	885,5	257,1	263,6
Utlåning till kreditinstitut	169,3	197,8	410,6	574,4	654,1
Utlåning till allmänheten ¹⁾	20 622,1	20 751,2	20 850,5	19 074,7	18 287,9
Obligationer och räntebärande värdepapper	70,2	63,4	0,0	0,0	0,0
Immateriella & materiella anläggningstillgångar	855,4	833,0	790,4	705,7	595,5
Övriga tillgångar ¹⁾	369,8	338,3	409,0	252,1	301,1
Summa tillgångar	25 907,2	25 789,1	25 939,6	24 068,0	24 367,7
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	51,2	66,1	82,4	90,3	103,4
In- och upplåning från allmänheten	22 101,6	21 941,6	22 036,1	20 044,6	20 379,3
Övriga skulder ¹⁾	687,9	685,3	708,7	750,9	768,7
Efterställda skulder	660,9	659,4	656,9	595,2	593,1
Eget kapital ¹⁾	2 405,6	2 436,7	2 455,7	2 586,9	2 523,4
Summa skulder och eget kapital	25 907,2	25 789,1	25 939,6	24 068,0	24 367,7
Nyckeltal	2024	2023	2022	2021	2020
Vinstmarginal, %	-2,1	-21,3	-8,6	9,9	4,3
Avkastning på eget kapital %	-0,9	-9,0	-3,4	3,6	1,8
Räntetäckningsgrad, ggr	1,0	0,6	0,7	1,4	1,2
Justerat eget kapital	2 405,6	2 436,7	2 455,7	2 586,9	2 523,4
Soliditet, %	9,3	9,4	9,5	10,7	10,4
Kapitalbas, mkr	2 571,9	2 676,5	2 708,0	2 771,2	2 790,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,3	10,6	10,6	10,9	10,9
Primärkapitalrelation, %	11,3	11,7	11,5	11,5	11,7
Total kapitalrelation, %	13,9	14,3	14,0	13,6	13,8
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	217,6	186,4	188,2	223,3	334,3
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	129,2	125,0	128,4	223,3	124,3
Avkastning på tillgångar, %	-0,1	-1,1	-0,4	0,5	0,2
K/I-tal, %	84,7	80,7	74,7	70,7	64,8
Medelantal anställda	795	814	813	783	808
Utlåning/Inlåning, %	93,3	94,6	94,6	95,2	89,7
Kreditförlustnivå, %	1,8	2,7	1,4	1,0	1,1
Risikexponeringsbelopp	18 545,3	18 756,0	19 330,4	20 410,6	20 269,0

¹⁾För 2023 och 2024 har en genomgång av resultat- och balansräkning utförts vilket har medfört förändringar i femårsöversikten. Vänligen se not 2.2 för mer information. Jämförelsesiffror för 2020-2022 har uppdaterats i enlighet med förändringarna.

MODERBOLAG

	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2021	Helår 2020
RESULTATRÄKNING					
Rörelsens intäkter	5,7	5,7	5,7	6,3	5,6
Rörelsens kostnader	-11,1	-7,6	-5,9	-7,4	-7,3
Rörelseresultat	-5,4	-1,9	-0,3	-1,2	-1,7
Finansiella poster	25,6	3,9	1,3	1,1	2,0
Bokslutsdispositioner	-18,6	-4,4	31,8	0,8	1,8
Skatt	0,0	0,0	-7,2	-0,2	-0,5
Årets resultat	1,6	-2,4	25,6	0,4	1,6
Totalresultat efter skatt	1,6	-2,4	25,6	0,4	1,6
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
BALANSRÄKNING					
Tillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	797,5	776,2	535,5	535,5	541,9
Omsättningstillgångar	47,2	46,8	51,0	50,9	45,6
Summa tillgångar	844,7	823,1	586,6	586,6	587,6
Skulder och eget kapital					
Eget kapital	790,9	789,3	549,9	524,3	523,9
Obeskattade reserver	0,0	0,0	29,9	61,7	62,5
Skulder	53,8	33,8	6,8	0,4	1,1
Summa eget kapital och skulder	844,7	823,1	586,6	586,6	587,6
Nyckeltal	2024	2023	2022	2021	2020
Avkastning på eget kapital %	-0,5	-0,2	0,0	-0,2	-0,3
Soliditet %	93,6	95,9	97,8	97,7	97,6
Medelantal anställda	1,0	1,0	1,0	1,0	2,0

Nyckeltal	Definition	Bakgrund till Icke IFRS-mått
Räntenetto	Ränteintäkter minus räntekostnader samt leasingintäkter, netto	
Vinstmarginal*	Resultat före bokslutsdispositioner dividerat med rörelseintäkter	Visar hur stor del av företagets intäkter som blir vinst.
Avkastning på eget kapital*	Justerat resultat uppräknat till årstakt dividerat med genomsnittligt eget kapital.	Visar vilken avkastning ägaren får på sitt investerade kapital.
Räntetäckningsgrad*	Rörelseresultat ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnader	Mäter företagets förmåga att täcka sina räntekostnader.
Soliditet*	Eget kapital vid årets utgång dividerat med totala tillgångar vid periodens utgång	Anger hur stor del av tillgångarna som finansierats av eget kapital. Mått på finansiell stabilitet.
Justerat resultat*	Rörelseresultat med avdrag för 20,6% schablonskatt	
Avkastning på tillgångar*	Rörelseresultat uppräknat till årstakt dividerat med genomsnittlig balansomslutning	Indikerar vilken avkastning som genereras av de tillgångar företaget använder i sin verksamhet.
Totalresultat efter skatt	Inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen.	
K/I-tal*	Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter	Anger hur effektivt företaget utnyttjar sina resurser för att skapa intäkter.
Utlåning/Inlåning*	Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten	Anger hur stor del av inlåningen som lånas ut till allmänheten.
Kreditförlustnivå*	Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten	Anger hur stor del av utlåningen som förväntas orsaka kreditförluster.

*Innebär att måttet är ett s.k. icke IFRS-mått eller alternativt nyckeltal.

Resultaträkning koncern

mkr	NOT	Helår 2024	Helår 2023
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter	4,5,22	1 958,6	1 858,5
<i>varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>		<i>1 821,4</i>	<i>1 755,6</i>
Leasingintäkter	4,5	74,0	85,6
Räntekostnader	4,5,25	-886,0	-700,5
Räntenetto	5	1 146,6	1 243,6
Provisionsintäkter	4,6	178,9	180,0
Provisionskostnader	4,6	-64,0	-104,8
Provisionsnetto	6	114,8	75,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	41,2	-38,3
Övriga rörelseintäkter	4,8	22,7	24,6
Summa rörelseintäkter		1 325,4	1 305,2
RÖRELSENS KOSTNADER			
Personalkostnader	9	-483,2	-471,8
Övriga administrationskostnader	10	-403,5	-377,9
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	19, 20	-236,2	-204,0
Summa kostnader före kreditförluster		-1 122,9	-1 053,8
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		202,5	251,4
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	11	138,6	27,9
Kreditförluster, netto	11	-368,5	-557,8
RÖRELSERESULTAT		-27,3	-278,5
Skatt	12	19,6	44,8
ÅRETS RESULTAT		-7,7	-233,7
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägare i ESCO Marginalen AB		-33,5	-258,7
Innehavare av primärkapitaltillskott		25,9	25,2
Minoritetsintressen		-0,1	-0,3
Summa		-7,7	-233,7

Totalresultat koncern

mkr	NOT	Helår 2024	Helår 2023
Årets resultat redovisat via resultaträkningen		-7,7	-233,7
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		53,7	-9,9
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter			
Vinster/förluster uppkomna under perioden		-61,6	6,2
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring		12,7	-1,4
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-2,3	3,3
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat		0,5	-0,7
Summa årets övrigt totalresultat efter skatt		2,9	-2,4
ÅRETS TOTALRESULTAT		-4,8	-236,2
Totalresultat hänförligt till:			
Aktieägare i ESCO Marginalen AB		-30,6	-261,1
Innehavare av primärkapitaltillskott		25,9	25,2
Minoritetsintressen		-0,1	-0,3
Summa		-4,8	-236,2

Balansräkning koncern

mkr	NOT	31-dec 2024	31-dec 2023
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 412,9	999,2
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	13	2 407,5	2 606,2
Utlåning till kreditinstitut	14	169,3	197,8
Utlåning till allmänheten	15	20 622,1	20 751,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	16	70,2	63,4
Derivat	17	2,8	17,9
Aktier och andelar	18	0,0	0,0
Immateriella anläggningstillgångar	20	651,0	626,3
Materiella anläggningstillgångar	19, 20	204,3	206,6
Övriga tillgångar	21	298,1	275,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	68,9	45,0
SUMMA TILLGÅNGAR	34, 35, 36	25 907,2	25 789,1
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	28	51,2	66,1
In- och upplåning från allmänheten	23	22 101,6	21 941,6
Derivat	17	0,4	0,6
Övriga skulder	24	363,0	363,3
Uppskjuten skatteskuld / Avsättningar	12, 26	190,6	184,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	133,9	137,1
Efterställda skulder	27	660,9	659,4
Summa skulder		23 501,6	23 352,3
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		0,5	0,5
Reserver		2,1	-0,8
Primärkapitalinstrument, netto *)		200,0	199,1
Balanserat resultat		2 210,0	2 470,6
Årets resultat		-7,6	-233,4
Minoritetsintresse		0,6	0,7
Summa eget kapital		2 405,6	2 436,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34, 35, 36	25 907,2	25 789,1

Förändring i eget kapital koncern

	Reserver					Balanserat resultat	Årets resultat	Minoritet	Summa
	Aktie-kapital	Verkligt värde reserv	Om-räknings-reserv	Säkrings-reserv	Primär-kapital-instrument				
Ingående balans per 1 januari 2023	0,2	2,3	216,0	-216,2	198,1	2 380,2	-121,1	1,0	2 460,6
Justering ¹⁾						-1,2	-3,6		-4,8
Justerad ingående balans	0,2	2,3	216,0	-216,2	198,1	2 379,0	-124,7	1,0	2 455,8
Disposition av föregående års resultat						-124,7	124,7		-
Årets resultat							-233,4	-0,3	-233,7
Övrigt totalresultat									
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		3,3							3,3
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat		-0,7							-0,7
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter					6,2				6,2
Skatt på säkringens verkligt värde					-1,3				-1,3
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-10,4						-10,4
Summa övrigt totalresultat		2,6	-10,4	4,9					-2,8
Summa totalresultat		2,6	-10,4	4,9			-233,4	-0,3	-236,5
Transaktioner med aktieägare									
Fondemission	0,3						-0,3		0,0
Aktieägartillskott							241,8		241,8
Summa transaktioner med aktieägare	0,3						241,5		241,8
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument					1,0				1,0
Räntekostnad primärkapitalinstrument							-25,2		-25,2
Utgående eget kapital per 31 december 2023	0,5	4,9	205,6	-211,3	199,1	2 470,6	-233,4	0,7	2 436,7
Ingående balans 1 januari 2024	0,5	4,9	205,6	-211,3	199,1	2 470,6	-233,4	0,7	2 436,7
Disposition av föregående års resultat						-233,4	233,4		-
Årets resultat							-7,6	-0,1	-7,7
Övrigt totalresultat									
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		-2,3							-2,3
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat		0,5							0,5
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter					-61,6				-61,6
Skatt på säkringens verkligt värde					12,7				12,7
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			53,7						53,7
Summa övrigt totalresultat		-1,8	53,7	-48,9					2,9
Summa totalresultat		-1,8	53,7	-48,9			-7,6	-0,1	-4,8
Transaktioner med aktieägare									
Fondemission									0,0
Aktieägartillskott									0,0
Summa transaktioner med aktieägare									0,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument					0,9				0,9
Räntekostnad primärkapitalinstrument							-25,9		-25,9
Övriga justeringsposter							-1,2		-1,2
Utgående eget kapital 31 december 2024	0,5	3,1	259,3	-260,2	200,0	2 210,0	-7,6	0,6	2 405,6

Eget kapital 2024 är hänförligt till: Aktieägarna i ESCO Marginalen AB 2 205,0 mkr, Innehavare av primärkapitalinstrument 200 mkr och Minoritetsintressen 0,7 mkr.

¹Se not 2.2 för mer information.

Kassaflödesanalys koncern

mkr	NOT	31-dec 2024	31-dec 2023
Likvida medel vid periodens början		3 196,1	3 692,0
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-27,3	-278,5
Varav inbetalda räntor		1 982,4	1 761,5
Varav utbetalda räntor		-822,1	-617,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar		-3,8	-9,4
Av- och nedskrivningar immateriella och materiella anläggningstillgångar	21, 22	236,2	204,1
Periodiserade transaktionskostnader		0,8	2,5
Värdeförändring obligationer och andra räntebärande värdepapper		12,0	-13,8
Värdeförändring utlåning till allmänheten		-14,9	73,5
Kreditförluster	11	368,5	557,8
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-70,8	193,8
Betald skatt		-19,3	9,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		481,4	739,3
Utlåning till allmänheten (ökn-/minskn+)		-49,4	-481,5
Inlåning från allmänheten (ökn+/minskn-)		108,5	-76,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (ökn+/minskn-)		147,7	-401,5
Övriga rörelsetillgångar (ökn-/minskn+)		-31,9	-12,9
Övriga rörelseskulder (ökn+/minskn-)		-33,6	15,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		622,6	-216,9
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	20	-221,6	-199,0
Förändringar i materiella tillgångar	19, 20	-13,0	-4,2
Investeringar i dotterbolag	38	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-234,6	-203,3
Finansieringsverksamheten			
Återbetalning av skulder till kreditinstitut	28	-14,9	-16,3
Efterställda skulder	27	-24,3	-24,2
Amortering av leasingsskuld	19	-27,8	-27,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-67,0	-67,9
Periodens kassaflöde		320,9	-488,1
Valutakursdifferens i likvida medel		12,1	-7,8
Likvida medel vid periodens slut		3 529,1	3 196,1
Likvida medel		2024	2023
Riksbankscertifikat		1 946,9	1 999,1
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 412,9	999,2
Utlåning till kreditinstitut		169,3	197,8
Summa		3 529,1	3 196,1

Resultaträkning moderbolaget

mkr	NOT	Helår 2024	Helår 2023
RÖRELSENS INTÄKTER	36	5,7	5,7
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	9, 10	-11,1	-7,6
Summa rörelsekostnader		-11,1	-7,6
RÖRELSERESULTAT		-5,4	-1,9
FINANSIELLA POSTER			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		25,6	3,9
Summa finansiella poster		25,6	3,9
RESULTAT FÖRE SKATT OCH BOKSLUTSDISPOSITIONER		20,2	2,0
Bokslutsdispositioner		-18,6	-4,4
Skatt	12	0,0	0,0
ÅRETS RESULTAT		1,6	-2,4

Totalresultat moderbolaget

mkr	Helår 2024	Helår 2023
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	1,6	-2,4
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-	-
Årets övrigt totalresultat efter skatt	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT	1,6	-2,4

Balansräkning moderbolaget

mkr	NOT	31-dec 2024	31-dec 2023
TILLGÅNGAR	34, 35, 36		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	20	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	38	505,5	505,5
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar		191,7	179,0
Obligation	16	70,2	61,6
Summa anläggningstillgångar		797,6	776,3
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		0,1	0,5
Övriga fordringar		7,3	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,0	0,1
Summa kortfristiga fordringar		7,4	1,4
Kassa och bank	14	39,7	45,4
Summa omsättningstillgångar		47,2	46,8
SUMMA TILLGÅNGAR		844,7	823,1
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		0,5	0,5
Reservfond		0,0	0,0
Summa bundet eget kapital		0,5	0,5
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		788,8	791,2
Årets resultat		1,6	-2,4
Summa fritt eget kapital		790,4	788,8
Summa eget kapital		790,9	789,3
SKULDER			
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		52,9	33,8
Övriga skulder		0,9	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	-
Summa kortfristiga skulder		53,8	33,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		844,7	823,1

