Årsredovisning
2025

ESCO Marginalen AB (publ.)
556096-5765

ESCO

Innehåll finansiell information

Förvaltningsberättelse 3
Bolagsstyrning....7
Hållbarhetsrapport 9
ESRS 2-Allmänna upplysningar....10
ESRS E1 – Klimatförändringar 40
ESRS S1 - Den egna arbetskraften 48
ESRS G1 Ansvarsfullt företagande....58
Femårsöversikt 65
Resultaträkning koncern 67
Totalresultat koncern....68
Balansräkning koncern....69
Förändring i eget kapital koncern 70
Kassaflödesanalys koncern 71
Resultaträkning moderbolaget 72
Totalresultat moderbolaget....72
Balansräkning Moderbolaget....73
Förändring i eget kapital moderbolaget....74
Kassaflödesanalys moderbolaget....75
Noter 76
Not 1. Allmän information 76
Not 2. Redovisningsprinciper....76
Not 3. Riskhantering 83
Not 4. Rörelsesegment 93
Not 5. Räntenetto....96
Not 6. Provisionsnetto 96
Not 7. Nettoresultat av finansiella transaktioner 97
Not 8. Övriga rörelseintäkter 97
Not 9. Personalkostnader 97
Not 10. Upplysningar om revisionsarvode....99
Not 11. Kreditförluster netto 100
Not 12. Skatt....101
Not 13. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. 102
Not 14. Utlåning till kreditinstitut....102
Not 15. Utlåning till allmänheten....103
Not 16. Obligationer och räntebärande värdepapper 105
Not 17. Derivat 105
Not 18. Aktier och andelar....105
Not 19. Leasing 106
Not 20. Immateriella och materiella anläggningstillgångar ...107
Not 21. Övriga tillgångar....108
Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 108
Not 23. In- och upplåning från allmänheten 109
Not 24. Emitterade värdepapper....109
Not 25. Övriga skulder 109
Not 26. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 109
Not 27. Avsättningar....109
Not 28. Efterställda skulder 110
Not 29. Skulder till kreditinstitut 110
Not 30. För egna skulder ställda säkerheter 110
Not 31. Åtaganden....110
Not 32. Kapitaltäckningsanalys....111
Not 33. Nyckeltal - Kapitaltäckning och likviditetstäckning ...112
Not 34. Likviditetsreserv och finansieringskällor 113
Not 35. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder....115
Not 36. Verkligt värde....116
Not 37. Transaktioner med närstående....117
Not 38. Säkringsredovisning 118
Not 39. Aktier och andelar i koncernföretag 118
Not 40. Vinstdisposition....119
Not 41. Händelser efter balansdagen i koncernen och moderbolaget 119
Styrelsens och verkställande direktörens underskrift 120
Revisorspåteckning 120

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ESCO Marginalen AB (publ.), med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025.

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, likviditetshantering, kapitaltäckning och stora exponeringar. Båda bolagen är certifierade enligt ISO 9001:2015. Marginalen Banks dotterbolag Sergel Finans AS i Norge är ett "Finansieringsforetak" 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. 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 blancolån 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.

Låneförmedling
Dotterbolaget Toborrow AB hjälper 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 2025 präglades av geopolitisk osäkerhet, handelspolitiska spänningar samt en gradvis men ojämn konjunkturåterhämtning. Den globala ekonomin visade motståndskraft trots höjda tullar och ett osäkert politiskt läge.

I Sverige stärktes konjunkturen successivt under året och återhämtningen förväntas fortsätta under 2026. Koncernen delar Riksbankens syn på utvecklingen, där BNP-tillväxten förväntas öka från omkring 1,5 procent 2025 till cirka två procent de kommande åren, med stöd av stigande reallöner, ökad inhemsk efterfrågan och en mer expansiv finanspolitik.

Arbetsmarknaden utvecklades svagt under 2025 och arbetslösheten låg kvar på en förhöjd nivå. Under de kommande åren förväntas arbetsmarknaden gradvis förbättras i takt med en starkare konjunktur, även om arbetslösheten fortsatt bedöms ligga kvar på relativt höga nivåer i ett historiskt perspektiv.

KPIF-inflationen i Sverige sjönk under 2025 och förväntas uppgå till omkring en procent under 2026, för att därefter successivt återgå mot inflationsmålet på två procent. Utvecklingen påverkas bland annat av energipriser, växelkursförändringar samt finanspolitiska åtgärder. Riksbanken har under perioden hållit styrräntan oförändrad på 1,75 procent, samtidigt som osäkerheten kring den framtida ränteutvecklingen har ökat.

Hushållens konsumtion stärktes under 2025 och närmar sig nivåerna före inflationsuppgången 2022. Konsumtionen förväntas fortsätta öka under 2026 i takt med förbättrad köpkraft, även om hushållen fortsatt uppvisar ett visst försiktighetsbeteende.

Den svenska exporten utvecklades starkt under delar av 2025, främst driven av tjänste- och råvaruexport. Under 2026 förväntas exporttillväxten dämpas till följd av svagare internationell efterfrågan, men bedöms åter stärkas i takt med att den globala konjunkturen förbättras.

Den globala ekonomin växte med cirka 3,4 procent under 2025 och tillväxten förväntas dämpas till omkring tre procent under 2026. Därefter förväntas tillväxten stabiliseras på en nivå något över tre procent, i en miljö präglad av fortsatt geopolitisk osäkerhet.

USA:s ekonomi visade fortsatt styrka under 2025, bland annat till följd av investeringar inom teknologi och AI. Tillväxten förväntas dämpas något framöver i takt med en mer balanserad efterfrågeutveckling.

Euroområdet uppvisade en tillväxt på omkring 1,5 procent under 2025. Tillväxten förväntas vara fortsatt dämpad på kort sikt, men med en gradvis förbättring under de kommande åren.

De baltiska ekonomierna återhämtade sig under 2025 med en BNP-tillväxt på omkring två procent. Tillväxten förväntas stärkas ytterligare med stöd av export, investeringar och inhemsk efterfrågan.

Kinas ekonomi växte med cirka fem procent under 2025, men tillväxten förväntas gradvis mattas av till följd av strukturella utmaningar, såsom svag inhemsk efterfrågan och utvecklingen på fastighetsmarknaden.

Sammantaget förväntas den ekonomiska återhämtningen fortsätta, dock i en miljö präglad av fortsatt osäkerhet. Utvecklingen i omvärlden påverkar koncernens verksamhet genom hushållens betalningsförmåga, efterfrågan på krediter samt utvecklingen på kreditmarknaderna. Koncernen följer därför utvecklingen i omvärlden för att identifiera och hantera förändringar i riskbilden.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

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

I juni övertog ESCO Marginalen två supplementärkapitalinstrument och ett primärkapitalinstrument från Marginalen Bank. I samband med övertagandet ställde Marginalen Bank ut tre nya kapitalinstrument som ESCO Marginalen innehar.

Marginalen Bank ingick i augusti ett avtal om en syntetisk värdepapperisering med Magnetar, en ledande aktör inom alternativ kapitalförvaltning. Transaktionen omfattade en initial referensportfölj om 3,15 miljarder kronor bestående av svenska icke säkerställda privatlån. Transaktionen minskade bankens riskvägda exponeringsbelopp med cirka 2 miljarder kronor.

Mats Persson Bergius tillträdde som ny VD för Marginalen Bank den 18 augusti 2025.

ESCO Marginalen AB har beslutat att det litauiska dotterbolaget UAB GF Bankas och det lettiska dotterbolaget SIA Aizdevums.lv ska slås samman. Efter genomförd sammanslagning kommer SIA Aizdevums.lv att bli en filial till GF Bankas, vilket innebär att ESCO-koncernen etablerar bankverksamhet i Lettland. SIA Aizdevums.lv kommer att verka under namnet GF Banka.

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

Den 26 november meddelade Finansinspektionen (FI) ESCO Marginalen ABs indirekta dotterbolag Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ) om att FI inleder en undersökning av bankens traditionella värdepapperisering av nödlidande lån, som genomfördes i juli 2024.

Som framgår av not 32 understiger den konsoliderade situationens primärkapital primärkapitalkravet med 6 mkr per sista december.

Konsoliderade situation har per balansdagen en otillåtet stor exponering mot en grupp av kunder med inbördes anknytning. Orsaken till detta är att primärkapitalet har minskat på grund av nedvärdering av tillgångar.

Affärsutveckling, investeringar och förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Under 2025 har Marginalen Bank fortsatt att utveckla affären genom strategiska investeringar i digitalisering, kundupplevelse och teknisk infrastruktur, med syfte att stärka bankens långsiktiga konkurrenskraft och skapa förutsättningar för framtida tillväxt. Utvecklingen har fokuserat på att göra bankens tjänster mer tillgängliga och effektiva för både privatpersoner samt små och större företag.

I januari 2025 genomfördes ett betydande teknikskifte då banken framgångsrikt migrerade till ett nytt molnbaserat banksystem av tredje generationen. Systemskiftet, som föregicks av ett omfattande arbete under 2024, utgör ett av de mest betydelsefulla tekniska förändringsprojekten i bankens historia. Den nya infrastrukturen är realtidsbaserad och skalbar och skapar förutsättningar för ökad automatisering samt utveckling av nya affärsmodeller, särskilt inom betalningar.

Som ett led i denna utveckling har banken förberett anslutning till RIX-INST, Riksbankens system för direktbetalningar. Tjänsten planeras att kommersialiseras under 2026 och bedöms utgöra ett viktigt steg i bankens fortsatta utveckling inom betalningsområdet.

Under året har Marginalen Bank även stärkt sitt erbjudande inom Swish. I december 2025 blev banken den första aktören att erbjuda indirekt deltagande i Swish, vilket möjliggör för andra finansiella aktörer att erbjuda Swish-tjänster via bankens direkta anslutning. Detta bidrar till ökade volymer och stärker bankens intäktsbas från transaktionsrelaterade tjänster.

De genomförda teknik- och plattformsinvesteringarna har skapat goda förutsättningar för fortsatt tillväxt. Samtidigt bedöms behovet av nya investeringar vara något lägre under kommande period, vilket innebär att investeringstakten successivt anpassas. Banken fortsätter dock att prioritera ett högt tempo i att omsätta gjorda investeringar i konkret kundnytta och affärsvärde.

I Baltikum fortsätter koncernens andra bank, GF Bankas i Litauen, att växa lönsamt. GF Bankas strategi betonar, inför 2026, en lönsam expansion av affärsverksamheten i kombination med teknologisk utveckling och regelefterlevnad. 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 2025 att växa lönsamt. SIA Aizdevums, likt 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 med god lönsamhet. GS Core-dotterbolagen som

förvärvar förfallna fordringar i Baltikum har under året fortsatt växa med lönsamhet.

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-, inlånings- och inkassoverksamhet i Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen. Styrning och organisation av dotterbolag har anpassats efter lokala förhållanden.

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 och SIA Aizdevums. 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 for verksamheten, kreditgivningen och den övriga finansverksamheten. För en fullständig beskrivning av de risker som identifierats i koncernens verksamheter hänvisas till not 3.

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 2025 av fyra årsstämmovalda ledamöter.

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 samt 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 2025 var 793 (795) varav 67 procent var kvinnor och 33 procent män. Personaluppgifter finns i övrigt specificerade i not 9 Personalkostnader.

Resultat och finansiell ställning
Räntenettot för koncernen ökade under året till 1198,9 mkr (1146,6), vilket till stor del beror på lägre räntekostnader jämfört med föregående år. Totala ränteintäkter under året uppgick till 1825,8 mkr (1958,6).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -41,4 mkr (41,2) och påverkas dels av förändringar i verkligt värde av derivat, samt en orealiserad värdeförändring av ett externt företagsobligationsinnehav i ESCO Marginalen AB.

Rörelsens kostnader ökade något under året och uppgick till 1152,4 mkr (1122,9). De ökade kostnaderna beror på högre personalkostnader, högre förvaltnings- och utvecklingskostnader för IT-system och ett högre kostnadsläge generellt sett hänförligt till inflation.

Nedskrivningsvinster/-förluster från förvärvade förfallna fordringar uppgick netto till -13,9 mkr (138,6). Posten är hänförlig till portföljer av förvärvade kreditförsämrade fordringar som har presterat ett bättre respektive sämre kassaflöde än förväntat. Posten är också hänförlig till omvärderingar av framtida förväntade kassaflöden.

Kreditförlusterna ökade till 419,9 mkr (368,5) under 2025, främst hänförligt till ökad kreditförlustreserv i Marginalen Bank. Koncernens rörelseresultat uppgick till -243,5 miljoner kronor (-27,3 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. Som framgår av not 2.2 c) har det genomförts justeringar jämfört med bokslutskommunikén vilket har försämrat kapitalsituationen utan någon väsentlig påverkan på likviditeten. Den konsoliderade situationen 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 32 Kapitaltäckningsanalys samt not 33 Nyckeltal - Kapitaltäckning och likviditetstäckning.

Händelser efter balansdagen
Den 30 april 2026 beslutade ESCO Marginalen AB att aktivera ESCO-koncernens återhämtningsplan, där beslutet fattades som en försiktighets- och riskhanteringsåtgärd och i syfte att säkerställa att koncernen följer tillämpliga interna processer och beslutsvägar.

Den 17 juni 2026 meddelade Förvaltningsrätten dom i målet avseende Finansinspektionens beslut om pelare 2 vägledning för ESCO Marginalen AB och Marginalen Bank. Förvaltningsrätten avslog överklagandena och lät därmed Finansinspektionens beslut stå fast. ESCO Marginalen AB och Marginalen Bank kommer att överklaga domen till Kammarrätten.

Håkan Österberg, styrelseordförande i Marginalen Bank, kommer per den 1 september att tillträda som tillförordnad vd. Detta när Mats Persson Bergius lämnar rollen som vd.

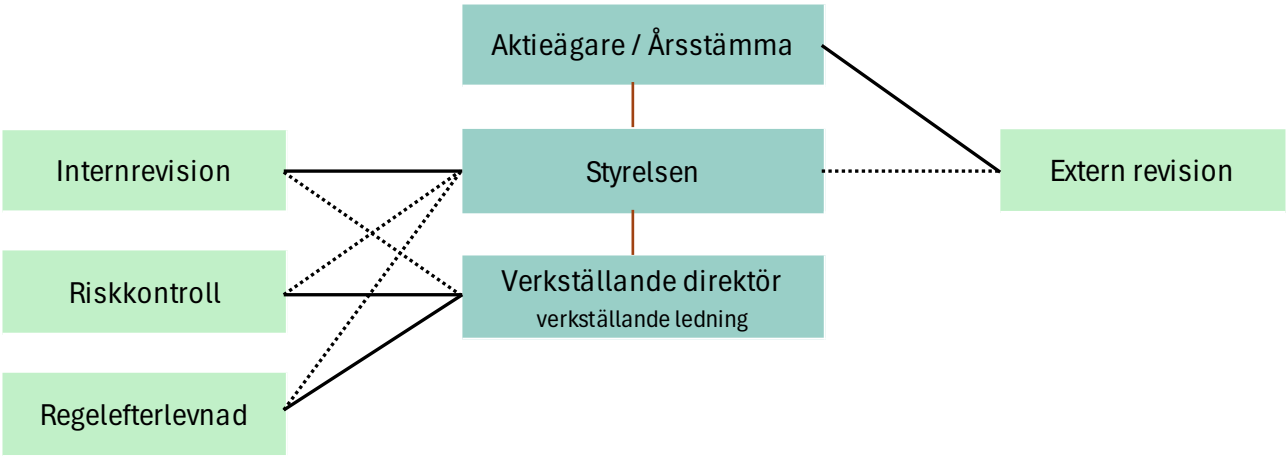
Per utgången av kvartal 1 2026 uppfyller den konsoliderade situationen kapitalkraven.

Per utgången av kvartal 1 2026 har ej konsoliderad situation någon otillåten stor exponering.

VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står:	
Balanserad vinst	777 217 644
Primärkapitalinstrument, netto	200 000 000
Årets resultat	-45 076 585
Summa	**932 141 060**
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande	
Till ny räkning överförs	932 141 060
Summa	**932 141 060**

Bolagsstyrning



ESCO Marginalen AB är moderbolag i den konsoliderade situationen, vilken står under Finansinspektionens tillsyn. ESCO Marginalen AB har överlåtbara obligationer som är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. ESCO Marginalen AB har upprättat denna bolagsstyrnings-rapport i enlighet med lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

ESCO Marginalen AB följer ett antal lagar och regler för god bolagsstyrning och kontroll av verksamheten, såsom aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och International Financial Reporting Standards, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Därutöver följs ett stort antal regelverk som beslutats på EU-nivå både avseende Europeiska rådet och Europeiska Bankmyndigheten (EBA). ESCO Marginalen AB har också ett internt regelverk med interna policyer och instruktioner som ingår i ledningssystemet.

Vår organisation för bolagsstyrning
I enlighet med de grundläggande reglerna om ett aktiebolags styrning och organisation styrs ESCO Marginalen AB genom bolagsstämman, den av aktieägarna på stämman utsedda styrelsen, av styrelsen utsedd verkställande direktör och styrelsens kontroll av ESCO Marginalen AB ledning. Bolagsstämman är det högsta beslutande organet. Styrelsen svarar för ESCO Marginalen AB:s organisation och förvaltningen av ESCO Marginalen AB:s angelägenheter. Styrelsen har vidare det yttersta ansvaret för att ESCO Marginalen AB har en tillfredställande kontroll över de risker som är förknippade med verksamheten. Styrelseledamöterna ska ha god kännedom och förståelse för ESCO Marginalen AB:s organisationsstruktur, verksamhetsprocesser samt de risker verksamheten är exponerad för. VD beslutar om den löpande förvaltningen och organisationsstrukturen. Den av bolagsstämman utsedda revisorn avger revisionsberättelse över sin revision av ESCO Marginalen AB:s årsredovisning och koncernredovisning, över dispositionen av resultatet samt över styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av ESCO Marginalen AB och dess verksamhet.

INTERN STYRNING OCH KONTROLL BASERAS PÅ TRE FÖRSVARSLINJER

Den första försvarslinjen är operativa enheter, kompetenscenter och möjliggörandefunktioner. Den ser till att verksamheten bedrivs enligt det interna regelverket. Riskhantering och kontroll i första linjen utgår från de väsentligaste affärsprocesserna. Var och en av dessa har en utsedd ägare. Processägarna ansvarar för processens effektivitet och ändamålsenlighet.

Den andra försvarslinjen är kontrollfunktionerna för Riskkontroll och Regelefterlevnad. De är oberoende av första linjen och av varandra. Andra linjen är stöd och support till första linjen, och kontrollerar den. Andra linjen får inte utföra aktiviteter åt första linjen eller aktivt delta i beslut som rör denna.

Den tredje försvarslinjen är Internrevisionen, som är direkt underställd styrelsen. Internrevisionen ska utvärdera ändamålsenligheten och effektiviteten i den interna styrnings- och kontrollstrukturen samt riskhanteringen som finns. Tredje linjen granskar de två första försvarslinjerna.

Effektiv kontroll och riskhantering genomsyrar verksamheten. Det återspeglas i vår organisation och i hur arbetet bedrivs. Modellen för styrning och kontroll syftar till att skapa en struktur som säkerställer förmågan att tillvarata de affärsmöjligheter som marknaden erbjuder, samtidigt som verksamheten efterlever de interna och externa regelverk som reglerar verksamheten. Målet är att skapa en långsiktigt hållbar och effektiv verksamhet. Gruppolicyer beslutas av moderbolagets styrelse och antas av styrelsen. Styrelsen ger även ut policyer baserade på affärsidé, affärsmodell, riskaptit och riskstrategi samt gällande externt regelverk. Policyerna sätter de interna ramarna inom vilka den verkställande ledningen har att styra den operativa verksamheten. Den verkställande ledningen ger instruktioner för att klargöra vilka aktiviteter som behöver utföras, av vem, på vilket sätt och när. Dessutom ansvarar respektive chef för att det finns beskrivningar över väsentliga processer, övriga processer och rutinbeskrivningar för att stödja verksamheten och säkerställa att de är i enlighet med styrande dokument. Den interna styrningen och kontrollen utgår från principen om de tre försvarslinjerna (se rutan ovan).

Ett enda aktieslag

Aktiekapitalet består av ett aktieslag där samtliga aktier medför samma rätt och aktieägare får rösta för samtliga aktier som denne äger eller företräder. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om lägsta och högsta antalet styrelseledamöter. Kallelse till extra bolagsstämma där en fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Hållbarhetsrapport

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

BP Grund för utarbetande 10
GOV Styrning och hållbarhet 13
SBM Strategi 18
IRO Hantering av inverkningar, risker och möjligheter 26

MILJÖINFORMATION

ESRS E1 Klimatförändringar 40

SAMHÄLLSANSVARSINFORMATION

ESRS S1 Den egna arbetskraften 48

ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

ESRS G1 Ansvarsfullt företagande 58

ESRS 2-Allmänna upplysningar

UPPLYSNINGSKRAV BP-1 – ALLMÄN GRUND FÖR UTARBETANDET AV HÅLLBARHETSFÖRKLARINGEN

Hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och de europeiska redovisningsstandarderna European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Inga verksamheter påstås vara förknippade med ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt artiklarna 3 och 9 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen).

ESCO-koncernens hållbarhetsförklaring har upprättats på konsoliderad grund i enlighet med CSRD och ESRS och omfattar samma konsolideringskrets som koncernens årsredovisning. Omfattningen av hållbarhetsrapporteringen motsvarar därmed koncernens finansiella rapportering, och samma företag ingår i båda konsolideringarna. Kraven om hållbarhetsrapportering i ÅRKL och ÅRL, ändrade till följd av CSRD, tillämpas i Sverige första gången för detta räkenskapsår. ESCO Marginalen AB omfattas av CSRD då koncernen har fler än 500 anställda. Hållbarhetsförklaringen omfattar i tillämpliga fall koncernens värdekedja i tidigare och senare led. Omfattningen baseras på resultatet från den dubbla väsentlighetsanalysen och inkluderar relevanta uppgifter om leverantörer samt, för ett finansiellt institut, utlånings- och investeringsportföljen. I vissa fall baseras informationen på uppskattningar beroende på datatillgång. ESCO-koncernen har i denna rapportering inte gjort en separat dubbel väsentlighetsanalys för hela koncernen. Marginalen Banks dubbla väsentlighetsanalys har, i egenskap som enskilt största företag inom koncernen, legat till grund för rapporteringen och har därefter validerats för att vara representativ för ESCO-koncernens hållbarhetsrapporteringen för år 2025.

Koncernen har inte använt möjligheten att utelämna information avseende immateriella rättigheter, know-how eller resultat av innovation. Inte heller utnyttjat undantaget att undanta upplysningar om förestående utveckling eller frågor som är under förhandling enligt artiklarna 19a.3 och 29a.3 i direktiv 2013/34/EU.

UPPLYSNINGSKRAV BP-2 – UPPLYSNINGAR MED AVSEENDE PÅ SÄRSKILDA OMSTÄNDIGHETER

Koncernen har inte avvikit från de tidshorisonter som definieras i ESRS 1 avsnitt 6.4. I denna rapport avser kort sikt ett år, medellång sikt ett till fem år och lång sikt fem år eller längre, om inget annat anges.

Mätosäkerheter kan förekomma inom hela värdekedjan på grund av olika faktorer som beroende av framtida utfall, mättekniker och datakvalitet. För varje sådan mätosäkerhet kommer koncernen att beskriva dessa källor, på ett sätt som förser intressenterna med en kontext för att utvärdera arten av de osäkerheter som är kopplade till bolagets uppgifter. Koncernen åtar sig att fullt ut redovisa alla antaganden, uppskattningar och bedömningar som tillämpats för alla de mått och mängder som anges. Detta omfattar också grunden för att välja specifika metoder, datakällor och justeringar. I beräkningen av växthusgasutsläpp i scope 3 förekommer mått som helt eller delvis baseras på uppskattningar och indirekta datakällor. Detta gäller särskilt utsläpp inom värdekedjan i tidigare och senare led, där primärdata inte alltid är tillgänglig (se nedan tabell).

Tillkommande mätosäkerheter avser koncernens ofullständiga datatäckning för vissa geografier och beräkningsmetoder. Dessa dataluckor planeras att åtgärdas genom utökad insamling av primärdata och harmonisering av rapporteringsprocesser inom koncernen.

Vidare anges — där det är relevant — vilka åtgärder som planeras för att successivt förbättra noggrannheten i framtida rapportering, exempelvis genom utökad datainsamling, förbättrade systemstöd eller fördjupad dialog med motparter i värdekedjan. Dessa uppgifter kompletteras av mer detaljerad redovisning av de berörda måtten i de tabeller som ingår i rapportens resultatdel (se nedan tabell).

Mått	Grund för utarbetande	Graden av noggrannhet	Åtgärder för att förbättra noggrannhet
Utsläpp scope 3 Följande scope 3-kategorier innehåller helt eller delvis uppskattade uppgifter: •3.1 Inköpta varor och tjänster •3.3 Bränsle- och energirelaterade aktiviteter •3.6 Tjänsteresor (delvis) •3.7 Anställdas pendling •3.8 Leasade tillgångar i tidigare led •3.15 Investeringar (finansierade utsläpp kopplade till bolån) Särskilt för kategori 3.15 (Investeringar) baseras utsläppsberäkningen på uppskattad energianvändning för fastigheter där faktisk energidata inte finns tillgänglig för samtliga objekt.	Beräkningarna av scope 3-utsläpp har genomförts i enlighet med Greenhouse Gas Protocol Corporate Value Chain (Scope 3) Standard. För finansierade utsläpp (kategori 3.15) tillämpas metodik enligt PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials) Global GHG Accounting and Reporting Standard. Finansierade utsläpp för bolån beräknas som: Fastighetens operativa utsläpp (scope 1 och 2) × verksamhetens finansieringsandel Finansieringsandelen fastställs genom relationen mellan utestående lånebelopp och fastighetens värde vid lånets start, justerat för amortering. När faktisk energianvändning per fastighet inte är tillgänglig används uppskattningar baserade på: •Energiklass (energideklarationer) •Byggnadens yta (m²) •Byggnadstyp •Geografisk placering •Nationell bostads- och energistatistik För övriga scope 3-kategorier används aktivitetsdata (t.ex. inköpsvolymer, reseuppgifter, milersättning) i kombination med vedertagna emissionsfaktorer från internationella databaser (DESNZ, Exiobase m.fl.). I de fall primärdata saknas används kostnadsbaserade emissionsfaktorer eller sektorsgenomsnitt i enlighet med GHG-protokollets vägledning.	Datakvaliteten varierar mellan olika scope 3-kategorier. För finansierade utsläpp enligt PCAF klassificeras datakvaliteten på en femgradig skala där 1 motsvarar högsta kvalitet (faktisk energianvändning med leverantörsspecifika emissionsfaktorer) och 5 motsvarar generella uppskattningar. Den viktade genomsnittliga datakvalitetsnivån för verksamhetens bolåneportfölj 2025 uppgår till 3,8, vilket innebär att beräkningarna huvudsakligen baseras på uppskattad energianvändning utifrån energiklass, byggnadstyp och statistiska antaganden. För övriga scope 3-kategorier bedöms datakvaliteten som: •Hög: där aktivitetsdata är fullständig (t.ex. avfall, vissa transporter) •Medel: där delvis uppskattningar förekommer (t.ex. inköp, tjänsteresor, •Låg: där kostnadsbaserade emissionsfaktorer används Den övergripande osäkerheten bedöms vara måttlig och i linje med branschpraxis för motsvarande verksamheter.	Verksamheten avser att successivt förbättra datakvaliteten i scope 3-beräkningarna genom att: •Öka insamlingen av fastighetsspecifik energidata för bolåneportföljen •Integrera energideklarationer mer systematiskt i kreditprocessen •Utvärdera digitala lösningar för direktdatainhämtning •Utöka tillämpningen av PCAF till fler finansieringskategorier •Ställa ökade hållbarhetskrav på leverantörer för att erhålla primärdata Minska andelen kostnadsbaserade emissionsfaktorer över tid Målsättningen är att successivt förbättra datakvalitetsnivån i bolåneportföljen samt bredda täckningen av finansierade utsläpp i takt med att metodik och datatillgång utvecklas.

Koncernen redovisar de kvantitativa mått och monetära belopp som är föremål för en hög grad av mätosäkerhet. Koncernen redovisar alla antaganden, uppskattningar och bedömningar som tillämpats för dessa mått, inklusive grunden för val av metoder, datakällor och eventuella justeringar.

Det har inte skett några förändringar i hur hållbarhetsinformationen utarbetas och presenteras jämfört med tidigare perioder, eftersom detta är första året som hållbarhetsdata redovisas för koncernen enligt CSRD.

Inga väsentliga fel har identifierats från tidigare perioder och inga rättelser eller förklaringar är därför aktuella.

Ingen ytterligare information i hållbarhetsförklaringen härrör från annan lagstiftning, förutom den datapunktförteckning i ESRS 2 och tematiska ESRS som återfinns i IRO-2 paragraf 56.

Ingen information har införlivats genom hänvisning enligt ESRS 1 avsnitt 9.1. Koncernen gör inte heller några hänvisningar till andra delar av årsredovisningen, utan all information som krävs för hållbarhetsförklaringen presenteras i denna rapport.

Användning av bestämmelser för infasning i enlighet med tillägg C till ESRS 1:
S1-13 kommer i enlighet bestämmelser för infasning i enlighet med tillägg C till ESRS 1 fasas in.

Enligt ESRS "quick-fix" delegated act av den 11 juli 2025 får följande information utelämnas trots att den bedöms som väsentlig till följd av väsentlighetsbedömning: ESRS S4, SBM-3 48 e, ESRS E1-9, ESRS S1-7, S1-8, S1-12, S15. ESRS S4 redovisas på underämnesnivå nedan.

S4 – Konsumenter och slutanvändare
Följande två underämnen kom ut som väsentliga i väsentlighetsbedömningen avseende ESRS S4:

Informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och / eller slutanvändare

- Potentiell negativ påverkan på kunder på grund av risk för dataintrång i digitala tjänster i den egna verksamheten.
- Risk för otillräckligt dataskydd eller brister i hantering av kundinformation, vilket kan resultera i integritetsincidenter, böter och förtroendeskada.

Ansvarsfulla försäljningsmetoder

- Risk för negativ påverkan på kunder till följd av brister i kreditprövning eller bedömning av återbetalningsförmåga. Vilket kan leda till att kunder beviljas krediter som inte är anpassade till deras ekonomiska situation och därmed orsakar finansiell skada, kundklagomål och regulatorisk granskning.

Koncernens affärsmodell och strategi tar hänsyn till konsumenter och slutanvändare genom att beakta hur kreditgivning, produktutformning och digitala tjänster påverkar kunders ekonomiska situation och integritet. I affärsutveckling och beslutsprocesser analyseras risker kopplade till överskuldsättning, brister i kreditprövning, dataintrång och otillräckligt dataskydd, och åtgärder vidtas för att säkerställa ansvarsfull kreditgivning, skydd av kundinformation och inkluderande tillgång till finansiella tjänster för kundgrupper med begränsad tillgång till traditionell bank.

Följande policyer hanterar påverkan och risker för konsumenter och slutanvändare:

Kreditpolicy

- Anger ramar för en ansvarsfull och sund kreditgivning.

Dataskyddspolicy

- Beskriver ramverket för hantering av personuppgifter i enlighet med gällande dataskyddsregelverk.

Policy för säkerhet och informationssäkerhet

- Reglerar hantering av säkerhet och informationssäkerhet på ett ansvarsfullt sätt och i linje med gällande regelverk och praxis.

Etikpolicy

- Anger etiska principer som ska iakttas av alla anställda och personer med uppdrag inom verksamheten. Policyn omfattar även rutiner för rapportering av identifierade eller potentiella överträdelser av regelverk eller andra missförhållanden (visselblåsning).

Hållbarhetspolicyn i Marginalen Bank

- Beskriver hur det ska arbetas med frågor avseende hållbarhet och hållbar utveckling för att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt sätt.

För rapporteringsåret 2025 har inga tidsbundna mål fastställts specifikt avseende dessa risker och påverkan, och inga separata åtgärdsplaner har antagits. Uppföljning sker i stället inom ramen för befintlig styrning, policyramverk och ordinarie processer.

När det gäller informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och/eller slutanvändare följs utfallet genom mätning av antalet dataintrång i den egna verksamheten. Under 2025 uppgick antalet identifierade dataintrång till noll i Marginalen Bank. Med dataintrång avses i denna rapport en bekräftad incident där obehörig fått tillgång till, eller där säkerheten i, kund- eller verksamhetsrelaterad information har äventyrats, i enlighet med verksamhetens interna incidentklassificering och tillämplig dataskyddslagstiftning.

Marginalen Bank följer upp ansvarsfull kreditgivning genom att analysera andelen utlåning fördelad på olika riskklasser. Under räkenskapsåret 2025 uppgick andelen utlåning i de bästa riskklasserna (riskklass 1–4) till 81 procent av den totala utlåningen.

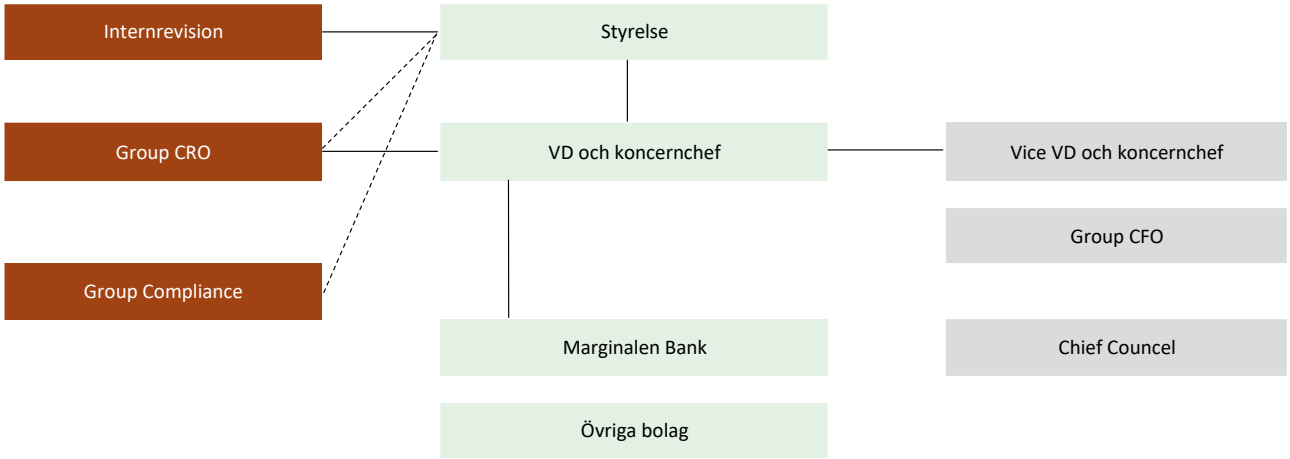
Koncernen lägger stor vikt vid låntagarens finansiella situation och återbetalningsförmåga vid beviljande av nya krediter. Kreditgivning ska ske på ett ansvarsfullt och långsiktigt hållbart sätt, och krediter ska som huvudregel inte beviljas om de bedöms medföra en väsentlig försämring av kundens finansiella ställning. Arbetet med ansvarsfull kreditgivning är integrerat i de berörda verksamheternas ordinarie kreditprocesser och riskbedömningar och utgör en del av koncernens övergripande ramverk för riskhantering och regelefterlevnad.

Koncernens policyer tas fram, tillämpas och uppdateras inom ramen för den interna styrnings- och kontrollstrukturen. Policyerna baseras på koncernens egen riskbedömning och regulatoriska krav. Någon formell dialog med externa nyckelintressenter har inte genomförts vid framtagande eller uppdatering av policyerna under rapporteringsåret.

UPPLYSNINGSKRAV GOV-1 – FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH TILLSYNSORGANENS ROLL

Styrelsen har det övergripande ansvaret för styrningen av hållbarhetsfrågor och fattar beslut om verksamhetens policyramverk. Den verkställande ledningen säkerställer implementering av styrdokumenten i verksamheten. CFO, CRO, CCO och GC ansvarar gemensamt för att sammanställa och kvalitetssäkra beslutsunderlag inom finansiell rapportering, risk, regelefterlevnad och juridik. Under året rapporterar kontrollfunktionerna kvartalsvis till styrelsen (streckad linje rapportering). På koncernnivå har gruppen inte fastställda mål eller KPI: er kopplade till hållbarhetsområdet. De enskilda koncernbolagen fastställer mål och KPI: er lämpliga för bolagens specifika verksamhet. I förkommande fall inkluderar den kvartalsvisa riskrapporteringen på koncernnivå, regelefterlevnad, policyimplementering, väsentliga händelser och avvikelser och utvecklingen av väsentliga identifierade risker. Rapporteringen är integrerad i verksamhetens etablerade risk och kontrollstruktur och använder samma processer som finansiell och operativ rapportering.

Bolagsstyrning



ESRS-krav	Rubrik	Innehåll / Hänvisning
§ 21a-e	Styrelsens sammanställning & mångfald	Könsfördelning, oberoende, erfarenhet
§ 22f-i	Roller & ansvar	Styrelsens och ledningens roller
§ 22h	Tillsyn av mål	Styrelsens uppföljning av ESG-mål
§ 23	Kompetens	Kompetens, expertis och utbildning

Styrelsen

Styrelsen utgörs av totalt fyra ledamöter, varav tre är icke-verkställande. Två av styrelseledamöterna bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, vilket motsvarar 50 % av styrelsen. Anställda är inte representerade i styrelsen genom arbetstagarrepresentanter. Ledamöterna har sammantaget relevant erfarenhet för koncernens sektorer, produkter och geografiska platser.

STYRELSESAMMANSÄTTNING

Kön	Andel
Kvinnor	75%
Män	25%

Könsfördelningen avser styrelsens genomsnittliga sammansättning under räkenskapsåret.

Styrelsen utser en särskilt utsedd ledamot för ersättningsfrågor. I övrigt behandlar styrelsen i sin helhet samtliga för styrelsen relevanta frågor.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för tillsyn av koncernens väsentliga inverkningar, risker och möjligheter. Detta återspeglas i styrelsens arbetsordning, som anger att samtliga frågor behandlas av styrelsen i sin helhet. En ledamot är särskilt utsedd för ersättningsfrågor, vilket framgår av styrelsens direktiv och mandat. Företagsledningen ansvarar för den dagliga implementeringen och uppföljningen av styrelsens beslut, inklusive identifiering, hantering och rapportering av risker och möjligheter relaterade till hållbarhet. Ansvarsområdena regleras i ledningens mandatbeskrivning, interna riktlinjer och andra policyer, såsom Arbetsordning för styrelsen, instruktion för VD, Policy för mångfald samt urval och

lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, Group Risk Policy, Group Ethics Policy, Group AML Policy, Group Risk Appetite, vilka kopplar till styrelsens övergripande tillsynsansvar.

Styrelsen som helhet ansvarar för övergripande tillsyn av mål kopplade till väsentliga inverkningar, risker och möjligheter, inklusive hållbarhetsrisker. Styrelsen fastställer principer och strategiska riktlinjer för hållbarhet, riskhantering och måluppsättning, samt följer regelbundet upp utvecklingen genom rapportering från ledningen.

Styrelsen som helhet säkerställer att lämplig kompetens och expertis finns tillgänglig för tillsyn av hållbarhetsfrågor, inklusive väsentliga hållbarhetsrisker och hållbarhetsrisker. Eftersom styrelsen inte har några särskilda utskott bedöms kompetensen både på individnivå och som helhet, med stöd av ledningens specialiserade funktioner och externa experter vid behov.

Hållbarhetsrelaterad expertis:

- Styrelsen besitter grundläggande förståelse för hållbarhetsfrågor och hållbarhetsrisker,
- Ledningen kompletterar styrelsens kompetens genom specifika roller vilka ansvarar för riskbedömning, regelefterlevnad, finansiell påverkan och juridiska aspekter.
- Styrelsen har även tillgång till extern rådgivning och utbildning för att säkerställa kontinuerlig utveckling av hållbarhetskompetens.

Koppling till väsentliga inverkningar, risker och möjligheter:

- Kompetensen och expertisen är direkt kopplad till koncernens identifierade hållbarhetsrisker och andra väsentliga inverkningar, till exempel ansvarig utlåning, sociala och miljömässiga aspekter, anti-korruption och regelefterlevnad.
- Styrelsen använder denna kompetens för att övervaka och godkänna mål och strategier relaterade till hållbarhetsrisker, och säkerställer att ledningen har tillräcklig kunskap för att implementera och följa upp besluten i den dagliga verksamheten.
- Kompetensutveckling sker kontinuerligt genom intern och extern utbildning, uppföljning av regulatoriska förändringar och tillgång till experter för rådgivning vid behov.

Styrelsen tar hänsyn till väsentliga inverkningar, risker och möjligheter, inklusive hållbarhetsrisker när den utövar tillsyn över koncernens strategi, beslut om större transaktioner och riskhanteringsprocesser. Hållbarhetsrisker och andra väsentliga inverkningar som en integrerad del av strategiska beslut och affärsplaner. Detta inkluderar bedömning av långsiktig finansiell hållbarhet, social påverkan, miljömässig påverkan och etiska aspekter.

Vid godkännande av större investeringar, förvärv eller affärsavtal bedömer styrelsen hur transaktionen påverkar väsentliga hållbarhetsrisker och hållbarhetsmål, samt vilka kompromisser som kan uppstå mellan affärsnytta, riskexponering och hållbarhetsmål. Styrelsen säkerställer att hållbarhetsrisker identifieras, bedöms och hanteras genom interna processer såsom New Product Approval Process (NPAP) och den övergripande riskbedömningsprocessen.

Företagsledningen analyserar konsekvenserna av strategiska beslut och transaktioner ur både finansiellt, socialt, miljömässigt och etiskt perspektiv, vilket underlag rapporteras till styrelsen.

Styrelsen beaktar eventuella kompromisser mellan affärsmål och hållbarhetsmål, exempelvis när en transaktion kan förbättra ekonomiskt resultat men samtidigt medföra ökade hållbarhetsrisker. Beslut dokumenteras tillsammans med motiveringar och åtgärder för att mildra negativa inverkningar.

Verkställande ledning

Den högsta verkställande ledningen ansvarar för att implementera styrelsens mål och säkerställa att målen är konkreta, relevanta och uppföljningsbara. Ledningens arbete inkluderar:

- Identifiering och bedömning av hållbarhetsrisker enligt interna processer, inklusive New Product Approval Process (NPAP) och riskbedömningsprocessen.
- Säkerställande av att mål, relaterade till hållbarhetsrisker och hållbarhet, integreras i affärsbeslut och operativ verksamhet.
- Löpande övervakning och rapportering av framsteg mot målen till styrelsen.
- Specifika ledningsroller stödjer detta arbete och ansvarar för respektive område och säkerställer att risker och inverkningar hanteras enligt policyer och interna kontroller. Rapporteringen omfattar regelbundna kvartalsvisa uppföljningar, vilket gör det möjligt för styrelsen att utöva effektiv tillsyn över måluppfyllelse och riskhantering.
- På detta sätt säkerställs att målen för hållbarhet, hållbarhetsrisker och andra väsentliga inverkningar är styrda, övervakade och integrerade i koncernens strategiska och operativa beslut.

Företagsledningen har en central roll i koncernens styrningsprocesser, kontroller och förfaranden som används för övervakning, hantering och tillsyn av väsentliga inverkningar, risker och möjligheter. Ledningen ansvarar för att identifiera, bedöma och rapportera hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter till styrelsen och säkerställa att dessa integreras i affärsstrategi och operativ verksamhet.

Ledningen består av bland annat CCO (Chief Compliance Officer), CRO (Chief Risk Officer), CFO (Chief Financial Officer) samt en GC (General Counsel), som tillsammans ansvarar för olika delar av styrning och kontroll: CCO övervakar efterlevnad av lagar och interna regler, CRO identifierar och hanterar väsentliga risker, CFO säkerställer korrekt finansiell rapportering och koppling till hållbarhetsrisker, och GC hanterar juridiska frågor relaterade till risker, möjligheter och hållbarhet.

Dessa funktioner stöder VD och styrelse, som behandlar samtliga frågor i sin helhet, i tillsynen av väsentliga inverkningar, risker och möjligheter. Ledningen rapporterar regelbundet till styrelsen enligt interna policyer, och säkerställer att informationen är korrekt, relevant och uppdaterad inför beslut och extern rapportering.

Ansvar för tillsyn av väsentliga inverkningar, risker och möjligheter delegeras inom företagsledningen till specifika befattningar: CCO, CRO, CFO och GC. Dessa befattningar ansvarar respektive för efterlevnad, riskhantering, finansiell rapportering samt juridiska frågor kopplade till risker och hållbarhet och rapporterar dessa till styrelsen. Tillsynen över dessa befattningar utövas av styrelsen som helhet, som behandlar samtliga frågor i styrelsen och mottar regelbunden rapportering från dessa ledningsfunktioner enligt interna policyer, arbetsordning och mandatbeskrivningar. Samtliga medlemmar i företagsledningen

rapporterar till VD med tillägget att CRO och CCO har en streckad rapporteringslinje till styrelsen.

Företagsledningen tillämpar särskilda kontroller och förfaranden för hantering av väsentliga inverkningar, risker och möjligheter. Dessa inkluderar bland annat regelbundna riskbedömningar, internkontroller, compliance-uppföljning samt övervakning av finansiell rapportering.

Dessa processer är integrerade med övriga interna funktioner genom:

- Interna policys och riktlinjer – till exempel Group Risk Policy.
- Regelbundna möten och rapporteringsrutiner – ledningens funktioner koordinerar med varandra innan information vidarebefordras till styrelsen.
- Integrerade system och dokumentation – riskregister, compliance-rapporter och ESG-rapporter är samordnade för att säkerställa att alla relevanta avdelningar använder samma data och analysunderlag.

Styrelsen utövar tillsyn över dessa kontroller och processer genom regelbunden rapportering från ledningen och säkerställer att identifierade risker, möjligheter och inverkningar hanteras på ett korrekt och integrerat sätt i verksamheten.

ESRS-krav	Rubrik	Sidnummer	Kommentar
§ 21a-e	Styrelsens sammanställning, mångfald & oberoende	13	75% kvinnor, 25% män; 3 av 4 icke verkställande
§ 22f	Ansvar för ESG-tillsyn	13	Styrelsen behandlar frågor kollektivt
§ 22 g	Mandat & styrdokument	13	Roller dokumenterade i policys och arbetsordning
§ 22 h	Ledningens roll i ESG-styrning	14	Funktioner CRO, CCO, CFO, GC
§ 22 i	Delegation, rapporteringlinjer	14	CRO & CCO med streckad linje till styrelsen
§ 22 j	Kontroller och interna rutiner	15	Riskkontroller, compliance, intern kontroll
§ 22 k	Tillsyn av mål & uppföljning	15	Kvartalsvis ESG- och riskrapportering
§ 23	Kompetens & expertis	14	Extern rådgivning och intern specialistkompetens

Styrelsen blir regelbundet informerad om koncernens väsentliga inverkningar, risker och möjligheter, inklusive hållbarhetsrisker. Informationen till styrelsen omfattar även genomförandet av tillbörlig aktsamhet samt resultat och ändamålsenlighet hos policyer, åtgärder, mått och mål för att hantera dessa risker.

ESRS-krav	Rubrik	Innehåll / Hänvisning
§ 26a	Rapportering till styrelsen	Kvartalsvis ESG-rapportering
§ 26b	ESG strategi & beslut	Styrelsens bedömning av risker i strategiska beslut
§ 26c	Behandlande risker	Lista över väsentliga risker & möjligheter

Företagsledningen, med stöd av särskilda funktioner: CCO, CRO, CFO samt GC sammanställer och rapporterar relevant information inom sina respektive områden åtminstone kvartalsvis. Rapporteringen inkluderar identifierade väsentliga inverkningar och hållbarhetsrisker. Status och effektivitet hos policyer, åtgärder, mått och mål som används för att hantera dessa risker.

På detta sätt säkerställs att styrelsen har aktuell och relevant information för att utöva tillsyn över risker, möjligheter och hållbarhetsfrågor, samt för att godkänna eller justera strategiska beslut och mål.

Verksamhetens riskprofil

Verksamhetens riskprofil påverkas av hur arbetsflöden och ansvarsfördelning är organiserade inom kreditbedömning, utlåning och kravhantering. Tydliga mandat, definierade befogenheter och en robust styrningsstruktur är nödvändiga för att säkerställa effektiv och korrekt hantering. Brister i incident- och klagomålshantering, inklusive otillräcklig analys av grundorsaker och felaktiga kundresponsprocesser, utgör en central operativ risk.

Informationssäkerhet och dataskydd är fortsatt kritiska områden, där cyberattacker, dataläckor och potentiell förlust av kärndata kan påverka både verksamhetens stabilitet och kundförtroendet. Därtill innebär förändringar i politiska, regulatoriska och makroekonomiska förutsättningar en betydande extern risk, exempelvis skärpta krav på kreditvärdighetsbedömning eller ökade kreditförluster vid ekonomiska störningar.

Sociala och etiska överväganden styr förväntningar på ansvarsfull kreditgivning. God styrning kräver att relevanta intressenters intressen beaktas på ett rimligt och strukturerat sätt.

Samtidigt finns tydliga möjligheter. Genom att undanröja hinder för tillgång till finansiering kan koncernen bidra till förbättrad livskvalitet för utsatta kundgrupper, exempelvis låginkomsttagare och låntagare i landsbygdsområden, med stöd av objektiva och icke-diskriminerande

kreditprövningar. Därtill växer marknaden för hållbara konsumentprodukter, såsom gröna lån och andra ”Ekoprodukter”, vilket skapar nya affärsmöjligheter.

UPPLYSNINGSKRAV GOV-2 – INFORMATION SOM LÄMNAS TILL OCH HÅLLBARHETSFRÅGOR SOM BEHANDLAS AV FÖRETAGETS FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH TILLSYNSORGAN

Under redovisningsperioden behandlade förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganen hållbarhetsfrågor i den utsträckning de var relevanta för de ärenden som hanterades. Hållbarhet diskuterades i regel inte som en fristående punkt, men vissa frågor hanterades separat, bland annat bedömningen av om verksamheten omfattas av CSRD-rapportering samt ersättningsrelaterade frågor, där uppföljning av minimilöner och säkerställande av icke-diskriminerande lönesättning behandlades.

Styrelsen blir informerad om väsentliga inverkningar, risker och möjligheter, däribland hållbarhetsrisker av företagsledning samt hållbarhetsfunktionen i Marginalen Bank. Informationen omfattar även genomförande av tillbörlig aktsamhet samt status och ändamålsenlighet i policyer, åtgärder, mått och mål. Företagsledningen sammanställer och rapporterar relevant information minst kvartalsvis, med stöd av funktioner såsom CCO, CRO, CFO och GC. Rapporteringen inkluderar uppgifter om identifierade väsentliga inverkningar, hållbarhetsrisker, samt resultat och effektivitet i de åtgärder som vidtas. Detta säkerställer att styrelsen får aktuell och korrekt information som stöd för beslut, tillsyn och fastställande av strategiska mål.

Styrelsen tar hänsyn till inverkningar, risker och möjligheter, inklusive hållbarhetsrisker, när den utövar tillsyn över företagsstrategi, större transaktioner och riskhanteringsprocesser. Detta innebär att långsiktig finansiell hållbarhet, social påverkan, miljömässiga effekter och etiska aspekter beaktas i strategiska beslut. Vid större investeringar, affärsavtal eller förvärv bedöms transaktionernas konsekvenser för ESG-relaterade risker och mål, samt vilka kompromisser som kan uppstå mellan affärsnytta, riskexponering och hållbarhetsmål. Dessa bedömningar görs inom ramen för interna processer, bland annat New Product Approval Process (NPAP) och riskbedömningsprocesser, och ledningen analyserar konsekvenserna ur finansiellt, socialt, miljömässigt och etiskt perspektiv innan underlaget rapporteras till styrelsen. Eventuella målkonflikter mellan affärsmål och hållbarhetsmål hanteras genom dokumenterade avvägningar och åtgärder för att mildra negativa inverkningar.

Under perioden har förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganen behandlat flera väsentliga inverkningar, risker och möjligheter. Riskprofilen påverkas av styrning och ansvarsstruktur inom kreditbedömning, utlåning och kravhantering, och brister i incident- och klagomålshantering utgör centrala operativa risker. Informationssäkerhet och dataskydd är fortsatt kritiska områden, där cyberattacker, dataläckor och risk för förlust av kärndata kan påverka stabilitet och förtroende. Externa risker uppstår genom förändrade politiska, regulatoriska och makroekonomiska förutsättningar, exempelvis skärpta krav på kreditvärdighetsbedömning eller ökade kreditförluster vid ekonomiska störningar. Sociala och etiska hänsyn spelar en betydande roll, då ansvarstagande kreditgivning är central för att undvika negativa inverkningar på kunder och andra intressenter. Samtidigt finns möjligheter att genom inkluderande kreditgivning och förbättrad tillgång till finansiella tjänster bidra till ökad social nytta, samt att utveckla hållbara konsumentprodukter såsom gröna lån.

UPPLYSNINGSKRAV GOV-3 – INTEGRATION AV HÅLLBARHETSRELATERADE RESULTAT I INCITAMENTSSYSTEM

Det finns i dagsläget inget incitamentsystem eller några ersättningspolicyer som är kopplade till hållbarhetsfrågor för ledamöter i koncernens förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.

UPPLYSNINGSKRAV GOV–4 – FÖRKLARING OM TILLBÖRLIG AKTSAMHET

Information om due diligence (tillbörlig aktsamhet) finns i tabellen nedan:

Centrala delar i tillbörlig aktsamhet	Punkter i hållbarhetsrapporten
a) Att bygga in tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	GOV-2 GOV-3 SBM-3
b) Att samarbeta med berörda intressenter i alla huvudstegen i tillbörlig aktsamhet	GOV-2 SBM-2 SBM-3 S1-2 ESRS2 BP-2
c) Att identifiera och bedöma negativa inverkningar	GOV-2 SBM-2 IRO-1 E1 ESRS2 IRO-1 E5 ESRS2 IRO-1 S1-2, ESRS2 BP-2
d) Att vidta åtgärder för att hantera dessa negativa inverkningar	SBM-3 E1 E2 E5-2 S1-4 ESRS2 BP-2
e) Att följa upp hur ändamålsenliga dessa insatser är och kommunicera det	E1 E2 E5-3 S1-5 ESRS2 BP-2

UPPLYSNINGSKRAV GOV–5 – RISKHANTERING OCH INTERN KONTROLL ÖVER HÅLLBARHETSRAPPORTERING

Riskhanterings- och internkontrollsystemen för hållbarhetsrapportering omfattar samtliga bolag i ESCO Marginalen AB-koncernen och inkluderar identifiering, bedömning och uppföljning av hållbarhetsrisker. Systemen integrerar rapportering av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer i den övergripande riskhanteringen. Group CRO sammanställer kvartalsvis en koncernövergripande riskrapport som omfattar ESG- och hållbarhetsaspekter för alla konsoliderade bolag. Rapporten inkluderar

regelefterlevnad, policyimplementering, väsentliga händelser och avvikelser och utvecklingen av väsentliga identifierade risker. Rapporten inkluderar inte löpande uppföljning eller rapportering av KPI: er eller mål kopplade till hållbarhetsområdet.

Group CCO rapporterar kvartalsvis om efterlevnad, implementering av policyer och eventuella avvikelser som kan påverka hållbarhetsrapporteringen. VD och CFO rapporterar löpande om operativa och finansiella förhållanden som kan påverka hållbarhetsmål och ESG-risker. ESG-risker identifieras och prioriteras utifrån deras potentiella påverkan på koncernen och dess intressenter. Policyer, instruktioner och rutiner säkerställer att rapporteringen är korrekt, fullständig och konsistent, och fungerar som underlag för styrelsens tillsyn samt beslut om åtgärder, mål och korrigerande insatser.

Internrevisionen (tredje försvarslinjen) granskar årligen den interna kontrollmiljön, inklusive hållbarhetsrapporteringen, och rapporterar direkt till styrelsen. Dessa processer säkerställer en strukturerad, transparent och tillförlitlig rapportering. Genom dessa processer hanteras hållbarhetsrisker parallellt med finansiella och operativa risker och skapar en helhetssyn på riskexponeringen. Detta säkerställer att hållbarhetsrapporteringen är systematisk, transparent och tillförlitlig.

Riskbedömningen för hållbarhets- och ESG-risker följer en systematisk, koncernövergripande metod som är integrerad i den övergripande riskhanteringsprocessen. De affärsdrivande enheterna identifierar och kategoriserar potentiella hållbarhetsrisker baserat på interna och externa faktorer, såsom verksamhetens påverkan på människor, miljö och styrning, samt regulatoriska krav och branschpraxis. Identifierade risker bedöms utifrån deras potentiella ekonomiska, sociala och miljömässiga påverkan samt sannolikheten för att de inträffar. Bedömningen vägs både mot finansiella konsekvenser och mot koncernens hållbarhetsmål.

Den generella bedömningen är att verksamheten, både direkt och indirekt, har en låg klimatpåverkan. Finansierade utsläpp har dock ännu inte beräknats. Utlåningen består till största delen av krediter till privatpersoner, medan endast en mindre del av utlåningen avser företag med större miljöpåverkan, exempelvis finansiering av entreprenadmaskiner.

De huvudsakliga väsentliga hållbarhetsrisker som identifierades i DMA:n 2025, tillsammans med strategier för att begränsa dem och tillhörande kontroller, redovisas nedan.

E1 - Klimatförändringar

Begränsning av klimatförändringar

Risk för ökade kreditförluster i låneportföljen till följd av klimatrelaterade effekter (exempelvis extremväder som minskar säkerhetens värde eller påverkar kunders återbetalningsförmåga), vilket kan skada verksamhetens finansiella stabilitet och öka kostnader för reserver och kapital.

Strategi för att begränsa

För att begränsa risken för ökade kreditförluster till följd av klimatrelaterade effekter integrerar verksamheten klimatrelaterade risker i den övergripande kreditriskhanteringen. Klimatrelaterade fysiska risker och omställningsrisker beaktas i kreditbedömningar, portföljuppföljning och vidareutveckling av riskmodeller, i linje med verksamhetens riskaptit. Verksamheten strävar efter en väl diversifierad kreditportfölj och följer särskilt exponeringar mot klimatkänsliga sektorer och geografier. Resultat från den dubbla väsentlighetsanalysen och klimatrelaterade riskbedömningar används som underlag för kreditbeslut, riskreducerande åtgärder och strategisk styrning, med regelbunden uppföljning och rapportering till ledning och styrelse.

Tillhörande kontroller

Efterlevnaden av strategin säkerställs genom verksamhetens etablerade processer för kreditriskhantering och intern kontroll. Detta inkluderar regelbunden uppföljning av kreditportföljens riskprofil, återkommande omprövning av krediter, samt rapportering av kreditrisker till relevanta besluts forum. Identifierade avvikelser eller förhöjda risker hanteras inom ramen för verksamhetens ordinarie rapporterings- och uppföljningsprocesser, med löpande rapportering till ledning och styrelse.

Anpassning till klimatförändringar

Risk för ökade finansiella och operativa konsekvenser om verksamheten inte i tillräcklig grad anpassar sina riskmodeller, kreditprocesser och affärsstrategier till förändrade fysiska klimatförhållanden, vilket kan leda till felaktig riskbedömning, ökad exponering mot klimatutsatta kunder och tillgångar samt negativ påverkan på verksamhetens finansiella stabilitet och regelefterlevnad.

Strategi för att begränsa

För att begränsa risken kopplad till bristande anpassning till klimatförändringar arbetar verksamheten med att successivt anpassa riskmodeller, kreditprocesser och affärsstrategier till förändrade fysiska klimatförhållanden. Klimatrelaterade fysiska risker beaktas i kreditbedömningar och portföljanalyser för att minska risken för felaktig riskklassificering och ökad exponering mot klimatutsatta kunder och tillgångar. Resultat från klimatrelaterade riskbedömningar och den dubbla väsentlighetsanalysen används som underlag för vidareutveckling av riskhanteringen och strategisk styrning, med uppföljning inom verksamhetens ordinarie processer för styrning, riskhantering och kontroll.

Tillhörande kontroller

Efterlevnaden av strategin säkerställs genom verksamhetens ordinarie processer för riskhantering och intern kontroll. Detta inkluderar löpande uppföljning av kreditportföljens riskprofil, återkommande översyn av riskmodeller och kreditprocesser samt rapportering av identifierade risker och utvecklingsbehov till relevanta besluts forum. Uppföljning och rapportering sker inom ramen för verksamhetens etablerade rapporteringsstruktur till ledning och styrelse.

S4 - Konsumenter och slutanvändare

Informationsrelaterade konsekvenser för slutanvändare

Risk för otillräckligt dataskydd eller brister i hantering av kundinformation, vilket kan resultera i integritetsincidenter, böter och förtroendeskada.

Strategi för att begränsa

För att begränsa risken för informationsrelaterade konsekvenser för slutanvändare arbetar verksamheten systematiskt med att säkerställa ett ändamålsenligt skydd av kundinformation och personuppgifter. Hanteringen av kunddata regleras genom etablerade policyer, rutiner och tekniska skyddsåtgärder i syfte att förebygga integritetsincidenter, obehörig åtkomst och bristande regelefterlevnad. Dataskydd och

informationssäkerhet beaktas löpande i utveckling av produkter, processer och system, samt i den övergripande riskhanteringen.

Tillhörande kontroller
Efterlevnaden av strategin säkerställs genom interna kontroller kopplade till informationssäkerhet, dataskydd och incidenthantering. Detta inkluderar tydliga ansvarsfördelningar, regelbunden uppföljning av efterlevnad av dataskyddsregelverk, samt etablerade processer för identifiering, rapportering och hantering av personuppgiftsincidenter. Identifierade incidenter och brister följs upp och rapporteras inom ramen för verksamhetens ordinarie struktur för intern styrning, riskhantering och kontroll, med rapportering till relevanta funktioner, ledning och tillsynsorgan.

Ansvarsfulla försäljningsmetoder
Risk för negativ påverkan på kunder till följd av brister i kreditprövning eller bedömning av återbetalningsförmåga, vilket kan leda till att kunder beviljas krediter som inte är anpassade till deras ekonomiska situation och därmed orsakar finansiell skada, kundklagomål och regulatorisk granskning.

Strategi för att begränsa
För att begränsa risken för negativ påverkan på konsumenter och slutanvändare arbetar verksamheten med ansvarsfull kreditgivning genom strukturerade kreditprocesser och bedömningar av kunders återbetalningsförmåga. Kreditprövningen syftar till att säkerställa att beviljade krediter är anpassade till kundens ekonomiska situation och att risken för överskuldsättning och finansiell skada minimeras. Arbetet stödjer verksamhetens efterlevnad av tillämpliga regelverk och bidrar till att förebygga kundklagomål och förtroendeskada.

Tillhörande kontroller
Efterlevnaden av strategin säkerställs genom etablerade kreditprocesser, interna riktlinjer och löpande uppföljning av kreditportföljen. Detta inkluderar kontroller av kreditbedömningar, regelbunden omprövning av krediter samt uppföljning av kundklagomål och identifierade avvikelser. Brister eller förhöjda risker hanteras inom ramen för verksamhetens ordinarie system för intern styrning, riskhantering och kontroll, med rapportering till relevanta funktioner, ledning och styrelse.

G1 - Ansvarsfullt företagande
Affärsetik och företagskultur (inkl. skydd visselblåsare)
Risk för regulatoriska sanktioner eller förtroendeskada om verksamheten inte lever upp till krav på ansvarsfull kreditgivning, transparens och riskhantering (t.ex. i frågor som värdepapperiseringen eller kundinformation), vilket kan leda till ökade kostnader och reputationsrisker.

Strategi för att begränsa
Verksamhetens ambition är att alltid följa gällande regler. För att begränsa risken för regulatoriska sanktioner och förtroendeskada arbetar verksamheten med att främja en stark företagskultur präglad av affärsetik, transparens och ansvarsfull riskhantering. Verksamhetens krav på ansvarsfull kreditgivning, korrekt kundinformation och regelefterlevnad regleras genom styrdokument, policyer och interna riktlinjer. En etablerad visselblåsarfunktion möjliggör att misstänkta oegentligheter kan rapporteras på ett säkert och anonymt sätt, vilket bidrar till att tidigt identifiera och hantera avvikelser från lagar, interna regler och verksamhetens värdegrund.

Tillhörande kontroller
Efterlevnaden av strategin säkerställs genom verksamhetens system för intern styrning, riskhantering och kontroll. Detta inkluderar tydliga ansvarsfördelningar, regelbunden utbildning och kommunikation kring affärsetik och regelefterlevnad samt etablerade processer för rapportering, utredning och uppföljning av incidenter och visselblåsarärenden. Andra och tredje försvarslinjen följer löpande upp efterlevnaden av policyer och processer, med rapportering till ledning och styrelse vid identifierade brister eller förhöjda risker.

Enhetsspecifik
Risk för förtroendeskada, böter och sanktioner vid brister i hantering att motverka finansiell brottslighet.

Strategi för att begränsa
Koncernen har ett väl utvecklat ramverk för att förhindra att verksamhetens produkter och tjänster utnyttjas för finansiell brottslighet. För att begränsa risken för förtroendeskada, böter och sanktioner till följd av finansiell brottslighet arbetar verksamheten riskbaserat för att förebygga, upptäcka och rapportera penningtvätt, finansiering av terrorism och andra former av finansiell brottslighet. Arbetet utgår från verksamhetens allmänna riskbedömning och omfattar styrdokument, processer och rutiner som är anpassade efter identifierade risker i produkter, kunder, distributionskanaler och geografier. Strategin syftar till att säkerställa regelefterlevnad, skydda verksamheten och dess kunder samt upprätthålla förtroendet för verksamheten.

Tillhörande kontroller
Efterlevnaden av strategin säkerställs genom etablerade kontroller inom verksamhetens ramverk för styrning, riskhantering och intern kontroll. Verksamhetens ramverk är baserat på de regulatoriska krav som finns gällande hantering av penningtvätt, finansiering av terrorism och andra former av finansiell brottslighet. Detta inkluderar löpande riskklassificering, transaktionsövervakning, rapportering av misstänkta aktiviteter samt regelbunden utbildning av medarbetare. Identifierade brister, incidenter och avvikelser dokumenteras, utreds och följs upp, med rapportering till relevanta funktioner, ledning och styrelse i enlighet med fastställda rapporteringsrutiner.

UPPLYSNINGSKRAV SBM-1 – STRATEGI, AFFÄRSMODELL OCH VÄRDEKEDJA

Koncernens verksamhet består huvudsakligen av finansiella produkter och tjänster för privatpersoner och företag, där utlåning, inlåning, betaltjänster och digitala banktjänster utgör de mest betydande produkt- och tjänstegrupperna. Dessa erbjuds i Sverige och på den baltiska marknaden, och riktar sig primärt till privatpersoner och små och medelstora företag. Under redovisningsperioden har inga väsentliga förändringar skett avseende produkter, tjänster, marknader eller kundgrupper. Samtliga erbjudanden följer gällande lagstiftning och tillsynskrav, och koncernen tillhandahåller inte produkter eller tjänster som är förbjudna på vissa marknader.

Affärsmodellens underlag (inputs) utgörs av de ekonomiska och verksamhetsmässiga resurser som behövs för kreditgivning, inlåning och betaltjänster, däribland kreditbedömningsprocesser, kunddata, riskbedömning, digital infrastruktur samt de kompetenser som finns hos medarbetarna. Dessa utvecklas och förvaltas löpande genom processer för sund kreditgivning, regelefterlevnad, riskhantering och

intern styrning. Underlagen säkerställs genom etablerade policyer, styrdokument och kontroller som är integrerade i affärsmodellen och den operativa verksamheten.

Affärsmodellens utgångar (outputs) består av tillgängliga och transparenta banktjänster, kreditprodukter, sparprodukter och betaltjänster. Utfallen (outcomes) av dessa tjänster speglar verksamhetens fokus på långsiktigt värdeskapande för kunder och andra intressenter, bland annat genom finansiell stabilitet, ansvarsfull kreditgivning, kundskydd och en affärsverksamhet som bedrivs i enlighet med gällande krav. Koncernen bedömer att nuvarande produkter, tjänster, marknader och kundgrupper är förenliga med de hållbarhetsrelaterade mål som ingår i strategin. Affärsmodellen bedöms skapa och bevara långsiktigt värde genom stabila kreditprocesser, ansvarstagande kreditgivning och en diversifierad portfölj med låg direkt miljöexponering. Modellen kan samtidigt erodera värde om kreditrisker, regelefterlevnad eller datakvalitet inte hanteras effektivt, varför styrning, riskhantering och intern kontroll är centrala komponenter i affärsmodellens robusthet över tid.