Förändring i eget kapital moderbolaget

mkr	Aktie- kapital*	Reserv fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari 2023	0,2	0,0	524,1	25,6	549,9
Disposition av föregående års resultat			25,6	-25,6	-
Årets resultat				-2,4	-2,4
Övrigt totalresultat					
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	0,2		549,7	-2,4	547,4
Transaktioner med aktieägare					
Fondemission	0,3		-0,3		-
Aktieägartillskott			241,8		241,8
Summa transaktioner med aktieägare	0,3		241,5		241,80
Utgående eget kapital per 31 december 2023	0,5	0,0	791,2	-2,4	789,3
Ingående balans 1 januari 2024	0,5	0,0	791,2	-2,4	789,3
Disposition av föregående års resultat			-2,4	2,4	-
Årets resultat				1,6	1,6
Övrigt totalresultat					
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	0,5	-	788,8	1,6	790,9
Utgående eget kapital 31 december 2024	0,5	-	788,8	1,6	790,9

Antalet aktier uppgår till 5 000 st (2 000) med ett kvotvärde om 100 kr (100 kr)

Kassaflödesanalys moderbolaget

mkr	NOT	31-dec 2024	31-dec 2023
Likvida medel vid periodens början		45,4	50,8
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		1,6	-2,4
<i>Varav inbetalda räntor</i>		25,6	3,5
<i>Varav utbetalda räntor</i>		-0,2	0,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0,7	0,7
Förändring obeskattade reserver		0,0	-29,9
Betald skatt		-6,5	-7,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		-4,2	-38,8
Övriga rörelsetillgångar (ökn-/minskn+)		-21,0	-0,5
Övriga rörelseskulder (ökn+/minskn-)		19,5	33,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5,7	-5,4
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0,0	0,0
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0,0	0,0
Periodens kassaflöde		-5,7	-5,4
Likvida medel vid periodens slut		39,7	45,4

Noter

Not 1. Allmän information

ESCO Marginalen AB (publ), org. nr 556096-5765 (Moderbolaget), är moderbolag i en koncern där Marginalen AB är direktägt dotterbolag. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Bolagets besöksadress är Adolf Fredrik Kyrkogata 8, 111 37 Stockholm och postadressen Box 1000, 101 38 Stockholm.

Angivna belopp i noter är i miljoner svenska kronor (mkr) och bokfört värde om inget annat anges. Siffror inom parentes avser samma period föregående år.

Not 2. Redovisningsprinciper

KONCERN

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

NOT 2.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

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

Moderbolagets redovisningsprinciper framgår av sidan 27.

NOT 2.2 NYA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

a) Nya och ändrade standarder samt tolkningar som tillämpas av bolaget.

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

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

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

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

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

I maj 2024 publicerade IASB ändringar avseende klassificering och värdering av finansiella instrument i IFRS 9 och IFRS 7. Under förutsättning att ändringarna antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer ändringarna i standarderna tillämpas från och med räkenskapsåret 2026.

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

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

Övriga ändringar

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

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

Följande större förändringar påverkar de finansiella rapporterna 2024:

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

a) Rättelse av fel ingående balans 2023 samt 2023

- Den upplupna räntan för en del av låneportföljen har blivit dubbelräknad under perioden 2020-2024, vilket upptäckts vid en

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

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

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

De noter som har påverkats för 2023 är not 4, 5, 8, 11, 12, 15, 23, 24, 31 och 32.

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

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

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

De noter som har påverkats för 2023 är not 4, 5, 8, 11, 12, 15, 23, 24, 31 och 32.

c) Justering av presentation av köpta förfallna fordringar
Under 2024 har presentationen av köpta förfallna kreditportföljer ändrats så att en ny rad har lagts till i resultaträkningen, Nedskrivningsvinster/förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer. Tidigare redovisades dessa på raderna Kreditförluster, netto, Nettoresultat av finansiella transaktioner och Provisionskostnader.

Detta har inte resulterat en resultateffekt utan är endast en justering mellan raderna.

NOT 2.3 KONCERNREDOVISNING (IFRS 3, IFRS 10)

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

1. ESCO Marginalen AB har inflytande över investeringsobjektet.
2. ESCO Marginalen AB exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från investeringsobjektet.
3. ESCO Marginalen AB kan använda sitt inflytande över investeringsobjektet för att påverka sin avkastning.

Bestämmande inflytande antas föreligga när moderbolaget direkt eller indirekt genom dotterföretag äger mer än hälften av rösträtterna i ett företag om det inte finns bevis för att det är praktiskt möjligt för en annan investerare att på egen hand styra de relevanta aktiviteterna i företaget. De tre kriterierna är uppfyllda för ESCO Marginalen AB:s helägda dotterbolag som framgår av not 39 Aktier och andelar i koncernföretag. Samtliga dessa dotterbolag ägs till 100 procent förutom Toborrow AB som ägs till 90,69%.

De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som konsolideras avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Ett dotterföretag tas in i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderbolaget får ett bestämmande inflytande över dotterföretaget, och ingår i koncernredovisningen till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade eget kapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter, eller grupper av enheter, som förväntas generera kassaflöden.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

I koncernen resultaträkning lämnas upplysning om hur mycket av årets resultat som är hänförligt till minoriteten. Den del av eget kapital som

är hänförligt till minoriteten redovisas som en särskild post inom totalt eget kapital.

NOT 2.4 OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA (IAS 21)

2.4.1 Funktionell valuta och rapportvaluta

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilken är koncernens rapporteringsvaluta och även funktionell valuta för moderföretaget.

2.4.2 Transaktioner och balansposter

Fordringar och skulder har värderats till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner. För att minimera valutakursdifferenserna, har valutaderivat tecknats. Dessa omräknas löpande till verkligt värde och redovisas i resultaträkningen under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner.

2.4.3 Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs.
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs, såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas till transaktionsdagens kurs, samt
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och ackumulerade som en separat del av eget kapital.

Vid konsolidering förs årets valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter till övrigt totalresultat och ackumulerade som en separat del av eget kapital.

Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

NOT 2.5 VÄSENTLIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR (IAS 8)

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

Förvärvade förfallna fordringar (IFRS 9)

Förvärvade förfallna fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med stöd av nuvärdesberäkning på förväntade framtida kassaflöden i enlighet med IFRS 9. Beräkning och uppföljning sker månadsvis för att säkerställa att redovisat värde är i enlighet med IFRS. Eventuell

värdejustering sker via resultaträkningen. Eftersom värderingen baseras på kassaflöden, som i sin tur baseras på ett antal antaganden, finns det risk att de förväntade kassaflöden som använts i beräkningen avviker från faktiska kassaflöden. ESCO Marginalen AB-koncernen kategoriserar förvärvade förfallna fordringar som lånefordringar.

Kreditförluster (IFRS 9)

Beräkningen av förväntade kreditförluster görs på avtalsnivå i linje med IFRS 9. Beräkningen av förväntade kreditförluster baseras på framåtblickande kreditriskmodeller, vilka förutsäger sannolikheten att ett avtal fallerar, sannolikheten att avtalet tillfrisknar, hur stor förlust som förväntas givet att avtalet ej tillfrisknar samt hur stor exponeringen förväntas vara.

För beskrivning och information för koncernens metod se not 2.9.1.4 Förväntade kreditförluster.

NOT 2.6 SEGMENTREDOVISNING (IFRS 8)

Koncernen tillämpar IFRS 8 Rörelsesegment. Ett rörelsesegment är en del av en redovisningsenhet som uppfyller följande krav:

- Det bedriver affärsverksamhet från vilken man kan erhålla intäkter och ådra sig kostnader (Inklusive intäkter och kostnader från transaktioner med andra segment inom samma redovisningsenhet).
- Rörelseresultatet granskas regelbundet av redovisningsenhetens beslutsfattande chef för rörelsesegment som regelbundet fattar beslut om de resurser som ska tilldelas segmentet och utvärderar dess resultat.
- Det finns finansiell information tillgänglig för rörelsesegmentet.

ESCO Marginalen AB:s rörelsesegment är de respektive länderna Sverige, Norge, Finland, Lettland, Estland och Litauen. I not 4 redovisas mer information kring dessa länders intäkter och rörelseresultat.

2.6.1 Räntenetto

Räntenettet är en central resultatpost och utgörs i huvuddrag av ränteintäkter från utlåning till allmänheten och kreditinstitut, förvärvade fordringsportföljer samt investeringar i belåningsbara statskultsförbindelser och obligationer och andra värdepapper med avdrag för räntekostnader för koncernens finansiering via inlåning från allmänheten och emitterade skuldinstrument.

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

Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och fördelning över tid av ränteintäkter och räntekostnader. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida kassaflödena under det finansiella instrumentets förväntade löptid till det finansiella instrumentets redovisade nettovärde. Vid uppskattningen av framtida betalningar beaktas samtliga betalningar som omfattas av avtalsvillkoren. Beräkningen av effektivräntan innefattar de erhållna och erlagda avgifter som är en integrerad del av effektivräntan.

Transaktionskostnader i samband med upptagande av lån och utgivande av lån redovisas därmed som en del av lånet. Med

transaktionskostnader avses förmedlingsprovisioner.

Transaktionskostnader och uppläggningsavgifter periodiseras över lånets förväntade löptid. Även fakturerings- och aviseringsavgifter ingår under ränteintäkter enligt effektivräntemetoden. Utöver ränteintäkter och räntekostnader ingår i räntenettet avgifter för statliga garantier, exempelvis insättningsgaranti och resolutionsavgiften.

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

2.6.2 Provisionsintäkter och provisionskostnader

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

Erhållna provisioner och avgifter avseende finansiella tjänster intäktsförs över den period under vilken tjänsten beräknas tillhandahållas där kreditprodukten inte har olika delbetalningsalternativ. Uppläggningsavgifter på övriga kreditprodukter, som utgörs av produkter där kunden har möjlighet att växla mellan olika amorteringsplaner, intäktsförs direkt.

Provisionskostnader är kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta och utgörs av utlåningsprovisioner.

2.6.3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

- realisationsresultat från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet.
- orealiserade värdeförändringar från finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet.
- valutakursförändringar.

NOT 2.7 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

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

NOT 2.8 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA (IAS 19)

2.8.1 Löner och ersättningar

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

2.8.2 Pensionsförpliktelser

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

2.8.3 Ersättning vid uppsägning

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

NOT 2.9 FINANSIELLA INSTRUMENT (IFRS 9)

Finansiella instrument utgör huvuddelen av koncernens balansräkningsposter. Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång hos en part och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument hos en motpart. Kontanter eller avtal om att erhålla kontanter utgör exempel på finansiella tillgångar medan fullgörande av ett åtagande att erlagga kontanter eller en annan finansiell tillgång utgör exempel på en finansiell skuld.

Ett derivat är ett finansiellt instrument som kännetecknas av att dess värde ändras till följd av förändringen av en underliggande variabel såsom en valutakurs, ränta eller aktiekurs samtidigt som ingen eller liten inledande nettoinvestering fordras. Avtalet regleras istället vid en framtida tidpunkt. Finansiella instrument rubriceras i balansräkningen på relevanta rader beroende på typ av finansiella instrument och vem som utgör motpart. Har det finansiella instrumentet ingen specifik motpart eller då det är noterat på en marknad rubriceras dessa finansiella instrument i balansräkningen som värdepapper. Finansiella skulder där fordringsägare är lägre prioriterade än övriga rubriceras i balansräkningen som efterställda skulder. Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Lånefordringar, inlåning och emitterade värdepapper samt efterställda skulder redovisas i balansräkningen på likviddagen. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller vid en överföring av den finansiella tillgången och företaget i samband med detta överför i allt väsentligt samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägande av den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs, upphör, annulleras eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Ett byte mellan bolaget och en befintlig långivare, eller mellan bolaget och en befintlig låntagare av skuldinstrument med villkor som i allt väsentligt är olika, redovisas som en utsläckning av den gamla finansiella skulden respektive tillgången och redovisning av ett nytt finansiellt instrument. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta

beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar baseras på en bedömning av både koncernens affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar, samt om instrumentens avtalsenliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av kapitalbelopp och ränta. Finansiella skulder redovisas som huvudregel till upplupet anskaffningsvärde. Undantaget är finansiella skulder som obligatoriskt ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

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

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via övrigt totalresultat
3. verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder klassificeras, i enlighet med IFRS 9, in i någon av följande värderingskategorier:

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via resultaträkningen

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

2.9.1 Finansiella tillgångar - klassificering och värdering

2.9.1.1. Upplupet anskaffningsvärde

En finansiell tillgång skall värderas till upplupet anskaffningsvärde om båda följande villkor är uppfyllda;

- Den finansiella tillgången innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha tillgången i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden.
- De avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Följande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde; Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Utlåning till kreditinstitut och Utlåning till allmänheten.

2.9.1.2 Verkligt värde via övrigt totalresultat

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

- Den finansiella tillgången innehas enligt en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och genom att sälja tillgången.
- De avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Följande finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat: Belåningsbara statsskuldförbindelser mm.

2.9.1.3 Verkligt värde via resultaträkningen

En finansiell tillgång ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen, om villkoren för redovisning till upplupet anskaffningsvärde

eller till verkligt värde via övrigt totalresultat inte är uppfyllda.

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

Värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen består i huvudsak av derivat.

2.9.1.4 Förväntade kreditförluster

Finansiella tillgångar som inte är kreditförsämrade när de köps eller ges ut För att avgöra förväntade kreditförluster delas finansiella tillgångar in i tre steg, beroende på hur kreditrisken förändrats sedan det första redovisningstillfället. Detta i enlighet med IFRS 9.

Steg 1 - Omfattar tillgångar där risken för fallissemang inte ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället. I detta steg reserveras ett belopp motsvarande den del av förväntade kreditförluster för återstående löptid som utgör förväntade kreditförluster som är följden av fallissemangshändelser som är möjliga inom 12 månader efter balansdagen.

Steg 2 - Omfattar tillgångar där risken för fallissemang ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället, men som inte är kreditförsämrade. I detta steg reserveras ett belopp motsvarande den förväntade kreditförlusten för tillgångens återstående löptid.

Steg 3 - Omfattar kreditförsämrade tillgångar. I detta steg reserveras ett belopp motsvarande den förväntade kreditförlusten för tillgångens återstående löptid.

Finansiella tillgångar som är kreditförsämrade när de köps eller ges ut Förvärvade förfallna fordringar klassificeras till upplupet anskaffningsvärde under IFRS 9. Fordringarna inkluderas i balansposten "Utlåning till allmänheten". Kassaflödet från fordringarna utgörs av kapital, dröjsmålsränta, påminnelseavgifter, samt arvoden upparbetade i inkassoprocessen. Fordringsportföljerna redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan fastställs vid förvärvstidpunkten utifrån en beräkning av prognostiserade framtida kassaflöden i förhållande till anskaffningsvärdet och speglar osäkerheten i fordringarna. Prognos för framtida kassaflöden görs och följs upp på portföljnivå.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Per varje balansdag bedömer koncernen om kreditrisken för ett finansiellt instrument har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället. Vid denna bedömning analyserar koncernen förändringen i risken för ett fallissemang för det finansiella instrumentet i enlighet med IFRS 9 (B5.5.13). Koncernen använder extern rating i form av investment grade i definitionen kring vad som kan anses som låg kreditrisk i enlighet med IFRS 9 (B5.5.23).

Om det har skett en betydande ökning i sannolikheten för fallissemang eller om avtalsenliga betalningar för en finansiell tillgång är förfallna till betalning med mer än 30 dagar anses en betydande ökning av kreditrisk ha skett.

Beräkning av förväntade kreditförluster

En modellbaserad beräkning tillämpas för majoriteten av avtal främst för steg 1 och 2.

Beräkningen av förväntade kreditförluster baseras på framåtblickande kreditriskmodeller, vilka förutsäger sannolikheten att ett avtal fallerar, sannolikheten att avtalet tillfrisknar, hur stor förlust som förväntas givet att avtalet ej tillfrisknar samt hur stor exponeringen förväntas vara. För att genomföra beräkningar för förväntade kreditförluster (Expected Credit Losses, ECL) tas ett antal parametrar fram. Dessa är sannolikhet för fallissemang (Probability of Default, PD), exponering vid fallissemang (Exposure at Default, EAD) och förlust vid fallissemang (Loss Given Default, LGD) samt förväntad löptid för avtalet. Den förväntade kreditförlusten i en framtida period räknas ut genom att multiplicera nuvärdet av exponeringen vid fallissemang (EAD) med sannolikheten för fallissemang (PD) och med förlust vid fallissemang (LGD). Beräkningen byggs på statistiska modeller som är anpassade för respektive segment i koncernens portfölj. Med segment menas riskmässigt likartade exponeringar där riskparametrarna kan skattas baserat på en gemensam uppsättning riskfaktorer. Modellen innehåller även bestämda definitioner av betydande ökning av kreditrisk som styr hur avtalen förflyttar sig mellan stegen. Förändringen av kreditrisk mäts på individuell avtalsnivå så långt det är möjligt.

Sannolikhet för fallissemang (PD)

PD för 12 månader och PD för återstående löptid motsvarar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna respektive den finansiella tillgångens hela återstående löptid. De baseras på de förhållanden som existerar på balansdagen samt framtida ekonomiska förhållanden som påverkar kreditrisk. PD-modellerna är baserade på homogena delsegment av den totala kreditportföljen, till exempel produktgrupp. De används för att härleda 12 månaders PD och PD för återstående löptid. Historisk information för fallissemang används för att skapa terminsstrukturer för PD på balansdagen, vilka sedan justeras för att härleda framåtriktade PD.

Förlust vid fallissemang (LGD)

LGD motsvarar de beräknade kreditförluster som väntas vid fallissemang med hänsyn tagen till förväntat värde av framtida återvinningar, realisering av säkerheter, när i tiden återvinningarna förväntas ske och pengars tidvärde. Vid beräkning av LGD tas hänsyn till säkerhetstyp, säkerhetsvärde och avtalsinformation. LGD-beräkningarna baseras på historisk information av förlustdata i homogena delsegment av den totala kreditportföljen.

Exponering vid fallissemang (EAD)

EAD representerar en beräknad kreditexponering vid ett framtida datum för fallissemang med hänsyn tagen till förväntade förändringar i kreditexponeringen på balansdagen. Metoden för modellering av EAD återspeglar nuvarande avtalsvillkor för återbetalning av kapital och ränta, förfalldatum och förväntat utnyttjande av outnyttjade limiter för revolverande kreditfaciliteter och oåterkalleliga åtaganden utanför balansräkningen.

Förväntad löptid

Ett instruments löptid är relevant för både bedömningen av väsentligt ökad kreditrisk, vilken tar hänsyn till förändringar i sannolikheten för fallissemang för återstående löptid, och värderingen av förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som koncernen är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överförings-

alternativ som är bindande. Det enda undantaget från denna generella princip tillämpas på vissa revolverande krediter, såsom kreditkort, där förväntad löptid är den förväntade beteendemässiga löptiden, vilken uppskattas genom produktspecifika historiska data.

Kreditförsämrade tillgångar

För att avgöra om en tillgång är kreditförsämrad tillämpas den interna fallissemangsdefinitionen. Ett fallissemang har inträffat om något av följande kriterier är uppfyllt:

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

Presentation av kreditförluster i balansräkningen

För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat nettovärde för tillgången. För låneåtaganden och finansiella garantiavtal redovisas de reserveringarna som en avsättning inom raden Övriga skulder och avsättningar. I de fall ett finansiellt instrument består av två komponenter, ett lån och ett låneåtagande, såsom en revolverande checkräkningskredit, redovisas reserven för kreditförluster separat för lånet och låneåtagandet. En bortskrivning minskar det redovisade bruttovärdet för den finansiella tillgången. I resultaträkningen presenteras kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster och representerar beloppet före ianspråktagandet av tidigare gjord reservering. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster.

Bortskrivningar

Lånefordringar som klassificerats som kreditförsämrade skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad vilket är när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, skuldsanering fastställts, ackordsförslag antagits, fordran eftergivits på annat sätt eller när Kronofogdemyndighet eller ombud (inkassoföretag) redovisar att utmätningsbara tillgångar saknas. Efter bortskrivning redovisas lånefordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning på tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden kreditförluster netto.

NOT 2.10 DERIVATINSTRUMENT

Förändringar i verkligt värde för derivatinstrument redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Nettoresultatredovisningen används om kraven uppfylls och återspeglar koncernens förväntade kassaflöde vid reglering av de finansiella instrumenten eftersom både tillgången och skulden realiserar samtidigt. Upplysning om derivatens bruttoresultat samt om realiseringen inneburit ett positivt eller negativt marknadsvärde har angetts i not 17 - Derivat.

2.10.1 Säkringsredovisning

Derivat används för att ekonomiskt säkra de risker för ränte- och valutakurs exponeringar som koncernen är utsatt för. När dessa derivat och de poster som de säkrar uppfyller kraven för säkringsredovisning tillämpar koncernen antingen kassaflödessäkring, säkring av verkligt värde eller säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet. Koncernen identifierar och dokumenterar inledningsvis relationen mellan säkrad post och säkringsinstrument liksom säkringsstrategi och den risk relationen avser att säkra. Koncernen dokumenterar också, den första dagen och sedan löpande, att marknadsvärdet på det derivat som används uppvisar hög effektivitet både framåtriktad och retrospektivt jämfört med marknadsvärdet eller kassaflödet på det instrument derivatet avser att säkra. Som en del av den framåtriktade analysen identifierar och dokumenterar koncernen även att sannolikheten för att en prognostiserad transaktion inträffar är hög.

Säkringsredovisning tillämpas när derivat används för att minska ränte- och valutarisker från finansiella instrument. Dessutom används säkringsredovisning på skulder för att säkra valutarisk i nettoinvesteringar i utländsk verksamhet. Koncernen tillämpar olika metoder för säkringsredovisning beroende på syftet med säkringen.

- Säkring för värdeförändring av ränterisken i en portfölj (portföljsäkring).
- Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet (säkring av nettoinvesteringar).

Koncernen upphör med säkringsredovisning när:

- Derivatinstrumentet har upphört att vara mycket effektivt som säkringsinstrument.
- Säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in.
- Den säkrade posten förfaller, säljs, eller betalas tillbaka.
- Den prognostiserade transaktionen inte längre är mycket sannolik.

Säkring av nettoinvesteringar

Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter tillämpas för att skydda koncernen mot valutakursdifferenser till följd av verksamhet i utlandet. Huvudsakligen används lån i utländsk valuta som säkringsinstrument. Den vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som är hänförlig till den effektiva delen av säkringen redovisats i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital som omräkning av utlandsverksamhet. Den ineffektiva delen redovisas direkt i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella transaktioner. Ackumulerad vinst eller förlust inom eget kapital redovisas i resultaträkningen vid avyttring av utlandsverksamheten.

NOT 2.11 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

I utlåning till kreditinstitut ingår banktillgodohavanden och utlåning till andra kreditinstitut.

NOT 2.12 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel består av kassa och tillgodohavande hos kreditinstitut. Med tillgodohavande avses medel som är tillgängliga när som helst. Det innebär att samtliga likvida medel är användbara omgående, se not 14 Utlåning till kreditinstitut.

NOT 2.13 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (IAS 38)

2.13.1 Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag samt andra rörelseförvärv och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser i det förvärvade bolaget eller rörelsen samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwill i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Estimerade framtida kassaflöden bygger de första fem åren på prognoser för riskvägda volymer, intäkter, kostnader samt kreditförluster. Prognoserna baseras främst på en intern bedömning av den framtida intäkt- och kostnadsutvecklingen, konjunkturläge, förväntad ränteutveckling samt förväntade effekter av kommande regelverk. Efter den första femårsperioden görs en prognos baserad på ett antagande om långsiktig tillväxttakt. Antagandet om kassaflödestillväxt baseras på historisk real BNP-utveckling samt Riksbankens långsiktiga inflationsmål. Årets nedskrivningsprövning bygger på ett antagande om en långsiktig tillväxttakt. Som slutvärde används det prognostiserade substansvärdet för den prövade enheten. Estimerade kassaflöden har diskonterats med en ränta som baseras på riskfri ränta samt riskjustering motsvarande marknadens genomsnittliga avkastningskrav. Vid årets nedskrivningsprövning bedömdes skillnaden mellan återvinningsvärde och bokfört värde på goodwill vara betryggande. De variabler som har störst betydelse för beräkningen är antaganden om ränte- och konjunkturutveckling, framtida marginaler och kostnadseffektivitet. Ingen rimlig möjlig förändring av viktiga antaganden skulle påverka det redovisade värdet på goodwill.

2.13.2 Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella tillgångar har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod. I övriga immateriella tillgångar ingår egenutveckling av programvara. Kostnader för underhåll av programvaran kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas.
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den.
- det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran.
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar.

- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförbara utgifter som balanseras som en del av programvaran, innefattar utgifter för anställda. Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Utvecklingskostnader för programvara som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod.

NOT 2.14 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

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

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

NOT 2.15 SKATTER (IAS 12)

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktioner redovisas direkt mot eget kapital eller i övrigt totalresultat, varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital respektive övrigt totalresultat.

2.15.1 Aktuell skatt

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som gäller per balansdagen. Här ingår även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

2.15.2 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt från temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den mån det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

2.15.3 Skatteeffekt på koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen. Se vidare information i avsnitt "Koncernbidrag och aktieägartillskott".

NOT 2.16 LEASING (IFRS 16)

Enligt standarden ska alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt av mindre värde) redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens

balansräkning. I resultaträkningen redovisas en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad hänförlig till leasingkulden.

Den huvudsakliga påverkan på koncernens redovisning härrör från redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler. Leasingkulden beräknades initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterad med hjälp av den marginella låneräntan vid införandet den 1 januari 2019. Nyttjanderätten redovisades initialt till ett värde motsvarande leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter. Koncernen har, enligt IFRS 16, valt att tillämpa de undantag som innebär att leasingavtal med en leasingperiod på 12 månader eller kortare eller där den underliggande tillgången är av lågt värde redovisas som kostnader i resultaträkningen.

NOT 2.17 KASSAFLÖDESANALYS (IAS 7)

Kassaflödesanalys är upprättad enligt indirekt metod. Likvida medel redovisas i balansräkningen under posterna "Kassa" och "Utlåning till kreditinstitut".

NOT 2.18 EVENTUALFÖRPLIKTELSE (IAS 37)

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

MODERBOLAG

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, Redovisning för juridiska personer (RFR 2) samt tillämpliga uttalanden. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolaget har valt att tillämpa undantaget i RFR2 vilket medför att IFRS16 enbart redovisas på koncernnivå. Detta innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen.

Transaktionskostnader vid rörelseförvärv

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

Aktier i dotterbolag

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Redovisningen av koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet med de principer som Redovisningsrådets RFR 1 och RFR 2 anger, såväl i juridiska enheter som i koncernen. Aktieägartillskott redovisas som huvudregel direkt mot eget kapital. Koncernbidrag redovisas i ESCO Marginalen AB i resultaträkningen. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av moderbolagets investering.

Not 3. Riskhantering

ALLMÄNT OM FINANSIELLA RISKER OCH ANDRA RISKER

Koncernens affärsverksamhet är i likhet med all affärsverksamhet riskexponerad och koncernen har som mål och policy att begränsa dessa riskers negativa påverkan.

Koncernen är framförallt exponerad för kredit- och motpartsrisk, likviditetsrisk, operativ risk och marknadsrisk.

Moderbolaget är ett holdingbolag vilket innebär att riskerna är begränsade. Bolaget är exponerat för kreditrisk i och med aktier i dotterbolaget Marginalen AB.

Riskdeklaration

Styrelsen beslutar om riskkaptit och anser att arrangemangen för riskhantering är tillfredsställande avseende den konsoliderade situationen. De riskhanteringssystem som införts är ändamålsenliga i förhållande till den konsoliderade situationens profil och strategi.

Risikförklaring

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

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

Kreditrisk och koncentrationsrisk är direkt kopplade till koncernens affärsmodell och klassificeras därmed som önskvärda risker. Övriga risker ses som nödvändiga för att uppfylla affärsmodellen och ska hållas på en låg nivå.

Målsättning för kapitalbas

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att upprätthålla finansiell stabilitet för att trygga koncernens förmåga att fortsätta utveckla sin verksamhet och att ha en tillräcklig buffert för att kunna hantera oförutsedda händelser. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra upplåningsstrukturen eller förändra eget kapital genom att emittera nya aktier, uppta aktieägar-tillskott, emittera kapitalinstrument samt förändra den utdelning som betalas till aktieägarna eller återbetala kapital till aktieägarna.

Kapitalbaskrav

Koncernens konsoliderade situation ska uppfylla parallella kapitalbaskrav i form av (1) riskbaserade krav och (2) krav på bruttosoliditet.

1. De riskbaserade kapitalkraven består av fyra huvudkomponenter:

1.1 Minimikraven; kärnprimärkapitalrelation på 4,5 %, primärkapitalrelation på 6 % och total kapitalrelation på 8 %.

Koncernen beräknar kapitalkraven i Pelare 1 enligt schablonmetoden för kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och kreditvärdighetsjusteringsrisk.

1.2. Det särskilda kapitalbaskravet, pelare 2-kravet; I koncernens interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) utvärderas kapitalkravet inom Pelare 2 i linje med de regulatoriska riktlinjerna. Dessutom valideras resultatet från stressade scenarier med kapitalkravet i Pelare 1 avseende kreditrisk, marknadsrisk (valutakursrisk) och operativ risk. IKLU:n fastställs av styrelsen och bygger på verksamhetens treåriga prognoser avseende den konsoliderade situationens finansiella utveckling. I samband med ÖUP beslutade Finansinspektionen 2023-12-14 att ESCO Marginalen AB (publ) ska se till att den konsoliderade situationen (gruppen) uppfyller ett särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet avseende koncentrationsrisk för kreditrisk samt ränterisker och andra marknadsrisker i övrig verksamhet om 1,08 procent av gruppens totala riskvägda exponeringsbelopp. Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital.

1.3. Det kombinerade buffertkravet, koncernen omfattas av kraven på kontracyklisk buffert och kapitalkonserveringsbuffert och håller kapital för dessa.

1.4. Vägledning i pelare 2. Med vägledningen kan Finansinspektionen underrätta en bank om vilken kapitalnivå som myndigheten anser att banken ska hålla utöver de andra huvudkomponenterna för att täcka risker och hantera framtida finansiella påfrestningar.

2. Bruttosoliditetskravet

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

Finansinspektionen har inte beslutat om ett institutspecifikt särskilt bruttosoliditetskrav inom ramen för pelare 2 för den konsoliderade situationen.

Kapital- och likviditetsplanering

Underlag från affärsplaneringen samt den löpande riskhanteringen ligger till grund för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen. I utvärderingen ingår en riskbedömning i vilken den konsoliderade situationens risker analyseras och sedan stresstestas i olika scenarioanalyser. Det är resultatet av detta arbete som ligger till grund för kapital- och likviditetsplaneringen.