Värdekedjan omfattar flera verksamhetsområden, däribland bankverksamhet, konsumentfinansiering, inkassoverksamhet, förvärv av förfallna fordringar samt låneförmedling. I tidigare led ingår de resurser och processer som behövs för att utveckla och tillhandahålla finansiella tjänster, såsom kreditbedömning, riskhantering, digital infrastruktur och verksamhetsstyrning. I senare led ingår distributionen av tjänster till privatpersoner och företag genom digitala kanaler samt hantering av kundrelationer i samband med kreditgivning, sparande och betaltjänster. Slutanvändarna utgörs av de kundgrupper som affärsmodellen bygger på – privatpersoner och små och medelstora företag på de marknader där koncernen är verksam.

Sammantaget bedöms att nuvarande betydande produkter och tjänster, samt de marknader och kundgrupper som betjänas, är förenliga med mål och strategisk inriktning. Verksamheten bedrivs inom ramen för tillämplig lagstiftning och relevanta regelverk, vilket skapar förutsättningar för att identifiera och hantera risker och möjligheter på ett strukturerat sätt. Det bedöms i nuläget inte föreligga några betydande produkter, tjänster, marknader eller kundgrupper som står i konflikt med koncernens mål.

Hållbarhetsfrågor är integrerade i strategi, affärsmodell och operativ verksamhet. Arbetet omfattar styrning, riskhantering och affärsutveckling, där hållbarhet beaktas i kreditgivning, kundrelationer och produktutveckling. Utmaningar i form av ökade regulatoriska krav, förändrade intressentförväntningar och behov av stärkt datakvalitet hanteras genom utveckling av policyer och styrdokument, förbättrade processer för risk- och väsentlighetsbedömning samt ökad intern samverkan. Dessa inslag stödjer ett långsiktigt hållbart värdeskapande.

Mot denna bakgrund är målsättningen för koncernens produkter och tjänster att bedriva verksamheten på ett ansvarsfullt och långsiktigt sätt, i linje med affärsmodellen och strategin. Detta innefattar bland annat ansvarsfull kreditgivning, regelefterlevnad samt ett erbjudande som bidrar till finansiell stabilitet för kunder och samhälle. I relationen till koncernens intressenter, såsom medarbetare, kunder, leverantörer, ägare, myndigheter och samhället i stort, är målet att agera ansvarsfullt, transparent och med hög integritet. Dialog med intressenter utgör ett viktigt underlag för att identifiera och hantera risker och möjligheter samt för att stödja ett långsiktigt värdeskapande.

Samtliga anställda är verksamma i Sverige, Estland, Lettland och Litauen, och den geografiska fördelningen har varit oförändrad under perioden. Den geografiska arbetskraftsfördelningen över medelantal anställda under 2025 visas i tabellen nedan:

Koncernen	***Medelantalet anställda***	***varav män***	***varav kvinnor***
Sverige	349	163	186
Estland	12	4	8
Litauen	246	58	188
Lettland	186	36	150
Summa	**793**	**261**	**532**

ÖVERGRIPANDE VÄRDEKEDJA FÖR MARGINALEN

Uppströmsaktiviteter	Egen verksamhet	Nedströmsaktiviteter
Kapital / inlåning	Användning av inlåningen	Kunders konsumtion / användning av tjänster
IT och systemleverantörer (inkl system för extern och intern drift)	Produkt och tjänsteutveckling	Utbildning / kompetenshöjande åtgärder som styr kundbeslut (t.ex. kring annuitetslån)
Kundanskaffning	Riskhantering och compliance	Kunders finansiella hälsa
Partners (låneförmedlare)	Kundrelationer / behålla kunder	Samhällsekonomisk tillväxt
Personal / kompetens	Marknadsföring och varumärkesbyggande	Inkassering / återbetalning av lån
Produktion av fysiska kort	Intern drift	Uppnå skuldfrihet och andra sparmål
Rådgivande tjänster	Personal	Avslut av kundengagemang
Hyresvärd	Kreditgivning, bedömning, prissättning	
Säkerhet (tjänster, rådgivning, system)	Employer branding & engagemang	
Elleverantör		

UPPLYSNINGSKRAV SBM-2 – INTRESSENTERS INTRESSEN OCH SYNPUNKTER

Koncernen för en kontinuerlig dialog med olika intressenter och har grupperat dessa i följande huvudsakliga intressentgrupper:

Kunder (privat- och företag), medarbetare, samarbetspartners och leverantörer, ägare, investerare, regering och myndigheter, samhälle och bransch/civilsamhälle samt internationella regulatorer och institutioner.

I den dubbla väsentlighetsbedömningen 2025 användes underlag från intressentdialoger som genomförts löpande under året.

Intressenternas synpunkter och återkoppling vägdes in i bedömningen. Se nedan tabell för en översikt över dialogformer och vilka ESG-frågor som är viktiga för respektive intressentgrupp.

Synpunkter från kunder, investerare och ägare samt utvecklingen i samhälle och miljö utgör ett centralt underlag i koncernens strategiutveckling. Investerare och ägare förväntar sig att verksamheten agerar ansvarsfullt och upprätthåller en fortsatt motståndskraftig affär. Uppdateringar om intressenternas synpunkter rapporteras löpande till koncernledningen, med olika frekvens, beroende på fråga.

INTRESSENTANALYS

Intressenter	Dialogform	ESG-frågor av intresse	Kommentarer
Samarbetspartners / leverantörer	Avtal, muntlig, löpande dialog, månadsmöten, upphandling, partnerundersökning (NPI), konferenser, uppföljning, hemsida, sponsring	Corporate culture, Business conduct, klimatutsläpp och energipåverkan, management of suppliers inklusive betalningsrutiner, arbetsvillkor värdekedja	Business conduct innefattar tax compliance
Privat- och företagskunder (inkl inkassos kunder)	Kundkommunikation, kundreaktioner, kundnöjdhetsundersökning, klagomålshantering, kundsamtal, kundforum, sociala medier	Finansiell hälsa, säkerhet och trygghet, ökade klimatrisker, ansvarsfull information och marknadsföring. Ansvarsfull inlåning/utlåning. Tillgänglighet kundengagemang, typ av kunder, compliance regelverk	Finansiell hälsa för kundens anståndsperioder, skuldfrihet. Säkerhet och trygghet för kunden**:** Datasäkerhet, insättningsgarantin, att Marginalen är en trygg aktör. Tillgänglighet för kund: Kundservice, transaktioner och betaltjänster. Typ av kunder: Vår policy kring vilka kunder vi lånar ut till.
Medarbetare	Muntlig dialog, intranät, medarbetarsamtal, medarbetarundersökningar, utbildningar, företagsmöten, fackliga samtal	Diversity & inclusion, Corporate culture, hälsa & välmående, arbetsmiljö, likabehandling, utbildning, klimatutsläpp och energipåverkan	Corporate culture särskilt värdegrunden lyft. Diversity & inclusion: Att det finns policys och processer på plats. Arbetsmiljö: Tillgängliga mötesrum viktig aspekt Likabehandling: Lönekartläggning viktig aspekt Klimatutsläpp och energipåverkan: Underlätta grön pendling / göra gröna val samt hållbar fastighet

INTRESSENTANALYS

Intressenter	Dialogform	ESG-frågor av intresse	Kommentarer
Ägare	Muntlig och skriftlig dialog, enkät, företagsmöten	Business conduct, corporate culture, compliance regelverk, kunders intressen / typ av kunder, ansvarsfull inlåning / utlåning. Tillgänglighet kundengagemang, krisövning (FSPOS), korruption/mutor, sanktionslistor	Tillgänglighet kundengagemang inkluderar kundservice, transaktioner och betaltjänster
Investerare	Investerarmöten, finansiella rapporter, pressmeddelanden	Business conduct, corporate culture, compliance regelverk, kunders intressen / typ av kunder	
Regering och myndigheter (inkl Riksbanken)	Media, branschträffar, myndighetsbeslut, finansiell rapportering, ESG rapportering och rating	Ansvarsfull inlåning/utlåning. Tillgänglighet kundengagemang, Business conduct, compliance regelverk, krisövning (FSPOS), korruption/mutor, sanktionslistor	Tillgänglighet kundengagemang inkluderar kundservice, transaktioner och betaltjänster
Samhälle (inkl bransch) / civilsamhälle	Media, branschträffar, sponsring, löpande dialog, volontärsdagen, donationer (grön återbäring), Benify, (förmåner anställda), svensk inkasso	Ansvarsfull inlåning/utlåning, business conduct, krisövning (FSPOS), överskuldsättning	Ansvarsfull utlåning även benämnd som sund kreditgivning
Internationella regulatorer / institutioner	Media, branschträffar, finansiella rapporter, ESG rapportering	Klimatutsläpp och energipåverkan, grön finansiering, social inkludering, arbetsvillkor värdekedja.	Exempel internationella regulatorer / institutioner. EU, Efrag, EBA, EIF

UPPLYSNINGSKRAV SBM-3 – VÄSENTLIGA INVERKNINGAR, RISKER OCH MÖJLIGHETER OCH DERAS FÖRHÅLLANDE TILL STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL

De väsentliga inverkningar, risker och möjligheter som identifierats i årets väsentlighetsbedömning presenteras nedan. Här återfinns information om varje hållbarhetsämne och dess underämnen, beskrivningar av varje IRO och de relaterade upplysningskraven som tillämpas i rapporten. Informationen inkluderar även var i värdekedjan respektive påverkan, risk eller möjlighet är koncentrerad. Nedströms avser bland annat utlåning och kapitalförvaltning, den egna verksamheten avser interna stödprocesser, och uppströms inkluderar exempelvis inköp. De identifierade inverkningarna, riskerna och möjligheterna är huvudsakligen koncentrerade nedströms till utlåning och kreditprocesser, medan uppströms effekter främst avser inköp, digital infrastruktur och leverantörskedjan.

Tidshorisonter anges i tabellerna nedan.

Ämne och underämne	Beskrivning av väsentlig påverkan, risk eller möjlighet	Var i värdekedja	Tidshorisont	Upplysningskrav
E1 - Klimatförändringar				
Begränsning av klimatförändringar	Faktiskt negativ påverkan på klimatförändringar på grund av växthusgasutsläpp från alla verksamheter och aktiviteter i värdekedjan och egen verksamhet.	Uppströms, egen verksamhet, nedströms	Lång sikt	E1-1 – E-4, E1-6
	Risk för ökade kreditförluster i låneportföljen till följd av klimatrelaterade effekter (exempelvis extremväder som minskar säkerhetens värde eller påverkar kunders återbetalningsförmåga), vilket kan skada verksamhetens finansiella stabilitet och öka kostnader för reserver och kapital.	Egen verksamhet, Nedströms	Lång sikt	
	Möjlighet att utveckla produkter och tjänster som stöttar kunder i deras klimatomställning (t.ex. lån för energieffektivisering), vilket kan stärka kundrelationer och differentiera verksamheten i marknaden.	Egen verksamhet, Nedströms	Lång sikt	
Anpassningar till klimatförändringar	Potentiell negativ påverkan på kunder och leverantörer på grund av bristande krav på klimatanpassning i kreditgivning och leverantörsstyrning nedströms och uppströms.	Egen verksamhet, Nedströms	Lång sikt	E1-1 – E-4, E1-6
	Risk för ökade finansiella och operativa konsekvenser om verksamheten inte i tillräcklig grad anpassar sina riskmodeller, kreditprocesser och affärsstrategier till förändrade fysiska klimatförhållanden, vilket kan leda till felaktig riskbedömning, ökad exponering mot klimatutsatta kunder och tillgångar samt negativ påverkan på verksamhetens finansiella stabilitet och regelefterlevnad.	Egen verksamhet, Nedströms	Lång sikt	
	Möjlighet att stärka kreditportföljens motståndskraft genom att integrera klimatanpassningsrisker i kreditbedömning, riskklassificering och kunddialog, samt erbjuda finansiering som stödjer kunders åtgärder för att hantera fysiska klimatrisker, vilket kan stärka verksamhetens riskhantering och affärsrelationer.	Egen verksamhet, Nedströms	Lång sikt	

Ämne och underämne	Beskrivning av väsentlig påverkan, risk eller möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont	Upplysningskrav
S1 - Egen arbetskraft				
Arbetsvillkor egna anställda	Potentiellt negativ påverkan på arbetsvillkor egna anställda pga. hög arbetsbelastning inom vissa områden.	Egen verksamhet	Kort sikt	S1-1 – S1-6, S1 10, S1-11, S-14, S 17 (S1-7, S1-8, S 12, S-13, S-15 omit pga. ESRS Quick fix)
Likabehandling och lika möjligheter för egna anställda	Potentiellt negativ påverkan på jämställdhet och lika möjligheter för alla i den egna arbetskraften om nuvarande värderingar förändras	Egen verksamhet	Kort sikt	S1-9, S1-16
S4 - Konsumenter och				
Informationsrelaterade konsekvenser	Potentiell negativ påverkan på kunder på grund av risk för dataintrång i verksamhetens digitala tjänster i den egna verksamheten	Egen verksamhet, Nedströms	Kort sikt	Ämnet är väsentligt enligt DMA, men koncernen kommer utnyttja möjligheten till infasning enligt Quick fix och därmed endast rapportera den information som krävs i ESRS 2 BP 2 paragraf 17.
	Risk för otillräckligt dataskydd eller brister i hantering av kundinformation, vilket kan resultera i integritetsincidenter, böter och förtroendeskada.	Egen verksamhet, Nedströms	Medellång sikt	
Ansvarsfulla försäljningsmetoder	Risk för negativ påverkan på kunder till följd av brister i kreditprövning eller bedömning av återbetalningsförmåga, vilket kan leda till att kunder beviljas krediter som inte är anpassade till deras ekonomiska situation och därmed orsakar finansiell skada, kundklagomål och regulatorisk granskning.	Egen verksamhet, Nedströms	Medellång sikt	

Ämne och underämne	Beskrivning av väsentlig påverkan, risk eller möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont	Upplysningskrav
G1 - Ansvarsfullt företagande				
Affärsetik och företagskultur (inkl. skydd visselblåsare)	Potentiell negativ påverkan på samhälle och finansmarknad på grund av risk för brister i ansvarsfull kreditgivning, riskhantering och transparens i finansiella produkter i den egna verksamheten och nedströmsledet	Egen verksamhet, nedströms	Kort sikt	G1-1 – G1-3
	Risk för regulatoriska sanktioner eller förtroendeskada om verksamheten inte lever upp till krav på ansvarsfull kreditgivning, transparens och riskhantering (t.ex. i frågor som värdepapperisering eller kundinformation), vilket kan leda till ökade kostnader och reputationsrisker.	Egen verksamhet, nedströms	Kort sikt	
Korruption och mutor	Potentiellt negativ påverkan på samhälle och bransch på grund av risk för korruptionsincidenter eller otillbörlig påverkan i relationer med leverantörer, kunder eller andra affärspartners.	Uppströms, egen verksamhet, nedströms	Medellång sikt	G1-3 – G1-4
Enhetsspecifik				
Finansiell brottslighet	Potentiell negativ påverkan på samhälle och bransch på grund av risk för brister i arbetet med att förebygga och motverka finansiell brottslighet, vilket kan möjliggöra penningtvätt eller annan illegal aktivitet.	Uppströms, egen verksamhet, nedströms	Kort sikt	Enhetsspecifik, inget upplysningskrav
	Risk för förtroendeskada, böter och sanktioner vid brister i hantering att motverka finansiell brottslighet.	Uppströms, egen verksamhet, nedströms	Kort sikt	

Resultatet av väsentlighetsbedömningen linjerar väl med koncernens affärsmodell, affärsstrategi och hållbarhetsstrategi. En formaliserad process för att utvärdera hur nuvarande eller framtida väsentliga inverkningar, risker och möjligheter påverkar strategi, affärsmodell, värdekedja och beslutsfattande har ännu inte utvecklats. Intressentdialogen genom workshops och interna avstämningar tydliggjorde särskilt att integreringen av klimatrelaterade risker kan förbättras för att minska klimatpåverkan och mitigera tillhörande risker. En sådan utveckling kräver dock omfattande genomlysning och förändringar i hela koncernen, där även nya produktlösningar kan komma att behöva utvecklas.

Koncernen har under rapporteringsåret inte identifierat någon väsentlig påverkan på affärsmodell, värdekedja, strategier eller beslutsfattande till följd av identifierade inverkningar, risker och möjligheter. Koncernen bevakar omvärldsutvecklingen och förväntar sig endast låg påverkan från dessa inverkningar, risker och möjligheter under 2026. En mer detaljerad analys av förväntade effekter på affärsmodell och strategi behöver dock genomföras under 2026 i samband med en kommande resiliensanalys.

När det gäller väsentliga inverkningar hänvisas kortfattade beskrivningar av påverkan, koppling till strategi och affärsmodell, tidshorisonter samt var i värdekedjan de uppstår till i tabellen ovan.

Koncernen har inte gjort någon utvärdering av de nuvarande finansiella effekterna av de väsentliga risker och möjligheter som identifierats i väsentlighetsbedömningen. Inte heller har någon bedömning gjorts av de förväntade finansiella effekterna på kort, medellång och lång sikt, eller kopplat till investerings- eller finansieringsplaner.

Någon övergripande kvalitativ eller kvantitativ analys av motstånds-kraften i koncernens strategi avseende klimatförändringar har inte utförts.

Det har inte inträffat några väsentliga finansiella effekter relaterat till väsentliga risker och möjligheter för koncernen under 2025. Det är koncernens bedömning att väsentliga risker och möjligheter inte kommer medföra någon väsentlig justering under den nästa årliga rapporteringsperioden vad gäller tillgångar och skulder.

Någon övergripande kvalitativ eller kvantitativ analys av resiliensen i strategi och affärsmodell beträffande dess kapacitet att behandla sina väsentliga inverkningar och risker och dra fördel av sina väsentliga möjligheter har ej genomförts.

Vid utgången av 2025 hade koncernen inte ännu genomfört någon formell resiliensanalys av affärsmodell i relation till de identifierade väsentliga inverkningar, risker och möjligheter.

Ingen resiliensanalys eller fullt utvecklad scenarioanalys har genomförts för rapporteringsåret. Detta beror på att beräkningar för finansierade utsläpp fortfarande utvecklas och att nödvändiga datagrundval saknas. Verksamheten avser att ta fram ett scenario och resiliensanalys när beräkningarna omfattar relevanta finansierings-kategorier och datakvaliteten har stärkts. Framtagandet planeras att inkludera olika klimatscenarier, tidshorisonter och analysparametrar. Scenariobedömning är obligatorisk när tillräcklig datatillgång föreligger, och koncernen avser att uppfylla detta krav under nästa rapporteringsperiod. Verksamheten avser att genomföra analysen under nästa rapporteringsperiod, med CRO som ansvarig i den ordinarie riskorganisationen och med stöd av berörda funktioner enligt verksamhetens styrning. Analysen kommer att utgå från ESRS tillämpningskrav och verksamhetens tidsdefinitioner för kort sikt (1 år), medellång sikt (1–5 år) och lång sikt (≥5 år). Resultaten rapporteras genom verksamhetens etablerade kvartalsvisa rapportering och beaktas i kreditprocesser, riskklassificering och produktstyrning.

Det finns inga ändringar av väsentliga inverkningar, risker eller möjligheter jämfört med föregående period, eftersom detta är första året rapporteringen genomförs.

Specifikationer av vilka inverkningar, risker och möjligheter som täcks av ESRS-krav respektive enhetsspecifika upplysningar framgår i tabellen ovan.

	UPPSTRÖMS	EGEN VERKSAMHET	NEDSTRÖMS
MILJÖ	**Klimatförändringar** - Begränsningar av klimatförändringar	**Klimatförändringar** - Begränsningar av klimatförändringar	**Klimatförändringar** - Begränsningar av klimatförändringar - Energi
SOCIALT ANSVAR		**Egen arbetskraft** - Arbetsvillkor - Likabehandling - Lika möjligheter	**Konsumenter och slutanvändare** - Påverkan från information
BOLAGSSTYRNING	**Ansvarsfullt företagande** - Skydd för visselblåsare - Betalningsrutiner - Leverantörsrelationer	**Ansvarsfullt företagande** - Företagskultur - Skydd för visselblåsare - Motverka finansiell brottslighet - Korruption och mutor	**Ansvarsfullt företagande** - Finansiell brottslighet - Skydd för visselblåsare

UPPLYSNINGSKRAV IRO-1 – BESKRIVNING AV ARBETSGÅNGEN FÖR ATT FASTSTÄLLA OCH BEDÖMA VÄSENTLIGA INVERKNINGAR, RISKER OCH MÖJLIGHETER

ESCO-koncernen har i denna rapportering i, ett första steg, utgått från Marginalen Banks, som enskilt största företag inom koncernen, dubbla väsentlighetsanalys. Marginalen Banks väsentlighetsanalys har i steg två validerats och anpassat med koncernens Baltiska verksamhet så att väsentlighetsanalysen är representativ för ESCO-koncernen.

För att säkerställa koncernperspektivet har Marginalen Banks dubbla väsentlighetsanalys validerats i en koncernövergripande workshop med dotterbolagen SIA Aizdevums och GF Bankas. Syftet var att verifiera att identifierade inverkningar, risker och möjligheter även speglar de baltiska verksamheternas förutsättningar och att inga väsentliga lokala skillnader föreligger.

Våren 2025 genomfördes den första dubbla väsentlighetsanalysen i fyra steg enligt EFRAG implementation guide 1. Väsentlighetsbedömningen gjordes utifrån principen om dubbel väsentlighet, vilket innebär att det i bedömningen tas hänsyn till både koncernens påverkan på människor och miljö och hur koncernen påverkas finansiellt av yttre hållbarhetsrelaterade faktorer.

Metodbeskrivning:

1. Analys av koncernens affärskontext, intressentanalys och kartläggning av värdekedjan.

2. Identifiering av faktiska och potentiella inverkningar, risker och möjligheter i koncernens egen verksamhet och värdekedja samt intressenternas synpunkter.

3. Bedömning och fastställande av inverkans- och finansiell väsentlighet med utgångspunkt i ESRS rekommenderade kriterier.

4. Fastställande av rapporteringens omfattning, baserat på resultatet av den dubbla väsentlighetsbedömningen.

Det andra steget i processen för dubbel väsentlighetsbedömning var att identifiera bolagets potentiella väsentliga hållbarhetsfrågor, baserat på kontexten, intressentanalysen och ESRS standarder. Dessa återfinns

i bruttolistan. Varje potentiellt väsentlig fråga analyserades sedan för att identifiera väsentliga inverkningar, risker och möjligheter (IRO).

Utvärderingskriterier för faktisk och potentiell inverkan
Faktisk och potentiell inverkan bedömdes utifrån allvarlighetsgrad och sannolikhet. Allvarlighetsgraden togs fram genom att beräkna medelvärdet av skala, omfattning, återställbarhet:

Skala: Hur allvarlig den negativa inverkan är eller hur fördelaktig den positiva inverkan är för människor eller miljö. 1) minimal, 2) låg, 3) medel, 4) hög, 5) mycket hög.

Omfattning: Hur utbredd den negativa eller positiva inverkan är, exempelvis hur stort område eller hur många som påverkas. 1) begränsad, 2) koncentrerad, 3) koncentrerad med risk för spridning, 4) utbredd, 4) global/total.

Återställbarhet: Om och i vilken utsträckning den negativa inverkan kan åtgärdas, det vill säga återställa miljön eller de drabbade personerna till dess tidigare tillstånd. 1) Lätt att återställa, 2) återställbar med viss svårighet (tid och kostnad), 3) svår att återställa, 4) väldigt svår att återställa, 5) irreversibel. Positiva inverkningar utvärderas ej utifrån återställbarhet.

Sannolikhet: Hur sannolik händelsen är bedöms för potentiell inverkan enligt följande skala (i genomsnitt). 1) Osannolikt (sannolikhet <10%), 2) Sannolikhet 10–24%, 3) Sannolikhet 25% 4) Sannolikhet 26–50, 5) Sannolikhet >50%. För faktisk påverkan är sannolikheten satt till 5.

Utvärderingskriterier för finansiella risker och möjligheter
Finansiella risker och möjligheter bedömdes utifrån storlek av effekt ur ett finansiellt perspektiv och sannolikhet:

Storlek av effekt:
1) Minimal,
2) Informativ, 1–5% minskning/ökning av balansräkningen,
3) Viktig, 6–10% minskning / ökning av balansräkningen,
4) Signifikant,11–155% minskning / ökning av balansräkningen,
5) Kritisk, allt över 15% minskning / ökning av balansräkningen
Sannolikhet (hur sannolik händelsen är bedöms för potentiell inverkan enligt följande skala i genomsnitt):
1) Osannolikt (sannolikhet <10%),
2) Sannolikhet 10–24%,
3) Sannolikhet 25%
4) Sannolikhet 26–50,
5) Sannolikhet >50%.

Tröskelvärden för bedömning av väsentlighet:
5 i allvarlighetsgrad eller storlek av effekt och 2–5 i sannolikhet

4 i allvarlighetsgrad eller storlek av effekt och 3–5 i sannolikhet

3 i allvarlighetsgrad eller storlek av effekt och 4–5 i sannolikhet

Hållbarhetsrelaterade risker behandlas som en integrerad del av de övergripande riskdimensionerna.

I DMA-processen har både koncernens påverkan genom den egna verksamheten och genom affärsförbindelser i värdekedjan beaktats. Koncernen har identifierat och analyserat sina beroenden och inverkningar som faktorer som kan innebära väsentliga risker och möjligheter. Klimatförändringar kan exempelvis kräva kontinuerlig klimatanpassning i delar av värdekedjan för att minska finansiella risker.

Koncernens ramverk för intern styrning och kontroll baseras på principerna för de tre försvarslinjerna. Resultatet av den dubbla väsentlighetsanalysen har presenterats och godkänts av styrgruppen och styrelsen i Marginalen Bank, och slutligt beslut om väsentlighet har fattats av koncernstyrelsen efter validering tillsammans med revisorer.

Identifiering av hållbarhetsrelaterade risker är integrerad i bankens övergripande riskidentifieringsprocess.

Processen för att identifiera, bedöma och hantera IRO:er integreras i koncernens övergripande riskhanteringsprocess, används för att utvärdera övergripande riskprofil och riskhanteringsprocess (se mer under GOV-5). Även processen för att identifiera, bedöma och hantera möjligheter integreras i den övergripande ledningsprocessen.

Den dubbla väsentlighetsanalysen är utförd utifrån ett ursprungs-perspektiv, dvs. utan att ta Marginalens åtgärder och kontroll i beaktande och inbegriper Marginalen Banks geografiska verksamhets-område.

Processen har inte ändrats jämfört med föregående rapporterings-period då 2025 är första året som ESCO Marginalen har genomfört och rapporterar resultat av en dubbel väsentlighetsbedömning och därmed väsentliga inverkningar, risker och möjligheter.

Värdekedjan har beaktats i den initiala identifieringsfasen, men den fördjupade bedömningen av väsentlighet har 2025 primärt baserats på Marginalen Banks verksamhet i Sverige. Detta innebär en metodologisk begränsning som avser täckningen av värdekedjan utanför Sverige. Dessa begränsningar har beaktats i den koncernövergripande valideringen och redovisas som mät- och processosäkerheter i BP-2, med planerad harmonisering av policy, processer och datainsamling från och med 2026.

Eftersom 2025 är det första rapporteringsåret för koncernen är materialitetsbedömningen behäftad med vissa begränsningar. Processen bygger huvudsakligen på Marginalen Banks bedömning och kompletterande underlag från Baltikum, vilket innebär att koncernens exponering i värdekedjan och geografiska skillnader kan komma att förfinas i kommande perioder. Dessa processuella mätosäkerheter redovisas i BP-2.

Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverkningar, risker och möjligheter inom E1 - Klimatförändringar
Processen för att identifiera klimatrelaterade inverkningar, risker och möjligheter (IRO:er) baseras dels på Marginalen banks kartläggning av växthusgasutsläpp enligt GHG-protokollet, dels på en övergripande kvalitativ klimat- och scenarioanalys genomförd inom ramen för den dubbla väsentlighetsanalysen. Analysen utgår från bankens roll som finansiell aktör, där huvudsaklig exponering återfinns i kreditportföljen.

Fysiska risker har identifierats genom en övergripande screening av kreditportföljen mot relevanta klimatrisker, såsom extremväder och långsiktiga klimatförändringar. Analysen har genomförts utifrån tidshorisonterna kort (0–1 år), medellång (1–5 år) och lång sikt (>5 år), med kompletterande bedömning upp till cirka 30 år för att fånga långsiktiga klimatförändringar.

Bedömningen har gjorts på en övergripande nivå baserat på portföljens sektorfördelning, geografiska exponering (främst Norden) samt typ av säkerheter, särskilt fastigheter. Marginalen Bank är främst exponerad för fysisk klimatrisk indirekt via kunder och säkerheter. Den mest väsentliga risken avser ökade kreditförluster till följd av klimatrelaterade händelser som påverkar återbetalningsförmåga och säkerhetsvärden.

Omställningsrisker och möjligheter har identifierats genom analys av förändringar kopplade till regelverk, teknologisk utveckling, marknadsförändringar och ryktesrelaterade faktorer. Bedömningen har genomförts över samma tidshorisonter, med beaktande av utvecklingen mot nettonollutsläpp till 2050.

Marginalen Banks huvudsakliga exponering avser ökade krav på klimatintegration i riskhantering, förändrade marknadsförutsättningar för kunder samt regulatoriska förändringar. Den mest väsentliga omställningsrisken är kopplad till otillräcklig integration av klimatrelaterade faktorer i riskmodeller och kreditprocesser, vilket kan leda till felaktig riskbedömning och ökad finansiell exponering. Samtidigt har möjligheter identifierats kopplade till utveckling av finansieringslösningar som stödjer kunders klimatomställning och stärker bankens erbjudande.

Som underlag för analysen har banken använt en förenklad, kvalitativ scenarioansats baserad på två etablerade klimatscenarier:

- Ett högutsläppsscenario, som representerar begränsade klimatåtgärder och hög fysisk klimatrisk.
- Ett lågutsläppsscenario i linje med 1,5–2 °C, som förutsätter omfattande omställning och därmed ökade omställningsrisker.

Scenarierna, baserade på internationellt vedertagna ramverk (t.ex. IPCC), har använts som kvalitativ referensram för att identifiera relevanta risker och möjligheter.

Den genomförda analysen har legat till grund för identifieringen av Marginalen Banks väsentliga klimatrelaterade IRO:er, inklusive fysisk risk kopplad till kreditförluster, omställningsrisk kopplad till bristande klimatintegration i riskhantering samt möjligheter kopplade till finansiering av kunders omställning. Inga tillgångar eller verksamheter har identifierats som oförenliga med en klimatneutral ekonomi.

Resultaten har inte kvantifierats utan har använts för att identifiera och prioritera relevanta risker och möjligheter.

Inga delar av verksamheten, vare sig affärsaktiviteter eller tillgångar, har identifierats som omöjliga eller mycket svåra att anpassa till en klimatneutral ekonomi.

Den kvalitativa analys över klimatrelaterade risker och möjligheter som har utförts under 2025 har främst baserats på Marginalens Banks verksamhet men bedöms representativ för koncernen.

Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverkningar, risker och möjligheter för G1 - Ansvarsfullt företagande
Bedömningen av inverkan, risker och möjligheter kopplat till ansvarsfullt företagande utgår från en analys av branschen generellt. Bankverksamhet och finansbranschen står alltid inför risker som mutor, korruption och finansiell brottslighet då pengar hanteras. Då det även lånas ut pengar finns även risker kopplat till kreditgivning inom branschen.

Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverkningar, risker och möjligheter för övriga miljöämnen E2, E3, E4, E5
Koncernen har bedömt inverkan, risker och möjligheter avseende föroreningar, vatten- och marina resurser, biologisk mångfald och resursanvändning utifrån hur verksamheten och värdekedjan ser ut. Utifrån analysen och genomförda intressentdialoger i verksamheten har koncernens faktiska och potentiella inverkan, risker och möjligheter inom ovan nämnda områden bedömts som icke-väsentliga i den dubbla väsentlighetsanalysen.

Koncernen har inte konsulterat berörda samhällen inom ramen för den dubbla väsentlighetsanalysen eftersom koncernen bedömt att ingen väsentlig inverkan föreligger.

Bedömningen av klimatrisker har inte specifikt inkluderat de baltiska dotterbolagen men det har gjorts en bedömning att analysen är representativt för koncernen.

UPPLYSNINGSKRAV IRO-2 – UPPLYSNINGSKRAV I ESRS-STANDARDER SOM OMFATTAS AV FÖRETAGETS HÅLLBARHETSFÖRKLARING

Koncernen har kartlagt vilka upplysningar som ska lämnas oavsett väsentlighetsbedömning i enlighet med den generella standarden ERS 2 och IRO-1 i de tematiska standarderna. Därefter har upplysningskrav som beror på utfallet av den dubbla väsentlighetsanalysen identifierats i de tematiska standarderna. Utöver detta har koncernen inkluderat enhetsspecifika upplysningar gällande finansiell brottslighet som inte omfattas av ESRS-paragraferna.

Informationen som lämnats uppfyller upplysningskraven och bedöms som väsentlig samt relevant för användare av hållbarhetsrapporten och läsare av den finansiella rapporteringen för att ge en helhetsbild.

I bilagor nedan finns ett ESRS-index samt en förteckning över datapunkter i övergripande och tematiska standarder som härrör från annan EU-lagstiftning.