Kapitaltäckning

Den konsoliderade situationens kapitaltäckning framgår av not 31 Kapitaltäckning.

RISKHANTERING I ESCO MARGINALEN AB-KONCERNEN

Riskstrategier och processer för hantering av risk

Koncernens riskkaptit och riskstrategier är fastställda i interna styrdokument. Strategierna innebär att inom ramen för riskkaptiten fastställa risklimiter/risktoleransnivåer för relevanta nyckeltal att utgöra indikatorer för begränsningar i den risk som koncernen får exponeras mot. Dessa limiter följs upp med ett trafikljust system där grönt visar att risken väl ligger inom fastställd målnivå. Gult visar att risken är förhöjd risk och att risken är utanför fastställd målnivå, men inom limit. Detta innebär förhöjd bevakning och upprättande av analys

för fastställande av åtgärdsplan för återgång till målnivå och för att förhindra brott mot riskapitlimit. Rött innebär brott mot fastställd riskapitlimit och en ej accepterad risknivå. Omedelbara åtgärder ska vidtas för en återgång till accepterad risknivå. I koncernens riskpolicy beskrivs riskstrategin samt generella krav på riskhantering.

Riskorganisation och styrning

Marginalen AB:s styrelse ansvarar för att sätta tydliga mål beträffande långsiktig riskapit, risktolerans, sammansättning och hantering avseende verksamhetens risker, samt grundläggande instruktioner avseende styrning och intern kontroll. Tillsammans med koncernens affärsplaner och kapital-/likviditetsplanering lägger regelverket grunden för bedömning och utveckling av koncernens verksamhet.

Koncernens policyer och instruktioner delges till alla relevanta bolag och anställda inom koncernen.

Den konsoliderade situationen har på gruppnivå en funktion för internrevision samt oberoende funktioner för riskkontroll och regel efterlevnad. Funktionen för riskkontroll har till uppgift att kontrollera att alla väsentliga risker identifieras, värderas, analyseras samt hanteras på ett tillfredsställande sätt av verksamheten. Funktionen för Regelefterlevnad bevakar att förändringar i externa regelverk implementeras, att verksamheterna löpande utbildas och kontrollerar att policyer och instruktioner följs. Kontrollfunktionerna rapporterar regelbundet, dock minst kvartalsvis, om väsentliga brister och risker. Rapporteringen omfattar alla risktyper som koncernen omfattas av.

Riskhanteringen inom koncernen sker i tre försvarslinjer: Första försvarslinjen utgörs av verksamhetsfunktionerna som är ansvarig för risken och utför riskhanteringen inom sitt område. Andra försvarslinjen utgörs av de oberoende funktionerna för Riskkontroll och Regelefterlevnad. Tredje försvarslinjen utgörs av en oberoende funktion för Internrevision. Funktionen utför regelbundet revision av kontroll- och ledningsfunktioner. En utförlig beskrivning av koncernens riskeponeringar och riskhantering presenteras nedan.

Risikexponering i ESCO Marginalen AB-koncernen

Koncernen strävar efter ett högt riskmedvetande och att endast ta nödvändiga och kalkylerade risker för att uppnå sina affärs mål. Koncernens affärsverksamhet är i likhet med all affärsverksamhet risikexponerad och koncernen har som mål och policy att begränsa dessa riskers negativa resultatpåverkan. Verksamheten bedrivs utifrån accepterade risknivåer. Den konsoliderade situationen har uttryckt accepterade risktoleransnivåer i sitt riskapitdokument. I riskpolicyen beskrivs riskstrategin samt generella krav på riskhantering.

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

Minst årligen genomförs en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) för den konsoliderade situationen som beskriver vilket kapital och vilken likviditet som krävs för att täcka verksamhetens risker i olika scenarion. IKLU:n integreras med affärs- och riskstrategin och används som ett styrmedel i den dagliga verksamheten. IKLU:n beslutas av ESCO Marginalen AB:s styrelse och behandlas av Marginalen AB:s styrelse.

NOT 3.1 KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

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

Koncernen ska vid var tid bedriva sund kreditverksamhet i enlighet med god kreditgivningssed. Den grundläggande principen för koncernens kreditverksamhet är att kredit endast får beviljas om låntagaren på goda grunder kan förväntas fullgöra sina förpliktelser.

Koncernen ska sträva efter att ha en väl diversifierad kreditportfölj med god kreditkvalitet. All kreditgivning utgår ifrån låntagarens återbetalningsförmåga. Koncernen tillämpar dessutom kvantitativa modeller för bedömning av kreditrisk vid kreditbeviljning och uppföljning. Modellerna ska uppskatta risken för fallissemang och rangordna kunderna utifrån kreditrisk. Utifrån bedömning av kundernas återbetalningsförmåga och kreditriskbedömning hänförs kunderna till relevant riskklass.

Koncernens rutiner för övervakning av förfallna fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kunderna och en åtföljande snabb handläggning av förekommande kravärenden.

Kreditrisexponering uppdelat på kreditbetyg för finansiella tillgångar, garantier och lånelöften i koncernen			Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit- försämrade)	Steg 3 (köpta eller utgivna kredit- försämrade)	Totalt
2024-12-31	Steg 1	Steg 2			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 412,9	-	-	-	1 412,9
<i>Låg risk</i>	1 412,9	-	-	-	1 412,9
Förlustreservering	0,0	-	-	-	0,0
Summa redovisat värde	1 412,9	-	-	-	1 412,9
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	2 407,5	-	-	-	2 407,5
<i>AAA-AA</i>	2 407,5	-	-	-	2 407,5
Förlustreservering	0,0	-	-	-	0,0
Summa redovisat värde	2 407,5	-	-	-	2 407,5
Utlåning till kreditinstitut	169,3	-	-	-	169,3
<i>Låg risk</i>	169,3	-	-	-	169,3
Förlustreservering	0,0	-	-	-	0,0
Summa redovisat värde	169,3	-	-	-	169,3
Utlåning till allmänheten	14 100,4	1 780,1	708,7	4 533,0	21 122,1
Förlustreservering	-90,9	-99,7	-309,4	0,0	-499,9
Summa redovisat värde	14 009,5	1 680,4	399,3	4 533,0	20 622,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70,2	-	-	-	70,2
Förlustreservering	-	-	-	-	0,0
Summa redovisat värde	70,2	-	-	-	70,2
Övriga finansiella tillgångar	367,0	-	-	-	367,0
<i>Låg risk</i>	367,0	-	-	-	367,0
Förlustreservering	-	-	-	-	-
Summa redovisat värde	367,0	-	-	-	367,0
Summa bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat	18 527,4	1 780,1	708,7	4 533,0	25 549,1
Summa förlustreservering	-90,9	-99,7	-309,4	0,0	-499,9
Summa, redovisat värde	18 436,4	1 680,4	399,3	4 533,0	25 049,2
Finansiella garantier och låneåtaganden	555,9	-	-	-	555,9
<i>Låg risk</i>	555,9	-	-	-	555,9
Förlustreservering	-0,8	-	-	-	-0,8
Summa finansiella garantier och låneåtaganden	555,1	-	-	-	555,1

Säkerheter

Koncernen lämnar i huvudsak krediter utan säkerhet. Koncernen kan dock ställa krav på kredittagaren att ställa säkerhet. I de fall säkerhet ställs begränsas kreditrisken och minskar kreditförluster i händelse av att kredittagaren får betalningsproblem och därmed inte kan fullfölja sitt avtal.

Kreditriskeponering brutto och netto					Kreditriskeponering med hänsyn till
2024-12-31	Kreditriskeponering	Förlust-reserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter	säkerheter
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 412,9	-	1 412,9	-	1 412,9
Belåningsbara statskultsförbindelser mm	2 407,5	-	2 407,5	-	2 407,5
Utlåning till kreditinstitut	169,3	-	169,3	-	169,3
Utlåning till allmänheten	21 122,1	-499,9	20 622,2	1 320,2	19 801,9
Utlåning mot säkerhet av:					
Statlig och kommunal borgen	-	-	-	-	-
Pantbrev i villa- och fritidsfastigheter	1 024,9	-28,0	996,9	969,0	55,9
Pantbrev i flerfamiljsfastigheter	2,6	-1,2	1,4	2,6	-
Pantbrev i jordbruksfastigheter	0,1	-	0,1	-	0,1
Pantbrev i andra näringsfastigheter	-	-	-	-	-
Företagsinteckning	-	-	-	-	-
Övriga	20 094,5	-470,7	19 623,8	348,6	19 745,9
<i>varav: kreditinstitut</i>	-	-	-	-	-
Summa	25 111,8	-499,9	24 611,9	1 320,2	23 791,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70,2	-	70,2	-	70,2
Övriga tillgångar	367,0	-	367,0	-	367,0
Åtaganden	555,9	-0,8	555,1	-	555,1
<i>varav utställda lånelöften</i>	<i>111,7</i>	<i>-0,8</i>	<i>110,9</i>	-	<i>110,9</i>
<i>varav utställda finansiella garantier</i>	-	-	-	-	-
Summa	993,2	-0,8	992,4	-	992,4
Summa kreditriskeponering	26 105,0	-500,7	25 604,3	1 320,2	24 784,0

Kreditriskeponering brutto och netto					Kreditriskeponering med hänsyn till
2023-12-31	Kreditriskeponering	Förlust-reserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter	säkerheter
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	999,2	-	999,2	-	999,2
Belåningsbara statskultsförbindelser mm	2 606,2	-	2 606,2	-	2 606,2
Utlåning till kreditinstitut	197,8	-	197,8	-	197,8
Utlåning till allmänheten	21 761,0	-1 009,8	20 751,2	2 271,6	19 489,8
Utlåning mot säkerhet av:					
Statlig och kommunal borgen	-	-	-	-	-
Pantbrev i villa- och fritidsfastigheter	864,9	-25,7	839,2	846,3	18,6
Pantbrev i flerfamiljsfastigheter	-	-	-	-	-
Pantbrev i jordbruksfastigheter	0,1	-	0,1	0,1	-
Pantbrev i andra näringsfastigheter	-	-	-	-	-
Företagsinteckning	-	-	-	0,4	-
Övriga	20 896,0	-984,1	19 911,9	1 424,8	19 471,2
<i>varav: kreditinstitut</i>	-	-	-	-	-
Summa	25 564,2	-1 009,8	24 554,4	2 271,6	23 293,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	63,4	-	63,4	-	63,4
Övriga tillgångar	388,4	-	388,4	-	388,4
Åtaganden	699,1	-1,1	698,0	-	698,0
<i>varav utställda lånelöften</i>	<i>121,4</i>	<i>-1,1</i>	<i>120,3</i>	-	<i>120,3</i>
<i>varav utställda finansiella garantier</i>	-	-	-	-	-
Summa	1 150,9	-1,1	1 149,8	0,0	1 149,8
Summa kreditriskeponering	26 715,1	-1 010,9	25 704,2	2 271,6	24 442,8

Koncentrationsrisk

Koncernens kreditexponeringar återfinns huvudsakligen i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen. Koncentrationsrisken uppstår främst utifrån stora exponeringar i enskilda produktgrupper och/eller branscher. Koncernen mäter och följer exponeringar mot större enskilda motparter. Särskilda limiter tillämpas för att begränsa den maximala kreditexponeringen mot enskilda motparter som ett komplement till kreditriskbedömningen. Om en koncentration i kreditportföljen avseende enskilda produktgrupper, branscher eller motparter kan antas utgöra en förhöjd risk, följs denna koncentration upp. Koncentrationsrisker fångas upp i koncernens beräkning av kapitalbehov för kreditrisker och i de stresstester som görs i den interna kapitalutvärderingen.

Risker i förvärv av portföljer med förfallna krediter

Koncernen förvärvar portföljer med förfallna fordringar för belopp som väsentligen understiger fordringarnas nominella värden. Vid förvärven övertas alla rättigheter och risker i portföljen. För att minimera riskerna iaktas försiktighet vid beslut av förvärv. Inför ett förvärv görs en noggrann värdering, baserad på prognostiserat kassaflöde samt portföljens fordringsstruktur.

Koncernen uppskattar vid anskaffningstillfället de kassaflöden som den förvärvade fordringsportföljen förväntas generera, baserat på erfarenheter från likartade portföljer. I samband med förvärvet fastställs den förvärvade portföljens effektiva ränta som den ränta som diskonterar de förväntade kassaflödena till ett nuvärde som är lika med anskaffningskostnaden för portföljen. I efterföljande perioder redovisas ränteintäkter baserade på den effektiva räntan och bokfört värde för portföljen. Erhållna inbetalningar hänförliga till portföljen utgör amorteringar och minskar därmed bokfört värde för portföljen. Vid varje kvartalbokslut görs en ny uppskattning av kvarvarande kassaflöden vilka diskonteras med hjälp av den ursprungliga effektiva räntan till ett aktuellt nuvärde. Kreditrisk återfinns därmed i att det framtida kassaflödet inte uppgår till förväntad nivå.

Nedan beskrivs de uppskattade effekterna på resultatet efter skatt av förändringar i kassaflödesprognoser som påverkar värderingen av portföljerna. Beräkningarna förutsätter att alla andra faktorer som kan påverka koncernen är oförändrade. Detta ska inte ses som att just dessa förändringar är mer eller mindre sannolika utan som en beskrivning på den effekt som denna förändring kan ha.

Variabel	Förändring	2024	2023
Kassaflödet i värderingsberäkningen förändras	+ 5%	229,1	245,1
	- 5%	-229,1	-245,1

NOT 3.2 MARKNADSRISK

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

Ränterisk

Ränterisk definieras som risken för att nuvarande och framtida räntenetto försämras på grund av en ogynnsam förändring i marknadsräntan. Ränterisken uppstår när räntevillkor inte kan ändras samtidigt avseende tillgångar och skulder. Koncernen har en låg ränterisk då majoriteten av både utlåning och inlåning sker med korta räntebindingstider. Koncernens ränterisk påverkas även av innehaven av portföljer med förfallna fordringar. Uppföljning och beräkning av ränterisken sker löpande.

Nedan beskrivs de uppskattade effekterna på resultatet före skatt och eget kapital av förändringar i erbjudna räntevillkor. Beräkningarna förutsätter att alla andra faktorer som kan påverka koncernen är oförändrade.

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

Variabel		Förändring	2024	2023
Inlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	-221,0	-216,8
		- 1%-enhet	221,0	216,8
	Eget kapital	+ 1%-enhet	-175,5	-172,1
		- 1%-enhet	175,5	172,1
Risker i utlåning till allmänheten				
Variabel		Förändring	2024	2023
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	206,2	207,1
		- 1%-enhet	-206,2	-207,1
	Eget kapital	+ 1%-enhet	163,7	164,5
		- 1%-enhet	-163,7	-164,5
Risker i utlåning till kreditinstitut				
Variabel		Förändring	2024	2023
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	1,7	2,0
		- 1%-enhet	-1,7	-2,0
	Eget kapital	+ 1%-enhet	1,3	1,6
		- 1%-enhet	-1,3	-1,6

Valutakursrisk

Valutarisk definieras som risken för förluster till följd av växelkursrörelser. Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta placeras i matchande valuta eller kurssäkras genom derivatinstrument.

Koncernen utsätts huvudsakligen för valutarisker från euro (EUR). Nedan tabell visar transaktionsexponering och omräkningseffekt

Valutafördelning på balansdagen i Svenska Kronor (SEK)

Koncernen	2024-12-31			
	EUR	NOK	USD	DKK
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut och tillgodohavanden hos centralbanker	294,8	33,5	29,9	1,1
Utlåning till allmänheten	3 373,0	325,0	0,0	3,9
Övriga tillgångar	440,3	0,0	0,0	0,0
Summa	4 108,1	358,5	29,9	5,0
Skulder				
Övriga skulder	-1 807,5	-3,5	0,0	0,0
Summa	-1 807,5	-3,5	0,0	0,0
Positioner i derivat (not 17)	-2 217,3	-357,3	-29,5	0,0
Nettoposition i valuta - SEK	83,3	-2,3	0,4	5,0
Valutakursförändring +10% på rörelseresultatet	8,3	-0,2	0,0	0,5
Valutakursförändring -10% på rörelseresultatet	-8,3	0,2	0,0	-0,5
Koncernen	2023-12-31			
	EUR	NOK	USD	DKK
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut och tillgodohavanden hos centralbanker	298,7	24,9	26,3	0,5
Utlåning till allmänheten	2 983,6	356,4	0,0	3,7
Övriga tillgångar	489,9	0,0	0,0	0,0
Summa	3 772,2	381,3	26,3	4,3
Skulder				
Övriga skulder	-1 712,9	-5,1	0,0	0,0
Summa	-1 712,9	-5,1	0,0	0,0
Positioner i derivat (not 17)	-1 936,3	-369,5	-25,6	0,0
Nettoposition i valuta - SEK	122,9	6,8	0,7	4,3
Valutakursförändring 10% på rörelseresultatet	12,3	0,7	0,1	0,4
Valutakursförändring -10% på rörelseresultatet	-12,3	-0,7	-0,1	-0,4

Moderbolaget har inga tillgångar och skulder i andra valutor än Svenska Kronor. Valutasäkring i Marginalen Banks dotterbolag sker i konsoliderad situation.

NOT 3.3 LIKVIDITETSRIK

Med likviditetsrisk menas risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfalltidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Styrelsen i ESCO Marginalen AB har det övergripande ansvaret för hanteringen av koncernens likviditetsrisker. I särskilda instruktioner har styrelsen inom vissa ramar delegerat ansvar till olika funktioner.

Koncernen följer löpande upp sin likviditet, samt analyserar likviditetsrisken. Prognoser upprättas för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten.

Riskerna i likviditetsförsörjningen utgörs främst av risken att inte attrahera tillräcklig volym till planerad kostnad. Risken kan uppstå i en

situation då nettouttagen är större än önskat eller då ökad inlåningsvolym önskas för att kunna finansiera ytterligare utlåning. Ökade nettouttag kan uppstå till följd av t.ex. priskonkurrens eller negativ ryktesspridning, vilket också utgör grund för koncernens stresstester. Koncernens beredskapsplaner kan på kort tid förbättra likviditetssituationen genom att minska nyutlåningen eller genomföra en prishöjning på inlåning, vilket förväntas attrahera ny inlåningsvolym. Beredskapsplanen innebär även handlingsalternativ för att skapa likviditet genom försäljningar av tillgångar.

Målet för likviditetshanteringen är att placera likviditetsreserven på ett säkert sätt utan spekulativa inslag. Tabellen nedan sammanfattar likviditetsreserven per 31 december:

Likviditetsreserv, konsoliderad nivå	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar på nivå 1	3 724,7	3 510,2
<i>Kassa & tillgodohavanden hos centralbanker</i>	1 412,9	999,2
<i>Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter</i>	2 311,8	2 511,1
<i>Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet</i>	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-
Likviditetsbuffert	3 724,7	3 510,3
<i>Tillgodohavanden hos andra banker</i>	116,2	86,7

Finansiella skulder

Tabellen nedan redogör för finansiella skulder, inklusive upplupen ränta som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De

belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. I tabellen har balansdagens valutakurser och räntenivåer använts för beräkning av framtida kassaflöden. Avseende efterställda skulder har en löptid om 10 år antagits.

Återstående kontraktstid till förfall						Summa
	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	odiskonterat kassaflöde
Per 31 december 2024						
Skulder till kreditinstitut	-	4,9	4,9	14,8	40,0	64,6
In- och upplåning från allmänheten	6 264,4	11 990,2	1 802,2	1 943,3	529,1	22 529,3
Leverantörsskulder och övriga skulder	76,9	219,7	9,3	19,1	91,0	416,0
Leasingskuld	0,6	36,6	36,3	97,7	22,5	193,7
Derivat	1,9	-	-	-	-	1,9
Efterställda skulder	-	55,1	55,1	241,2	309,4	660,8
Åtaganden	-	555,9	-	-	-	555,9
Summa	6 343,9	12 862,4	1 907,8	2 316,1	992,0	24 422,3
Per 31 december 2023						
Skulder till kreditinstitut	-	7,0	7,0	21,1	53,0	88,1
In- och upplåning från allmänheten	6 569,2	10 938,4	2 297,1	2 075,1	553,9	22 433,7
Leverantörsskulder och övriga skulder	87,3	198,6	12,0	14,7	123,6	436,2
Leasingskuld	0,5	35,8	34,3	98,2	51,6	220,4
Derivat	0,6	-	-	-	-	0,6
Efterställda skulder	-	64,2	64,2	492,6	403,0	1 024,0
Åtaganden	-	699,2	-	-	-	699,2
Summa	6 657,5	11 943,2	2 414,6	2 701,7	1 185,1	24 902,2

NOT 3.4 OPERATIV RISK

Med operativ risk menas risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker, modellrisker och IKT-risker, men inte strategiska risker och anseenderisker.

Huvudsyftet i hanteringen av operativa risker är att i första hand att identifiera samtliga operativa risker i syfte att utveckla rutiner och metoder för att förhindra att de ska påverka verksamhetens ekonomiska utfall negativt. Marginalens hantering av operativa risker bygger på en strukturerad riskidentifieringsprocess som genomförs minst årligen på enhetsnivå genom workshops. De identifierade riskerna aggregeras sedan upp på koncernnivå. Till de identifierade riskerna kopplas sedan relevanta interna kontroller för att mitigera riskerna.

NOT 3.5 STRATEGISKA, RISKER, AFFÄRSRISKER OCH RYKTESRISKER

Affärsrisker och strategiska risker avser huruvida den nuvarande affärsmodellen är bärkraftig på grundval av dess förmåga att generera en godtagbar avkastning samt om strategin är hållbar på grundval av dess förmåga att generera en godtagbar avkastning på längre sikt, baserat på strategiska planer och finansiella prognoser.

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

Med ryktesrisk avses en aktuell eller framtida risk för att intjäning, kapitalbas eller likviditet påverkas negativt till följd av att ett bolag inom koncernens anseende skadas.

NOT 3.6 PENSIONSRIK

Pensionsrisk utgörs av pensionsavsättningar vilka inte är avgiftsbestämda och där företaget i all väsentlighet bär risken. Pensionsrisk ska utvärderas med avseende på att gjorda pensionsåtaganden har tillräcklig täckning.

Koncernens pensionsavsättningar är premiebaserade vilket innebär att det inte uppstår någon skuld eller risk för merkostnader till koncernens personal vid avslutad anställning. Koncernen håller därför inget kapital för pensionsrisk.

NOT 3.7 HÅLLBARHETSRELATERAD RISK

Hållbarhet är en central del i ESCO Marginalen AB:s affärsmodell och hållbarhetsdimensionen ska vara integrerad i ramverket för riskidentifiering med syfte att säkerställa att hållbarhet beaktas på ett tillfredsställande sätt.

NOT 3.8 REGELEFTERLEVNADSRISK

Den konsoliderade situationen samt de reglerade bolagen inom Koncernen är exponerade mot risken att de regelverk som verksamheten omfattas av till fullo inte har efterlevts. Brister relaterade till att inte följa gällande regelverk kan medföra sanktioner från tillsynsmyndigheter samt även ge upphov till negativ ryktesrisk som i förlängningen kan påverka affärsverksamheten negativt.

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

Moderbolagets risker

Moderbolaget är ett holdingbolag vilket innebär att riskerna är begränsade. Bolaget är exponerat för kreditrisk i och med utlåning till koncernföretag. Denna risk hanteras genom interna policys och styrdokument. Bolaget har också exponering mot aktier i dotterbolag. Risken i denna exponering är framförallt är hänförlig till hur dotterbolagens verksamhet utvecklas. Moderbolagets ledning följer dotterbolagens utveckling löpande. Bolaget finansierar sin verksamhet huvudsakligen genom eget kapital.

Not 4. Rörelsesegment

2024	Sverige	Norge	Finland	Lettland	Litauen	Estland	Summa
Resultaträkning							
Ränteintäkter	1 376,9	37,3	49,9	176,8	302,8	14,9	1 958,6
Leasingintäkter	74,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	74,0
Räntekostnader	-826,8	0,0	0,0	-0,2	-59,0	0,0	-886,0
Räntenetto	624,0	37,3	49,9	176,6	243,8	14,9	1 146,6
Provisionsintäkter	157,3	0,0	-0,1	2,6	17,5	1,5	178,9
Provisionskostnader	-30,5	-21,9	-11,6	0,0	0,0	0,0	-64,0
Provisionsnetto	126,8	-21,9	-11,7	2,6	17,5	1,5	114,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	109,9	-7,6	-15,1	-27,7	-9,6	-8,6	41,2
Övriga rörelseintäkter	22,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	22,7
Summa intäkter	883,4	7,7	23,2	151,5	251,8	7,8	1 325,4
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-801,5	-2,3	-0,5	-132,2	-173,6	-12,8	-1 122,9
Resultat före kreditförluster	81,9	5,4	22,6	19,3	78,2	-4,9	202,5
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	70,3	0,2	-26,4	78,8	13,9	1,8	138,6
Kreditförluster	-331,2	0,0	2,1	-13,4	-26,0	0,0	-368,4
Rörelseresultat	-179,0	5,7	-1,6	84,7	66,2	-3,2	-27,3
2024-12-31							
Balansräkning							
Utlåning till allmänheten	16 728,1	241,4	451,0	1 092,1	1 983,5	126,0	20 622,1
Summa tillgångar	23 366,5	58,3	50,4	390,6	2 038,1	3,3	25 907,2
Summa skulder	21 781,9	3,6	15,1	34,4	1 664,9	1,7	23 501,6
2023							
Resultaträkning							
Ränteintäkter	1 377,3	9,7	16,6	167,1	272,8	15,1	1 858,5
Leasingintäkter	85,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	85,6
Räntekostnader	-663,1	0,0	0,0	0,0	-37,4	0,0	-700,5
Räntenetto	799,8	9,7	16,6	167,1	235,4	15,1	1 243,6
Provisionsintäkter	148,5	2,2	18,2	2,0	8,1	1,1	180,0
Provisionskostnader	-49,0	-25,6	-30,2	0,0	0,0	0,0	-104,8
Provisionsnetto	99,5	-23,4	-12,0	2,0	8,1	1,1	75,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	23,5	-8,7	-18,7	-23,8	-3,0	-7,6	-38,3
Övriga rörelseintäkter	24,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	24,6
Summa rörelseintäkter	947,3	-22,4	-14,1	145,3	240,6	8,5	1 305,1
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-747,6	-2,9	-0,3	-118,6	-170,9	-13,4	-1 053,8
Resultat före kreditförluster	199,6	-25,4	-14,4	26,7	69,7	-4,9	251,3
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	12,0	6,7	-74,3	55,4	22,1	6,0	27,9
Kreditförluster	-493,6	0,0	-7,5	-19,9	-36,7	0,0	-557,7
Rörelseresultat	-282,0	-18,7	-96,2	62,1	55,2	1,1	-278,5
2023-12-31							
Balansräkning							
Utlåning till allmänheten	17 116,6	320,5	484,2	976,1	1 720,2	133,8	20 751,2
Summa tillgångar	21 712,8	340,5	510,6	1 015,1	2 076,0	134,0	25 789,1
Summa skulder	21 734,9	5,0	15,4	30,4	1 565,6	1,0	23 352,3

Not 5. Räntenetto

Koncernen	2024	2023
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	7,4	9,7
Utlåning till allmänheten	1 821,4	1 742,9
Räntebärande värdepapper	112,1	94,4
<i>varav obligationer värderade till verkligt värde</i>	112,1	94,4
Övriga ränteintäkter	17,7	11,4
Summa ränteintäkter	1 958,6	1 858,5
Genomsnittlig ränta på utlåning till allmänheten, %	8,5%	8,0%
Leasingintäkter	74,0	85,6
<i>varav leasinghyror</i>	278,1	311,3
<i>varav avskrivningar</i>	-204,4	-226,5
<i>varav övriga intäkter/kostnader</i>	0,2	0,8
Räntekostnader		
Inlåning från kreditinstitut	0,0	0,0
Inlåning från allmänheten	-763,8	-582,8
<i>varav kostnader för insättningsgaranti</i>	-41,3	-40,6
Räntebärande värdepapper	-0,2	0,7
<i>varav obligationer värderade till verkligt värde</i>	-0,2	0,7
Efterställda skulder	-64,5	-64,7
Övriga räntekostnader	-57,5	-53,7
Summa räntekostnader	-886,0	-700,5
Genomsnittlig ränta på inlåning från allmänheten, %	3,5%	2,7%
Räntenetto	1 146,6	1 243,6

Not 6. Provisionsnetto

Koncernen	2024	2023
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	115,7	73,7
Provisionsarvoden	63,2	106,3
Summa	178,9	180,0
Provisionskostnader		
Förmedlingsprovisioner	-64,0	-104,8
Summa	-64,0	-104,8
Provisionsnetto	114,8	75,2

Not 7. Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2024	2023
Koncernen		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Räntederivat	31,5	-38,2
Valutaderivat	-41,2	14,2
Summa	-9,7	-24,0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen		
Realisationsresultat återköp obligation	16,9	-
Valutakursförändringar	34,1	-14,1
Summa	50,9	-14,1
Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner	41,2	-38,3

Not 8. Övriga rörelseintäkter

	2024	2023
Koncernen		
Konsultarvoden	10,1	11,1
Övriga kortavgifter	12,8	13,7
Övriga rörelseintäkter	-0,2	-0,3
Summa	22,7	24,6

Not 9. Personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Löner, andra ersättningar				
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare inklusive särskilt reglerad personal 1)	87,2	65,9	4,9	4,0
Övriga anställda	357,9	313,0	0,0	0,0
Summa	445,0	378,9	4,9	4,0
Pension				
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare inklusive särskilt reglerad personal 1)	5,0	3,0	0,0	0,0
Övriga anställda	24,2	28,0	0,0	0,0
Summa	29,3	31,0	0,0	0,0
Sociala kostnader	95,4	90,7	0,6	0,4
Totala löner och ersättningar, pensionskostnader och sociala avgifter	569,7	500,6	5,5	4,4

	2024			2023		
	Medelantal anställda	varav män	varav kvinnor	Medelantal anställda	varav män	varav kvinnor
Koncernen						
Sverige	357	169	189	354	167	187
Estland	11	4	7	11	7	4
Litauen	239	60	179	240	61	179
Lettland	188	95	93	209	36	173
Summa	795	328	467	814	271	543

	2024			2023		
	Antal	varav män	varav kvinnor	Antal	varav män	varav kvinnor
Koncernen						
Styrelsens sammansättning	5	1	4	3	-	3
Företagsledningens sammansättning	9	4	5	9	4	5

	2024			2023		
	anställda	varav män	varav kvinnor	anställda	varav män	varav kvinnor
Moderbolaget						
Sverige	1	-	1	1	0	1

	2024			2023		
	Antal	varav män	varav kvinnor	Antal	varav män	varav kvinnor
Moderbolaget						
Företagsledningens sammansättning	1	-	1	1	0	1

Ersättningar i ESCO Marginalen AB-koncernen

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

Ersättningsstrategi

ESCO Marginalen AB-koncernens ersättningsstrategi främjar en god värdegrund i vilken korrekt beteende och ett balanserat risktagande hos medarbetarna till förmån för kundernas bästa, internt så väl som externt, uppmuntras. Det innebär att koncernens huvudregel är att de anställda enbart erhåller en fast ersättning då det bedöms främja en effektiv riskhantering och stödja de långsiktiga affärsmålen. Koncernen tillämpar individuell lönesättning. Ersättningen bestäms utifrån en normallön för den aktuella befattningen och de aktuella arbetsuppgifterna. Normallönen utgår från ett bedömt marknadsläge samt de krav som ställs på lönebildning utifrån de kollektivavtal som koncernen omfattas av. Koncernen arbetar aktivt för lika lön för likvärdigt arbete för att attrahera mångfald och utvärderar löpande ersättningsstrukturen och dess konkurrenskraft.