Standard	Upplysningskrav	Sidhänvisning
ESRS 2	BP-1 – Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsförklaringen	10
ESRS 2	BP-2 – Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter	10-12
ESRS 2	GOV-1 – Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	13-16
ESRS 2	GOV-2 – Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan	16
ESRS 2	GOV-3 – Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	16
ESRS 2	GOV–4 – Förklaring om tillbörlig aktsamhet	16
ESRS 2	GOV–5 – Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering	16-18
ESRS 2	SBM-1 – Strategi, affärsmodell och värdekedja	18-20
ESRS 2	SBM-2 – Intressenters intressen och synpunkter	20-22
ESRS 2	SBM-3 – Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	22-26
ESRS 2	IRO-1 – Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverkningar, risker och möjligheter	26-28
ESRS 2	IRO-2 – Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av företagets hållbarhetsförklaring	28-39
ESRS E1	E1-1 – Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna	41
ESRS E1	Upplysningskrav relaterat till ESRS 2 SBM-3 – Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	40
ESRS E1	E1-2 – Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna	41-42
ESRS E1	E1-3 – Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicyer	42
ESRS E1	E1-4 – Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna	42-43
ESRS E1	E1-5 – Energianvändning och energimix	43-44
ESRS E1	E1-6 – Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp	44-47
ESRS S1	Upplysningskrav relaterat till ESRS 2 SBM-3: Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	48
ESRS S1	S1-1: Policyer för den egna arbetskraften	48-49

Standard	Upplysningskrav	Sidhänvisning
ESRS S1	S1-2: Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter angående inverkningar	49-50
ESRS S1	S1-3: Rutiner för att gottgöra för negativa inverkningar och kanaler genom vilka de egna arbetstagarna kan uppmärksamma problem	50
ESRS S1	S1-4: Åtgärder avseende väsentliga inverkningar på den egna arbetskraften och strategier för att minska de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	50-53
ESRS S1	S1-5: Mål för hur väsentliga negativa inverkningar ska hanteras, positiva inverkningar stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	53-54
ESRS S1	S1-6: Uppgifter om företagets anställda	54-55
ESRS S1	S1-9: Mångfaldsindikatorer	55
ESRS S1	S1-10: Tillräckliga löner	55-56
ESRS S1	S1-11: Socialt skydd	56
ESRS S1	S1-14: Mått för arbetsmiljö	56
ESRS S1	S1-16: Ersättningsindikatorer (löneskillnader och total ersättning)	56-57
ESRS S1	S1-17: Incidenter, anmälningar och allvarliga inverkningar på mänskliga rättigheter	57
ESRS G1	G1-1: Policyer för ansvarsfullt företagande och företagskultur	58-61
ESRS G1	G1-2: Hantering av förbindelser med leverantörer	
ESRS G1	G1-3: Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor	61-63
ESRS G1	G1-4: Fall av korruption och mutor	63
ESRS G1	Finansiell brottslighet	63-64

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Väsentlighet enligt DMA	Sida
ESRS 2 GOV-1 Jämnare könsfördelning i styrelserna punkt 21 d	Indikator nr 13 tabell 1 i bilaga I		Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1816 (27 57), bilaga II		Väsentlig	13
ESRS 2 GOV-1 Procentandel oberoende styrelseledamöter punkt 21 e			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Väsentlig	13
ESRS 2 GOV-4 Redogörelse för due diligence (tillbörlig aktsamhet) punkt 30	Indikator nr 10 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	16
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen punkt 40 d i	Indikator nr 4 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453 (28 58), tabell 1: Kvalitativ information om miljörisker och tabell 2: Kvalitativ information om sociala risker information om sociala risker	Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Väsentlig	19-20
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion punkt 40 d ii	Indikator nr 9 tabell 2 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	-
ESRS 2 SBM-1 Deltagande i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen punkt 40 d iii	Indikator nr 14 tabell 1 i bilaga I		Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818 (29 59), bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	-
ESRS 2 SBM-1 Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak punkt 40 d iv			Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	-

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Väsentlighet enligt DMA	Sida
ESRS E1-1 Omställningsplan för att uppnå klimatneutralitet senast 2050 punkt 14				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1.	Väsentlig	41
ESRS E1-1 Företag som är uteslutna från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet punkt 16 g		Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 12.1 d-g och artikel 12.2		Väsentlig	41
ESRS E1-4 Minskningsmål för utsläpp av växthusgaser punkt 34	Indikator nr 4 tabell 2 i bilaga I	Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 6		Väsentlig	42-43
ESRS E1-5 Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan) punkt 38	Indikator nr 5 tabell 1 och indikator nr 5 tabell 2 i bilaga I				Väsentlig	43-44
ESRS E1-5 Energi- förbrukning och energimix punkt 37	Indikator nr 5 tabell 1 i bilaga I				Väsentlig	43-44
ESRS E1-5 Energiintensitet förknippad med verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan punkterna 40–43	Indikator nr 6 tabell 1 i bilaga I				Väsentlig	43-44

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Väsentlighet enligt DMA	Sida
ESRS E1-6 Brutto och totala växthusgasutsläpp scope 1, 2, 3 punkt 44	Indikator nr 1 och indikator nr 2 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a, förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 5.1, 6 och 8.1		Väsentlig	44-47
ESRS E1-6 Bruttoutsläppsintensitet för växthusgasutsläpp punkterna 53–55	Indikator nr 3 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 8.1		Väsentlig	44-47
ESRS E1-7 Upptag av växthusgaser och koldioxidkrediter punkt 56				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1.	Ej väsentlig	-
ESRS E1- 9 Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker punkt 66			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	-
ESRS E1-9 Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk, punkt 66 a ESRS E1-9 Plats för betydande tillgångar utsatta för väsentlig fysisk risk, punkt 66 c.		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkterna 46 och 47: Mall 5: Utanför handelslagret – Klimatförändringsrelaterad fysisk risk: Exponeringar utsatta för fysisk risk			Ej väsentlig	-
ESRS E1-9 Uppdelning av det redovisade värdet på sina fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser punkt 67 c.		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkt 34, Mall 2 – Klimatomställningsrisk utanför handelslagret: Lån mot säkerhet i fast egendom – Säkerhetens energieffektivitet			Ej väsentlig	-

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Väsentlighet enligt DMA	Sida
ESRS E1-9 Portföljens grad av exponering mot klimatrelaterade möjligheter punkt 69			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig	-
ESRS E2-4 Mängden av varje förorening som förtecknas i bilaga II till förordningen om ett europeiskt register över utsläpp och överföringar som släpps ut i luft, vatten och mark, punkt 28	Indikator nr 8 tabell 1 i bilaga 1 Indikator nr 2 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 1 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 3 tabell 2 i bilaga 1				Ej väsentlig	-
ESRS E3-1 Vattenresurser och marina resurser punkt 9	Indikator nr 7 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS E3-1 Särskild strategi punkt 13	Indikator nr 8 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS E3-1 Hållbara oceaner och hav punkt 14	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS E3-4 Totalt återvunnet och återanvänt vatten punkt 28 c	Indikator nr 6,2 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS E3-4 Total vattenförbrukning i m3 per nettointäkter av egen verksamhet punkt 29	Indikator nr 6,1 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	-

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Väsentlighet enligt DMA	Sida
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16 a i	Indikator nr 7 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16 b	Indikator nr 10 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16 c	Indikator nr 14 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS E4-2 Hållbara mark-/jordbruksmetoder/-policyer punkt 24 b	Indikator nr 11 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS E4-2 Hållbara metoder/policyer för hållbarhet i haven punkt 24 c	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS E4-2 Policyer för att behandla avskogning punkt 24 d	Indikator nr 15 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS E5-5 Icke-återvunnet avfall punkt 37 d	Indikator nr 13 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS E5-5 Farligt avfall och radioaktivt avfall punkt 39	Indikator nr 9 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risk att utsättas för tvångsarbete punkt 14 f	Indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risk att utsättas för barnarbete punkt 14 g	Indikator nr 12 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	-

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Väsentlighet enligt DMA	Sida
ESRS S1-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 20	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Väsentlig	48-49
ESRS S1-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 21			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Väsentlig	48-49
ESRS S1-1 Processer och åtgärder för att förhindra människohandel punkt 22	Indikator nr 11 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	48-49
ESRS S1-1 Strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor eller ett system för att hantera sådana punkt 23	Indikator nr 1 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	48-49
ESRS S1-3 Mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor punkt 32 c	Indikator nr 5 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	50
ESRS S1-14 Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor punkt 88 b och c	Indikator nr 2 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Väsentlig	56
ESRS S1-14 Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom punkt 88 e	Indikator nr 3 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	56

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Väsentlighet enligt DMA	Sida
ESRS S1-16 Ojusterad löneklyfta mellan könen punkt 97 a	Indikator nr 12 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Väsentlig	56-57
ESRS S1-16 Överdrivet hög VD-lön punkt 97 b	Indikator nr 8 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	56-57
ESRS S1-17 Fall av diskriminering, punkt 103 a	Indikator nr 7 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	57
ESRS S1-17 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 104 a	Indikator nr 10 tabell 1 och indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Väsentlig	57
ESRS 2 – SBM3 – S2 Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan punkt 11 b	Indikator nr 12 och indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS S2-1 Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 17	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS S2-1 Policyer för arbetstagare i värdekedjan punkt 18	Indikator nr 11 och indikator nr 4 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS S2-1 Respekterar inte FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 19	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig	-

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Väsentlighet enligt DMA	Sida
ESRS S2-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 19			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig	-
ESRS S2-4 Människorättsfrågor och människorättsfall kopplade till koncernens värdekedja i tidigare och senare led punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS S3-1 Människorättsåtaganden punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 i bilaga I och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS S3-1 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer eller OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig	-
ESRS S3-4 Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig	-
ESRS S4-1 Policyer för konsumenter och slutanvändare punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Väsentlig	12

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Väsentlighet enligt DMA	Sida
ESRS S4-1 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Väsentlig	12
ESRS S4-4 Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 35	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	12
ESRS G1-1 FN:s konvention mot korruption punkt 10 b	Indikator nr 15 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	58-61
ESRS G1-1 Skydd för visselblåsare punkt 10 d	Indikator nr 6 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	58-61
ESRS G1-4 Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor punkt 24 a	Indikator nr 17 tabell 3 i bilaga I		Delegerad förordning (EU) 2020/1816, bilaga II		Väsentlig	63-64
ESRS G1-4 Standarder för bekämpning av korruption och mutor punkt 24 b	Indikator nr 16 tabell 3 i bilaga I				Väsentlig	63-64

ESRS E1 – Klimatförändringar

UPPLYSNINGSKRAV RELATERAT TILL ESRS 2 SBM-3 – VÄSENTLIGA INVERKNINGAR, RISKER OCH MÖJLIGHETER OCH DERAS FÖRHÅLLANDE TILL STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL

I den väsentlighetsanalys (DMA) som genomfördes 2025 identifierades ett antal väsentliga inverkningar, risker och möjligheter kopplade till klimatförändringar. För varje identifierad risk har verksamheten bedömt om den utgör en klimatrelaterad fysisk risk eller en klimatrelaterad omställningsrisk.

Ämne och underämne	Beskrivning av väsentlig påverkan, risk eller möjlighet	Är risken klimatrelaterad fysisk risk eller klimatrelaterad omställningsrisk?
E1 - Klimatförändringar		
Begränsning av klimatförändringar	**Faktiskt negativ påverkan** på klimatförändringar på grund av växthusgasutsläpp från alla verksamheter och aktiviteter i värdekedjan och egen verksamhet.	
	Risk för ökade kreditförluster i låneportföljen till följd av klimatrelaterade effekter (exempelvis extremväder som minskar säkerhetens värde eller påverkar kunders återbetalningsförmåga), vilket kan skada verksamhetens finansiella stabilitet och öka kostnader för reserver och kapital.	Klimatrelaterad fysisk risk.
	Möjlighet att utveckla produkter och tjänster som stöttar kunder i deras klimatomställning (t.ex. lån för energieffektivisering), vilket kan stärka kundrelationer och differentiera verksamheten i marknaden.	
Anpassningar till klimatförändringar	**Potentiell negativ påverkan** på kunder och leverantörer på grund av bristande krav på klimatanpassning i kreditgivning och leverantörsstyrning nedströms och uppströms.	
	Risk för ökade finansiella och operativa konsekvenser om verksamheten inte i tillräcklig grad anpassar sina riskmodeller, kreditprocesser och affärsstrategier till förändrade fysiska klimatförhållanden, vilket kan leda till felaktig riskbedömning, ökad exponering mot klimatutsatta kunder och tillgångar samt negativ påverkan på verksamhetens finansiella stabilitet och regelefterlevnad.	Klimatrelaterad omställningsrisk.
	Möjlighet att stärka kreditportföljens motståndskraft genom att integrera klimatanpassningsrisker i kreditbedömning, riskklassificering och kunddialog, samt erbjuda finansiering som stödjer kunders åtgärder för att hantera fysiska klimatrisker, vilket kan stärka verksamhetens riskhantering och affärsrelationer.	

Det har ännu inte genomförts någon resiliensanalys avseende klimatförändringar. Eftersom ingen analys har utförts finns det inte heller något att redovisa kring hur eller när den skulle ha genomförts. Under rapporteringsåret har ingen fullt utvecklad klimatscenarioanalys genomförts. Som en del av arbetet med att identifiera klimatrelaterade risker och möjligheter har i stället en kvalitativ analys genomförts, vilken beskrivs under IRO-1.

Av samma skäl har inga tidshorisonter definierats.

Då ingen resiliensanalys föreligger finns inte heller några resultat att rapportera och verksamheten har inte bedömt sin förmåga att anpassa strategi och affärsmodell till klimatförändringar på kort, medellång eller lång sikt.

UPPLYSNINGSKRAV E1-1 – OMSTÄLLNINGSPLAN FÖR BEGRÄNSNING AV KLIMATFÖRÄNDRINGARNA

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

I dagsläget finns ingen omställningsplan för begränsning av klimat-förändringarna. De huvudsakliga utsläppen består av finansierade utsläpp, vilka ännu inte är fullständigt beräknade. En omställningsplan kommer att tas fram när samtliga relevanta finansierade utsläpp har beräknats och analyserats.

Detta arbete är en förutsättning för att verksamheten ska kunna fastställa en ändamålsenlig och datadriven omställningsplan som svarar mot de väsentliga klimatrelaterade inverkningar, risker och möjligheter som identifierats. När dessa utsläppsberäkningar är slutförda kommer verksamheten att utvärdera vilken omställnings-inriktning som krävs och hur den ska integreras i produktutveckling, kreditprocesser och riskhantering.

UPPLYSNINGSKRAV E1-2 – POLICYER FÖR BEGRÄNSNING AV OCH ANPASSNING TILL KLIMATFÖRÄNDRINGARNA

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

De styrdokument som kopplar till koncernens sex väsentliga inverkningar, risker och möjligheter kopplat till klimatförändringar är:

Policy	Innehåll	Omfattning	Ansvarig på ledningsnivå	Tillgänglighet
Group Ethics Policy	Policyn anger att miljöansvar ska vara integrerat i verksamheten och att koncernen aktivt ska arbeta för att minimera sin negativa miljö- och klimatpåverkan. Den omfattar tillämpning av försiktighetsprincipen vid miljöpåverkan, genomförande av miljöriskbedömningar vid nya projekt samt stöd för utveckling och användning av miljövänliga tekniker, produkter och tjänster som bidrar till hållbar utveckling och minskade utsläpp.	Hela koncernens värdekedja: E1 Klimatförändringar S1 – Den egna arbetskraften S2 – Medarbetare i värdekedjan S3 – Berörda samhällen S4 – Konsumenter och slutanvändare G1 – Ansvarsfullt företagande	Styrelsen	Internt publik (tillgänglig för alla medarbetare inom koncernen)
Group Risk Policy	Policyn anger att koncernen ska beakta ESG-risker, som definieras som risken för negativ finansiell påverkan på koncernen till följd av miljömässiga, sociala eller styrningsrelaterade faktorer hos motparter eller investeringar. Koncernen ska i den löpande verksamheten beakta etiska, ekonomiska, sociala och miljömässiga aspekter samt integrera frågor som mänskliga rättigheter, miljö (t.ex. ett lågkoldioxidsamhälle) och antikorruption i affärsbeslut.	Hela koncernens värdekedja: E1 Klimatförändringar S1 – Den egna arbetskraften S2 – Medarbetare i värdekedjan S3 – Berörda samhällen S4 – Konsumenter och slutanvändare G1 – Ansvarsfullt företagande	Styrelsen	Internt publik (tillgänglig för alla medarbetare inom koncernen)
Group Policy for Managing Operational Risks	Policyn anger hur risker kopplade till externa parter och värdekedjan ska identifieras och hanteras på koncernnivå, däribland risker kopplade till leverantörer och partners.	Hela koncernens värdekedja S2 – Medarbetare i värdekedjan	Styrelsen	Internt publik (tillgänglig för alla medarbetare inom koncernen)
Group Credit Policy	Policyn anger att koncernen ska överväga sin påverkan på samhället och miljön. Ansvarsfull kreditgivning innebär att främja kunders långsiktigt sunda ekonomi och att minska indirekt negativ påverkan på människor och miljö från kunders verksamhet.	Hela koncernens värdekedja: E1 Klimatförändringar S1 – Den egna arbetskraften S2 – Medarbetare i värdekedjan S3 – Berörda samhällen S4 – Konsumenter och slutanvändare G1 – Ansvarsfullt företagande	Styrelsen	Internt publik (tillgänglig för alla medarbetare inom koncernen)

De ovan beskrivna policyerna utgör koncernens styrande ramverk för hantering av de väsentliga klimatrelaterade inverkningarna, riskerna och möjligheterna och motsvarar verksamhetens upplysningar. Policydokumenten omfattar hela koncernen och tillämpas i alla verksamheter där ESCO Marginalen AB-koncernen är verksam, och kopplar till följande väsentliga inverkningar, risker eller möjligheter inom underämnena begränsning och anpassning till klimat-förändringar:

Faktiskt negativ påverkan på klimatförändringar på grund av växthusgasutsläpp från alla verksamheter och aktiviteter i värdekedjan och egen verksamhet.

Risk för ökade kreditförluster i låneportföljen till följd av klimat-relaterade effekter (exempelvis extremväder som minskar säkerhetens värde eller påverkar kunders återbetalningsförmåga), vilket kan skada koncernens finansiella stabilitet och öka kostnader för reserver och kapital.

Potentiell negativ påverkan på kunder och leverantörer på grund av bristande krav på klimatanpassning i kreditgivning och leverantörs-styrning nedströms och uppströms.

Risk för ökade finansiella och operativa konsekvenser om koncernen inte i tillräcklig grad anpassar sina riskmodeller, kreditprocesser och affärsstrategier till förändrade fysiska klimatförhållanden, vilket kan leda till felaktig riskbedömning, ökad exponering mot klimatutsatta kunder och tillgångar samt negativ påverkan på koncernens finansiella stabilitet och regelefterlevnad.

Den högsta nivån i koncernens organisation som är ansvarig för att genomföra ovanstående policys är styrelsen.

UPPLYSNINGSKRAV E1-3 – ÅTGÄRDER OCH RESURSER MED AVSEENDE PÅ KLIMATFÖRÄNDRINGSPOLICYER

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Under 2025 har en nyckelåtgärd genomförts kopplad till de väsentliga inverkningarna, riskerna och möjligheterna inom begränsning och anpassning till klimatförändringar i Marginalen Bank. Åtgärden består i att verksamheten har påbörjat beräkningen av utsläpp från finansierad verksamhet, det vill säga de utsläpp som verksamheten indirekt ger upphov till genom sin utlåning och sina investeringar. Dessa utsläpp är betydande och har under året delvis inkluderats i klimatberäkningarna genom att finansierade utsläpp kopplade till bolån redovisats inom utsläppskategori 3.15. Åtgärden är relevant för samtliga av verksamhetens väsentliga klimatrelaterade inverkningar, risker och möjligheter.

Åtgärden omfattar i huvudsak verksamheten inom utlåning för Marginalen Bank och påverkar främst den nedströms värdekedjan, men den bidrar även till ökad förståelse av klimatpåverkan i hela värdekedjan. Eftersom 2025 är ett nytt basår har inga ytterligare tidsbestämda åtgärder genomförts inom området för begränsning eller anpassning till klimatförändringar under året. Det finns inte heller några andra planerade klimatåtgärder för framtiden i nuläget. Då detta är första gången beräkningarna genomförs finns ingen tidigare åtgärdsplan att följa upp. Inga åtgärder avseende rättsmedel är tillämpliga.

Den genomförda åtgärden har inte lett till några faktiska minskningar av växthusgasutsläpp under 2025. För att beräkningen av finansierade utsläpp ska kunna leda till utsläppsminskningar krävs att verksamheten tar fram och implementerar en omställningsplan för dessa utsläpp inom ramen för produkter, kreditprocesser och riskhantering. Åtgärden förväntas bidra till framtida minskningar av växthusgasutsläpp när en sådan omställningsplan har beslutats och genomförts.

Genomförandet av åtgärden har inte krävt några betydande driftsutgifter eller kapitalutgifter (Opex eller Capex). Arbetet har främst bestått av konsultstöd för att säkerställa korrekt metodik i enlighet med GHG-protokollet, vilket utförts i samarbete med ClimateHero. Kostnaderna har varit begränsade och inte av sådan omfattning att särskild finansiell rapportering är nödvändig. Då inga betydande monetära belopp har uppstått är kraven inte tillämpliga.

Verksamhetens förmåga att genomföra åtgärden i viss mån berott på tillgång till kapital för att anlita extern expertis. Några ytterligare betydande resurser har inte krävts. Att utveckla och implementera en omställningsplan för finansierade utsläpp kommer dock att innebära större resursbehov framöver, men någon sådan plan är ännu inte beslutad.

För att omsätta beräkningen av finansierade utsläpp i faktiska utsläppsminskningar kommer verksamheten under nästa rapporteringsperiod att:

1. Färdigställa datagrund och täckning för finansierade utsläpp genom breddad inhämtning av fastighetsspecifik energidata och successiv inkludering av ytterligare relevanta finansieringskategorier enligt PCAF, i enlighet med den metodik som redan tillämpas (se E1-6).
2. Integrera klimatkriterier i kreditprocesser och produktstyrning, bland annat genom krav och vägledningar för kreditbeslut, risk klassificering och kunddialoger i linje med verksamhetens risk- och styrningsramverk.
3. Ta fram ett utkast till omställningsplan för finansierade utsläpp, inkluderande prioriterade åtgärdsspår, ansvar och milstolpar, för beslut i ordinarie styrning.
4. Upprätta uppföljning och intern rapportering av framdrift i linje med verksamhetens etablerade kvartalsvisa rapporteringsflöden till ledning och styrelse.

Resurser: Genomförandet sker inom befintlig styrning. Ökade personella resurser (analyskapacitet/datainsamling) och systemstöd kan krävas i takt med genomförandet. När framtida CapEx/OpEx blir väsentliga kommer koppling mot finansiella rapporter och taxonomins KPI:er att lämnas.

UPPLYSNINGSKRAV E1-4 – MÅL FÖR BEGRÄNSNING AV OCH ANPASSNING TILL KLIMATFÖRÄNDRINGARNA

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

I dagsläget har inga mätbara utfallsinriktade mål för begränsning av eller anpassning till klimatförändringar antagits. Det har därför inte fastställts någon ambitionsnivå eller några kvalitativa eller kvantitativa indikatorer som kan användas för att följa upp mål enligt detta upplysningskrav.

Koncernen följer dock upp hur ändamålsenliga befintliga policyer och åtgärder är i förhållande till de väsentliga klimatrelaterade inverkningar, risker och möjligheter som identifierats. Uppföljningen sker genom återkommande beräkning och analys av klimatutsläpp, inklusive de beräkningar av finansierade utsläpp som påbörjades under 2025. Dessa utsläpp fungerar i nuläget som verksamhetens centrala

indikator för att bedöma utvecklingen över tid och för att utvärdera effekten av policyer och åtgärder.

Verksamheten har i dagsläget inte fastställt några klimatrelaterade mål. Därmed finns inga definierade baslinjer eller indikatorer för måluppföljning. När omställningsplanen har fastställts och implementerats kommer verksamheten att anta mätbara utfalls-inriktade mål för begränsning och anpassning till klimatförändringar. I samband med detta kommer även relevanta indikatorer och en bas-period att definiera, för att möjliggöra uppföljning av framsteg över tid.

Målen kommer att:

- Vara tidsbundna och utfallsinriktade.
- Omfatta hela den relevanta utlåningsportföljen i takt med förbättrad täckning.
- Följas upp i verksamhetens ordinarie styrning och kvartalsvisa rapportering till ledning och styrelse.

Styrelsen beslutar mål i enlighet med den etablerade styrnings- och kontrollstrukturen. Tidsindelningen kort/medellång/lång sikt följer definitionerna i BP-2. Eventuella delmål beslutas i samband med målfastställandet.

UPPLYSNINGSKRAV E1-5 – ENERGIANVÄNDNING OCH ENERGIMIX

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras

Redovisningsmetod för energianvändning

Energiförbrukningsdata för Marginalen Bank baseras på en kombination av primärdata och uppskattningar. För att säkerställa en konservativ metodik antas energikällan vara fossil när källan inte är tydligt definierad. Merparten av energiförbrukningen är inköpt. Ursprungsgarantier för förnybar el finns för kontor och fastigheter inom den svenska verksamheten. Mätningarna har inte validerats av något externt organ.

Energianvändning och energimix

	Jämförande	2025
(1) Bränsleförbrukning från kol och kolprodukter (MWh)	N/A	0
(2) Bränsleförbrukning från råolja och petroleumprodukter (MWh)	N/A	10,0
(3) Bränsleförbrukning från naturgas (MWh)	N/A	0
(4) Bränsleförbrukning från andra fossila källor (MWh)	N/A	0
(5) Förbrukning av inköpt eller förvärvad elektricitet, värme, ånga och kylning från fossila källor (MWh)	N/A	16,0
(6) Total användning av fossil energi (MWh) (beräknad som summan av raderna 1–5) Andel fossila källor i total energianvändning	**N/A**	**26,0**
Andel fossila källor i total energianvändning		3% (26 / 852)
(7) Användning från kärnenergikällor (MWh) Andel från kärnenergikällor i total energianvändning	N/A	209
Andel från kärnenergikällor i total energianvändning		25% (209 / 852)
(8) Bränsleförbrukning för förnybara energikällor, inbegripet biomassa (inklusive industriavfall och kommunalt avfall av biologiskt ursprung, biogas, förnybar vätgas osv.) (MWh)	N/A	0
(9) Förbrukning av inköpt eller förvärvad elektricitet, värme, ånga och kylning från förnybara källor (MWh)	N/A	618,0
(10) Förbrukning av egenproducerad förnybar icke-bränsleenergi (MWh)	N/A	0
(11) Total användning av förnybar energi (MWh) (beräknad som summan av raderna 8–10) Andel	**N/A**	**618,0**
Andel förnybara källor i total energianvändning	N/A	73% (618 / 852)
Total energianvändning (MWh) (beräknad som summan av raderna 6, 7 och 11	**N/A**	**852,0**

Upplysningskrav E1-6 – Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp i faktiska utsläppsminskningar kommer verksamheten under nästa rapporteringsperiod att:

1. Färdigställa datagrund och täckning för finansierade utsläpp genom breddad inhämtning av fastighetsspecifik energidata och successiv inkludering av ytterligare relevanta finansieringskategorier enligt PCAF, i enlighet med den metodik som redan tillämpas (se E1-6).
2. Integrera klimatkriterier i kreditprocesser och produktstyrning, bland annat genom krav och vägledningar för kreditbeslut, risk klassificering och kunddialoger i linje med verksamhetens risk- och styrningsramverk.
3. Ta fram ett utkast till omställningsplan för finansierade utsläpp, inkluderande prioriterade åtgärdsspår, ansvar och milstolpar, för beslut i ordinarie styrning.
4. Upprätta uppföljning och intern rapportering av framdrift i linje med verksamhetens etablerade

kvartalsvisa rapporteringsflöden till ledning och styrelse.

Resurser: Genomförandet sker inom befintlig styrning. Ökade personella resurser (analyskapacitet/datainsamling) och systemstöd kan krävas i takt med genomförandet. När framtida CapEx/OpEx blir väsentliga kommer koppling mot finansiella rapporter och taxonomins KPI:er att lämnas .

UPPLYSNINGSKRAV E1-6 – BRUTTOVÄXTHUSGASUTSLÄPP INOM SCOPE 1, 2, 3 OCH TOTALA VÄXTHUSGASUTSLÄPP

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan, risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras. Redovisningen syftar till att öka förståelsen för vad som driver koncernens klimatpåverkan, säkerställa transparens i metodval och avgränsningar samt skapa en stabil grund för framtida mål och uppföljning.

Som tjänsteföretag har koncernen en begränsad direkt klimatpåverkan. Den största delen av utsläppen uppstår indirekt genom energianvändning i kontorslokaler, inköp av varor och tjänster, tjänsteresor, drift av digital infrastruktur samt från finansierad verksamhet. Utsläppsredovisningen följer GHG-protokollets indelning i scope 1, 2 och 3 och baseras på Operational Control-principen, vilket innebär att alla utsläpp från verksamheter och tillgångar som koncernen har operativ kontroll över inkluderas oavsett ägandeform.

Beräkningarna för Marginalen Bank är fullständiga för scope 1 och 2 och omfattar de kategorier inom scope 3 där utsläppen bedömts som signifikanta. Utsläpp från finansierad verksamhet, där verksamheten är indirekt delaktig genom kreditgivning och investeringar, är väsentliga och delvis inkluderade i redovisningen för 2025 i form av finansierade utsläpp kopplade till bolån inom Marginalen Banks svenska verksamhet. För rapporteringsåret 2025 omfattar scope 1 till 3 redovisningen därmed endast Marginalen Bank, då tillräcklig datatäckning saknas för övriga koncernbolag.

Scope 1-utsläppen utgörs av utsläpp från förbränning i reservkraft (0,9 ton CO2e) och tjänstebilar (1,3 ton CO2e). Scope 2 omfattar utsläpp från inköpt el och fjärrvärme (25,6 ton CO2e) i koncernens kontorslokaler och baseras på faktisk energianvändning från hyresvärd och energileverantörer i kombination med relevanta emissionsfaktorer. För plastbaserad rapportering blir utsläppen från energianvändning 47,8 ton CO2e.

Scope 3 omfattar även utsläpp från finansierad verksamhet, där de betydande utsläppen avser bolån utgivna av Marginalen Bank i Sverige. Dessa beräknas enligt PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials) och avser de operativa utsläppen från varje fastighet (scope 1 + 2) multiplicerat med belåningsgraden enligt följande formel:

Finansierade utsläpp = Fastighetens utsläpp × (Utestående lån / Fastighetens värde vid lånets start)

Belåningsgraden beräknas vid lånets start och justeras därefter linjärt (rak amortering) för att undvika snedvridningar orsakade av förändringar i fastigheters marknadsvärden. Kvaliteten i utsläpps-beräkningen beror på tillgången till primärdata. I bästa fall används faktisk energiförbrukning och specificerade utsläppsfaktorer, men ofta krävs schablonbaserade uppskattningar baserade på byggnadens energiklass, yta, typ och geografiska läge.

PCAF klassificerar datakvalitet i fem nivåer, där nivå 1 innebär högsta kvalitet. För 2025 uppgår den viktade datakvaliteten för bolåneportföljen till nivå 3,8, med variation mellan bostadsrätter (4,0) och småhus/övriga fastigheter (3,7). Detta innebär att betydande delar av beräkningen bygger på uppskattad energianvändning. Koncernen avser att successivt förbättra datakvaliteten och inkludera fler finansieringskategorier i enlighet med PCAF:s metodik, med målsättning att uppnå full täckning senast 2028.

Utöver sammanräknade koldioxidekvivalenter bör utsläpp av växthusgaser redovisas per gas (CO_2, CH_4, N_2O, HFC, PFC, SF_6) när det är möjligt. På grund av metodik och emissionsfaktorer är detta inte möjligt att genomföra med tillräcklig precision för 2025, men analyser visar att minst 98 procent av utsläppen utgörs av CO_2. Koncernens totala utsläpp uppgick 2025 till 647 ton CO_2e enligt market-based-metoden. Den redovisade totalsiffran baseras på market based-metoden och avser Marginalen Banks verksamhet.

Retroaktivt								År för delmål och mål
	Basår 2025	**Jämförande**	**N**	**% N / N-1**	**2025**	**2030**	**-2050**	**Årligt mål i % / Basår**
Scope 1-växthusgasutsläpp								
Bruttoväxthusgasutsläpp scope 1 (tCO2e)	2,2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Procentandel scope 1 växthusgasutsläpp från reglerade utsläppshandelssystem (%)	0%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Scope 2-växthusgasutsläpp								
Platsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 2 (tCO2e)	47,8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Marknadsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp scope 2 (tCO2e)	25,6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Betydande växthusgasutsläpp inom scope 3 (Sverige)								
Totala indirekta bruttoutsläpp scope 3 (tCO2e)	511	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
1 Inköpta varor och tjänster	197	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2 Kapitalvaror		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter (ingår inte i scope 1 eller scope 2)	6,8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
4 Transport och distribution i tidigare led	0,1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
5 Avfall genererat i verksamheter	0,1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
6 Tjänsteresor	10,3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
7 Anställdas pendling	52,3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
8 Tillgångar som leasas i tidigare led	2,3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
9 Transport i senare led		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
10 Bearbetning av sålda produkter		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
11 Användning av sålda produkter		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
12 Slutbehandling av sålda produkter		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
13 Tillgångar som leasas i senare led		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
14 Franchiseavtal		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
15 Investeringar*	242	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Totala utsläpp av växthusgaser								
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) (tCO2e)	561	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) (tCO2e)	539	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

**Utsläppen från finansierad verksamhet (kategori 3.15) är inte fullständigt kartlagda. Endast finansierade utsläpp hänförliga till bolåneportföljen i den svenska verksamheten är inkluderade i årets beräkningar, medan övriga finansieringskategorier ännu inte omfattas på grund av metodmässig komplexitet och begränsad datatillgång.*

Inga betydande ändringar av underliggande data har gjorts, då 2025 utgör koncernens första basår. Uppskattningar har använts där primärdata saknats, framför allt inom scope 3 och finansierade utsläpp.

Dessa uppskattningar bedöms inte ha väsentlig påverkan på tolkningen av resultatet. De största osäkerheterna i uppskattningarna återfinns inom Scope 3, särskilt för finansierade utsläpp (kategori 3.15), inköpta varor och tjänster.

Klimatberäkningarna baseras på Greenhouse Gas Protocol (GHG-protokollet), vilket definierar utsläpp i tre scope:

- **Scope 1** – direkta utsläpp från källor som ägs eller kontrolleras av koncernen, såsom fordon, processer, förbränning och eventuella läckage.
- **Scope 2** – indirekta utsläpp från inköp av energi (el, värme, kyla).
- **Scope 3** – övriga indirekta utsläpp som uppstår uppströms och nedströms i värdekedjan till följd av koncernens verksamhet.

Utsläppen redovisas i koldioxidekvivalenter (CO_2e) för att beakta att olika växthusgaser har olika klimatpåverkan.

Koncernen tillämpar Operational Control Approach enligt GHG-protokollet, vilket innebär att samtliga utsläpp från fordon, tillgångar, processer, inköp och tjänster som verksamheten har operativ kontroll över inkluderas – oavsett om tillgångarna ägs eller leasas.

Vid beräkningen av utsläpp används aktivitetsdata (”utsläppsdrivare”) i kombination med relevanta emissionsfaktorer. Utsläppsdrivarna baseras på koncernens interna statistik, tredje parts-data eller – i avsaknad av dessa – konservativa uppskattningar. När aktivitetsdata inte finns tillgängligt beräknas utsläpp utifrån kostnadsbaserade schabloner. De emissionsfaktorer som används hämtas främst från DESNZ och Exiobase, kompletterade med lokala faktorer när detta bedöms relevant. Frågor om extern validering av mått besvaras i BP-2.

Kartan över utsläppskällor i Sverige har tagits fram tillsammans med rådgivare och i enlighet med GHG-protokollet.

Biogena utsläpp ska enligt standarden särredovisas. Under 2025 har verksamheten inga scope 1-aktiviteter som genererar biogena utsläpp. Biogena inslag kan förekomma i scope 2 och 3, men dessa är inte signifikanta och kan inte kvantifieras med befintlig metodik.

För utsläppen inom scope 2 används market-based-metoden. Detta innebär att utsläppen baseras på ursprungsmärkt el och residualmix. Parallellt redovisas även location-based-resultat, där samtliga elanvändning beräknas utifrån nätets genomsnittliga emissionsfaktor. Marginalen Banks kontor i Skellefteå och Hudiksvall har köpt förnybar el enligt avtal som täcks av ursprungsgarantier och certifikat. Kontoret i Stockholm köper ej förnybar el enligt avtal som täcks av ursprungsgarantier och certifikat. Total innebär detta att 38% av den el som Marginalen Bank köpte under rapporteringsåret är förnybar el enligt avtal som täcks av ursprungsgarantier och certifikat. Den fjärrvärme som köpts saknar certifikat. Inga fristående instrument köps i koncernen.

Scope 2 utsläppen består av fjärrvärme (25,6 ton CO2e) och elanvändning. För fjärrvärme skiljer inte klimatberäkningen för plastbaserad eller marknadsbaserad metod. All elanvändning sker via förnybara eller fossilfria elkontrakt och redovisas som noll-utsläpp marknadsbaserat. För plastbaserad rapportering blir utsläppen från elanvändning 42,4 ton CO2e.

Scope 3 omfattar utsläpp från bland annat tjänsteresor med tåg, flyg, bil och hotell, baserat på data från verksamhetens reseleverantör och anställdas milersättning. Inköpskategorier inkluderar IT-utrustning (mobiltelefoner, skärmar, datorer), kontorsmaterial (papper, pennor), måltider, avfall från kontoren, konsulttjänster, molntjänster, transporter samt inhyrda tillgångar såsom kopieringsmaskiner.

Utsläppen från finansierad verksamhet (kategori 3.15) är ännu inte fullständiga. För rapporteringsåret 2025 inkluderar koncernen enbart finansierade utsläpp kopplade till bolån utgivna av Marginalen Bank i Sverige. Övriga kredit- och finansieringskategorier, såsom företagslån, leasing, fakturakrediter eller konsumentkrediter, ingår ännu inte i klimatberäkningarna på grund av metodmässig komplexitet och begränsad tillgång till tillförlitliga data. Koncernen avser att successivt förbättra datakvaliteten för bolån och att stegvis inkludera ytterligare finansieringskategorier i enlighet med PCAF:s metodik, med mål-sättningen att uppnå full täckning senast 2028.

Scope	Sub-scope	Aktivitet	Väsentligt	Data-kvalitet*
Scope 1 - Direkta utsläpp		Stationär förbränning	Ja	Hög
		Personbilar	Ja	Hög
		Lastbilar och maskiner	Nej	
		Köldmedieläckage/flyktiga utsläpp	Nej	
Scope 2 - Energi		Elektricitet	Ja	Medel
		Uppvärmning	Ja	Medel
		Kyla	Nej	
		Annan inköpt energi	Nej	
Scope 3 - Uppströms	3.1	Inköpta varor och tjänster	Ja	Medel
	3.2	Kapitalvaror	Nej	
	3.3	Bränsle- och energirelaterade utsläpp	Ja	Medel
	3.4	Uppströms transporter och distribution	Ja	Hög
	3.5	Avfallshantering inom verksamheten	Ja	Hög
	3.6	Tjänsteresor	Ja	Medel
	3.7	Anställdas pendlingsresor	Ja	Medel
	3.8	Inhyrda tillgångar	Ja	Låg
Scope 3 - Nedströms	3.9	Nedströms transporter och distribution	Nej	
	3.10	Bearbetning av sålda produkter	Nej	
	3.11	Användning av sålda produkter	Nej	
	3.12	Avfallshantering av sålda produkter	Nej	
	3.13	Uthyrda tillgångar	Nej	
	3.14	Franchise	Nej	
	3.15**	Investeringar	Ja	Låg

* Definition av datakvalitet

Klimatpåverkan från investeringar (kategori 3.15) omfattar i dagsläget enbart bolån. Detta beror på att datatillgången och metodstödet för övriga finansieringskategorier ännu inte är tillräckligt utvecklade för att möjliggöra tillförlitliga beräkningar. Datakvaliteten i beräkningarna beskrivs enligt tre nivåer:

- *Låg* innebär att beräkningarna baseras på generella data eller konservativa antaganden (<25 % primärdata),
- *Medel* innebär en blandning av specifika och uppskattade data (25–75 % primärdata),
- *Hög* innebär att beräkningarna bygger på specifika aktivitetsdata och utsläppsfaktorer från leverantör eller faktisk aktivitet (> 75 % primärdata).

Att beräkna ett företags totala klimatpåverkan är en omfattande process, särskilt avseende scope 3-utsläpp. Som ett första steg har därför en väsentlighetsanalys genomförts där samtliga utsläppsdrivare identifierats per kategori. De kategorier som bedömts ha betydande utsläpp inkluderas i scope 3-beräkningarna, vilket framgår av tabellen ovan. Utsläppen inom scope 3 omfattar bland annat inköpta varor och tjänster, bränsle- och energirelaterade utsläpp, transporter i tidigare led, avfall, tjänsteresor, pendlingsresor, inhyrda tillgångar samt finansierade utsläpp. Beräkningarna är utförda endast för dessa signifikanta kategorier.

Utsläppen från finansierad verksamhet utgör en betydande del av koncernens totala klimatpåverkan, men omfattas 2025 endast av bolån utgivna av Marginalen Bank. Utsläpp från övriga finansieringsformer är ännu inte inkluderade på grund av hög metodmässig komplexitet och otillräcklig datatillgång. Dessa utsläpp ingår därför inte i årets rapportering.

Växthusgasutsläpp per nettointäkt	Jämförande	0,71	% N / N-1
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) per nettointäkt (ton CO2e/monetär enhet)	N/A	0,68	N/A
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) per nettointäkt (ton CO2e/monetär enhet)	N/A	0,66	N/A

Upplysningen om Marginalen Banks utsläppsintensitet lämnas endast i informationssyfte och ingår inte i koncernens E1-6-redovisning då scope 3 för koncernen inte är komplett.

Beräkningen av växthusgasutsläpp per nettointäkt baseras på koncernens nettointäkter enligt resultaträkningen i årsredovisningen.

Koncernen har inte genomfört ytterligare disaggreggering av växthusgasutsläpp per land, segment, dotterbolag, kontrolltyp eller värdekedja utöver vad som redovisas i tabellerna ovan. Ytterligare uppdelning bedöms inte vara väsentlig för rapporteringsperioden.

UPPLYSNINGSKRAV E1-7 – VÄXTHUSGASUPPTAG OCH BEGRÄNSNINGSPROJEKT FÖR VÄXTHUSGASER SOM FINANSIERAS GENOM KOLDIOXIDKREDITER

Underämnet växthusgasupptag och begränsningsprojekt för växthusgaser som finansieras genom koldioxidkrediter har bedömts som icke väsentligt inom ramen för verksamhetens dubbla väsentlighetsbedömning. Därmed lämnas inga upplysningar.

UPPLYSNINGSKRAV E1-8 – INTERN KOLDIOXIDPRISSÄTTNING

Intern koldioxidprissättning har bedömts som icke väsentligt inom ramen för den dubbla väsentlighetsbedömningen. Koncernen omfattas därför inte av upplysningskravet och lämnar inga upplysningar för detta underämne.

UPPLYSNINGSKRAV E1-9 – FÖRVÄNTADE FINANSIELLA EFFEKTER GENOM VÄSENTLIGA FYSISKA RISKER OCH OMSTÄLLNINGSRISKER OCH POTENTIELLA KLIMATRELATERADE MÖJLIGHETER

Koncernen utelämnar upplysningar med de infasnings-bestämmelser (“ESRS Quick Fix”) som möjliggör uppskjuten rapportering av detta upplysningskrav. Koncernen kommer att börja rapportera enligt E1-9 när dessa bestämmelser upphör att gälla

ESRS S1 - Den egna arbetskraften

UPPLYSNINGSKRAV RELATERAT TILL ESRS 2 SBM-3: VÄSENTLIGA INVERKNINGAR, RISKER OCH MÖJLIGHETER OCH DERAS FÖRHÅLLANDE TILL STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL

Den egna arbetskraften utgör en central intressentgrupp för koncernen och spelar en viktig roll i utformningen av strategi och affärsmodell. Koncernen beaktar löpande medarbetarnas intressen, perspektiv och rättigheter, inklusive respekten för deras mänskliga rättigheter, som en integrerad del av verksamhetsstyrningen och den långsiktiga utvecklingen.

För att säkerställa att medarbetarnas synpunkter tas tillvara sker en kontinuerlig och strukturerad dialog genom medarbetarundersökningar, utvecklingssamtal och samverkan med arbetstagarrepresentanter. Dessa forum ger insikter om arbetsmiljö, organisatorisk utveckling, kundbehov och hållbarhetsfrågor, vilka i sin tur beaktas i strategiska beslut och prioriteringar. Genom att främja medarbetarnas välbefinnande stärker koncernen sin långsiktiga konkurrenskraft och förmåga att skapa hållbart värde. Sammantaget säkerställer koncernen att den egna arbetsstyrkans rättigheter, intressen och perspektiv beaktas som en väsentlig del av en ansvarsfull och hållbar verksamhet.

Koncernen analyserar löpande hur potentiell inverkan på den egna arbetsstyrkan uppstår i relation till verksamhetens strategi och affärsmodell, samt hur dessa i sin tur påverkar den fortsatta utvecklingen. De identifierade påverkan, riskerna och möjligheterna kopplade till den egna arbetsstyrkan härrör i stor utsträckning från strategiska prioriteringar och den operativa modellen, då de till exempel kan påverka arbetsbelastning och arbetsmiljö. Även affärsmodellens fokus på kundrelationer och rådgivning innebär beroenden av medarbetarnas kompetens, välbefinnande och engagemang, vilket kan ge upphov till både möjligheter och risker.

Samtidigt utgör insikter kring påverkan på arbetsstyrkan ett viktigt underlag för att anpassa och vidareutveckla strategi och affärsmodell. Identifierade behov av kompetensutveckling, förändrade arbetssätt eller förbättrad arbetsmiljö integreras i strategiska initiativ, exempelvis inom organisationsutveckling och ledarskap. På så sätt bidrar analysen av påverkan på den egna arbetsstyrkan till att stärka långsiktig resiliens och konkurrenskraft.

Koncernen beaktar även sambandet mellan väsentliga risker kopplade till den egna arbetsstyrkan och dess strategi och affärsmodell. Risker kan exempelvis inkludera hög arbetsbelastning eller arbetsrelaterad ohälsa, vilket kan påverka leveransförmåga och kundrelationer. Koncernen arbetar kontinuerligt med uppföljning och anpassning för att säkerställa att beroenden och påverkan kopplade till den egna arbetsstyrkan hanteras på ett ansvarsfullt och affärsmässigt hållbart sätt.

Samtliga personer i den egna arbetskraften som koncernen skulle kunna ha en väsentlig inverkan på ingår i den upplysning som lämnas. Detta omfattar fast anställda, tillfälligt anställda inklusive provanställda, inhyrd personal och konsulter. I DMA 2025 har två potentiellt negativa inverkningar identifierats: dels en potentiell negativ påverkan på arbetsvillkor till följd av hög arbetsbelastning inom vissa områden, dels en potentiell negativ påverkan på jämställdhet och lika möjligheter om nuvarande värderingar skulle förändras. Inga faktiska negativa inverkningar eller väsentliga positiva inverkningar har konstaterats.

Vidare har inga väsentliga risker eller möjligheter kopplade till inverkningar på eller beroenden av den egna arbetskraften identifierats. Någon omställningsplan för att minska negativa miljöinverkningar finns inte för 2025, och det förekommer därmed inga inverkningar på arbetskraften kopplat till sådana planer. Det finns inte heller någon risk för tvångsarbete eller barnarbete i den egna arbetskraften, varken kopplat till verksamhetens art eller geografiska områden.

Koncernen delar inte in personalen i särskilda grupper baserat på arbetsuppgifter, sammanhang eller andra kriterier, vilket innebär att det inte är möjligt att fastställa om vissa grupper skulle löpa större risk att påverkas negativt än andra. Av samma skäl är det inte möjligt att avgöra om eventuella framtida risker eller möjligheter skulle vara specifika för särskilda grupper snarare än för hela arbetskraften.

Sammanfattningsvis visar DMA 2025 att verksamhetens potentiella negativa inverkningar i huvudsak rör arbetsbelastning och jämställdhet, medan faktiska negativa inverkningar, positiva inverkningar samt gruppspecifika risker och möjligheter inte har identifierats. Verksamheten fortsätter att följa utvecklingen inom dessa områden.

UPPLYSNINGSKRAV S1-1: POLICYER FÖR DEN EGNA ARBETSKRAFTEN.

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Policyer och styrning

Ett omfattande ramverk av policyer och styrdokument har antagits som omfattar hela den egna arbetskraften och hanterar de två identifierade potentiella negativa inverkningarna. Dessa dokument finns tillgängliga och har kommunicerats till samtliga dotterbolag i koncernen. De utgör grunden för hur koncernen säkerställer en trygg, inkluderande och rättvis arbetsmiljö i linje med lagkrav, internationella standarder och verksamhetens värdegrund.

Group Policy for Group Governance utgör grunden i koncernens styrningssystem och omfattar alla bolag i koncernen.

Group Ethics Policy utgör det övergripande fundamentet och klargör att all form av diskriminering, trakasserier, repressalier eller överträdelser av mänskliga rättigheter är oacceptabla. Policyn riktar sig både internt till medarbetare och uppdragstagare och externt i verksamhetens relationer med kunder, leverantörer och

samarbetspartners. Policyramverket omfattar även regler för gåvor, representation och intressekonflikter för att säkerställa hög integritet och minimera risk för otillbörlig påverkan.

Mänskliga rättigheter
Koncernen arbetar systematiskt med att säkerställa respekt för mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter. Personalpolicy och arbetsmiljöpolicy – som inkluderar jämställdhetspolicy, klädpolicy och drogpolicy – är gemensamma för moderbolaget Marginalen AB och dotterbolaget Marginalen Bank, då ett SLA har delegerat hanteringen av dessa frågor till Marginalen Bank (funktionen för People & Culture).

Verksamheten har etablerade strukturer för medarbetardialog, bland annat genom återkommande medarbetarundersökningar, utvecklingssamtal och samverkan med fackliga representanter. Arbetet bedrivs i enlighet med svensk arbetsrätt och gällande kollektivavtal för de bolag som anslutit sig till kollektivavtal. Arbetet säkerställer att medarbetare ges möjlighet att påverka sin arbetsmiljö och sina villkor.

Verksamheten har också rutiner för att identifiera och hantera faktiska eller potentiella negativa inverkningar på mänskliga rättigheter. Vid misstänkta överträdelser genomförs omedelbara utredningar med fokus på att upphöra eller begränsa påverkan. Medarbetare och andra relevanta intressenter kan rapportera problem via flera rapporteringsvägar, inklusive en intern visselblåsarfunktion som gör rapportering möjlig utan risk för repressalier.

Frågor om människohandel, tvångsarbete och barnarbete omfattas av verksamhetens övergripande åtagande om respekt för mänskliga rättigheter och är integrerade genom de ramverk som policyn vilar på. Arbetsmiljöarbetet bedrivs systematiskt enligt arbetsmiljölagstiftningen och omfattar riskbedömningar, handlingsplaner och uppföljning via arbetsmiljökommittéer. Arbetet inkluderar både fysisk och psykosocial arbetsmiljö. Verksamheten har inget certifierat arbetsmiljöledningssystem men arbetsmiljöfrågorna är fullt integrerade i verksamhetsstyrningen.

Icke-diskriminering och inkludering
Koncernen arbetar aktivt med mångfald, inkludering och lika villkor. Detta omfattar både policyer och praktiska insatser såsom utbildningar, rekryteringsrutiner och uppföljning av nyckeltal inom ramen för P&C-processerna. Etikpolicyn och Personalpolicyn slår fast att diskriminering, trakasserier och kränkande särbehandling är oacceptabla och att alla medarbetare ska behandlas med respekt och värdighet.

Koncernens policyer förbjuder diskriminering på grund av kön, könsidentitet eller könsuttryck, etniskt ursprung, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning och ålder. Övriga diskrimineringsgrunder – såsom hudfärg, nationell härkomst, socialt ursprung och politisk åskådning – hanteras genom verksamhetens generella åtagande att följa diskrimineringslagstiftning och arbetsrättsliga regler.

Koncernen har i dagsläget inga särskilda policyer för positiv särbehandling av utpekade grupper inom arbetskraften. I stället utgår arbetet från principen om likabehandling och icke-diskriminering för samtliga medarbetare. Efterlevnaden säkerställs genom strukturerade rutiner, utbildningsinsatser, hantering av ärenden om kränkande särbehandling, interna rapporteringskanaler inklusive visselblåsarfunktion samt systematisk uppföljning av arbetsmiljö- och medarbetarfrågor.

UPPLYSNINGSKRAV S1-2: RUTINER FÖR KONTAKTER MED DEN EGNA ARBETSKRAFTEN OCH ARBETSTAGARREPRESENTANTER ANGÅENDE INVERKNINGAR

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Det finns etablerade tydliga rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter om faktiska och potentiella inverkningar som rör arbetsmiljö och arbetsvillkor. Som en del av verksamhetens process för tillbörlig aktsamhet beaktas medarbetarnas perspektiv löpande i beslut och åtgärder som påverkar dem, vilket stödjs genom flera etablerade dialogvägar.

Den direkta och återkommande dialogen mellan chefer och medarbetare utgör en central del av kontakterna. Den kompletteras av en formaliserad arbetsmiljöorganisation med utsedda arbetsmiljöombud (AMO) samt regelbundna skyddsronder, arbetsmiljömöten och samverkansgrupper som säkerställer systematisk hantering av både fysiska och psykosociala arbetsmiljöfrågor. Inom ramen för det systematiska arbetsmiljöarbetet (SAM) genomförs löpande riskbedömningar, handlingsplaner och årliga uppföljningar. Chefer utbildas regelbundet i arbetsmiljöansvar, dialogmetodik och konflikthantering för att stärka kvaliteten i kontakterna med medarbetarna.

P&C-funktionen fungerar som en ytterligare kanal för dialog och stöd och tillhandahåller riktlinjer, utbildning och rådgivning i frågor som rör bland annat konflikthantering, sjukfrånvaro, rehabilitering, arbetstider, flextid, föräldraskap, kompetensutveckling och övriga anställningsvillkor. Verksamheten har även etablerade strukturer för formell samverkan med fackliga representanter enligt kollektivavtal och arbetsrättslig lagstiftning, bland annat genom samverkansmöten, MBL-processer och arbetsplatsträffar. Dessa forum säkerställer att medarbetarnas synpunkter beaktas i relevanta beslutsprocesser.

Medarbetarnas perspektiv fångas även genom återkommande medarbetarundersökningar. Resultaten följs upp på team- och organisationsnivå och ligger till grund för handlingsplaner och förbättringsarbete. Verksamheten använder dessutom digitala verktyg och interna plattformar för att underlätta kommunikation, rapportering och uppföljning av arbetsmiljö- och P&C-relaterade frågor. Sammantaget innebär detta att medarbetarna har flera oberoende, lättillgängliga och trygga kontaktvägar för att framföra frågor, risker eller förbättringsförslag. Inom den baltiska verksamheten kompletteras koncernens gemensamma dialogstrukturer med lokala kanaler, såsom månatliga medarbetarmöten, direktdialog med HR-funktionen, anonym digital rapportering och årliga medarbetarundersökningar.

Det operativa ansvaret för att säkerställa att dessa kontakter fungerar och att resultaten av dem beaktas i verksamhetens vägval ligger hos P&C-funktionen, i nära samverkan med verksamhetens chefer och företagsledning. Verksamheten har i dagsläget inga globala ramavtal eller andra särskilda överenskommelser med arbetstagar-representanter som specifikt reglerar mänskliga rättigheter för den

egna arbetskraften. Dialogen sker i stället genom etablerade nationella samverkansformer och interna rapporteringsvägar, som tillsammans ger en god förståelse för medarbetarnas perspektiv.

Ändamålsenligheten i dialogformerna utvärderas genom etablerade uppföljnings- och återkopplingsprocesser, såsom medarbetar-undersökningar, samverkansforum och uppföljning av frågor som lyfts via både chefer och P&C. Resultaten används för att identifiera förbättringsområden och för att justera arbetssätt, prioriteringar och åtgärder.

Verksamheten har inte identifierat några specifika grupper inom den egna arbetskraften som bedöms löpa förhöjd risk att drabbas av väsentliga negativa inverkningar eller marginalisering enligt definitionen i regelverket. Arbetet med att förstå medarbetares perspektiv bedrivs därför generellt och omfattar alla medarbetare genom dialog, arbetsmiljöarbete, P&C-processer och återkopplingskanaler.

UPPLYSNINGSKRAV S1-3: RUTINER FÖR ATT GOTTGÖRA FÖR NEGATIVA INVERKNINGAR OCH KANALER GENOM VILKA DE EGNA ARBETSTAGARNA KAN UPPMÄRKSAMMA PROBLEM

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Det finns etablerade rutiner för att gottgöra, eller samarbeta kring gottgörelse, när faktiska eller potentiella negativa inverkningar på personer i den egna arbetskraften uppstår, i enlighet med kraven i. Arbetet regleras genom verksamhetens policyramverk, inklusive etikpolicy, personalpolicy och arbetsmiljöpolicy, vilka tydligt anger att kränkningar av mänskliga rättigheter, diskriminering, trakasserier och andra oacceptabla förhållanden inte tolereras och ska hanteras skyndsamt och rättssäkert.

För att medarbetare tryggt ska kunna uppmärksamma problem och få dem utredda finns flera kompletterande rapporteringskanaler, både interna och oberoende, i enlighet med. En central mekanism är verksamhetens visselblåsarfunktion, som möjliggör anonym rapportering av allvarliga oegentligheter såsom brott mot lag, diskriminering, trakasserier, oetiskt beteende eller andra missförhållanden. Funktionen är utformad enligt visselblåsarlagen och betonar skydd mot repressalier, vilket tydliggörs i etikpolicyn. Rapporter kan lämnas via flera kanaler, exempelvis via närmaste chef, People & Culture eller Regelefterlevnad, vilket ger medarbetarna flera oberoende vägar att föra fram sina ärenden. Utöver visselblåsarfunktionen finns strukturerade processer för hantering av kränkande särbehandling, trakasserier, arbetsmiljörelaterade synpunkter och ärenden som rör diskriminering. Arbetsmiljöombud och People & Culture ser till att varje ärende dokumenteras och utreds enligt fastställda processer. Inom den baltiska verksamheten kompletteras de koncerngemensamma rapporterings- och gottgörelse-processerna med lokala kanaler såsom månatliga medarbetarmöten, direkt dialog med HR-funktionen, anonym digital rapportering och möjlighet att lyfta ärenden via medarbetarundersökningar. Dessa lokala mekanismer ingår i koncernens samlade arbete med att identifiera, utreda och åtgärda faktiska eller potentiella negativa inverkningar på arbetskraften.

Utredningarna genomförs objektivt och utan dröjsmål. Bedömningen sker i samverkan mellan chef, HR och regelefterlevnadsfunktion, och dokumenteras i enlighet med interna rutiner. Utredningen syftar till att: fastställa huruvida en negativ inverkan har inträffat, bedöma om gällande policyer, interna regler eller lagkrav har överträtts, avgöra behov av korrigerande åtgärder och eventuell gottgörelse. Om en negativ inverkan konstateras vidtas åtgärder som står i rimlig proportion till påverkan och som är anpassade till den enskilda situationen. Gottgörelse kan, beroende på omständigheterna, omfatta exempelvis: åtgärder för att återställa arbetsmiljö, arbetsförhållanden eller professionell ställning, stödinsatser till drabbade medarbetare, såsom HR-stöd eller företagshälsovård, korrigerande organisatoriska åtgärder, inklusive förändrade arbetssätt, ansvarsfördelning eller ledningsåtgärder. Verksamheten strävar efter att, där så är möjligt och lämpligt, föra dialog med berörda personer kring åtgärder och gott-görelse för att säkerställa att dessa upplevs som relevanta och ända-målsenliga.

För att undvika sammanblandning skiljer verksamheten tydligt mellan interna personalrelaterade klagomål och kundklagomål, vilket regleras genom särskilda instruktioner. Därutöver finns möjligheter till dialog och gottgörelse genom formella samverkansstrukturer, såsom MBL-processer, facklig representation och arbetsmiljökommittéer, som ger medarbetarna inflytande över frågor som rör arbetsmiljö, villkor och förändringar.

Koncernen övervakar och följer upp de frågor som tas upp genom etablerade processer inom People & Culture, arbetsmiljöarbetet och regelefterlevnad, i enlighet med. Inkomna ärenden dokumenteras, utreds och följs upp enligt fastställda rutiner, med tydlig ansvarsfördelning. För att säkerställa att rapporteringskanalerna fungerar väl genomförs löpande utbildning och information till med-arbetare, både vid introduktion och i återkommande utbildningar. Ärendens hantering och utfall följs upp inom ramen för verksamhetens ordinarie kontroll- och uppföljningsprocesser.

Verksamheten undersöker även om medarbetarna känner till och har förtroende för dessa rutiner och kanaler genom medarbetar-undersökningar, dialog i samverkansforum och återkoppling från chefer, arbetsmiljöombud och People & Culture. Resultaten används för att bedöma om strukturerna är kända, tillgängliga och ändamålsenliga. Skyddet för personer som använder dessa kanaler regleras genom etikpolicyn och rutiner för visselblåsning, som säkerställer anonymitet, konfidentialitet och förbud mot repressalier i enlighet med lagstiftningen. Informationen om skyddet kommuniceras via intranät, introduktionsutbildningar och återkommande utbildningsinsatser.

UPPLYSNINGSKRAV S1-4: ÅTGÄRDER AVSEENDE VÄSENTLIGA INVERKNINGAR PÅ DEN EGNA ARBETSKRAFTEN OCH STRATEGIER FÖR ATT MINSKA DE VÄSENTLIGA RISKERNA OCH UTNYTTJA DE VÄSENTLIGA MÖJLIGHETERNA, VAD GÄLLER DEN EGNA ARBETSKRAFTEN, OCH DESSA ÅTGÄRDERS ÄNDAMÅLSENLIGHET

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Koncernen har etablerade och pågående åtgärder för att förhindra eller minska väsentliga negativa inverkningar på den egna arbetskraften. Dessa omfattar bland annat policyer och rutiner för arbetsmiljö, lika villkor och kränkande särbehandling, strukturerat arbetsmiljöarbete samt löpande dialog mellan bankens ledare och medarbetare.

Åtgärderna genomförs inom ramen för ordinarie P&C- och arbetsmiljöprocesser och syftar till att identifiera, förebygga och hantera faktiska och potentiella negativa inverkningar i enlighet med gällande lagstiftning, kollektivavtal och interna riktlinjer. Inom koncernens baltiska verksamhet genomförs motsvarande åtgärder genom lokala HR- och arbetsmiljöprocesser som är harmoniserade med koncernens ramverk. Dessa inkluderar återkommande medarbetardialoger, utvecklingssamtal och lokala rapporteringskanaler, vilka följs upp av koncernens People & Culture-funktion som en del av den samlade styrningen.

Marginalen Bank förebygger, mildrar och avhjälper negativa väsentliga inverkningar på den egna arbetskraften genom etablerade processer inom P&C- och arbetsmiljöarbetet. Detta omfattar bland annat riktlinjer och policyer, rutiner för arbetsmiljö och lika villkor samt interna rapporterings- och uppföljningsmekanismer.

Identifierade eller misstänkta negativa inverkningar hanteras genom dialog, utredning och vid behov korrigerande åtgärder i enlighet med gällande lagstiftning, kollektivavtal och interna riktlinjer. Åtgärdernas ändamålsenlighet följs upp inom ramen för ordinarie uppföljningsprocesser, inklusive medarbetarundersökningar och strukturerat arbetsmiljöarbete.

Under 2025 har Marginalen Bank vidtagit följande åtgärder avseende den egna arbetskraften för att hantera de två identifierade och potentiella negativa inverkningarna kopplade till arbetsmiljö, ledarskap och engagemang. De två potentiella negativa inverkningar som identifierats i väsentlighetsbedömningen (DMA) avseende den egna arbetskraften är: (1) psykosociala och organisatoriska arbetsmiljörisker samt (2) risker relaterade till ledarskap och medarbetarengagemang. Samtliga åtgärder nedan är utformade för att förebygga, mildra och i förekommande fall avhjälpa dessa identifierade inverkningar.

Åtgärd 1: Ledarskaps- och arbetsmiljöutbildning för ledare

- **Beskrivning:** Utbildnings- och utvecklingsinsatser för bankens ledare med fokus på ledarskap och arbetsmiljö.
- **Omfattning:** Samtliga ledare indirekt hela arbetskraften.
- **Tidsram:** Löpande under 2025.
- **Ansvar:** P&C
- **Uppföljning:** Medarbetarundersökningar och löpande dialog.

Åtgärd 2: Medarbetarundersökningar

- **Beskrivning:** Två medarbetarundersökningar genomfördes för uppföljning av arbetsmiljö och engagemang.
- **Omfattning:** Hela arbetskraften.
- **Tidsram:** 2025.
- **Ansvar:** P&C
- **Uppföljning:** Analys och jämförelse av resultat över tid.

Åtgärd 3: Individuella avstämningar mellan ledare och medarbetare

- **Beskrivning:** Regelbundna individuella samtal för uppföljning av arbetsmiljö och arbetsbelastning.
- **Omfattning:** Hela arbetskraften.
- **Tidsram:** Löpande under 2025.
- **Ansvar:** Respektive ledare
- **Uppföljning:** Löpande dialog och återkoppling i medarbetarundersökningar.

Åtgärd 4: Systematiskt arbetsmiljöarbete

- **Beskrivning:** Löpande arbetsmiljöarbete inklusive samverkan med arbetsmiljöombud.
- **Omfattning:** Hela arbetskraften.
- **Tidsram:** 2025.
- **Ansvar:** Bankens ledare i samverkan med P&C
- **Uppföljning:** Ordinarie arbetsmiljöprocesser.

Åtgärderna förväntas bidra till att förebygga negativa inverkningar på den egna arbetskraften samt till att stärka en trygg, inkluderande och hållbar arbetsmiljö i linje med policyer och mål för den egna arbetskraften.

Åtgärderna genomförs inom ramen för den ordinarie verksamheten och gäller relevanta funktioner och arbetsplatser. Åtgärderna är där Marginalen Bank har egen arbetskraft och omfattar hela den egna arbetskraften, inklusive ledare och medarbetare. Berörda intressentgrupper utgörs därmed av koncernens egna medarbetare och deras representanter.

Nyckelåtgärderna genomförs löpande och är integrerade i ordinarie P&C- och arbetsmiljöprocesser. Åtgärderna saknar i regel fasta slutdatum och utgör återkommande eller kontinuerliga insatser som följs upp årligen eller löpande inom ramen för ordinarie planerings- och uppföljningscykler.

Under rapporteringsåret har inga faktiska väsentliga negativa inverkningar på den egna arbetskraften identifierats som krävt tillhandahållande av rättsmedel. Mot denna bakgrund har inga särskilda nyckelåtgärder vidtagits eller rapporterats i detta avseende.

Marginalen Bank och de baltiska verksamheterna har dock etablerade rutiner och mekanismer för att hantera och, i förekommande fall, bidra till rättsmedel vid faktiska negativa inverkningar på den egna arbetskraften. Dessa omfattar interna rapporterings- och klagomålsmekanismer, utredningsrutiner samt samverkan mellan P&C, ledare och vid behov regelefterlevnadsfunktionen. Om faktiska väsentliga inverkningar skulle identifieras, hanteras dessa skyndsamt och i enlighet med gällande lagstiftning, kollektivavtal och interna policyer.

De åtgärder och arbetssätt som beskrivs ovan är i huvudsak löpande och återkommande samt integrerade i koncernens ordinarie P&C- och arbetsmiljöprocesser. Under föregående rapporteringsperioder har inga separata eller tidsatta åtgärdsplaner med särskilda kvantitativa mål fastställts för dessa åtgärder.

Inga betydande driftutgifter eller kapitalutgifter har krävts för att genomföra åtgärderna.

Koncernen planerar inga separata eller väsentliga framtida finansiella resurser för åtgärder eller åtgärdsplaner avseende den egna arbetskraften. Eventuella framtida kostnader för sådana åtgärder

förväntas även fortsättningsvis hanteras inom ramen för koncernens ordinarie verksamhet och befintliga budgetar.

Koncernen omfattas inte av upplysningskravet i paragraf 62 eftersom koncernen har antagit relevanta policyer och vidtagit åtgärder för att hantera de väsentliga hållbarhetsfrågor som rör den egna arbetskraften. Koncernen har därför inga policyer eller åtgärder som saknas att redovisa enligt detta upplysningskrav.

Inga faktiska väsentliga negativa inverkningar på den egna arbetskraften har identifierats enligt väsentlighetsbedömningen (DMA) under rapporteringsperioden. Mot denna bakgrund har inga specifika åtgärder vidtagits för att tillhandahålla eller möjliggöra gottgörelse.

Om en faktisk negativ inverkan på den egna arbetskraften skulle identifieras, hanteras detta genom etablerade processer inom arbetsmiljö-, rehabiliterings- och P&C-arbetet, i enlighet med gällande lagstiftning, kollektivavtal samt interna policyer.

Inga väsentliga positiva inverkningar på den egna arbetskraften har identifierats enligt koncernens väsentlighetsbedömning (DMA) under rapporteringsperioden. Koncernen arbetar för att uppnå positiva väsentliga inverkningar för den egna arbetskraften genom etablerade processer inom P&C- och arbetsmiljöarbetet. Detta omfattar bland annat insatser för att främja en trygg och inkluderande arbetsmiljö, stärka ledarskap och medarbetarengagemang samt möjliggöra dialog och delaktighet. Dessutom satsas det på kompetensutveckling, gott ledarskap, tydliga karriärvägar och kontinuerlig feedback. Ledare får stöd av People & Culture i frågor som rör organisationsutveckling, förändringsledning och utvärderingssamtal. Medarbetar-undersökningar genomförs regelbundet och resultaten används för att identifiera förbättringsområden och stärka engagemang, trivsel och prestation. Detta arbete bidrar även till att identifiera risker och möjligheter relaterade till den egna arbetskraften.