Ersättningsstruktur

Ersättningsstrukturen i koncernen består av två huvudkomponenter, fast lön samt pensioner och andra förmåner. Som ett komplement används även kontantbaserad rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen får dock aldrig vara större än den fasta lönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på tydliga mål som är fast förankrade i koncernens strategi och resultat. Den ska också vara anpassad till risktagandet i respektive befattning. Den totala ersättningen speglar komplexiteten, ansvaret och det ledarskap som behövs för respektive befattning liksom individens prestation i förhållande till koncernens mål och värderingar. Rörlig ersättning till befattningar inom kontrollfunktioner bestäms utifrån mål som är kopplade till

kontrollfunktionen och ska vara oberoende från affärsområden de kontrollerar.

Översyn och fastställande av Koncernens ersättningspolicy

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

Personal vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på koncernens riskprofil

Koncernen definierar personal vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på koncernens riskprofil i enlighet med EU-förordningen 2021/923 enligt följande:

- Styrelseledamöter.
- Anställda i den verkställande ledningen.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner.
- Anställd som leder en väsentlig affärsenhet.
- Anställd som leder funktion som ansvarar för i) rättsliga frågor, ii) finansfrågor och ekonomisk analys, iii) personal, iv) ersättningspolicy v) penningtvätt och finansiering av terrorism samt vi) informationsteknik och informationssäkerhet.
- Anställd som har ledningsansvar för en anställd definierad ovan.
- Anställd ska ingå, vid kreditriskexponering till ett nominellt värde per transaktion som representerar min 0,5 % av koncernens eget kapital/kärnprimärkapital och som är minst 5 miljoner Euro, som:
 - Har ansvar att föreslå kredit, strukturera kreditprodukter, eller
 - Har befogenhet att fatta, godkänna eller inge veto mot beslut, eller
 - Är medlem i en kommitté som har befogenhet att fatta sådana beslut.

- h) Anställd som har rätt att fatta beslut om att godkänna eller lägga in veto mot införande av nya produkter.
- i) Anställd som har ledningsansvar för kreditrisk och motpartsrisk, kvarstående risk, koncentrationsrisk, värdepapperiseringsrisk, marknadsrisk, ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret, operativ risk, likviditetsrisk eller är medlem i en kommitté som har befogenhet över sådana risker.
- j) Anställd som erhållit en total ersättning under föregående budgetår uppgående till 500 000 Euro och lika med eller högre än den genomsnittliga ersättningen till medlemmar i den verkställande ledningen.
- k) Anställd som är bland de 0.3 % av anställda som erhållit den högsta totala ersättningen under föregående budgetår.

Respektive bolag i koncernen kan även definiera andra anställda vars arbetsuppgifter anses ha en väsentlig påverkan på respektive bolags riskprofil.

Ersättning till verkställande direktören och verkställande ledningen
ESCO Marginalen ABs styrelse beslutar om ersättning till verkställande direktören och ledamöter i verkställande ledning i ESCO Marginalen AB efter förslag från styrelsens särskilda ledamot.

Den totala ersättningen till verkställande direktören och ledamöterna i verkställande ledningen under året baserades på två huvudkomponenter, fast lön samt pension och andra förmåner. Pensionsplanerna för ledamöterna i verkställande ledningen följer företagets pensions och försäkringspolicy.

Not 10. Upplysningar om revisionsarvode

Öhrlings PricewaterhouseCoopers (2024), Ernst & Young (2023)	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Revisionsuppdraget	7,3	6,8	0,2	0,2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,6	0,4	0,4	0,0
Skatterådgivning	0,1	0,4	0,0	0,0
Övriga tjänster	0,0	0,1	0,0	0,0
Summa	8,0	7,7	0,6	0,2
Andra revisionsbolag				
Revisionsuppdrag	0,9	0,3	0,0	0,0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,2	0,3	0,0	0,0
Skatterådgivning	0,1	0,2	0,0	0,0
Övriga tjänster	0,1	0,1	0,0	0,0
Summa	1,3	0,9	0,0	0,0

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

granskning av delårsrapporter, myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåtan. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för mervärdeskatt och andra beskattningsfrågor. Övriga tjänster innefattar rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

Not 11. Kreditförluster netto

Koncernen	2024	2023
Lån till upplupet anskaffningsvärde		
Periodens förändring av reserv - Steg 1	-0,3	-10,5
Periodens förändring av reserv - Steg 2	-18,6	6,9
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-351,7	-455,2
Reserveringar - köpta kreditförsämrade fordringar	1,9	-0,1
Summa	-368,7	-458,9
Bortskrivningar	-16,4	-106,0
Återvinningar av tidigare konstaterade kreditförluster	16,5	7,5
Summa	0,1	-98,5
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	-368,6	-557,4
Lånelöften och finansiella garantiavtal		
Periodens förändring av reserv - Steg 1	0,2	-0,4
Periodens förändring av reserv - Steg 2	0,0	0,0
Periodens förändring av reserv - Steg 3	0,0	0,0
Summa	0,2	-0,4
Övrigt	0,0	0,0
Summa kreditförluster	-368,5	-557,8
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	138,6	27,9

Not 12. Skatt

Skattekostnad	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Aktuell skatt	-19,2	-34,1	0,0	0,0
Aktuell skatt avseende tidigare år	0,0	-2,4	0,0	0,0
Aktuell skattekostnad	-19,2	-36,5	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	38,8	81,3	0,0	0,0
Summa skatt i resultaträkning	19,6	44,8	0,0	0,0
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat, specifiering	2024	2023		
Uppskjuten skatt på värdeförändring säkringar av nettoinvesteringar	12,7	-1,3		
Uppskjuten skatt på värdeförändring obligationer	0,5	-0,7		
Total aktuell skatt och uppskjuten skatt	13,2	-2,0		
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats:				
Koncernen	2024	%	2023	%
Resultat före skatt	-27,3		-278,5	
20,6% på resultat före skatt	5,6	20,6%	57,4	20,6%
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	25,5	93,1%	8,4	3,4%
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-29,7	-108,6%	-29,3	-12,0%
Skatteeffekt på underskottsavdrag	7,1	26,0%	0,2	0,6%
Uppskjuten skatt valutaterminer	6,3	23,0%	0,0	0,0%
Andra skattesatser i utländska enheter	0,2	0,7%	0,6	0,2%
Övrigt	4,6	16,8%	0,0	0,0%
Skatt hänförligt till tidigare år	0,0	0,0%	7,6	3,1%
Redovisad skatt i resultaträkningen	19,6	71,7%	44,8	15,4%
Moderbolaget	2024	%	2023	%
Resultat före skatt	1,6		-2,4	
20,6% på resultat före skatt	-0,3	20,6%	0,5	20,6%
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,3	-18,8%	0,5	-20,6%
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Redovisad skatt i resultaträkningen	0,0	1,8%	0,0	0,0%
			Koncernen	
Uppskjutna skattefordringar			2024	2023
Ingående balans			81,8	55,6
Skatt på underskottsavdrag			49,6	26,3
Uppskjuten skattefordran IFRS16			-0,2	-0,1
Utgående balans			131,2	81,8
Uppskjuten skattefordran består av uppskjuten skatt på underskottsavdrag, 127,4 (78,1) Mkr samt uppskjuten skatt hänförligt till IFRS 16 3,8 Mkr (3,7)				
Uppskjutna skatteskulder			2024	2023
Ingående balans			183,1	227,9
Uppskjuten skatt hänförlig till portföljer			0,4	0,5
Uppskjuten skatt hänförlig till valutaterminer			-1,0	2,3
Återläggning uppskjuten skatt p-fond			0,0	-6,1
Uppskjuten skatt hänförlig till restvärdeavskrivning			0,0	0,0
Uppskjuten skatt hänförlig till övervärden			-0,7	-0,7
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag			7,9	-40,8
Uppskjuten skatt leasing (IFRS16)			0,0	0,0
Utgående balans			189,7	183,1

Uppskjutna skatteskulder uppgår till största del av skatteeffekt hänförlig till värdeförändring förvärvade förfallna fordringsportföljer, 159,2 Mkr.

Not 13. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

Koncernen	2024-12-31		2023-12-31	
	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp
Verkligt värde via övrigt totalresultat				
Svenska Staten, Kommuner & Landsting	2 318,9	2 320,0	2 567,0	2 570,0
Litauiska Staten	88,6	85,3	39,2	38,8
Summa	2 407,5	2 405,3	2 606,2	2 608,8
Löptidsinformation:			2024	2023
Återstående löptid om högst 3 månader			1 948,8	1 999,1
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år			370,1	200,0
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år			88,6	407,1
Återstående löptid längre än 5 år			-	-
Summa			2 407,5	2 606,2

Verkligt värdeförändring över OCI uppgår till -1,8 mkr (2,6) under 2024.

Not 14. Utlåning till kreditinstitut

Löptidsinformation	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Betalbar vid anfordran	121,1	123,2	39,7	45,4
Spärrade medel	48,1	74,6	-	-
Summa	169,3	197,8	39,7	45,4
Specifikation valuta				
Utlåning i svenska kronor	43,5	106,7	39,7	45,4
Utlåning i utländsk valuta	125,8	91,0	-	-
Summa	169,3	197,8	39,7	45,4

Not 15. Utlåning till allmänheten

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Utlåning till allmänheten, brutto	21 122,1	21 761,0
<i>varav steg 1</i>	14 100,4	13 106,5
<i>varav steg 2</i>	1 780,1	1 922,5
<i>varav steg 3 egengenererade fordringar</i>	708,7	1 817,0
<i>varav steg 3 förvärvade fordringsportföljer</i>	4 533,0	4 915,0
Summa reserveringar	-499,9	-1 009,8
<i>varav steg 1</i>	-90,9	-100,0
<i>varav steg 2</i>	-99,7	-88,3
<i>varav steg 3</i>	-309,4	-821,5
Utlåning till allmänheten, netto	20 622,2	20 751,2
Reserveringsgrad	2024-12-31	2023-12-31
Steg 1 %	0,6	0,8
Steg 2 %	5,6	4,6
Steg 3 % egengenererade fordringar	43,7	45,2

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

Förändringar i redovisat bruttovärde och förlustreserver i koncernen

2024	Ej kreditförsämrade			Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3			
Redovisat bruttovärde						
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2024	13 106,5	1 922,6	1 817,0	4 915,0		21 761,1
Nya finansiella tillgångar	1 986,2	24,3	2,2	96,6		2 109,3
Bortbokade finansiella tillgångar	-710,5	-199,2	-1 175,3	-494,3		-2 579,3
Avskrivningar	-	-	-	-		-
Förflyttning till steg 1	284,6	-284,6	0,0	-	-	0,0
Förflyttning till steg 2	-449,6	466,4	-16,9	-	-	-
Förflyttning till steg 3	-13,8	-69,2	83,0	-	-	0,0
Valutaeffekt	84,9	10,4	2,4	178,3		276,0
Omvärderingar	-187,9	-90,7	-3,7	-162,6		-444,9
Redovisat bruttovärde per 31 december 2024	14 100,4	1 780,1	708,7	4 533,0		21 122,1
Förlustreserver						
Förlustreserver per 1 januari 2024	-100,0	-88,3	-821,5			-1 009,8
Nya, förvärvade och bortbokade finansiella tillgångar	-10,0	3,5	476,3			469,8
Förflyttning till steg 1	-30,2	13,3	19,8			2,9
Förflyttning till steg 2	9,5	-5,3	9,6			13,8
Förflyttning till steg 3	7,7	9,0	80,8			97,5
Valutaeffekt	-0,6	-0,3	-1,1			-2,0
Omvärderingar till följd av förändring i kreditrisk	13,2	3,0	0,0			16,2
Övrigt	19,5	-34,6	-73,3			-88,4
Förlustreserver per 31 december 2024	-90,9	-99,7	-309,4			-499,9
Redovisat värde, netto	14 009,5	1 680,4	399,3	4 533,0		20 622,2
Öppningsbalans per 1 januari 2024	13 006,5	1 834,3	995,5	4 915,0		20 751,3
Utgående balans per 31 december 2024	14 009,5	1 680,4	399,3	4 533,0		20 622,2

2023	Ej kreditförsämrade			Kreditförsämrade	Kreditförsämrade vid köp	Totalt
	Steg 1	Steg 2	Steg 3			
Redovisat bruttovärde						
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2023	13 253,1	1 572,9	2 867,2	4 677,1	22 370,3	
Nya finansiella tillgångar	4 565,6	419,2	70,8	876,1	5 931,7	
Bortbokade finansiella tillgångar	-3 525,8	-598,4	-1 474,4	-580,3	-6 178,9	
Avskrivningar	-	-	-	-	0,0	
Förflyttning till steg 1	547,9	-543,7	-4,2	-	0,0	
Förflyttning till steg 2	-1 285,0	1 302,9	-17,9	-	0,0	
Förflyttning till steg 3	-211,6	-165,7	377,3	-	0,0	
Valutaeffekt	18,9	-3,6	-0,6	65,1	79,8	
Omvärderingar	-256,6	-61,0	-1,2	-123,0	-441,8	
Redovisat bruttovärde per 31 december 2023	13 106,5	1 922,6	1 817,0	4 915,0	21 761,1	
Förlustrreserver						
Förlustrreserver per 1 januari 2023	-82,0	-65,0	-1372,9		-1519,9	
Nya finansiella tillgångar	-38,3	-31,2	-26,3		-95,8	
Bortbokade finansiella tillgångar	31,5	25,3	683,2		740,0	
Förändring pga. Expertutlåtanden (manuella modifieringar och individuella bedömningar)	0,0	-40,2	0,0		-40,2	
Förflyttning till steg 1	-20,6	20,2	2,7		2,3	
Förflyttning till steg 2	8,4	-13,0	4,6		0,0	
Förflyttning till steg 3	5,9	9,7	-93,7		-78,1	
Valutaeffekt	-9,9	0,1	0,2		-9,6	
Omvärderingar till följd av förändring i kreditrisk	2,6	5,8	3,1		11,5	
Övrigt	2,4	0,0	-22,4		-20,0	
Förlustrreserver per 31 december 2023	-100,0	-88,3	-821,5		-1009,8	
Redovisat värde, netto	13 006,5	1 834,3	995,5	4 915,0	20 751,3	
Öppningsbalans per 1 januari 2023	13 171,1	1 507,9	1 494,3	4 677,1	20 850,4	
Utgående balans per 31 december 2023	13 006,5	1 834,3	995,5	4 915,0	20 751,3	

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Löptidsinformation		
Återstående löptid om högst 3 månader	1 133,6	4 228,50
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	1 713,1	817,3
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	8 886,2	4 874,0
Återstående löptid mer än 5 år	8 889,3	10 831,4
Summa	20 622,2	20 751,2
Räntebindningstid		
Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Återstående bindningstid om högst 3 månader	18 110,2	17 042,7
Återstående bindningstid längre än tre månader men högst ett år	462,0	628,8
Återstående bindningstid längre än ett år men högst 5 år	2 050,0	3 079,7
Summa	20 622,2	20 751,2

Not 16. Obligationer och räntebärande värdepapper

Koncernen	2024-12-31		2023-12-31	
	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Svenska Kommuner & Landsting	-	-	-	-
Obligationer (Noterade)	70,2	75,0	63,4	75,0
Summa	70,2	75,0	63,4	75,0
Löptidsinformation:			2024-12-31	2023-12-31
Återstående löptid om högst 3 månader			-	-
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år			-	-
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år			70,2	63,4
Summa			70,2	63,4

Utöver ovan obligationer innehar även koncernen Belåningsbara statsskuldförbindelser som redovisas i not 13.