Uppföljning och kontroll av åtgärder och initiativ som syftar till positiva inverkningar på den egna arbetskraften sker genom befintliga processer inom P&C- och arbetsmiljöarbetet. Detta omfattar bland annat regelbundna medarbetarundersökningar, utvecklings- och uppföljningssamtal, systematiskt arbetsmiljöarbete samt intern uppföljning inom ramen för den interna styrningen och kontrollen. Resultaten används för att bedöma ändamålsenligheten i vidtagna åtgärder och för att identifiera behov av justeringar eller kompletterande insatser.

Koncernens bolag hanterar väsentliga inverkningar, risker och möjligheter relaterade till den egna arbetskraften genom åtgärder och resurser som är integrerade i den ordinarie verksamheten. Åtgärderna omfattar bland annat riskbedömningar, arbetsmiljöåtgärder, rehabiliteringsinsatser, utbildningar samt uppföljning genom medarbetarundersökningar och dialogprocesser.

Marginalen Bank identifierar, prioriterar och genomför åtgärder och initiativ avseende den egna arbetskraften genom etablerade processer inom P&C- och arbetsmiljöarbetet. Dessa processer syftar till att hantera faktiska och potentiella negativa inverkningar samt, i förekommande fall, stärka positiva inverkningar.

Åtgärder och initiativ utformas och genomförs i linje med gällande lagstiftning, kollektivavtal och interna policyer. Deras ändamålsenlighet följs upp genom ordinarie uppföljningsprocesser, inklusive medarbetar-undersökningar, dialog mellan ledare och medarbetare samt strukturerat arbetsmiljöarbete.

Inga väsentliga risker eller möjligheter för den egna arbetskraften har identifierats enligt företagets väsentlighetsbedömning (DMA) under rapporteringsperioden.

Marginalen Bank arbetar systematiskt med att identifiera, hantera och förebygga risker som rör den egna arbetskraften, samtidigt som koncernen aktivt främjar positiva effekter för medarbetarnas utveckling, hälsa och engagemang. Arbetet bedrivs inom ramen för tre försvarslinjer och följer både interna styrdokument och gällande lagstiftning.

Den första försvarslinjen, ledaren, ansvarar för att identifiera risker i det dagliga arbetet. Detta omfattar bland annat arbetsmiljöproblem, kompetensgap, stressfaktorer, otydliga arbetsprocesser och organisatoriska förändringar som kan påverka medarbetarnas välbefinnande. People & Culture stöttar ledare i riskidentifiering och genomför riskbedömningar vid behov, särskilt vid förändringar i organisationen eller arbetsuppgifter.

Koncernens etikpolicy lyfter särskilt risker kopplade till korruption, intressekonflikter och oetiska beslut. Regler för gåvor, representation och intressekonflikter minimerar dessa risker och kräver transparens, dokumentation och rapportering vid avvikelser. Detta bidrar till att upprätthålla en kultur av integritet och ansvarstagande.

På arbetsmiljöområdet bedrivs ett omfattande och systematiskt riskförebyggande arbete (SAM) som inkluderar riskbedömningar, skyddsronder, analyser av sjukfrånvaro, uppföljning av incidenter och tillbud samt planering av åtgärder för både fysisk och psykosocial arbetsmiljö. Rehabiliteringsplaner tas fram för medarbetare som behöver stöd, och People & Culture tillhandahåller tydliga riktlinjer för roller, ansvar och processer. Arbetsmiljökommittéer och arbetsmiljö-ombud bidrar till att säkerställa att risker identifieras tidigt och att åtgärder genomförs.

Marginalen Bank arbetar även med att identifiera långsiktiga strategiska risker kopplade till kompetensförsörjning, digitalisering och förändrade kompetenskrav. Detta hanteras genom kompetenskartläggningar, utvecklingsplaner och riktade utbildningsinsatser.

Marginalen Bank säkerställer att den egna affärspraxisen inte orsakar eller bidrar till väsentliga negativa inverkningar på den egna arbetskraften genom att integrera hänsyn till arbetsmiljö, mänskliga rättigheter och medarbetares välbefinnande i relevanta styr- och beslutsprocesser. Detta omfattar bland annat praxis för inköp, ersättning, organisation av arbete samt hantering och användning av data.

Inom inköp och användning av externa resurser tillämpas policyer och rutiner som säkerställer tydliga krav på arbetsmiljö, kompetens, ansvarsfördelning och etiskt uppförande. Detta minskar risken för otydliga uppdrag, osäkra arbetsförhållanden eller oskäliga krav på den egna arbetskraften vid samarbete med leverantörer och konsulter.

När det gäller dataanvändning säkerställs skyddet av medarbetares personuppgifter genom tillämpning av dataskydds- och informationssäkerhetspolicyer. Dessa reglerar hur personuppgifter får samlas in, behandlas och användas, och syftar till att förebygga

negativa inverkningar kopplade till integritet, övervakning eller otillbörlig användning av information.

Eventuella målkonflikter mellan affärsbehov och behovet av att förebygga eller minska negativa inverkningar på den egna arbetskraften hanteras inom ramen för bankens styrning och riskhantering. Beslut som kan påverka arbetsbelastning, arbetsmiljö eller arbetsvillkor ska föregås av riskbedömning och dialog, och vid behov prioriteras åtgärder som skyddar medarbetares hälsa, säkerhet och rättigheter även om detta innebär anpassningar av affärsupplägg eller tidsplaner.

Personella, organisatoriska och kompetensmässiga resurser avsätts löpande genom ansvar i linjeverksamheten, där chefer har ansvar för arbetsmiljö, dialog med medarbetare och uppföljning av identifierade risker och åtgärder. Centrala resurser utgörs av bankens ledare, P&C-funktionen, arbetsmiljöombud samt vid behov regelefterlevnads- och riskfunktioner, vilka tillsammans ansvarar för att identifiera, hantera och följa upp arbetskraftsrelaterade risker och inverkningar. Vid behov anlitas även externa resurser för att säkerställa ändamålsenlig hantering av specifika frågor. Hanteringen av väsentliga inverkningar på den egna arbetskraften sker därmed inom ramen för bankens ordinarie styrning och kräver ingen separat budget eller fristående funktion.

P&C-funktionen i Marginalen Bank tillhandahåller specialistkompetens och operativt stöd inom områden såsom arbetsmiljö, rehabilitering, kompetensutveckling, arbetsrätt och organisationsförändringar. Resurser avsätts även för genomförande av riskbedömningar, arbetsmiljöåtgärder, rehabiliteringsinsatser, utbildningar samt uppföljning genom medarbetarundersökningar och dialog-er.

Tids och kompetensresurser avsätts löpande genom ledares ansvar för arbetsmiljö, dialog med medarbetare och uppföljning av identifierade risker och åtgärder. Vid behov anlitas även externa resurser.

Sammantaget innebär detta att hanteringen av väsentliga inverkningar på den egna arbetskraften är integrerad i bankens ordinarie styrning, med tydligt avsatta personella, organisatoriska och kompetensmässiga resurser, snarare än genom en separat budget eller fristående funktion.

UPPLYSNINGSKRAV S1-5: MÅL FÖR HUR VÄSENTLIGA NEGATIVA INVERKNINGAR SKA HANTERAS, POSITIVA INVERKNINGAR STÄRKAS OCH VÄSENTLIGA RISKER OCH MÖJLIGHETER HANTERAS

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Mål för hantering av inverkningar, risker och möjligheter
Tidsbestämda och resultatinriktade mål för att minska negativa inverkningar, stärka positiva inverkningar och hantera väsentliga risker och möjligheter för den egna arbetskraften. Målen utgår från verksamhetens värdegrund – nyfikenhet, handlingskraft, långsiktighet och ständigt lärande – och är nära kopplade till strategin för hållbar tillväxt och en attraktiv arbetsplats. De omfattar kompetensförsörjning, arbetsmiljö, engagemang, mångfald och jämställdhet, och bidrar till att hantera risker som kompetensförsörjning, kultur- och etikrelaterade risker, arbetsmiljörisker samt risker kopplade till ojämställdhet och bristande inkludering.

Tidsbundna och mätbara mål Marginalen Bank
Samtliga mål avser Marginalen Bank och omfattar hela bankens egna arbetskraft samt bankens egna verksamheter där direkt rådighet föreligger. Baslinje och basår är 2025 om inget annat anges. Målen innefattar följande:

1. Jämställd representation i ledande befattningar senast 2030
Målet innebär att inget kön ska understiga 40 procent. 2025 var könsfördelningen i ledningsgruppen 43 % kvinnor och 57 % män, vilket utgör baslinjen. Målet är relativt och syftar till att bibehålla denna nivå.

2. Årlig ökning av medarbetarengagemanget
Engagemanget mäts genom verksamhetens medarbetarundersökning MOOD, som genomförs två gånger per år och följs upp genom ett sammansatt index. Baslinjevärdet 2025 är 4,1 på en 1–5-skala. Målet är en positiv förändring från föregående år.

3. Minskad sjukfrånvaro genom förebyggande arbetsmiljöarbete
Målet är att minska sjukfrånvaron till maximalt 3,5 %. Baslinjen 2025 är 4,24 %. Arbetet omfattar tidig identifiering av ohälsa, kontinuerliga dialoger och riktade insatser.

4. Ökad kompetensutveckling, mätt i utbildningstimmar per medarbetare
Målet är att 100 % av medarbetarna ska genomföra minst fem obligatoriska utbildningstimmar per år. 2025 uppnådde 90 % detta. Från 2026 tillkommer ytterligare två timmar AI-utbildning per medarbetare. Detta arbete är en integrerad del av den långsiktiga ambitionen att säkerställa en hög och ändamålsenlig kompetensnivå i organisationen, med särskilt fokus på att upprätthålla god regelefterlevnad och efterlevnad av tillämpliga lagar och interna styrdokument. Utbildningsinsatserna omfattar områden som är centrala för verksamheten och regelefterlevnad, såsom intern styrning och kontroll, riskhantering, informationssäkerhet samt tillämpliga regelverk.

5. Nolltolerans mot diskriminering och trakasserier
Målet är absolut och följs upp genom incidentstatistik, utbildning och utredningsprocesser. Under 2025 mottogs inga rapporter om diskriminering eller trakasserier.

Målen är fastställda i linje med Personalpolicy, Arbetsmiljöpolicy och Etikpolicy och operationaliserar deras syften.

Omfattning, baslinjer och uppföljning
Målen gäller för hela den egna arbetskraften inom koncernens egna verksamheter där organisationen har direkt rådighet. Målen omfattar således inte värdekedjan i tidigare eller senare led, eftersom de specifikt avser inverkningar och risker kopplade till den egna arbetskraften. Den geografiska omfattningen är de delar av verksamheten som bedrivs i Sverige, vilket utgör koncernens huvudsakliga etablering under rapporteringsperioden.

Baslinjer och mätpunkter utgår från 2025. Formella delmål har inte fastställts, utan utvecklingen följs årligen genom relevanta indikatorer. Uppföljning sker inom ramen för People & Culture-processer såsom medarbetarundersökningar, SAM-uppföljningar, utvecklingssamtal, löneöversyn och utbildningsstatistik. Resultaten rapporteras till ledning och styrelse och används som underlag för handlingsplaner och

prioriteringar. Hittills uppvisar resultaten positiva tendenser, bland annat i form av ökat engagemang och stabil arbetsmiljö.

Metoder, antaganden och målformulering
Målformuleringen utgår från riskanalyser, resultat av medarbetarundersökningar, arbetsmiljödata, dialog i linjen och uppföljningar inom People & Culture. Den egna arbetskraftens perspektiv beaktas genom återkoppling från undersökningar och löpande dialoger, snarare än genom formella samråd med arbetstagarrepresentanter. Metoderna bygger på interna datakällor, såsom nyckeltal kopplade till arbetsmiljö, kompetens och kultur samt dialog med ledare och arbetsmiljöombud. Målen har formulerats utifrån antagandet att förbättring nås genom systematiskt arbete inom befintliga strukturer för styrning, arbetsmiljö och kompetensutveckling. Inga scenario-baserade modeller har använts. Målen är utformade i enlighet med nationell arbetsmiljölagstiftning, diskrimineringslagen, Arbetsmiljöverkets föreskrifter samt relevanta EU-rättsliga krav avseende arbetstagares rättigheter och likabehandling, och bidrar därigenom till EU:s bredare hållbarhetsagenda och beaktar de lokala förhållanden där verksamheten och dess inverkningar äger rum.

Intressenternas bidrag och förändringar av mål
Inga formella samråd med intressenter eller arbetstagarrepresentanter har genomförts i samband med målformuleringen, men medarbetarnas perspektiv har indirekt påverkat målen genom återkommande dialoger, pulsmätningar och arbetsmiljöarbete. Under rapporteringsperioden har inga förändringar gjorts i mål, mätmetoder, antaganden eller datakällor och inga begränsningar har identifierats. Skulle ändringar bli aktuella framöver kommer dessa att redovisas enligt BP-2.

Resultat, övervakning och trendanalys
Uppföljning av målen sker halvårsvis inom ramen för verksamhetens People & Culture-processer. Relevant nyckeltalsdata, resultat från medarbetarundersökningar, sjukfrånvarostatistik och utbildningsutfall analyseras i förhållande till baslinjer och fastställda målnivåer för att bedöma om utvecklingen är i linje med plan. Resultaten rapporteras till ledning och styrelse, och avvikelser hanteras genom justering av insatser inom arbetsmiljö, kompetensutveckling eller ledarskapsstöd. Samlad bedömning för 2025 är att utvecklingen överlag ligger i nivå med förväntningarna, med särskilt positiva tendenser avseende engagemang och arbetsmiljö. Några betydande negativa trender som äventyrar möjligheten att nå målen har inte identifierats.

UPPLYSNINGSKRAV S1-6: UPPGIFTER OM FÖRETAGETS ANSTÄLLDA

Tabell 1 Redovisning av uppgifter om antal anställda uppdelat i män och kvinnor

Könstillhörighet	Antal anställda (antal personer)
Män	251
Kvinnor	486
Annat	0
Ej angivet	0
Totalt anställda	**737**

Tabell 2 Presentation av antalet anställda i länder där koncernen har minst 50 anställda som representerar minst 10 % av koncernens totala antal anställda

Land	Antal anställda (antal personer)
Sverige	313
Lettland	186
Litauen	225

Tabell 3 Redovisning av anställda efter avtalstyp uppdelat i män och kvinnor (i antal heltidsekvivalenter)

	Kvinna	Man	Övriga	Uppgift saknas	Totalt
Antal anställda (heltidsekvivalenter)	486	251	0	0	737
Antal tillsvidareanställda (heltidsekvivalenter)	457	237	0	0	694
Antal tillfälligt anställda, inkl provanställda (heltidsekvivalenter)	29	14	0	0	43
Antal behovsanställda (heltidsekvivalenter)	0	0	0	0	0
Antal heltidsanställda (heltidsekvivalenter)	458	237	0	0	695
Antal deltidsanställda (heltidsekvivalenter)	28	14	0	0	42

Under rapporteringsperioden lämnade totalt 174 personer koncernen, vilket motsvarar en personalomsättning på 22 % för 2025. Uppgifterna baseras på antal personer och avser situationen per den sista dagen i rapporteringsperioden, det vill säga 2025-12-31. Antalet anställda skiljer sig således emot ”*medelantal anställda*” som redovisas i avsnitt SBM-1.

Uppgifterna har sammanställts utifrån populationen av individer markerade som ”Anställd” i Excel-underlaget. Kön har normaliserats till kategorierna män, kvinnor, annat eller ej angivet. För poster där land tillhörighet saknats har Sverige antagits. Samtliga uppgifter bygger på aggregerad statistik, utan export av individdata, i enlighet med gällande integritetskrav. Ingen ytterligare kontextuell information har identifierats som nödvändig för att tolka uppgifterna.

Verksamheten lämnar nedan upplysningar om de mått som används för att bedöma resultat och ändamålsenlighet i relation till väsentliga inverkningar, risker och möjligheter. Måtten bygger på registrerade data i lönesystemet, incidenthanteringssystemet och interna rapporteringsprocesser. Personalrelaterade mått – såsom antal anställda, anställningsformer, könsfördelning och mångfald – baseras på uppgifter i lönesystemet och definieras utifrån tillgänglig personal-data i enlighet med tillämpliga rättsliga ramar för personuppgifts-behandling. Arbetsmiljörelaterade mått, såsom sjukfrånvaro och incidenter, baseras på rapporter i interna system. Ersättningsrelaterade mått bygger på lönedata och beräknas enligt interna ersättningsprinciper och relevanta regelverk.

Måtten är beroende av kvaliteten i den interna registreringen, vilket utgör en inneboende metodbegränsning. Samtliga uppgifter omfattas av etablerade interna kontroller och uppföljningsprocesser, men valideras inte av något externt organ utöver den oberoende revisorn inom ramen för den årliga hållbarhetsgranskningen.

Koncernen har valt att lämna kompletterande upplysningar avseende den egna arbetskraften genom korshänvisning till årsredovisningen, not 9 Personalkostnader.

UPPLYSNINGSKRAV S1-9: MÅNGFALDSINDIKATORER

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Koncernen redovisar sina mångfaldsindikatorer. På koncernens ledningsnivå uppgick könsfördelningen till tre kvinnor och fyra män under rapporteringsperioden, motsvarande 43 % kvinnor och 57 % män. Definitionen av högsta ledningen överensstämmer med den definition som anges i ESRS och skiljer sig inte från koncernens egen definition.

För den totala arbetskraften redovisas följande åldersfördelning:

Åldersgrupp	Antal	Procent
Under 30 år	128	17,4%
30-50 år	494	67,0%
Över 50 År	115	15,6%
Totalt	**737**	**100,0%**

Uppgifterna avser 100 procent av koncernens egna anställda och inkluderar ej icke-anställda arbetstagare såsom bemanningskonsulter eller entreprenörer.

Mångfaldsindikatorerna bygger på registrerade uppgifter i verksamhetens lönesystem, kompletterat med data från incidenthanteringssystemet och interna rapporteringsprocesser. Kön och ålder baseras på personaldata enligt tillämpliga rättsliga ramar för personuppgiftshantering, och kön kategoriseras som män, kvinnor, annat eller ej angivet.

Måtten avser antal personer (headcount) per balansdagen 2025-12-31 och omfattar endast individer med aktiv anställning i HR-systemet. Måtten är beroende av kvaliteten i interna registrerings- och rapporteringsprocesser och innehåller därmed metodrelaterade begränsningar kopplade till datainmatning och systemberoende. Samtliga uppgifter omfattas av interna kontroller och uppföljningsrutiner, men valideras inte av något externt organ utöver den oberoende revisorn inom ramen för hållbarhetsgranskningen.

UPPLYSNINGSKRAV S1-10: TILLRÄCKLIGA LÖNER

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Koncernens medarbetare har löner som är tillräckliga och i nivå med gängse referenslöner. Ersättningspolicyn anger att lönen ska vara marknadsmässig, konkurrenskraftig och baserad på objektiva kriterier såsom roll, ansvar, erfarenhet, kompetens och relevanta marknadsdata. Lönesättningen får aldrig påverkas av kön, ålder, etnisk bakgrund eller andra icke-sakliga faktorer. Policyn utgår både från branschens lönenivåer och de minimikrav som följer av exempelvis kollektivavtal, vilket säkerställer att lönerna täcker grundläggande levnadskostnader och är förenliga med referenslöner i branschen.

Årligen genomförs en strukturerad löneöversyn där marknadsdata, interna löneintervall och individuella kriterier vägs samman. Som en integrerad del av processen genomförs även en årlig lönekartläggning enligt diskrimineringslagen, med fokus på att analysera lönestrukturer och identifiera eventuella osakliga löneskillnader mellan kvinnor och

män i likvärdiga roller. Vid avvikelser vidtas åtgärder för att säkerställa en jämställd och transparent lönesättning.

Ersättningspolicyn tydliggör kraven på uppföljning, dokumentation och intern kontroll i löneprocessen. HR ansvarar för att processen följer lagstiftning och kollektivavtal, medan chefer ansvarar för att tillämpa lönekriterierna konsekvent. Styrelsens ersättningsutskott följer årligen upp ersättningsprinciperna för att säkerställa att de är förenliga med verksamhetens strategi, riskprofil och hållbarhetsmål.

För att bidra till transparens informeras medarbetare om lönekriterier, löneintervall och bedömningsgrunder i samband med löneöversynen. Detta ökar förståelsen för lönesättningen och minskar risken för osakliga skillnader. Genom en tydlig styrning, regelbunden uppföljning och koppling till jämställdhets- och hållbarhetsarbetet säkerställs att lönerna är tillräckliga, rättvisa och långsiktigt hållbara.

UPPLYSNINGSKRAV S1-11: SOCIALT SKYDD

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Det erbjuds ett socialt skydd för anställda i koncernen. Medarbetare omfattas av socialt skydd mot inkomstbortfall vid sjukdom, arbetslöshet, arbetsskador, föräldraledighet och pension, genom en kombination av lagstadgade förmåner, kollektivavtalsbaserade försäkringar och arbetsgivarfinansierade tillägg.

Det lagstadgade skyddet omfattar sjukpenning, föräldrapenning, arbetsskadeförsäkring och allmän pension. Därutöver tillkommer exempelvis kollektivavtalsbaserade förmåner genom BAO–Finansförbundet och Saco, såsom tjänstepension (BTP1), tjänstegrupp-livförsäkring (TGL), trygghetsförsäkring vid arbetsskada (TFA), föräldralön samt kompletterande ersättningar vid sjukdom och rehabilitering. Dessa förstärker det ekonomiska skyddet vid sjukfrånvaro, arbetsskador och familjehändelser och kompletterar de offentliga systemen.

Verksamheten erbjuder även arbetsgivarfinansierade tillägg, såsom hälsoförsäkring, sjukvårdsförsäkring, förebyggande hälsotjänster och företagshälsovård. Dessa förmåner ger tidigt stöd vid ohälsa och kompletterar de lag- och avtalsstyrda skydden. De flesta förmåner gäller även vid längre frånvaro, exempelvis sjukdom, arbetsskador, rehabilitering och föräldraledighet, vilket säkerställer att medarbetare behåller en betydande del av sitt ekonomiska skydd oavsett livssituation.

Skyddet omfattar tillsvidareanställda, visstidsanställda och prov-anställda utan skillnader mellan grupperna. För externa arbetstagare, såsom konsulter, ansvarar deras arbetsgivare för socialt skydd. Verksamheten säkerställer genom avtal att leverantörer erbjuder skydd som uppfyller lagkrav, är kollektivavtalslikvärdiga och uppfyller krav på arbetsmiljö och försäkringar. Uppföljning sker genom leverantörsgranskningar och avtalade kontroller.

HR ansvarar för att socialförsäkringsförmåner, kollektivavtalsbaserade försäkringar och pensionslösningar följer gällande lagstiftning, kollektivavtal och interna policyer. Ändringar och uppdateringar kommuniceras löpande till medarbetare, och styrelsens ersättnings-utskott följer årligen upp skyddsnivåerna för att säkerställa att de är ändamålsenliga, konkurrenskraftiga och i linje med verksamhetens övergripande strategi.

UPPLYSNINGSKRAV S1-14: MÅTT FÖR ARBETSMILJÖ

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Arbetsmiljörelaterade indikatorer redovisas för att ge förståelse för hur många i den egna arbetskraften som omfattas av koncernens arbetsmiljösystem samt hur väl systemet fungerar. Koncernens anställda omfattas av arbetsmiljöarbetet och de system som följer av lagkrav och erkända normer.

Under rapporteringsperioden har inga dödsfall orsakade av arbetsrelaterade skador eller arbetsrelaterad ohälsa inträffat, varken bland anställda eller bland övrig personal som arbetar på verksamhetens anläggningar. Det har inte heller förekommit några registreringsbara arbetsrelaterade olyckor eller ohälsa. Antalet förlorade dagar till följd av arbetsrelaterade skador, arbetsrelaterad ohälsa eller dödsfall var noll.

De mått som används för att bedöma arbetsmiljöresultat och ända-målsenlighet baseras på uppgifter från verksamhetens lönesystem, incidenthanteringssystem och interna rapporteringsprocesser. Uppgifterna avser den egna arbetskraften och speglar läget per balansdagen. Antal anställda, anställningsform och könsfördelning baseras på registrerade uppgifter i lönesystemet, medan arbetsmiljörelaterade data såsom sjukfrånvaro och arbetsplats-incidenter hämtas från interna rapporteringssystem. Löneindikatorer baseras på ersättningsdata i lönesystemet och följer interna ersättningsprinciper samt relevanta regelverk.

Måtten bygger på registreringar i interna system och påverkas därmed av datakvalitet och rapporteringsgrad. Uppgifterna omfattas av interna kontroller och uppföljningsrutiner, men valideras inte av något annat externt organ än den oberoende revisorn inom ramen för hållbarhets-granskningen.

UPPLYSNINGSKRAV S1-16: ERSÄTTNINGSINDIKATORER (LÖNESKILLNADER OCH TOTAL ERSÄTTNING)

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan, risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Ersättningsindikatorerna omfattar både löneklyftan mellan kvinnor och män samt relationen mellan den högst betalda arbetstagarens ersättning och medianersättningen i koncernen. Under rapporteringsperioden uppgick löneklyftan mellan könen till 83 %, vilket innebär att den genomsnittliga lönenivån för kvinnor motsvarar 83 % av männens genomsnittliga lönenivå. Den årliga totala ersättningen för den högst betalda medarbetaren motsvarade 7,6 gånger medianersättningen för samtliga anställda, exklusive den högst betalde medarbetaren.

De mått som används för att redovisa ersättningsindikatorerna baseras på uppgifter från koncernens lönesystem, incidenthanteringssystem och interna rapporteringsprocesser. Uppgifterna avser koncernens

egna anställda och speglar förhållandena per balansdagen. Antalet anställda, anställningsformer och könsfördelning bygger på registrerade personaluppgifter, medan ersättningsrelaterade nyckeltal beräknas med stöd av lönedata enligt koncernens interna ersättningsprinciper och relevanta regelverk. Arbetsmiljörelaterade indikatorer, såsom sjukfrånvaro och incidenter, hämtas från interna system och följer tillämpliga rättsliga ramar för personuppgiftshantering.

Samtliga indikatorer är beroende av kvaliteten i koncernens interna registrerings- och rapporteringsprocesser, vilket utgör en inneboende metodbegränsning. Uppgifterna omfattas av interna kontroller och uppföljningsrutiner, men valideras inte av något externt organ utöver den oberoende revisorn inom ramen för hållbarhetsgranskningen.

UPPLYSNINGSKRAV S1-17: INCIDENTER, ANMÄLNINGAR OCH ALLVARLIGA INVERKNINGAR PÅ MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan, risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Koncernen redovisar uppgifter om incidenter, anmälningar och allvarliga inverkningar på mänskliga rättigheter. Under rapporteringsperioden inkom inga formella anmälningar om diskriminering eller trakasserier via koncernens interna rapporteringskanaler för allvarliga incidenter, inklusive klagomålsmekanismer och visselblåsarfunktionen. Detta utesluter inte att sedvanliga personalärenden och synpunkter har hanterats i ordinarie linjeorganisation, exempelvis genom dialog mellan medarbetare och närmaste chef eller HR. Inga ärenden kopplade till OECD:s nationella kontaktpunkter rapporterades. Därmed har inga böter, viten eller ersättningar kopplade till sådana ärenden uppstått.

Inga allvarliga incidenter med koppling till mänskliga rättigheter – såsom tvångsarbete, människohandel eller barnarbete – har identifierats bland koncernens anställda under rapporteringsperioden. Följaktligen har inga böter, viten eller ersättningar förekommit i samband med sådana incidenter.

De mått som används för att sammanställa, bedöma och följa upp incidenter och klagomål bygger på registrerade uppgifter i koncernens lönesystem, incidenthanteringssystem och interna rapporteringsprocesser. Underlaget omfattar koncernens egna anställda och speglar situationen per balansdagen. Personalrelaterade uppgifter, såsom antal anställda, anställningsformer och könsfördelning, hämtas från lönesystemet, medan arbetsmiljörelaterade händelser och incidenter rapporteras via interna system.

Samtliga mått är beroende av kvaliteten i koncernens interna registrerings- och rapporteringsrutiner, vilket utgör en inneboende metodbegränsning. Uppgifterna omfattas av etablerade interna kontroller och uppföljningsprocesser, men valideras inte av något externt organ utöver den oberoende revisorn inom ramen för hållbarhetsgranskningen.

ESRS G1 Ansvarsfullt företagande

G1-1: POLICYER FÖR ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE OCH FÖRETAGSKULTUR

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Identifierade inverkningar, risker och möjligheter
Följande väsentliga inverkningar, risker och möjligheter identifierades kopplat till ansvarsfullt företagande:

G1 - Ansvarsfullt företagande

Affärsetik och företagskultur (inkl. skydd visselblåsare)	Potentiell negativ påverkan på samhälle och finansmarknad på grund av risk för brister i ansvarsfull kreditgivning, riskhantering och transparens i finansiella produkter i den egna verksamheten och nedströmsledet.
	Risk för regulatoriska sanktioner eller förtroendeskada om verksamheten inte lever upp till krav på ansvarsfull kreditgivning, transparens och riskhantering (t.ex. i frågor som värdepapperisering eller kundinformation), vilket kan leda till ökade kostnader och reputationsrisker.
Korruption och mutor	Potentiellt negativ påverkan på samhälle och bransch på grund av risk för korruptionsincidenter eller otillbörlig påverkan i relationer med leverantörer, kunder eller andra affärspartners.
Enhetsspecifik	
Finansiell brottslighet	Potentiell negativ påverkan på samhälle och bransch på grund av risk för brister i arbetet med att förebygga och motverka finansiell brottslighet, vilket kan möjliggöra penningtvätt eller annan illegal aktivitet.
	Risk för förtroendeskada, böter och sanktioner vid brister i hantering att motverka finansiell brottslighet.

Verksamheten bedrivs med utgångspunkt i principer för ansvarsfullt företagande och en företagskultur som präglas av kundfokus, ansvarstagande och regelefterlevnad. Som aktör i en reglerad sektor är ett tydligt och heltäckande policyramverk en grundförutsättning för sund styrning, effektiv riskhantering och långsiktigt förtroende från kunder, myndigheter och samhället.

Policyramverk och styrning
Verksamhetens arbete med ansvarsfullt företagande regleras genom ett sammanhållet ramverk av policyer och styrdokument som fastställs av styrelsen. Dessa dokument anger ramarna för hur styrelse, ledning, medarbetare och externa parter ska agera i relation till kunder, leverantörer, affärspartners och övriga intressenter. De kopplar också till alla väsentliga inverkningar, risker och möjligheter ovan.

Centrala policyer och styrdokument

Policy	*Beskrivning*
Group Policy for Group Governance	Beskriver den övergripande modell för styrning, riskhantering och intern kontroll inom gruppen.
Group Ethics Policy	Fastställer de etiska principer och värderingar som ska vägleda agerande inom koncernen. Policyn ställer krav på integritet, affärsetik, regelefterlevnad och ansvarsfullt beteende i relationer med kunder, medarbetare, leverantörer och samhället, samt tydliggör rutiner kring hantering av intressekonflikter, oetiskt beteende, antikorruption, visselblåsning och kundklagomål.
Group AML Policy	Beskriver gruppens ramverk för att motverka att produkter och tjänster utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism.
Group Credit Policy	Anger ramar för en ansvarsfull och sund kreditgivning.
Group Risk Policy	Group Risk Policy fastställer ramen för hur koncernen identifierar, mäter, hanterar och rapporterar risker. Policyn definierar vilka risktyper som ska omfattas av riskhanteringen - däribland kredit- och motpartsrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk, operativ risk, strategisk och reputationsrisk samt ESG-risker.
Group Information Security Policy	Reglerar hantering av säkerhet och informationssäkerhet på ett ansvarsfullt sätt och i linje med gällande regelverk och praxis.
Group Policy for Remuneration	Säkerställer att ersättningssystemen främjar sund och effektiv riskhantering, inte uppmuntrar överdrivet risktagande och är förenliga med koncernens långsiktiga intressen, riskaptit och tillämpliga externa regelverk.

Tillsammans säkerställer dessa att verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt, etiskt och regelkonformt sätt.

Organisation och ansvarsfördelning
Verksamhetens styrning av hållbarhets- och ansvarsfrågor bygger på en tydligt definierad organisationsstruktur.

Styrelsen fastställer policyer, ansvarar för styrning och strategi samt utövar den övergripande tillsynen.

VD ansvarar för implementeringen av policyer i den operativa verksamheten.

I den ***första linjen*** hanteras den löpande förvaltningen av gruppen och de ansvarar för att hantera verksamhetens risker i linje med externa och interna regelverk.

Den ***andra linjen***, bestående av CRO och CCO, övervakar gruppen samt dotterbolagens efterlevnad av gruppolicyer och instruktioner samt externa regelverk och rapporterar direkt till VD och styrelse.

Den **tredje linjen** utgörs av internrevision, som genomför oberoende granskningar av första och andra linjens efterlevnad av interna och externa regelverk och rapporterar direkt till styrelsen.

Samtliga kontrollfunktioner i andra och tredje linjen är organisatoriskt oberoende från den operativa verksamheten.

Uppföljning och kontrollrutiner
Efterlevnaden av policyer och styrdokument följs upp genom koncernens system för intern styrning och kontroll. Detta innebär att rapportering sker regelbundet till VD och styrelsen, samtidigt som den andra linjen löpande övervakar. Internrevisionen genomför oberoende granskningar av både första och andra försvarslinjen. Därutöver uppdateras gruppens styrdokument regelbundet för att återspegla förändringar i regelverk, identifierade risker eller verksamhetens behov. Genom detta systematiska arbete säkerställs det att ramverket för intern styrning inte bara finns på plats, utan också tillämpas och efterlevs i praktiken.