Not 17. Derivat

Koncernen	2024-12-31		2023-12-31	
	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde
Valutasäkringsinstrument				
Valutaterminer - EUR	0,3	-2 217,3	14,6	-1 936,3
Valutaterminer - NOK	1,1	-357,3	-1,7	-369,5
Valutaterminer - USD	0,0	-29,5	0,4	-25,6
Summa	1,5	-2 604,1	13,3	-2 331,3
Räntesäkringsinstrument				
Ränteterminer - SEK	0,8	-400,0	3,9	-1 000,0
Summa	0,8	-400,0	3,9	-1 000,0
Totalt derivat	2,3	-3 004,1	17,2	-3 331,3

De valutaterminer som redovisas avser valutasäkring av banktillgodohavanden och fordringar i utländska valutor samt säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheten.

Not 18. Aktier och andelar

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
	Redovisat värde	Redovisat värde
JamiiBora Scandinavia AB org nr 556707-6269, (onoterat) 9 200 B-aktier	-	-
Nedskrivning	-	-
Summa	-	-

Not 19. Leasing

Koncernen	2024				2023			
	Byggnader	Inventarier	Bilar och transportmedel	Totalt	Byggnader	Inventarier	Bilar och transportmedel	Totalt
Nyttjanderättstillgång								
Anskaffningsvärde								
Ingående anskaffningsvärde	267,2	0,6	6,9	274,7	244,9	0,6	6,3	251,8
Nyanskaffningar	6,9	0,0	0,8	7,6	9,4	0,0	2,9	12,3
Omvärderingar	12,0	0,0	0,0	12,0	22,5	0,0	0,0	22,5
Uppsagda avtal	-10,5	0,0	-1,9	-12,4	-9,7	0,0	-2,3	-12,0
Årets omräkningsdifferenser	0,7	0,0	0,2	0,9	0,1	0,0	0,0	0,1
Summa	276,4	0,6	5,9	282,9	267,2	0,6	6,9	274,7
Ackumulerade avskrivningar								
Ingående ackumulerade avskrivningar	-101,8	-0,3	-3,3	-105,4	-87,2	-0,2	-3,8	-91,2
Årets avskrivningar	-28,6	-0,1	-1,3	-30,0	-23,6	-0,1	-1,4	-25,1
Uppsagda avtal	10,2	0,0	1,9	12,1	9,1	-	1,9	11,0
Årets omräkningsdifferenser	-0,3	0,0	-0,1	-0,4	-0,1	-	0,0	-0,1
Summa	-120,4	-0,4	-2,8	-123,7	-101,8	-0,3	-3,3	-105,4
Redovisat värde	156,0	0,2	3,1	159,2	165,4	0,3	3,6	169,3

Koncernen	2024				2023			
	Byggnader	Inventarier	Bilar och transportmedel	Totalt	Byggnader	Inventarier	Bilar och transportmedel	Totalt
Leasingskuld								
Ingående anskaffningsvärde	172,6	0,2	3,6	176,4	166,9	0,3	2,5	169,7
Nyanskaffningar	18,7	0,0	0,6	19,3	31,8	0,0	2,7	34,5
Årets ränta/amorteringar	-35,5	-0,1	-1,5	-37,2	-34,1	-0,1	-1,5	-35,7
Uppsagda avtal	-0,2	0,0	0,0	-0,2	-0,6	-	-0,3	-0,9
Omvärderingar	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	-	0,0	0,0
Årets omräkningsdifferenser	0,5	0,0	0,1	0,6	0,0	-	0,0	0,0
Årets räntekostnader	9,1	0,0	0,3	9,4	8,6	0,0	0,2	8,8
Summa	165,1	0,1	3,1	168,3	172,6	0,2	3,6	176,4

Koncernen	2024				2023			
	Byggnader	Inventarier	Bilar och transport-medel	Totalt	Byggnader	Inventarier	Bilar och transport-medel	Totalt
Leasingskuld								
Långfristig skuld	130,5	0,0	1,7	132,3	139,2	0,1	2,2	141,5
Kortfristig skuld	34,7	0,1	1,3	36,1	33,5	0,1	1,3	34,9
Summa	165,2	0,1	3,0	168,3	172,7	0,2	3,5	176,4

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Förfallotidpunkt för leasingskulden		
2024	-	36,2
2025	37,2	34,3
2026	36,3	33,5
2027	35,3	32,9
2028	32,4	31,8
2029	30,0	-
längre än 5 år	22,5	51,6
Summa	193,7	220,4

Not 20. Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncern	Övervärden		Varumärken	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärde	81,2	81,2	16,4	16,4
Årets inköp	0	0	0	0
Summa	81,2	81,2	16,4	16,4
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar				
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-38,6	-38,6	-12,9	-9,6
Avskrivning - varumärke	0	0	-3,3	-3,3
Summa	-38,6	-38,6	-16,2	-12,9
Utgående redovisat värde	42,7	42,7	0,2	3,5

Immateriella anläggningstillgångar består av övervärden i portföljer i GelvoraSergel UAB och SIA GelvoraSergel (42,7 mkr) samt varumärken i Toborrow AB (0,2 mkr), där avskrivningar av varumärken skett sedan den 1 januari 2020.

Materiella anläggningstillgångar	Koncernen		Koncernen		Moderbolaget	
	Leasing		Inventarier		Inventarier	
Anskaffningsvärde	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	274,7	251,8	98,7	94,9	0,1	0,1
Nyanskaffningar	7,6	12,3	12,9	3,9	-	-
Omvärderingar	12,0	22,5	0,0	-	-	-
Uppsagda avtal/utrangeringar	-12,4	-12	0,0	0	-	-
Omklassificering	0,0	0,0	0,0	0	-	-
Årets omräkningsdifferens	0,9	0,1	1,4	-0,1	-	-
Summa	282,9	274,7	113,0	98,7	0,1	0,1
Ackumulerade avskrivningar						
Ingående ackumulerade avskrivningar	-105,4	-91,2	-61,3	-60,0	-	-
Årets avskrivningar	-30,0	-25,1	-5,0	-1,4	-	-
Omvärderingar	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Uppsagda avtal/utrangeringar	12,1	11,0	0,0	0,0	-	-
Omklassificering	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Årets omräkningsdifferens	-0,4	-0,1	-0,5	0,1	-	-
Summa	-123,7	-105,4	-66,8	-61,3	0,0	0,0
Utgående redovisat värde anläggningstillgångar	159,2	169,3	46,2	37,4	0,1	0,1
Utgående redovisat värde materiella tillgångar	205,5	206,7			0,1	0,1

Pågående utvecklingsprojekt	2024-12-31	2023-12-31
Koncern		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	24,6	60,4
Omklassificerat till materiella anläggningstillgångar	-14,6	-35,8
Summa	10,0	24,6
Utgående redovisat värde	10,0	24,6

Prövning av nedskrivningsbehov för övervärden:

Övervärden fördelas som regel på koncernens kassagenererande enheter (KGE). Prövning av nedskrivningsbehov för övervärden görs med hjälp av ett nedskrivningstest, där återvinningsvärdet baserats på nyttjandevärdet. Testet görs enligt modellen som beskrivs i not 2.14 Immateriella anläggningstillgångar.

Geografiska fördelningen av övervärden	2024-12-31	2023-12-31
Koncern		
Sverige	-	-
Norge	-	-
Finland	-	-
Litauen	18,7	18,7
Lettland	24,0	24,0
Estland	-	-
Summa	42,7	42,7

Övriga immateriella (IT-system, licenser, tillgångar etc.)	2024-12-31	2023-12-31
Koncern		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	1054,1	824,0
Omklassificering från pågående utvecklingsprojekt	0,0	0,0
Årets inköp	236,0	229,9
Valutakursomräkning	1,2	0,2
Utrangeringar	0,0	0,0
Summa	1291,3	1054,1
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående ack avskrivningar	-498,6	-338,8
Årets avskrivningar	-193,6	-159,6
Valutakursomräkning	-0,6	-0,2
Summa	-692,8	-498,6
Utgående redovisat värde	598,5	555,5
Summa redovisat värde immateriella tillgångar	651,3	626,3

Not 21. Övriga tillgångar

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Kundfordringar	84,5	59,4
Deposition hyra	19,0	19,0
Uppskjuten skattefordran	131,2	98,2
Skattefordran	7,9	12,7
Övriga fordringar	55,5	86,2
Summa	298,1	275,5
<i>Reserv osäkra kundfordringar ingår i ovan</i>	-1,9	-2,0

Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna arvoden och utlägg	2,9	2,4
Förutbetalda kostnader	66,1	42,7
Summa	68,9	45,0

Not 23. In- och upplåning från allmänheten

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Finansiella företag	194,4	146,4
Icke finansiella företag	2 586,0	2 991,3
Övriga hushåll	19 320,3	18 680,1
Offentlig förvaltning	1,0	123,9
Summa	22 101,6	21 941,6

Not 24. Övriga skulder

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Klientmedel	6,0	-31,1
Leverantörsskulder	41,2	64,9
Skatteskulder	-0,2	2,3
Leasingskulder (not 19)	168,3	176,0
Innehållen skatt från kunder	66,1	63,0
Övriga skulder	81,6	88,2
Summa	363,0	363,3

Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Förutbetalda intäkter	45,3	54,5
Upplupna räntor	12,5	14,2
Upplupna personalkostnader	48,7	47,9
Upplupna kostnader	27,3	20,5
Summa	133,9	137,1

Not 26. Uppskjuten skatteskuld/Avsättningar

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans	184,3	228,9
Förändring uppskjuten skatteskuld (not 12)	6,6	-44,8
Förändring övriga avsättningar	-0,3	0,2
Utgående balans	190,6	184,3

Not 27. Efterställda skulder

Koncernen	2024-12-31			
	Räntesats	Förfallodag	Redovisat värde	Nominellt värde
Supplementärkapital				
Tidsbundet förlagslån, externt ¹⁾	8,86%	2028-10-30	260,0	260,0
Tidsbundet förlagslån, externt ¹⁾	8,47%	2029-08-28	300,0	300,0
Tidsbundet förlagslån, externt ¹⁾	7,65%	2032-03-01	100,9	101,0
Summa			660,9	661,0

Koncernen	2023-12-31			
	Räntesats	Förfallodag	Redovisat värde	Nominellt värde
Supplementärkapital				
Tidsbundet förlagslån, externt ¹⁾	10,10%	2028-10-30	300,0	300,0
Tidsbundet förlagslån, externt ¹⁾	9,95%	2029-08-28	299,4	300,0
Tidsbundet förlagslån, externt ¹⁾	6,62%	2032-03-01	60,0	61,0
Summa			659,4	661,0

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Kostnader för efterställda skulder	64,5	64,7
Summa	64,5	64,7

1) För ytterligare information avseende villkor se Marginalen Banks webbsida www.marginalen.se

Not 28. Skulder till kreditinstitut

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Utländska kreditinstitut	51,2	66,1
Summa	51,2	66,1

Avser inlåning från Europeiska investeringsfonden (EIF) 7,4 MEUR. Lånet förfaller 2027-09-30.

Not 29. För egna skulder ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:				
Ställd säkerhet Riksbanken	100,0	100,0	-	-
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	65,1	93,6	-	-
Summa	165,1	193,6	-	-

Not 30. Åtaganden

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Beviljade ej utbetalda lån	111,7	121,4
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	443,1	577,6
Forward flow-avtal	1,1	0,1
Summa	555,9	699,1

Not 31. Kapitaltäckningsanalys

Bakgrund

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

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

Övrig information som ska lämnas enligt ovanstående regleringar återfinns på ESCO Marginalen AB:s webbsida, www.escomarginalen.com

Beräkning av kapitalbas och kapitalkrav

Beräkning av kapitalbas och kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013, lagen

risk för kreditrisk samt ränterisker och andra marknadsrisker i övrig verksamhet om 1,08 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

(2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

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

Kapitalbaskravet för valutakursrisk beräknas enligt den förenklade schablonmetoden och utgör 8 procent av summan av den totala nettositionen i valuta.

Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk, CVA-risk, beräknas enligt schablonmetoden och avser positioner i OTC-derivat.

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

Den konsoliderade situationen ska enligt beslut från Finansinspektionen 2023-12-14 uppfylla ett särskilt kapitalbaskrav för andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet avseende koncentrations-

Kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital. Det finns inga

nuvarande eller förväntade väsentliga praktiska eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

Den konsoliderade situationen har uppfyllt de regulatoriska kapitalkraven under hela 2024.

Nedan information om kapitalbas och kapitalbaskrav i enlighet med FFFS 2014:12	Konsoliderad situation	
	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp
Riskbaserat kapitalbaskrav		
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1 a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	834,5	4,5%
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	112,7	0,6%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	790,9	4,3%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹	0,0	0,0%
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	1 738,1	9,4%
Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov	1 763,2	9,5%
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	1 904,3	10,3%
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	1 112,7	6,0%
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	150,2	0,8%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	790,9	4,3%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹	0,0	0,0%
Total lämplig primärkapitalnivå	2 053,8	11,1%
Internt bedömt primärkapitalbehov	2 087,3	11,3%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	2 104,3	11,3%
Kapitalbas		
Kärnbaskrav enligt artikel 92.1 c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	1 483,6	8,0%
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	200,3	1,1%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	790,9	4,3%
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning ¹	0,0	0,0%
Total lämplig kapitalbasnivå	2 474,8	13,3%
Internt bedömt kapitalbasbehov	2 519,5	13,6%
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	2 571,9	13,9%
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 d i tillsynsförordningen	743,5	3,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	0,0	0,0%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning ¹	0,0	0,0%
Total lämplig primärkapitalnivå	743,5	3,0%
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	2 104,3	8,5%

¹ Enligt gruppens interna kapitalutvärdering finns inget behov av att hålla kapital under vägledning i pelare 2.