Företagskultur och värdegrund
Koncernen arbetar systematiskt med att upprätta, utveckla och främja en företagskultur som präglas av integritet, ansvarstagande, långsiktighet och regelefterlevnad. Företagskulturen är en central del av verksamhetens arbete med ansvarsfullt företagande och integreras i styrningen av verksamheten, i ledarskapet och i det dagliga arbetet. VD och styrelsen har det yttersta ansvaret för att säkerställa att de ramar som styrelsen fastställt för bolagsstyrning, miljöansvar och samhällsansvar implementeras korrekt och att kulturen utvecklas i linje med verksamhetens värderingar. Verksamheten har fastställt fyra värdeord – långsiktighet, nyfikenhet, lärande och handlingskraft – som tillsammans med verksamhetens etiska principer utgör plattformen för företagskulturen. Dessa värdeord kommuniceras löpande och integreras i processer för rekrytering, ledarskap, kompetensutveckling och medarbetarutvärdering.

Implementering och främjande av kultur i vardagen
Företagskulturen främjas genom tydliga styrdokument och etiska riktlinjer, tillsammans med utbildning och kommunikation om värdegrund och förväntat beteende. Ett ledarskap som betonar ansvarstagande, transparens och regelefterlevnad. En visselblåsar-funktion som möjliggör anonym rapportering samt genom att hållbarhetsfrågor integreras i den operativa verksamheten.

Andra och tredje linjens kontrollfunktioner granskar löpande risker, efterlevnad av externa och interna regelverk samt effektiviteten i policyer, instruktioner och processer. Detta bidrar till en kultur av ordning, ansvar och kontinuerlig förbättring.

Utvärdering och uppföljning av företagskulturen
Marginalen utvärderar företagskulturen genom två medarbetar-undersökningar per år där frågor om kultur, ledarskap och värdegrund ingår. Årliga medarbetarutvärderingar där både medarbetare och chefer bedömer hur väl värdeorden efterlevs. Kulturrelaterade risker och interna processer granskas dessutom av andra och tredje linjen, samtidigt som första linjen följer upp hållbarhetsfrågor.

Genom dessa processer säkerställs det att företagskulturen inte bara definieras och kommuniceras, utan också aktivt utvecklas, följs upp och stärks över tid.

Koncernen har etablerat tydliga och strukturerade mekanismer för att upptäcka, anmäla och utreda handlingar som bryter mot lag, interna regelverk eller verksamhetens uppförandekod. Dessa mekanismer omfattar både interna och externa intressenter och är en central del av verksamhetens system för intern styrning och kontroll.

Upptäckt, anmälan och utredning i första linjen
Första linjen ansvarar för att upptäcka avvikelser och brister, dokumentera och anmäla dem samt utreda orsaker. Utifrån dessa bedömningar vidtas även korrigerande åtgärder.

Detta inkluderar brister kopplade till uppförandekod, regelefterlevnad, riskhantering och operativa processer. Första linjen är därmed den primära funktionen för att identifiera och hantera överträdelser i det dagliga arbetet.

Övervakning och kontroll från andra och tredje linjen
CRO och CCO (andra linjen) säkerställer att första linjen rapporterar, utreder och åtgärdar brister i enlighet med grupp- och externa regelverk, medan Internrevision (tredje linjen) genomför oberoende granskningar av processer, kontroller och efterlevnad.

Dessa funktioner följer löpande upp att rapporterings- och utredningsprocesserna fungerar effektivt och att brister hanteras på ett korrekt och systematiskt sätt.

Systemstöd för incidentrapportering
Verksamheten använder ett systemstöd (GRC portalen) för att rapportera incidenter, avvikelser, klagomål samt brister i processer eller regelefterlevnad.

Incidentkoordinatorn ansvarar för att säkerställa att rapporterade händelser utreds, att åtgärder vidtas och att rotorsaksanalyser genomförs för att förhindra upprepning.

Möjlighet för externa intressenter att anmäla
Externa intressenter kan framföra klagomål till Marginalen AB:s dotterbolag. Dessa rapporteras kvartalsvis vidare till CCO på koncernnivå. Koncernen säkerställer därmed att externa perspektiv fångas upp och hanteras strukturerat av verksamheterna.

Visselblåsning
Ett internt ramverk finns för visselblåsning som gör det möjligt att rapportera överträdelser av lag, brott mot interna regler och andra misstänkta missförhållanden. Information om visselblåsning finns tillgänglig på intranätet och regleras i verksamhetens etikpolicy.

Ramverket säkerställer trygg rapportering, starkt skydd för anmälare och tydliga rutiner för hantering och utbildning. Rapporter hanteras av utsedd funktion med särskild kompetens för att ta emot, utreda och dokumentera ärenden på ett rättssäkert och konfidentiellt sätt.

Misstänkta korruptions- och mutbrott utreds snabbt, oberoende/opartiskt och objektivt. Processen säkerställer opartiskhet på följande sätt:

Misstänkta överträdelser, inklusive misstankar om korruption och mutor, utreds på ett oberoende och objektivt sätt. Eskalering sker enligt fastställda rutiner baserat på ärendets karaktär och berörda funktioner, i syfte att säkerställa opartisk handläggning och korrekt beslutsfattande. Vid behov involveras dotterbolagsledning, styrelse eller motsvarande instanser på koncernnivå.

Verksamheten tillhandahåller interna rapporteringskanaler som gör det möjligt att lämna rapporter anonymt, samtidigt som systemet är utformat så att anmälarens identitet inte kan identifieras tekniskt. Utredningar hanteras utan att personuppgifter framgår, och all dokumentation anonymiseras i samtliga steg, vilket stärker möjligheten att upptäcka allvarliga avvikelser.

Koncernen säkerställer skydd mot repressalier för visselblåsare, oberoende och objektiv hantering av ärenden samt att rapportering och utredning sker i enlighet med tillämplig lagstiftning och interna riktlinjer.

Information om visselblåsning finns i Group Ethics policy. Medarbetare i koncernen genomgår även återkommande etikutbildning i vilken visselblåsning är en del. Detta säkerställer att alla medarbetare känner till sina rättigheter, skyldigheter och möjligheter att rapportera om missförhållanden.

Under rapporteringsåret har inga visselblåsärenden inkommit.

Antikorruption och relaterade kontrollrutiner
Koncernen tillämpar nolltolerans mot alla former av korruption, mutor och otillbörlig påverkan. Group Ethics Policy beskriver rutiner, ansvarsfördelning och kontrollmoment som syftar till att minimera risken för att korruption uppstår i verksamheten. Särskild försiktighet rekommenderas i kontakter med viktiga leverantörer och tjänsteleverantörer. Dokumentet innehåller en lista över åtgärder som ska vidtas inom koncernen för att förebygga, upptäcka och åtgärda korruption och mutor.

Information och utbildning
Det finns etablerade policyer och rutiner för utbildning inom ansvarsfullt företagande. Syftet är att säkerställa att alla medarbetare har den kunskap som krävs för att agera i enlighet med koncernens värderingar, etiska riktlinjer och regelverk. Utbildningsinsatserna omfattar både obligatoriska årliga utbildningar och riktade utbildningar inom särskilda risk- och ansvarsområden.

Målgrupp för utbildningarna
Utbildningarna riktar sig till samtliga medarbetare och, i relevanta fall, även till konsulter som arbetar i verksamheten. Nyanställda omfattas dessutom genom en särskild introduktionsutbildning. Detta säkerställer att alla som verkar i verksamheten har en gemensam grund i ansvarsfullt företagande och regelefterlevnad.

Frekvens och omfattning
Utbildningarna genomförs årligen som en del av verksamhetens obligatoriska utbildningsprogram, kompletteras löpande under året vid förändringar i regelverk eller interna processer och ingår även i introduktionsutbildningen för nyanställda.

Utbildningarna täcker flera centrala områden, bland annat intern styrning och kontroll, etik och uppförandekod, riktlinjer för gåvor och representation, incidenthantering, hållbarhet samt frågor som rör penningtvätt och finansiering av terrorism. De inkluderar även banksekretess samt informationssäkerhet och dataskydd.

Dessa utbildningar är utformade för att vara både praktiska och ingående, med fokus på att ge medarbetarna konkreta verktyg för att agera ansvarsfullt i sina roller.

Syfte och förväntad effekt
Genom att erbjuda återkommande och strukturerade utbildningar säkerställs att medarbetarna har aktuell och relevant kunskap, att risker kopplade till regelefterlevnad och etik minimeras och att verksamhetens kultur av ansvarstagande och integritet stärks. Utbildningarna bidrar också till att verksamheten uppfyller krav enligt lagstiftning och etablerad branschpraxis.

Riskbedömning av korruptions- och mutrisker
Det genomförs regelbundna riskbedömningar för att identifiera de delar av verksamheten där risken för korruption och mutor är som **störst. Bedömningen visar att exponeringen främst återfinns i** funktioner där medarbetare har omfattande externa kontakter eller ansvar för affärsrelationer och avtal.

Dessa riskområden hanteras genom koncernens antikorruptionspolicy, interna kontrollrutiner, utbildning samt löpande granskningar av regelefterlevnad, vilket säkerställer att riskerna minimeras och att verksamheten bedrivs i enlighet med verksamhetens nolltolerans mot korruption.

Efterlevnad av visselblåsardirektivet
Verksamheten omfattas av de rättsliga krav som följer av svensk lagstiftning som införlivar Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1937 om skydd för personer som rapporterar överträdelser av unionsrätten (visselblåsardirektivet

Koncernen har redan etablerade policyer, rutiner och interna rapporteringskanaler som uppfyller direktivets krav. Dessa omfattar bland annat möjligheten att rapportera anonymt, skydd mot repressalier, oberoende och objektiv hantering av ärenden samt tydliga processer för utredning och dokumentation.

IRO:er inom affärsetik och företagskultur kopplat till ansvarfull kreditgivning
Avseende följande väsentliga IRO:er inom underämnet affärsetik och företagskultur (inklusive skydd för visselblåsare) genomfördes inga specifika åtgärder och inga mål fastställdes.

- Potentiell negativ påverkan på samhälle och finansmarknad på grund av risk för brister i ansvarsfull kreditgivning, riskhantering och transparens i finansiella produkter i den egna verksamheten och nedströmsledet.
- Risk för regulatoriska sanktioner eller förtroendeskada om koncernen inte lever upp till krav på ansvarsfull kreditgivning, transparens och riskhantering (t.ex. i frågor som värdepapperisering eller kundinformation), vilket kan leda till ökade kostnader och reputationsrisker.

Anledningen varför inga särskilda åtgärder genomfördes under rapporteringsåret är för att dessa ämnen ingår i det arbete som görs generellt gällande ansvarsfullt företagande och företagskultur som beskrivs ovan i detta upplysningskrav.

Ändamålsenligheten för policyer gällande ansvarsfull kreditgivning följs upp genom mätning av riskklasser. Processer som används för att detta är att alla kunder genomgår kreditprövning. Ambitionsnivån är att ha en ansvarsfull kreditgivning. Marginalen Bank följer upp ansvarsfull kreditgivning genom att analysera andelen utlåning fördelad på olika riskklasser. Under räkenskapsåret 2025 uppgick andelen utlåning i de bästa riskklasserna (riskklass 1–4) till 81 procent av den totala utlåningen.

Gällande den väsentliga IRO:n inom underämnet Korruption och mutor redovisas åtgärder, mål och mått i upplysningskrav G1-3 och G1-4 nedan. De enhetsspecifika IRO:era redovisas i separat stycke sist under rubriken Finansiell brottslighet.

G1-3: FÖREBYGGANDE ARBETE MOT, OCH UPPTÄCKT AV, KORRUPTION OCH MUTOR

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Policyramverk och nolltolerans
Koncernen har nolltolerans mot alla former av korruption, mutor och otillbörlig påverkan. Arbetet med att förebygga korruption är en integrerad del av den övergripande styrningen och regleras genom etikpolicyn, antikorruptionsplan samt kompletterande riktlinjer inom ramen för intern styrning och kontroll. Etikpolicyn anger de grundläggande etiska principer som ska iakttas av alla anställda och personer med uppdrag inom verksamheten. Antikorruptionsplanen beskriver interna rutiner och kontrollåtgärder som syftar till att minimera risken för korruption, inklusive regler för gåvor, representation och andra förmåner samt hantering av intressekonflikter. Policys fastställs av styrelsen och

gäller för hela organisationen. Verksamheten förutsätter även att leverantörer och samarbetspartners agerar i enlighet med tillämpliga lagar och vedertagna principer för ansvarsfullt företagande.

Förebyggande och upptäckande arbete
Alla medarbetare har ett ansvar att bidra till att förebygga och upptäcka oegentligheter. Koncernens policyer anger krav på att medarbetare rapporterar misstänkta överträdelser samt rätten att rapportera anonymt i enlighet med gällande regler. Upptäckt av misstänkta incidenter sker genom flera kanaler, inklusive system för registrering av iakttagelser och visselblåsning samt genom systemstöd och manuella kontroller som syftar till att identifiera avvikelser och förändrat beteende hos anställda och konsulter. Incidentkoordinator, funktionerna för regelefterlevnad och riskkontroll får information om rapporterade incidenter och iakttagelser som bedöms som allvarliga. Funktionen för regelefterlevnad får även direkt information vid visselblåsning. Utredning påbörjas skyndsamt i syfte att begränsa risker för skador och ärenden kan klassas som högt prioriterade, varefter utredning och åtgärder genomförs enligt fastställda rutiner.

Riskbaserat angreppssätt
Arbetet med att förebygga och hantera risker för korruption och mutor sker genom ett systematiskt och riskbaserat angreppssätt. Korruptionsrisker beaktas inom ramen för verksamhetens övergripande riskhantering och interna kontrollsystem.

Regler för intressekonflikter och gåvohantering
Förebyggande och upptäckande åtgärder omfattar tydliga regler för gåvor, representation och andra förmåner, krav på professionellt och etiskt agerande i kontakter med kunder, leverantörer och externa parter samt rutiner för att identifiera och hantera intressekonflikter. Arbetet stöds av ett system för registrering av iakttagelser och rapportering av incidenter, inklusive visselblåsning, och kompletteras av både systemstöd och manuella kontroller som gör det möjligt att identifiera avvikelser och förändrat beteende hos anställda och konsulter.

Verksamheten har en utredande funktion som kan bistå med möten, information och stöd. Identifierade misstankar eller incidenter hanteras enligt fastställda rutiner och kan leda till utredning, korrigerande åtgärder och vid behov disciplinära åtgärder.

Det finns policyer för hantering av intressekonflikter och gåvohantering som syftar till att säkerställa objektivitet och oberoende. Ingen person får hantera ett ärende där intressekonflikt föreligger och verksamheten tillämpar en mycket restriktiv hållning avseende gåvor och förmåner.

Identifierade brister eller misstänkta intressekonflikter rapporteras till funktionen för regelefterlevnad och registreras i verksamhetens system för styrning, risk och kontroll (GRC). Processen säkerställer att utredning och beslut hanteras oberoende från berörda personer. Kontrollfunktionerna i andra och tredje försvarslinjen är organisatoriskt och funktionellt oberoende i förhållande till den verkställande och operativa verksamheten i första linjen.

Utbildning och kännedom om antikorruptionsregler
Verksamheten arbetar med att säkerställa att medarbetare och berörda konsulter har kännedom om verksamhetens etiska principer och regler avseende korruption och mutor. Utbildning sker under året i form av en allmän utbildning för samtliga medarbetare och berörda konsulter samt riktade utbildningsinsatser för funktioner och områden som bedöms ha förhöjd riskexponering, exempelvis inom inköp, leverantörsstyrning eller kundnära roller. Etikpolicy och relevanta styrdokument kommuniceras till samtliga medarbetare och ingår i introduktion av nyanställda.

Dokumentation, rapportering och oberoende kontroll
Ansvarig chef dokumenterar och arkiverar utredningar och beslut avseende identifierade incidenter, inklusive intressekonflikter. Bristande hantering eller identifiering av icke oberoende hantering av ärenden rapporteras och utreds av incidentkoordinator tillsammans med oberoende funktioner i andra linjen.

Identifierade brister inom exempelvis inköp och kundrelationer registreras och hanteras på motsvarande sätt. Oberoende kontrollfunktioner i andra linjen rapporterar utfall och väsentliga iakttagelser till relevanta besluts- och tillsynsorgan, inklusive BRCC (verkställande ledning), RRC (styrelsens riskorgan) och styrelsen.

Ett internt ramverk har implementerats för rapportering av iakttagelser och incidenter, inklusive en visselblåsarfunktion som gör det möjligt för medarbetare och andra relevanta parter att rapportera misstänkta överträdelser av lagar, interna regler eller etiska riktlinjer, inklusive misstankar om korruption eller mutor.

Verksamhetens styrdokument anger krav på medarbetare att rapportera misstänkta oegentligheter samt rätten att rapportera anonymt i enlighet med tillämpliga regler. Rapporter hanteras konfidentiellt och verksamheten tolererar inte repressalier mot personer som i god tro rapporterar misstänkta missförhållanden. Styrelsen informeras regelbundet om inkomna ärenden på aggregerad nivå.

Verksamheten säkerställer att berörda parter informeras om och har tillgång till relevanta policyer genom löpande utbildningar och tydligt utsedda dokumentägare som ansvarar för implementering. Oberoende funktioner i andra försvarslinjen följer upp efterlevnaden. Styrdokument finns publicerade på verksamhetens intranät. Ändringar i dokument kommuniceras tydligt, bland annat genom publicering på intranätets startsida, för att säkerställa att medarbetare uppmärksammas på förändringar. Samlade hänvisningar till verksamhetens styrdokument finns tillgängliga under avsnittet ”Marginalens arbetssätt”.

Riktade utbildningar och riskbaserad kompetens
Verksamhetens utbildning för samtliga medarbetare, ”Etik, banksekretess, intressekonflikt, korruption och rapportering av väsentliga händelser”, omfattar hur intressekonflikter identifieras och hanteras samt exempel på förbjudna situationer. Antikorruptionsplanen behandlas med tydligt angiven nolltolerans mot korruption. Utbildningen innehåller även exempel på risksituationer och instruktioner för hur dessa ska hanteras och undvikas.

Samtliga avdelningar inom verksamheten omfattas av utbildning. Därutöver genomförs riktade utbildningsinsatser för avdelningar och funktioner som bedöms ha en högre riskexponering. Ledamöter i förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganen omfattas av utbildning inom relevanta områden och deltar även i remissförfaranden vid ändringar av verksamhetens styrdokument.

Samtliga anställda omfattas av utbildning inom etik, antikorruption och visselblåsning. Under 2025 hade merparten av medarbetarna genomfört utbildningen, och utbildning ges även till nyanställda inom ramen för introduktionen.

Årsspecifika antikorruptionsåtgärder
Under 2025 har verksamheten genomfört och planerat flera årsspecifika åtgärder i syfte att förebygga, identifiera och hantera korruptionsrisker i enlighet med verksamhetens nolltolerans mot korruption enligt MBB 1431 Antikorruptionsplan och MBB 1204 Etikpolicy.

De huvudsakliga åtgärderna omfattar en årlig revidering av verksamhetens antikorruptionsriskbedömning och genomförandet av regelefterlevnadsgranskningar enligt fastställd årsplan. Medarbetare genomgår obligatorisk utbildning i etik och antikorruption, och antikorruptionsbedömningar integreras vid utveckling av nya produkter, tjänster och samarbeten. Därutöver genomförs en årlig genomgång och vid behov uppdatering av antikorruptionsrelaterade styrdokument.

Åtgärderna syftar till att säkerställa efterlevnad av interna styrdokument, stärka den interna kontrollen samt upprätthålla förtroendet för verksamhetens verksamhet.

Åtgärderna omfattar hela verksamhetens verksamhet och samtliga identifierade risksituationer kopplade till korruption, inklusive relationer med kunder, leverantörer och andra externa samarbets-partners. Åtgärderna gäller samtliga medarbetare och beaktar även korruptionsrisker kopplade till verksamhet i eller med motparter i andra länder, med hänvisning till verksamhetens allmänna riskbedömning av penningtvätt och terrorismfinansiering.

Uppföljning, effektivitet och genomförande
Verksamheten har fastställt tydliga tidsramar för genomförandet av sina nyckelåtgärder. Antikorruptionsriskbedömningen reviderades under första halvåret 2025, medan regelefterlevnadsgranskningar genomfördes löpande under året enligt fastställd årsplan. Den obligatoriska etik- och antikorruptionsutbildningen genomfördes också av 328 medarbetare i Sverige under 2025. Antikorruptionsbedömningar integrerades fortlöpande under året i samband med nya produkter, tjänster och större förändringar av samarbeten, och en årlig genomgång samt uppdatering av antikorruptionsrelaterade styrdokument genomfördes under andra halvåret 2025.

Ingen tidigare rapportering gjord enligt CSRD. De åtgärder som tidigare implementerats för att förebygga korruption har under 2025 följts upp genom regelefterlevnadsgranskningar, utbildningsinsatser och årlig riskbedömning. Uppföljningen visar att verksamhetens befintliga kontrollmiljö och styrdokument fortsatt är ändamålsenliga, med identifierade förbättringsområden hanterade inom ramen för ordinarie verksamhet.

Åtgärderna under 2025 har genomförts inom ramen för verksamhetens ordinarie verksamhet och befintliga organisatoriska strukturer. Inga särskilda finansiella resurser har avsatts specifikt för åtgärderna.

G1-4: FALL AV KORRUPTION OCH MUTOR

Denna del ska läsas i relation till den övergripande principtexten i början av kapitlet, där kopplingen mellan väsentliga påverkan/risker och policyer, åtgärder, mål och mått förklaras.

Rutiner vid misstänkt eller bekräftad korruption
Koncernen har etablerade rutiner för hantering av identifierade eller rapporterade misstankar om korruption och mutor. Vid identifierad korruption är rutinen att skyndsamt inleda utredning. Om misstanken bedöms utgöra brott sker polisanmälan och verksamheten vidtar, i förekommande fall, anställningsbegränsande eller disciplinära åtgärder.

Vidare övervägs behovet av rapportering till tillsynsmyndighet när en händelse bedöms innebära en hög risk för verksamheten, dess kunder eller andra intressenter. Erfarenheter från utredningar används för att vid behov stärka interna kontroller, rutiner och utbildningsinsatser.

Definition av måttet: bekräftade incidenter
Måttet avser antal bekräftade incidenter av korruption, mutor eller otillbörliga betalningar inom koncernen under rapporteringsperioden. En incident anses bekräftad när den har verifierats genom intern utredning, disciplinär process eller rättsligt beslut. Uppgifter samlas in genom verksamhetens system för incidentrapportering, visselblåsarfunktion och interna kontrollprocesser. Måttet baseras på rapporterade och identifierade incidenter och kan därför vara beroende av effektiviteten i interna rapporterings- och kontrollsystem. Ej rapporterade eller oupptäckta incidenter ingår inte i måttet. Inga fällande domar eller bötesbelopp relaterade till brott mot lagar om korruption eller mutor har förekommit under rapporteringsperioden.

Under rapporteringsperioden har inga rapporterade händelser kopplade till korruption eller mutor identifierats.

Kvalitetssäkring och validering
Mätningen valideras inte av ett annat externt organ än den oberoende revisorn inom ramen för hållbarhetsgranskningen.

Målet gällande nolltolerans mot alla former av korruption, mutor och otillbörlig påverkan kopplar till etikpolicyn, antikorruptionsplan samt kompletterande riktlinjer inom ramen för intern styrning och kontroll.

Målet är ett absolut mål och den förväntade målnivån är noll fall. Målet omfattar hela värdekedjan och den egna verksamheten i alla geografiska områden där koncernen är verksam. Basåret är 2025 och baslinjevärdet är noll fall. Perioden målet gäller för är rapporteringsåret 2025 men det är ett återkommande årligt mål. I dagsläget har inga formella delmål fastställts för målperioden. Inga intressenter har varit med i fastställandet av målet.

Målet avser antal bekräftade incidenter av korruption, mutor eller otillbörlig påverkan inom koncernen under rapporteringsperioden. En incident anses bekräftad när den har verifierats genom intern

utredning, disciplinär process eller rättsligt beslut. Uppgifter samlas in genom koncernens system för incidentrapportering, visselblåsarfunktion och interna kontrollprocesser. Måttet baseras på rapporterade och identifierade incidenter och kan därför vara beroende av effektiviteten i interna rapporterings- och kontrollsystem. Ej rapporterade eller oupptäckta incidenter ingår inte i måttet.

ENHETSSPECIFIK: FINANSIELL BROTTSLIGHET

Policyer kopplat till Finansiell brottslighet
Koncernen har antagit en styrande gruppolicy som syftar till att säkerställa att koncernens verksamhet inte utnyttjas för olagliga eller oetiska ändamål och att gällande lagstiftning och tillsynskrav efterlevs. Policyn ska säkerställa att ingen verksamhet inom koncernen används för penningtvätt, finansiering av terrorism eller överträdelser av sanktioner.

Policyn gäller alla anställda och all verksamhet inom den konsoliderade situationen i ESCO Marginalen AB som omfattas av AML-regelverk. I tillämpliga delar gäller den även för tjänsteleverantörer.

Policyn fastställer ramarna för koncernens AML-styrning och ska säkerställa regelefterlevnad utifrån ett riskbaserat förhållningssätt. Arbetet är direkt kopplat till koncernens identifierade risker för penningtvätt, terrorismfinansiering, sanktionsöverträdelser samt därmed sammanhängande regulatoriska, operativa och reputationsmässiga risker. Efterlevnaden av gruppolicyn följs upp genom kontinuerlig övervakning och intern rapportering från lokala compliancefunktioner.

Gruppolicyn fastställer att varje bolag inom koncernen ska ha ett riskbaserat AML-ramverk bestående av styrdokument, processer och nyckelkontroller för att förebygga, upptäcka och rapportera penningtvätt och terrorismfinansiering. Alla relevanta bolag ska genomföra och årligen uppdatera en verksamhetsövergripande AML-riskbedömning (eller oftare vid behov). Riskerna ska analyseras utifrån produkter och tjänster, kunder, distributionskanaler och geografiska områden. Lokala riskbedömningar aggregeras till en koncerngemensam AML-riskbedömning som beslutas av Marginalen AB:s VD och presenteras för koncernens styrelse.

Koncernen ska följa alla tillämpliga internationella och nationella sanktioner. Där det är relevant ska interna rutiner finnas för exempelvis screening, utredning, frysning av tillgångar och rapportering till behörig myndighet.

Anställda och relevanta uppdragstagare ska ha AML- och sanktionskunskap anpassad efter sin roll och riskexponering. Styrelse och ledning ansvarar för att utbildning genomförs.

Misstänkta fall av penningtvätt, terrorismfinansiering och sanktionsöverträdelser ska rapporteras till behörig myndighet. Regelbunden AML-rapportering ska ske lokalt och till Group Compliance. Avvikelser från policyn ska rapporteras till berörda styrelser och compliancefunktioner.

Genom gruppolicyn förbinder sig koncernen att följa tillämplig lagstiftning samt internationellt etablerade ramverk och rekommendationer för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism. Detta inkluderar bland annat relevanta EU-förordningar, nationell lagstiftning samt internationella standarder såsom Financial Action Task Force (FATF) rekommendationer.

Group AML Policy är tillgänglig internt för samtliga av koncernens medarbetare. Medarbetare i koncernens dotterbolag har även tillgång till deras bolags AML Policy samt lokala AML Riskbedömning och rutindokument kopplat till arbete kring AML.

Åtgärder och resurser kopplat till Finansiell brottslighet
I enlighet med Group AML Policy har koncernen infört och tillämpar ett antal centrala åtgärder. Dessa omfattar bland annat identifiering av risker kopplade till produkterna och tjänster som erbjuds, geografiska områden där produkterna erbjuds, typ av kunder samt distributionskanaler för bolagets produkter. Dessa sammanfattas i en lokal AML Riskbedömning som utgör grunden för bolagens arbete mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Utöver det har alla bolag i koncernen som omfattas av AML-regelverket lokala rutiner för transaktionsövervakning, utredning av misstänkta beteenden samt rapportering till behöriga myndigheter.

Åtgärderna är till sin natur huvudsakligen kontinuerliga och löpande. Vissa åtgärder, såsom den allmänna riskbedömningen och utbildningsinsatser, genomförs minst årligen, medan andra åtgärder anpassas efter förändringar i riskbild, regelverk eller verksamhet.

Arbetet inom AML/CTF syftar främst till att förebygga att koncernen utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism, eller kringgående av internationella sanktioner. Vid identifiering av misstänkta eller bekräftade överträdelser vidtar lokala bolag åtgärder såsom utredning, rapportering, begränsning eller avslut av affärsrelationer i enlighet med gällande regelverk. Bolagen samarbetar vid behov med ansvariga myndigheter. Resultatet av dotterbolagens AML-arbete rapporteras kvartalsvis till Group Compliance av lokala compliancefunktioner. Group Compliance sammanställer koncernens åtgärder kopplade till finansiell brottslighet till koncernens styrelse i sin kvartalsvisa rapportering.

Mål kopplat till Finansiell brottslighet
Koncernen har inte antagit något mätbart utfallsinriktat mål inom finansiell brottslighet. Koncernen tillämpar en nolltolerans mot alla former av finansiell brottslighet vilket innebär att varje misstänkt aktivitet ska identifieras, utredas och hanteras skyndsamt och effektivt.

Ambitionen är att identifiera all misstänkt brottslighet som sker inom koncernen. Vid misstanke ska koncernen, via sina dotterbolag som är underställda AML-regelverket, agera skyndsamt och konsekvent för att förebygga och motverka sådan brottslighet. Den övergripande förväntningen är därmed att risken för att koncernen utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism förhindras.

Femårsöversikt

KONCERN

RESULTATRÄKNING	Helår 2025	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2021
Räntenetto	1 198,9	1 146,6	1 243,6	1 125,5	1 039,3
Provisionsnetto	160,6	114,8	75,2	53,1	107,5
Övriga intäkter	-16,9	63,9	-13,7	66,8	16,8
Rörelseintäkter	**1 342,6**	**1 325,4**	**1 305,2**	**1 245,4**	**1 163,5**
Rörelsekostnader	-1 152,4	-1 122,9	-1 053,8	-930,5	-822,7
Resultat före kreditförluster	**190,3**	**202,5**	**251,4**	**314,9**	**340,9**
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	-13,9	138,6	27,9	-135,8	-43,5
Kreditförluster, netto	-419,9	-368,5	-557,8	-285,7	-181,9
Rörelseresultat	**-243,5**	**-27,3**	**-278,5**	**-106,6**	**115,4**
Omvärdering av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Skatt	24,3	19,6	44,8	17,2	-39,6
Årets resultat	**-219,1**	**-7,7**	**-233,7**	**-89,3**	**75,8**
Totalresultat efter skatt	**-229,2**	**-4,8**	**-236,2**	**-108,4**	**74,3**

BALANSRÄKNING	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	946,1	1 412,9	999,2	2 593,6	3 204,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 794,7	2 407,5	2 606,2	885,5	257,1
Utlåning till kreditinstitut	183,0	169,3	197,8	410,6	574,4
Utlåning till allmänheten	19 783,2	20 622,1	20 751,2	20 850,5	19 074,7
Obligationer och räntebärande värdepapper	40,0	70,2	63,4	0,0	0,0
Immateriella & materiella anläggningstillgångar	967,9	855,4	833,0	790,4	705,7
Övriga tillgångar	393,4	369,8	338,3	409,0	252,1
Summa tillgångar	**25 108,3**	**25 907,2**	**25 789,1**	**25 939,6**	**24 068,0**
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	37,7	51,2	66,1	82,4	90,3
In- och upplåning från allmänheten	21 113,2	22 101,6	21 941,6	22 036,1	20 044,6
Emitterade värdepapper	315,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga skulder	824,0	687,9	685,3	708,7	750,9
Efterställda skulder	661,3	660,9	659,4	656,9	595,2
Eget kapital	2 157,1	2 405,6	2 436,7	2 455,7	2 586,9
Summa skulder och eget kapital	**25 108,3**	**25 907,2**	**25 789,1**	**25 939,6**	**24 068,0**

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022	2021
Vinstmarginal, %	-18,1	-2,1	-21,3	-8,6	9,9
Avkastning på eget kapital %	-8,5	-0,9	-9,0	-3,4	3,6
Räntetäckningsgrad, ggr	0,6	1,0	0,6	0,7	1,4
Justerat eget kapital	2 157,1	2 405,6	2 436,7	2 455,7	2 586,9
Soliditet, %	8,6	9,3	9,4	9,5	10,7
Kapitalbas, mkr	2 160,8	2 571,9	2 676,5	2 708,0	2 771,2
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,7	10,3	10,6	10,6	10,9
Primärkapitalrelation, %	11,0	11,3	11,7	11,5	11,5
Total kapitalrelation, %	13,8	13,9	14,3	14,0	13,6
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	191,9	216,8	186,4	188,2	223,3
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	129,5	129,2	125,0	128,4	223,3
Avkastning på tillgångar, %	-1,0	-0,1	-1,1	-0,4	0,5
K/I-tal, %	85,8	84,7	80,7	74,7	70,7
Medelantal anställda	793	795	814	813	783
Utlåning/Inlåning, %	93,7	93,3	94,6	94,6	95,2
Kreditförlustnivå, %	2,1	1,8	2,7	1,4	1,0
Riskexponeringsbelopp	15 667,5	18 545,3	18 756,0	19 330,4	20 410,6

MODERBOLAG

RESULTATRÄKNING	Helår 2025	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2022	Helår 2021
Rörelsens intäkter	5,2	5,7	5,7	5,7	6,3
Rörelsens kostnader	-9,5	-11,1	-7,6	-5,9	-7,4
Rörelseresultat	**-4,3**	**-5,4**	**-1,9**	**-0,3**	**-1,2**
Finansiella poster	2,4	25,6	3,9	1,3	1,1
Bokslutsdispositioner	-43,2	-18,6	-4,4	31,8	0,8
Skatt	0,0	0,0	0,0	-7,2	-0,2
Årets resultat	**-45,1**	**1,6**	**-2,4**	**25,6**	**0,4**
Totalresultat efter skatt	**-45,1**	**1,6**	**-2,4**	**25,6**	**0,4**

BALANSRÄKNING	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	1 544,8	797,5	776,2	535,5	535,5
Omsättningstillgångar	55,3	47,2	46,8	51,0	50,9
Summa tillgångar	**1 600,2**	**844,7**	**823,1**	**586,6**	**586,6**
Skulder och eget kapital					
Eget kapital	932,6	790,9	789,3	549,9	524,3
Obeskattade reserver	0,0	0,0	0,0	29,9	61,7
Skulder	667,5	53,8	33,8	6,8	0,4
Summa eget kapital och skulder	**1 600,2**	**844,7**	**823,1**	**586,6**	**586,6**

Nyckeltal	2025	2024	2023	2022	2021
Avkastning på eget kapital %	-0,4	-0,5	-0,2	0,0	-0,2
Soliditet %	58,3	93,6	95,9	97,8	97,7
Medelantal anställda	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0