Not 32. Nyckeltal - Kapitaltäckning och likviditetstäckning

	Konsoliderad situation	
	2024-12-31	2023-12-31
<i>Nedan tabell EU KM1 enligt Europeiska kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/637 för konsoliderad situation</i>		
Tillgänglig kapitalbas (belopp tkr)		
Kärnprimärkapital	1 904,3	1 991,1
Primärkapital	2 104,3	2 188,0
Totalt kapital	2 571,9	2 676,5
Riskvägt exponeringsbelopp		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	18 545,3	18 756,0
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	10,3	10,6
Primärkapitalrelation (%)	11,3	11,7
Total kapitalrelation (%)	13,9	14,3
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 (%)	1,1	1,1
<i>varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)</i>	0,6	0,6
<i>varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)</i>	0,8	0,8
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,1	9,1
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	0,0	0,0
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,8	1,8
Systemrisikbuffert (%)	0,0	0,0
Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0,0	0,0
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0,0	0,0
Kombinerat buffertkrav (%)	4,3	4,3
Samlade kapitalkrav (%)	13,3	13,3
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	0,9	1,2

Bruttosoliditetsgrad

Totalt exponeringsmått	24 784,2	25 518,6
Bruttosoliditetsgrad (%)	8,5	8,6

Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det

Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	0,0	0,0
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0	0,0
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0

Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala

Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	0,0	0,0
Samlade bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0

Likviditetstäckningskvot

Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)	3 712,6	3 510,2
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	1 973,7	2 116,4
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	267,4	233,1
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 706,3	1 883,3
Likviditetstäckningskvot (%)	217,6	186,4

Stabil nettofinansieringskvot

Total tillgänglig stabil finansiering	23 645,0	23 383,7
Totalt behov av stabil finansiering	18 305,1	18 708,1
Stabil nettofinansieringskvot (%)	129,2	125,0

mkr	Konsoliderad situation		
	Totala riskvägda exponeringsbelopp		Totala kapitalbaskrav
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31
Kreditrisk (exklusive motparts-kreditrisk)	17 383,0	17 608,4	1 390,6
Varav schablonmetoden	17 383,0	17 608,4	1 390,6
Varav den grundläggande internmetoden (F-IRB)	-	-	-
Varav klassificeringsmetoden	-	-	-
Varav aktier enligt den enkla riskviktade metoden	-	-	-
Varav den avancerade internmetoden (A-IRB)	-	-	-
Motparts-kreditrisk	12,8	12,3	1,0
Varav schablonmetoden	12,8	12,3	1,0
Varav metoden med interna modeller	-	-	-
Varav exponeringar mot en central motpart	0,0	0,1	0,0
Varav kreditvärdighetsjustering	0,0	0,0	0,0
Varav andra motparts-kreditrisk	-	-	-
Avvecklingsrisk	-	-	-
Värdepapperiserings-exponeringar utanför handelslagret (efter tillämpning av taket)	-	-	-
Varav intern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering	-	-	-
Varav extern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering (inbegripet internbedömningsmetoden)	-	-	-
Varav schablonmetoden för värdepapperisering	-	-	-
Varav 1 250 %/avdrag	-	-	-
Positionsrisk, valutakursrisk och råvarurisk (marknadsrisk)	0,0	1,2	0,0
Varav schablonmetoden	0,0	1,2	0,0
Varav metoden för interna modeller	-	-	-
Stora exponeringar	-	-	-
Operativ risk	1 162,3	1 146,4	93,0
Varav basmetoden	-	-	-
Varav schablonmetoden	1 162,3	1 146,4	93,0
Varav internmätningmetoden	-	-	-
Belopp under trösklarna för avdrag (föremål för riskviktning på 250 %)	-	-	-
Summa	18 558,1	18 768,3	1 484,6

Not 33. Likviditetsreserv och finansieringskällor

Likviditetsreserv och finansieringskällor

Nedan information om likviditetsreserv och finansieringskällor i enlighet med FFFS 2010:7	Konsoliderad situation	
	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar på nivå 1	3 712,6	3 510,2
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	1 400,9	999,2
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 311,8	2 511,1
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	0,0	0,0
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	0,0	0,0
Tillgångar på nivå 2A	0,0	0,0
Tillgångar på nivå 2B	0,0	0,0
Likviditetsbuffert	3 712,6	3 510,2
Tillgodohavanden hos andra banker	116,2	86,7
Likviditetsreserv	3 828,8	3 596,9
Finansieringskällor		
Upplåning från kreditinstitut	51,0	66,1
In- & upplåning från allmänheten	21 719,0	21 645,4
Upplupna räntor inlåning	382,0	296,4
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	199,2
Efterställda skulder	661,0	659,4
Summa	23 013,0	22 866,4

Specifikation av likviditetsreserv i valutor

Konsoliderad situation	2024-12-31				
	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	3 363,6	349,0	-	-	3 712,6
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	1 140,4	260,4	-	-	1 400,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala	2 223,2	88,6	-	-	2 311,8
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	-	-	-	-	0,0
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	0,0
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	0,0
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	0,0
Likviditetsbuffert	3 363,6	349,0	0,0	0,0	3 712,6
Tillgodohavanden hos andra banker	22,7	58,9	0,0	34,6	116,2
Likviditetsreserv	3 386,3	407,9	0,0	34,6	3 828,8

	2023-12-31				
	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	3 247,7	262,6	-	-	3 510,2
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	736,6	262,6	-	-	999,2
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala	2 471,9	39,2	-	-	2 511,1
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	3 247,7	262,6	0,0	0,0	3 510,2
Tillgodohavanden hos andra banker	30,8	30,5	0,0	25,4	86,7
Likviditetsreserv	3 278,4	293,1	0,0	25,4	3 596,9

Not 34. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen						
Finansiella tillgångar värderingskategorier						
2024-12-31	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	
Kassa & tillgodohavande hos centralbanker	-	1 412,9	-	1 412,9	1 412,9	
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 407,5	-	-	2 407,5	2 407,5	
Utlåning till kreditinstitut	-	169,3	-	169,3	169,3	
Utlåning till allmänheten	-	20 622,1	-	20 622,1	20 449,5	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70,2	-	-	70,2	70,2	
Derivat	2,8	-	-	2,8	2,8	
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	
Kundfordringar	-	84,5	-	84,5	84,5	
Övriga tillgångar	-	282,5	-	282,5	282,5	
Summa	2 480,6	22 571,3	-	25 051,9	24 879,3	

Finansiella skulder värderingskategorier					
2024-12-31	Verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffnings-värde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	
Skulder till kreditinstitut	-	51,2	51,2	51,2	
Inlåning från allmänheten	-	22 101,6	22 101,6	22 101,6	
Efterställda skulder	-	660,9	660,9	256,0	
Derivat	0,4	-	0,4	0,4	
Leverantörsskulder	-	41,2	41,2	41,2	
Övriga skulder	-	455,6	455,6	455,6	
Summa	0,4	23 310,6	23 311,0	22 906,1	

Koncernen						
Finansiella tillgångar värderingskategorier						
2023-12-31	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	
Kassa & tillgodohavande hos centralbanker	-	999,2	-	999,2	999,2	
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 606,2	-	-	2 606,2	2 606,2	
Utlåning till kreditinstitut	-	197,8	-	197,8	197,8	
Utlåning till allmänheten	-	20 751,2	-	20 751,2	20 531,5	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	63,4	-	-	63,4	63,4	
Derivat	17,9	-	-	17,9	17,9	
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	
Kundfordringar	-	59,4	-	59,4	59,4	
Övriga tillgångar	-	261,1	-	261,1	261,1	
Summa	2 687,5	22 268,7	-	24 956,2	24 736,5	

Finansiella skulder värderingskategorier					
2023-12-31	Verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffnings-värde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	
Skulder till kreditinstitut	-	66,1	66,1	66,1	
Inlåning från allmänheten	-	21 941,6	21 941,6	21 941,6	
Efterställda skulder	-	659,4	659,4	448,0	
Derivat	0,6	-	0,6	0,6	
Leverantörsskulder	-	65,0	65,0	65,0	
Övriga skulder	-	435,4	435,4	435,4	
Summa	0,6	23 167,5	23 168,1	22 956,7	

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument som redovisas i tabellen ovan. Såväl ut- som upplåning sker, till övervägande del, till rörlig ränta varmed bokfört värde kan likställas med verkligt värde. För resterande del av utlåningen som sker till fast ränta, har verkligt värde beräknats genom att diskontera förväntade

framtida kassaflöden, där diskonteringsräntan satts till den aktuella referensräntan bestämd av centralbankerna.

Eftersom moderbolaget redovisar finansiella instrument till anskaffningsvärde enligt RFR 2 görs inga upplysningar enligt IFRS 9.

Not 35. Verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde

Koncernen värderar en del av sina finansiella instrument till verkligt värde. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå enligt värderingshierarki i IFRS 13.

IFRS 13 anger att verkligt värde bestäms enligt tre olika kategorier:

Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Modellvärdering med observerbar inputdata

Nivå 3 – Modellvärdering där input inte baseras på observerbara marknadsdata.

Följande tabell visar en fördelning av koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.

Koncernen	2024-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	2 407,5	-	-	2 407,5
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	70,2	-	70,2
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	-	-	0,0	-
Derivat	-	2,8	-	2,8
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	0,4	-	0,4

Koncernen	2023-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	2 606,2	-	-	2 606,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	63,4	-	63,4
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	-	-	0,0	-
Derivat	-	17,9	-	17,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	0,6	-	0,6

Not 36. Transaktioner med närstående

	Koncernen		Moderbolag	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Fordringar på och skulder till närstående				
Utlåning till allmänheten				
Dotterbolag	-	-	30,0	30,0
varav ECL	-	-	-	-
Övriga närstående bolag	438,2	395,3	264,0	177,3
Övriga tillgångar				
Dotterbolag	-	-	-	-
Övriga närstående bolag	19,0	82,9	0,0	63,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Övriga närstående bolag	25,0	14,2	-	-
Summa	482,2	492,4	294,0	270,7
Skulder till kreditinstitut				
Dotterbolag	-	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten				
Dotterbolag	-	-	-	-
Övriga skulder				
Dotterbolag	-	-	-52,9	-34,3
Övriga närstående bolag	-2,5	-5,0	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Närstående bolag	-	-	-	-
Summa	-2,5	-5,0	-52,9	-34,3
Närstående - intäkter och kostnader	2024	2023	2024	2023
Ränteintäkter				
Dotterbolag	-	-	3,5	2,8
Övriga närstående bolag	13,2	13,2	22,0	0,6
Räntekostnader				
Dotterbolag	-	-	-	-
Övriga närstående bolag	-0,1	-0,1	-	-
Övriga intäkter				
Dotterbolag	-	-	5,7	5,7
Övriga närstående bolag	5,4	10,5	-	-
Leasingkostnader				
Övriga närstående bolag	-10,4	-10,2	-	-
Allmänna administrationskostnader				
Dotterbolag	-	-	-	-
Övriga närstående bolag	-153,2	-156,5	-	-
Summa	-145,1	-142,9	31,1	9,1

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen och andra närstående. Uppgifter om transaktioner med närstående fysiska personer (styrelseledamöter och ledande befattningshavare) lämnas i not 9 Personal.

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

Not 37. Säkringsredovisning

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Valutasäkringsinstrument		
Exponering	2 690,4	2 466,0
Säkringsinstrument	-2 604,1	-2 331,3

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheten sker genom terminskontrakt i Euro, Norska kronor och Amerikanska dollar.

NOTUPPLYSNINGAR MODERBOLAGET

Not 38. Aktier och andelar i koncernföretag

Moderbolaget		2023-12-31		2024-12-31		
Klassade som anläggningstillgångar		Kapital- andel	Redovisat värde	Redovisat värde	Eget kapital	Resultat
Onoterade bolag, säte		Antal				
Marginalen AB, 556128-4349, Stockholm, Sverige**		2 000 000	100%	505,5	505,5	1 022,5
Marginalen Bank Bankaktiebolag, 516406-0807, Stockholm, Sverige* **		525 000	100%			
Verity International AB, 559067-6416, Stockholm, Sverige**		50 000	100%			
Sergel Finans Oy, 1571416-1, Helsingfors, Finland**		2 500	100%			
Sergel Finans AS, 993 245 887, Sandefjord, Norge**		10 000 000	100%			
Inkasso AB Marginalen, 556199-4285, Stockholm, Sverige**		5 000	100%			
Knyta - Konsult Marginalen AB, 556458-4299, Stockholm, Sverige		1 000	100%			
Marginalen Financial Services AB, 556672-8043, Stockholm, Sverige**		1 000	100%			
Hygglig AB, 556687-9945, Stockholm, Sverige**		31 000	100%			
CapLease AB 556649-8266, Stockholm, Sverige		1 000	100%			
Marginalen Group AB, 556518-2986, Stockholm, Sverige**		2 000	100%			
GelvoraSergel UAB, 125164834, Litauen**		103 592	100%			
UAB GS Core 305718420, Litauen		28 000	100%			
UAB GF bankas, 300515252, Litauen* **		3 293 100	100%			
UAB Sergel, 125026242, Litauen**		10 850	100%			
SIA GelvoraSergel 40103837691, Lettland **		66 000	100%			
SIA Aizdevums.lv, 40003468776, Lettland **		226 535	100%			
SIA GS Core 40203304955, Lettland		28 000	100%			
GelvoraSergel OÜ, 14550827, Tallinn, Estland** ***		1	100%			
OÜ GS Core, 16183586 Estland***		1 000	100%			
Red Dot AB, 559229-5942, Stockholm, Sverige		500	100%			
OILI official AB, 559232-8230, Stockholm, Sverige		500	100%			
Toborrow AB, 556942-6736, Stockholm, Sverige**		8 072 075	90,69%			
Toborrow Tech AB, 559021-2170, Stockholm, Sverige		50 000	100%			
Summa andelar i dotterbolag				505,5	505,5	1 022,5
						3,3

*) Bolag som är kreditinstitut.

**) Ingår i Konsoliderade situationen.

***) I syfte att förenkla och effektivisera koncernens verksamhet fusionerades dotterbolaget GelvoraSergel OÜ in i dotterbolaget OÜ GS Core i Estland den 27 mars 2023. OÜ GS Core har även efter fusionen fortsatt fokus på förvärv och inkassering av förfallna fordringar.

Mer information om Marginalen AB:s andelar i koncernföretag finns i Marginalen AB:s årsredovisning.

Not 39. Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:	SEK
Balanserat resultat	788 773 004
Årets resultat	1 593 735
Summa	790 366 739
Styrelsen föreslår att:	
Till ny räkning överförs	790 366 739
Summa	790 366 739

Not 40. Händelser efter balansdagen i koncernen och moderbolaget

Den 18 januari 2025 implementerade Marginalen Bank ett nytt 3:e generationens banksystem, vilket kommer att innebära flera konkurrensfördelar.

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



Styrelsens och verkställande direktörens underskrift

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Emma Glenow
Styrelseledamot

Ewa Glenow
Styrelseledamot

Kinna Bellander
Styrelseordförande

Charlotte Strandberg
Verkställande direktör

Nicklas Lundblad
Styrelseledamot

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Sott
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557550384527

Dokument

Årsredovisning ESCO Marginalen AB 2024
Huvuddokument
63 sidor
Startades 2025-06-25 09:57:31 CEST (+0200) av Erik Thunbom (ET)
Färdigställt 2025-06-26 19:39:37 CEST (+0200)

Initierare

Erik Thunbom (ET)
Marginalen AB
erik.thunbom@marginalen.se
+46725005885

Signerare

Kinna Bellander (KB)
Personnummer 195509070420
kinna@bellander.se
+46707761250



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Kinna C E B Bellander"
Signerade 2025-06-25 10:04:00 CEST (+0200)

Ewa Glennow (EG1)
ewa.glennow@marginalen.se
+46706572685
Signerade 2025-06-25 14:17:00 CEST (+0200)



Verifikat

Transaktion 09222115557550384527

Nicklas Lundblad (NL)

Personnummer 7110110371

nicklas.berildlundblad@gmail.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"NICKLAS BERILD LUNDBLAD"

Signerade 2025-06-25 10:52:29 CEST (+0200)

Emma Glennow (EG2)

Personnummer 9504302663

emma.glennow@gmail.com

+46702631443



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"Emma Lindholm Glennow"

Signerade 2025-06-25 14:08:51 CEST (+0200)

Peter Sott (PS)

Personnummer 8203096253

peter.sott@pwc.com

+46725849819



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"PETER SOTT"

Signerade 2025-06-26 19:39:37 CEST (+0200)

Charlotte Strandberg (CS)

Personnummer 195912310140

charlotte.strandberg@marginalen.se

+46702114560



Namnet som returnerades från svenskt BankID var

"Barbro Charlotte Strandberg"

Signerade 2025-06-25 10:29:41 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>