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 över 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 2025	Helår 2024
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter	4,5,22	1 825,8	1 958,6
varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden		*1 747,9*	*1 821,4*
Leasingintäkter	4,5	48,5	74,0
Räntekostnader	4,5,26	-675,4	-886,0
Räntenetto	5	**1 198,9**	**1 146,6**
Provisionsintäkter	4,6	161,0	178,9
Provisionskostnader	4,6	-0,3	-64,0
Provisionsnetto	6	**160,6**	**114,8**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-41,4	41,2
Övriga rörelseintäkter	4,8	24,5	22,7
Summa rörelseintäkter		**1 342,6**	**1 325,4**
RÖRELSENS KOSTNADER			
Personalkostnader	9	-487,0	-483,2
Övriga administrationskostnader	10	-439,3	-403,5
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	19, 20	-226,1	-236,2
Summa kostnader före kreditförluster		**-1 152,4**	**-1 122,9**
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		**190,3**	**202,5**
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	11	-13,9	138,6
Kreditförluster, netto	11	-419,9	-368,5
RÖRELSERESULTAT		**-243,5**	**-27,3**
Skatt	12	24,3	19,6
ÅRETS RESULTAT		**-219,1**	**-7,7**
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägare i ESCO Marginalen AB		-241,9	-33,5
Innehavare av primärkapitalinstrument		23,0	25,9
Minoritetsintressen		-0,2	-0,1
Summa		**-219,1**	**-7,7**

Totalresultat koncern

mkr	NOT	Helår 2025	Helår 2024
Årets resultat redovisat via resultaträkningen		**-219,1**	**-7,7**
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-82,9	53,7
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter			
Vinster/förluster uppkomna under perioden		90,1	-61,6
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring		-18,6	12,7
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		1,6	-2,3
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat		-0,3	0,5
Summa årets övrigt totalresultat efter skatt		**-10,1**	**2,9**
ÅRETS TOTALRESULTAT		**-229,2**	**-4,8**
Totalresultat hänförligt till:			
Aktieägare i ESCO Marginalen AB		-252,0	-30,6
Innehavare av primärkapitalinstrument		23,0	25,9
Minoritetsintressen		-0,2	-0,1
Summa		**-229,2**	**-4,8**

Balansräkning koncern

mkr	NOT	31-dec 2025	31-dec 2024
TILLGÅNGAR			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		946,1	1 412,9
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	13	2 794,7	2 407,5
Utlåning till kreditinstitut	14	183,0	169,3
Utlåning till allmänheten	15	19 783,2	20 622,1
Obligationer och räntebärande värdepapper	16	40,0	70,2
Derivat	17	13,7	2,8
Aktier och andelar	18	0,0	0,0
Immateriella anläggningstillgångar	20	609,2	651,0
Materiella anläggningstillgångar	19, 20	358,7	204,3
Aktuell skattefordran	12	23,1	7,9
Uppskjuten skattefordran	12	122,4	131,2
Övriga tillgångar	21	150,9	159,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	83,3	68,9
SUMMA TILLGÅNGAR	35, 36, 37	**25 108,3**	**25 907,2**
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	29	37,7	51,2
In- och upplåning från allmänheten	23	21 113,2	22 101,6
Emitterade värdepapper	24	315,0	0,0
Derivat	17	0,4	0,4
Övriga skulder	25	524,6	362,8
Aktuell skatteskuld	12	21,5	0,2
Uppskjuten skatteskuld	12	128,5	189,7
Avsättningar	27	1,7	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	147,2	133,9
Efterställda skulder	28	661,3	660,9
Summa skulder		**22 951,2**	**23 501,6**
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		0,5	0,5
Reserver		-7,9	2,1
Primärkapitalinstrument, netto *)		200,0	200,0
Balanserad vinst		2 183,2	2 210,0
Årets resultat		-219,1	-7,6
Minoritetsintresse		0,4	0,6
Summa eget kapital		**2 157,1**	**2 405,6**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	35, 36, 37	**25 108,3**	**25 907,2**

*) Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande (Primärkapitalinstrument)

Förändring i eget kapital koncern

		Reserver						
	Aktie-kapital	Verkligt värde reserv	Om-räknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Primär-kapital-instrument	Minoritet	**Summa**
Ingående balans per 1 januari 2024	**0,5**	**4,9**	**205,6**	**-211,3**	**2 237,1**	**199,1**	**0,7**	**2 436,7**
Årets resultat					-33,5	25,9	-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**	**- 33,5**	**25,9**	**-0,1**	**-4,8**
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument						0,9		**0,9**
Utbetalning primärkapitalinstrument						-25,9		**-25,9**
Övriga justeringsposter					-1,2			**-1,2**
Utgående eget kapital per 31 december 2024	**0,5**	**3,1**	**259,3**	**-260,2**	**2 202,4**	**200,0**	**0,6**	**2 405,6**
Ingående balans 1 januari 2025	**0,5**	**3,1**	**259,3**	**-260,2**	**2 202,4**	**200,0**	**0,6**	**2 405,6**
Årets resultat					-241,9	23,0	-0,2	**-219,1**
Övrigt totalresultat								
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		1,6						**1,6**
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat		-0,3						**-0,3**
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter				90,1				**90,1**
Skatt på säkringens verkligt värde				-18,6				**-18,6**
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			-82,9					**-82,9**
Summa övrigt totalresultat		**1,3**	**-82,9**	**71,5**				**-10,1**
Summa totalresultat	**0,0**	**1,3**	**-82,9**	**71,5**	**-241,9**	**23,0**	**-0,2**	**-229,2**
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument								**0,0**
Utbetalning primärkapitalinstrument						-23,0		**-23,0**
Övriga justeringsposter					3,6			**3,6**
Utgående eget kapital 31 december 2025	**0,5**	**4,4**	**176,4**	**-188,7**	**1 964,1**	**200,0**	**0,4**	**2 157,1**

Eget kapital 2025 är hänförligt till: Aktieägarna i ESCO Marginalen AB 1 956,7 mkr, Innehavare av primärkapitalinstrument 200,0 mkr och Minoritetsintressen 0,4 mkr.

Kassaflödesanalys koncern

mkr	NOT	31-dec 2025	31-dec 2024
Likvida medel vid periodens början		**3 529,1**	**3 196,1**
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		**-243,5**	**-27,3**
Varav inbetalda räntor		*1 547,9*	*1 982,4*
Varav utbetalda räntor		*-729,0*	*-822,1*
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar immateriella och materiella anläggningstillgångar	20	226,1	236,2
Periodiserade transaktionskostnader		0,4	0,8
Värdeförändring obligationer och andra räntebärande värdepapper		24,6	12,0
Värdeförändring utlåning till allmänheten		269,0	-14,9
Kreditförluster	11	419,7	368,5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		1,1	-70,8
Betald skatt		-21,1	-19,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		**676,3**	**485,2**
Utlåning till allmänheten (ökn-/minskn+)		-179,3	-49,4
Inlåning från allmänheten (ökn+/minskn-)		-828,7	108,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (ökn+/minskn-)		-140,2	147,7
Övriga rörelsetillgångar (ökn-/minskn+)		40,2	-31,9
Övriga rörelseskulder (ökn+/minskn-)		458,2	-33,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**26,5**	**626,4**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	20	-153,7	-225,4
Investeringar i materiella tillgångar		-1,3	-13,0
Avyttringar av materiella tillgångar	19, 20	13,3	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-141,7**	**-238,5**
Finansieringsverksamheten			
Återbetalning av skulder till kreditinstitut	29	-16,6	-14,9
Utbetalning primärkapitalinstrument		-22,9	-24,3
Amortering av leasingskuld	19	-30,5	-27,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-70,0**	**-67,0**
Periodens kassaflöde		**-185,2**	**320,9**
Valutakursdifferens i likvida medel		-17,1	12,1
Likvida medel vid periodens slut		**3 326,8**	**3 529,1**
Likvida medel		2025	2024
Riksbankscertifikat		2 197,8	1 946,9
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		946,1	1 412,9
Utlåning till kreditinstitut		183,0	169,3
Summa		**3 326,8**	**3 529,1**

Resultaträkning moderbolaget

mkr	NOT	Helår 2025	Helår 2024
RÖRELSENS INTÄKTER	36	5,2	5,7
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	9, 10	-9,5	-11,1
Summa rörelsekostnader		**-9,5**	**-11,1**
RÖRELSERESULTAT		**-4,3**	**-5,4**
FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter och andra finansiella intäkter		65,7	25,6
Räntekostnader och andra finansiella kostnader		-27,0	-
Övriga finansiella poster		-36,3	-
Summa finansiella poster		**2,4**	**25,6**
RESULTAT FÖRE SKATT OCH BOKSLUTSDISPOSITIONER		**-1,9**	**20,2**
Bokslutsdispositioner		-43,2	-18,6
Skatt	12	0,0	0,0
ÅRETS RESULTAT		**-45,1**	**1,6**
Hänförbart till:			
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		-58,3	1,6
Innehavare av primärkapitalinstrument		13,2	0
Summa		**-45,1**	**1,6**

Totalresultat moderbolaget

mkr	Helår 2025	Helår 2024
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	**-45,1**	**1,6**
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-	-
Årets övrigt totalresultat efter skatt	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT	**-45,1**	**1,6**
Hänförbart till:		
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB	-58,3	1,6
Innehavare av primärkapitalinstrument	13,2	0
Summa	**-45,1**	**1,6**

Balansräkning Moderbolaget

mkr	NOT	31-dec 2025	31-dec 2024
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		209,2	191,7
Obligationer	16	800,0	70,2
Summa anläggningstillgångar		**1 544,9**	**797,6**
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		0,2	0,1
Övriga fodringar		0,0	7,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,4	0,0
Summa kortfristiga fordringar		**10,7**	**7,4**
Kassa och bank	14	44,6	39,7
Summa omsättningstillgångar		**55,3**	**47,2**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 600,2**	**844,7**
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			
Primärkapitalinstrument, netto*		200,0	
Balanserad vinst		777,2	788,8
Årets resultat		-45,1	1,6
Summa fritt eget kapital		**932,1**	**790,4**
Summa eget kapital		**932,6**	**790,9**
SKULDER			
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		96,1	52,9
Övriga skulder		0,2	0,9
Efterställda skulder		560,0	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11,2	-
Summa kortfristiga skulder		**667,5**	**53,8**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 600,2**	**844,7**

*) Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande (Primärkapitalinstrument)

Förändring i eget kapital moderbolaget

mkr	Aktiekapital*	Reserv fond	Balanserad vinst- inklusive- periodens resultat	Primär- kapital- instrument	Summa
Ingående balans 1 januari 2024	**0,5**	**0,0**	**788,8**	**0,0**	**789,3**
Årets resultat			1,6		1,6
Övrigt totalresultat					
Summa övrigt totalresultat					
Summa totalresultat	**0,0**	**0,0**	**1,6**	**0,0**	**1,6**
Utgående eget kapital per 31 december 2024	**0,5**	**0,0**	**790,4**	**0,0**	**790,9**
Ingående balans 1 januari 2025	**0,5**	**0,0**	**790,4**	**0,0**	**790,9**
Årets resultat			-58,3	13,2	-45,1
Övrigt totalresultat					0,0
Summa övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat	**0,0**	**0,0**	**-58,3**	**13,2**	**-45,1**
Övertagande primärkapitalinstrument**				200,0	200,0
Utbetalning primärkapitalinstrument				-13,2	-13,2
Utgående eget kapital 31 december 2025	**0,5**	**0,0**	**732,1**	**200,0**	**932,6**

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

** Den 3 juni 2025 övertog ESCO Marginalen AB utfärdade primärkapitalinstrument från Marginalen Bank med ett nominellt belopp om 200,0 mkr

Kassaflödesanalys moderbolaget

mkr	NOT	31-dec 2025	31-dec 2024
Likvida medel vid periodens början		**39,7**	**45,4**
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		**-45,1**	**1,6**
Varav inbetalda räntor		*65,5*	*25,6*
Varav utbetalda räntor		*-21,5*	*-0,2*
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-4,9	0,7
Förändring obeskattade reserver		0,0	0,0
Värdeförändring obligationer och andra räntebärande värdepapper		36,3	0,0
Betald skatt		7,2	-6,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		**-6,5**	**-4,2**
Övriga rörelsetillgångar (ökn-/minskn+)		-23,7	-21,0
Övriga rörelseskulder (ökn+/minskn-)		48,2	19,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**18,1**	**-5,7**
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**0,0**	**0,0**
Finansieringsverksamheten			
Utbetalning primärkapitalinstrument		-13,2	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-13,2**	**0,0**
Periodens kassaflöde		**4,9**	**-5,7**
Likvida medel vid periodens slut		**44,6**	**39,7**

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 redovisnings-standarder 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 83.

NOT 2.2 NYA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

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

Från och med den 1 januari 2025 tillämpar koncernen ändringarna i *IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser: Avsaknad av utbytbarhet*. Ändringen ger vägledning för att bedöma om en valuta är utbytbar och hur växelkursen ska fastställas om utbytbarhet saknas. Då koncernens valutakursrisk uteslutande är exponerad mot fritt utbytbara valutor, har implementeringen inte haft någon effekt på koncernens finansiella ställning eller resultat.

Övriga nya eller ändrade IFRS-standarder eller tolkningar samt förändringar i svenska regelverk (RFR 1 och RFR 2) vilka har trätt i kraft under 2025 har inte haft någon eller enbart en oväsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde. För moderbolaget har ändringen i *RFR 2 avseende egen kreditrisk* implementerats, vilket närmare beskrivs under avsnittet för moderbolagets redovisningsprinciper.

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)
IFRS 18 *Presentation and Disclosure in Financial Statements* har antagits av EU i februari 2026 och träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027. Standarden innebär framför allt förändrade krav avseende presentation och struktur i resultaträkningen, inklusive nya obligatoriska delresultat.

Koncernen analyserar för närvarande effekterna av IFRS 18. Baserat på den analys som hittills genomförts bedöms tillämpningen av IFRS 18 i första hand påverka presentationen av koncernens finansiella rapporter, medan påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning inte förväntas vara väsentlig.

Arbetet med implementering av IFRS 18 pågår och upplysningarna om dess effekter kommer att utvecklas i takt med att implementeringsprocessen fortskrider.

Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument (IFRS 9 och 7)
I maj 2024 publicerade IASB ändringar avseende klassificering och värdering av finansiella instrument i IFRS 9 och IFRS 7. Dessa ändringar har i maj 2025 godkänts av EU, och ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2026 eller senare.

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. Upplysnings-kraven 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 ändringarna.

Övriga ändringar
Följande nya eller omarbetade standarder har publicerats av IASB men bedöms inte få någon betydande inverkan på ESCO Marginalen AB:s redovisning:
- IFRS 19 Dotterföretag utan offentlig ansvarighet: Upplysningar
- Avtal med hänvisning till naturberoende elektricitet (ändringar av IFRS 9 och IFRS 7)
- Årliga förbättringar, volym 11

c) Justering av räkningar presenterade i bokslutskommunikén 2025:
Efter genomförd analys av redovisningen av Marginalen Banks syntetiska värdepapperisering redovisas nu positionen som kreditlänkad obligation. Förändringen innebär ökad balansomslutning om 315,0 miljoner medan resultaträkningen är opåverkad. Skuldsidan har ökat med kreditlänkade obligationer om 315,0 miljoner och på tillgångssidan redovisas pantsatta statsobligationer om 315,0 miljoner. Positionen redovisades tidigare utanför balansräkningen som garanti.

Not 13 har påverkats av ändringen. Not 24 har tillkommit av ändringen.

Efter publiceringen av bokslutskommunikén har det genomförts en fördjupad översyn av värderingen av förvärvade förfallna fordringar. Översynen har baserats på omfattande analyser, med särskilt fokus på antaganden avseende ihålligheten i framtida kassaflöden. Analysen har resulterat i en nedvärdering av innehavet om 133,1 miljoner kronor. Nedvärderingen hänför sig främst till två större enskilda portföljer i Marginalen Bankkoncernen, samtidigt som värderingen av vissa andra portföljer har justerats upp. Värdeförändringen påverkar ett flertal upplysningar och noter i årsredovisningen.
Efter publiceringen har även nivån på Marginalen Banks reserv för kreditförluster justerats. Justeringen innebär en ökning av reserven, och påverkar exponeringar i samtliga steg. Den totala effekten uppgår till 61,8 miljoner kronor. Justeringen är en följd av en reviderad bedömning av framåtblickande information och medför förändringar i flera upplysningar och noter i årsredovisningen.

I Moderbolaget ESCO Marginalen AB har ett obligationsinnehav värderats ned från 45,0 till 40,0 miljoner kronor på grund av finansiella utmaningar hos emittenten. Not 7 och 16 har påverkats av ändringen.

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%.

Koncernens bedömning är att bestämmande inflytande inte föreligger i det SPV-bolag som är relaterat till värdepapperiseringen från 2024. Detta då koncernen har begränsad möjlighet att påverka förvaltningen av de underliggande fordringarna och inte ensidigt kan initiera avyttring av dessa. Koncernen styr inte över relevanta aktiviteter och bedöms ej ha gemensamt bestämmande inflytande. SPV-bolaget konsolideras därför inte i koncernen.

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 eventualförpliktelser 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 eventualförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas mellanskillnaden 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 koncernens resultaträkning specificeras årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, till innehav utan bestämmande inflytande samt till innehavare av primärkapitalinstrument.
Motsvarande uppdelning görs inom eget kapital, där kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande respektive till primärkapitalinstrument redovisas som separata poster 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:

a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs.
b) 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
c) 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 UPPSKATTNINGAR 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:

a) 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).
b) Rörelseresultatet granskas regelbundet av redovisningsenhetens beslutsfattande chef för rörelsesegment som regelbundet fattar beslut om de resurser som ska tilldelas segmentet och utvärderar dess resultat.
c) 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

Räntenettot är en central resultatpost och utgörs i huvuddrag av ränteintäkter från utlåning till allmänheten och kreditinstitut, förvärvade fordringsportföljer samt investeringar i belåningsbara statsskuldsförbindelser 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, samt på finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat i enlighet med IFRS 9.

Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och förfördelning 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 räntenettot 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. Provisioner 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, såsom kreditkort, intäktsförs direkt. Provisionskostnader är kostnader för mottagna tjänster i den mån de inte är att betrakta som ränta eller utgörs av provisioner för förmedling av lån.

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 administrationsomkostnader 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 anställde 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 anställde 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 erlägga 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 inom en affärsmodell vars mål uppnås både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och genom att sälja tillgången, samt
- 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.**

Ränteintäkter för dessa tillgångar redovisas i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden, medan orealiserade värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital.

Vid avyttring av skuldinstrument klassificerade som verkligt värde via övrigt totalresultat omklassificeras ackumulerade värdeförändringar från övrigt totalresultat till resultaträkningen och redovisas som en del av nettoresultat av finansiella transaktioner.

2.9.1.3 Verkligt värde via resultaträkningen
En finansiell tillgång ska värderas till verkligt värde via resultat-räkningen, 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 åter-stående 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 kredit-försämrade. I detta steg reserveras ett belopp motsvarade den förväntade kreditförlusten för tillgångens återstående löptid.

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

Finansiella tillgångar som är kreditförsämrade när de köps eller ges ut
Förvärvade förfallna fordringar klassificeras till upplupet anskaffnings-värde 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 fast-ställs 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). 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. Både relativ och absolut ökning av risk tillämpas.

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).

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 risk-mässigt 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. Justeringar för framåtriktad PD, tex för förändring i makroekonomi eller kreditprofil i portföljen sker främst via modelljusteringar (post-model adjustment), via en kombination av statistik härledning och expertbedömning.

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

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, förfallodatum 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:

a) En finansiell tillgång är förfallen till betalning sedan 90 dagar.
b) Betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller låntagaren.
c) Ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller oreglerade betalningar.
d) Långivaren eller låntagaren har, av ekonomiska eller avtalsmässiga skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, beviljat en eftergift till låntagaren som långivaren annars inte skulle överväga.
e) 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 på derivatinstrument redovisas löpande i resultaträkningen i posten *Nettoresultat av finansiella transaktioner* i enlighet med IFRS 9. Derivatinstrument redovisas brutto i balansräkningen som tillgång eller skuld beroende på om det verkliga värdet är positivt eller negativt.

Vid slutlig reglering av derivatinstrument, där kassaflöden erhålls och erläggs samtidigt, redovisas kassaflödet netto i kassaflödesanalysen. Någon nettoredovisning av derivattillgångar och derivatskulder i balansräkningen tillämpas inte.

Upplysning lämnas i not 17 om derivatinstrumentens bruttoutfall samt om huruvida derivatinstrument har avslutats med ett positivt eller negativt verkligt värde. Samtliga värdeförändringar av derivatinstrument redovisas löpande till verkligt värde och någon realisationsvinst eller realisationsförlust uppkommer inte vid avslut.

2.10.1 Säkringsredovisning
Derivat används för att ekonomiskt säkra de risker för ränte- och valutakursexponeringar som koncernen är utsatt för. Säkringsredovisning tillämpas endast för säkring av nettoinvesteringar i utländska verksamheter (net investment hedge). Derivat som används för att hantera ränterisk omfattas inte av säkringsredovisning utan redovisas löpande till verkligt värde över resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Koncernens säkringsstrategi syftar till att reducera resultateffekter och omräkningseffekter i eget kapital till följd av valutakursförändringar i nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Säkringarna är utformade för att motsvara underliggande exponeringar i balansräkningen och uppdateras löpande i takt med förändringar i dessa exponeringar.

Vid säkring av nettoinvesteringar identifierar och dokumenterar koncernen inledningsvis relationen mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet samt den risk som säkringen avser att täcka. Säkringsinstrumentet utgörs huvudsakligen av skulder i utländsk valuta.

Den del av värdeförändringen på säkringsinstrumentet som är hänförlig till den effektiva delen av säkringen redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital som en del av omräkningsreserven. Den ineffektiva delen redovisas direkt i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Ackumulerade belopp i eget kapital återförs till resultaträkningen i

samband med avyttring av den utländska verksamheten, tillsammans med övriga omräkningsdifferenser.

Koncernen upphör med säkringsredovisning när säkringsrelationen inte längre uppfyller kraven för säkringsredovisning, när säkringsinstrumentet avvecklas eller när den säkrade nettoinvesteringen inte längre innehas.

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 eventual-förpliktelser 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 försäljnings-kostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

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 kostnads-effektivitet. 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 programvaru-produkter 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.

Koncernen gör en bedömning av när dessa kriterier är uppfyllda i samband med att projektet går in i en formell utvecklingsfas, baserat på en teknisk och ekonomisk utvärdering. 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, vilken utvärderas årligen för att säkerställa att den motsvarar den faktiska tekniska och ekonomiska livslängden. Uppföljningen av utvecklingsprojekt stöds av ett system som dokumenterar och säkerställer underlag för bedömning av vilken utvecklingsfas respektive projekt befinner sig i.

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 eventuellt 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. Inkomst-skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktioner redovisas direkt mot eget kapital eller i övrigt total-resultat, 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 leasingskulden.

Den huvudsakliga påverkan på koncernens redovisning härrör från redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler. Leasingskulderna 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 leasingskulden, 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 EVENTUALFÖRPLIKTELSER (IAS 37)
En eventualförpliktelse 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 RFR 2, vilket medför att IFRS 16 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 RFR 1 och RFR 2 anger, såväl i juridiska enheter som i koncernen. Aktieägartillskott redovisas som huvudregel direkt mot eget kapital. Koncernbidrag redovisas i moderbolaget i resultaträkningen som bokslutsdispositioner i enlighet med alternativregeln. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av moderbolagets investering.

Ändring i RFR 2 avseende egen kreditrisk
Från och med den 1 januari 2025 tillämpar moderbolaget den uppdaterade rekommendationen i RFR 2, där det tidigare tvingande undantaget avseende särredovisning av egen kreditrisk har tagits bort. Detta innebär att moderbolaget nu följer huvudregeln i IFRS 9, vilken föreskriver att värdeförändringar på finansiella skulder värderade till verkligt värde som är hänförliga till förändringar i bolagets egen kreditrisk ska redovisas i *Övrigt totalresultat* istället för i resultaträkningen. Beloppen ackumuleras i *Fond för verkligt värde* inom eget kapital. Under 2025 har inga belopp särredovisats då de efterställda skuldernas bokförda värde väsentligen överensstämmer med det nominella värdet.

Not 3. Riskhantering

ALLMÄNT OM FINANSIELLA RISKER OCH ANDRA RISKER
I koncernens verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker såsom kredit-, marknads-, likviditets-, samt operativa och strategiska risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen och riskhanteringen i koncernen, fastställt policyer och instruktioner för verksamheten.

RISKHANTERING I ESCO MARGINALEN AB-KONCERNEN
Riskstrategier och processer för hantering av risk
Marginalen AB:s styrelse ansvarar för att besluta om koncernens riskaptit, risktolerans, sammansättning och hantering avseende verksamhetens risker. Vidare beslutar styrelsen om riskramverk i form av interna regler, instruktioner och policys, avseende intern styrning och kontroll. Sammantaget utgör detta grunden för koncernens verksamhetsstyrning och interna kontroll. Koncernens riskaptit och riskstrategier är fastställda av styrelsen i interna styrdokument. De av Marginalen AB:s styrelse beslutade interna reglerna är koncernövergripande och reglerar verksamheten i samtliga bolag inom koncernen för vilka respektive regel är applicerbar. Strategierna innebär att risklimiter och toleransnivåer fastställs för relevanta nyckeltal inom ramen för riskaptiten, vilka ska fungera som indikatorer för vilka risker koncernen får exponeras mot. Dessa limiter följs upp med ett trafikljussystem där grönt visar att risken ligger inom fastställd målnivå. Gult visar att risken är förhöjd och 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 riskaptitlimit. Rött innebär brott mot fastställd riskaptitslimit 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.

Styrelsens riktlinjer för riskhantering inom koncernen operationaliseras på bolagsnivå genom affärsplaner, kapital-/likviditetsplanering, risklimiter samt instruktioner på bolagsnivå.

Riskorganisation och styrning
Den konsoliderade situationen har på gruppnivå en funktion för internrevision samt oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad. 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 policys och instruktioner följs. Kontrollfunktionerna rapporterar regelbundet, dock minst kvartalsvis, om väsentliga brister och risker till vd och styrelse. Rapporteringen omfattar alla väsentliga risker som koncernen exponeras mot. Direkt underställd vd för Marginalen AB har vd och styrelsen utsett en riskchef med ansvar för funktionen för riskkontroll på koncernnivå. Funktionen har ansvar för att bedöma och säkerställa effektivitet och ändamålsenlighet i koncernens ramverk för riskhantering, att följa upp att riskhanteringen i samtliga bolag i koncernen fungerar tillfredsställande samt för att kritiskt granska och ifrågasätta beslut som påverkar koncernens riskexponeringar.

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 vilken regelbundet utför revision av kontroll- och ledningsfunktioner. En utförlig beskrivning av koncernens riskexponeringar och riskhantering presenteras nedan.

Riskexponering i ESCO Marginalen AB-koncernen
Koncernen strävar efter ett högt riskmedvetande och att endast ta nödvändiga och kalkylerade risker för att uppnå sina affärsmål. 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 riskaptitsdokument. I riskpolicyn beskrivs riskstrategin samt generella krav på riskhantering.

Koncernens önskade riskaptit utgörs huvudsakligen av kreditrisk direkt relaterad till affärsverksamheten. Övriga identifierade risker är likviditets- och refinansieringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk i likviditets-placeringar, operativa risker, strategisk risk (inklusive affärsrisk och ryktesrisk), pensionsrisk, hållbarhetsrisker samt regelefterlevnadsrisker (inklusive penningtvättsrisker). Dessa betraktas som affärsmässigt nödvändiga men där riskaptiten uttrycker 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.

Riskdeklaration
Styrelsen har fastställt institutets övergripande riskaptit och säkerställt att denna är förenlig med affärsstrategi, kapitalställning och likviditetsposition.

Styrelsen bedömer att institutets riskprofil i vissa avseende ligger utanför de ramar som fastställts i riskaptiten. Verksamheten kännetecknas av exponering mot kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och likviditetsrisk, vilka kan utvecklas negativt vid förändrade marknadsförhållanden.

Styrelsen noterar särskilt att vissa riskområden är förenade med förhöjd osäkerhet, däribland kapitalställningen, koncentrationer inom kreditrisk samt regeltolkningsrisk. Dessa risker följs löpande och hanteras genom särskilda riskbegränsande åtgärder.

Bedömningen av riskprofilen baseras på tillgänglig information vid tidpunkten för rapporten och är föremål för osäkerhet. Styrelsen har säkerställt att processer och kontrollfunktioner finns på plats för att identifiera, mäta och hantera dessa risker. Styrelsen anser att institutets nuvarande kapitalställning är otillräcklig i förhållande till den identifierade riskprofilen och arbetar aktivt med kapitalstärkande åtgärder och är beredd att vidta ytterligare åtgärder vid behov.

Riskförklaring
Koncernen strävar efter ett högt riskmedvetande och att endast ta nödvändiga och kalkylerade risker för att uppnå sina affärsmål. 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 riskaptit 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 riskaptitsdokument. I riskpolicyn 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 kapital-baskrav i form av (1) riskbaserade krav och (2) krav på bruttosoliditet.

De riskbaserade kapitalkraven består av fyra huvudkomponenter:
Minimikraven; kärnprimärkapitalrelation på 4,5 %, primärkapitalrelation på 6 % och total kapitalrelation på 8 %. Koncernen beräknar kapitalbaskraven i Pelare 1 enligt schablonmetoden.

Det särskilda kapitalbaskravet, pelare 2-kravet; I samband med ÖUP beslutade Finansinspektionen 2023-12-14 att ESCO Marginalen AB (publ) ska tillse 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. Det särskilda kapitalbaskravet ska uppfyllas med tre fjärdedelar primärkapital varav minst tre fjärdedelar ska bestå av kärnprimärkapital.

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

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.

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 32 Kapitaltäckning.

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.

Kreditriskexponering uppdelat på kreditbetyg för finansiella tillgångar, garantier och lånelöften i koncernen 2025-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit-försämrade)	Steg 3 (köpta eller utgivna kredit-försämrade)	**Totalt**
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**946,1**	-	-	-	**946,1**
Låg risk	*946,1*	-	-	-	*946,1*
Förlustreservering	*0,0*	-	-	-	***0,0***
Summa redovisat värde	**946,1**	**-**	**-**	**-**	**946,1**
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	**2 794,7**	-	-	-	**2 794,7**
AAA-AA	*2 794,7*	-	-	-	*2 794,7*
Förlustreservering	*0,0*	-	-	-	***0,0***
Summa redovisat värde	**2 794,7**	**-**	**-**	**-**	**2 794,7**
Utlåning till kreditinstitut	**183,0**	-	-	-	**183,0**
Låg risk	*183,0*	-	-	-	*183,0*
Förlustreservering	*0,0*	-	-	-	***0,0***
Summa redovisat värde	**183,0**	**-**	**-**	**-**	**183,0**
Utlåning till allmänheten	**14 318,7**	**975,9**	**713,6**	**4 346,2**	**20 354,3**
Förlustreservering	**-149,4**	**-78,8**	**-342,9**	**0,0**	**-571,0**
Summa redovisat värde	**14 169,3**	**897,1**	**370,7**	**4 346,2**	**19 783,2**
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	**40,0**	-	-	-	**40,0**
Förlustreservering	**-**	-	-	-	**0,0**
Summa redovisat värde	**40,0**	**-**	**-**	**-**	**40,0**
Övriga finansiella tillgångar	**247,9**	-	-	-	**247,9**
Låg risk	*247,9*	-	-	-	*247,9*
Förlustreservering	-	-	-	-	-
Summa redovisat värde	**247,9**	**-**	**-**	**-**	**247,9**
Summa bruttoredovisat värde för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat	**18 530,4**	**975,9**	**713,6**	**4 346,2**	**24 566,0**
Summa förlustreservering	**-149,4**	**-78,8**	**-342,9**	**0,0**	**-571,0**
Summa, redovisat värde	**18 381,0**	**897,1**	**370,7**	**4 346,2**	**23 994,9**
Finansiella garantier och låneåtaganden	**610,5**	-	-	-	**610,5**
Låg risk	*610,5*	-	-	-	*610,5*
Förlustreservering	**-1,7**	-	-	-	**-1,7**
Summa finansiella garantier och låneåtaganden	**608,8**	**-**	**-**	**-**	**608,8**

Kreditriskexponering uppdelat på kreditbetyg för finansiella tillgångar, garantier och lånelöften i koncernen 2024-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3 (ej köpta eller utgivna kredit-försämrade)	Steg 3 (köpta eller utgivna kredit-försämrade)	**Totalt**
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**1 412,9**	-	-	-	**1 412,9**
Låg risk	*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**
AAA-AA	*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**
Låg risk	*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**
Låg risk	*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**
Låg risk	*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.

Kreditriskexponering brutto och netto 2025-12-31	Kreditrisk-exponering	Förlust-reserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter	Kreditrisk-exponering med hänsyn till säkerheter
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**946,1**	**-**	**946,1**	**-**	**946,1**
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm	**2 794,7**	**-**	**2 794,7**	**-**	**2 794,7**
Utlåning till kreditinstitut	**183,0**	**-**	**183,0**	**-**	**183,0**
Utlåning till allmänheten	**20 354,3**	**-571,0**	**19 783,2**	**976,5**	**19 377,8**
Utlåning mot säkerhet av:					
Statlig och kommunal borgen	-	-	-	-	-
Pantbrev i villa- och fritidsfastigheter	1 007,5	-34,9	972,6	976,5	31,0
Pantbrev i flerfamiljsfastigheter	-	-	-	-	-
Pantbrev i jordbruksfastigheter	-	-	-	-	-
Pantbrev i andra näringsfastigheter	-	-	-	-	-
Företagsinteckning	-	-	-	-	-
Övriga	19 346,8	-536,2	18 810,6	0,0	19 346,8
varav: kreditinstitut	-	-	-	-	-
Summa	**24 278,1**	**-571,0**	**23 707,0**	**976,5**	**23 301,6**
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	**40,0**	**-**	**40,0**	**-**	**40,0**
Övriga tillgångar	**247,9**	-	**247,9**	-	**247,9**
Åtaganden	**610,5**	**-1,7**	**608,8**	-	**608,8**
varav utställda lånelöften	*170,9*	*-1,7*	*169,1*	-	*169,1*
varav utställda finansiella garantier	-	-	-	-	-
Summa	**898,4**	**-1,7**	**896,7**	**0,0**	**896,7**
Summa kreditriskexponering	**25 176,5**	**-572,8**	**24 603,7**	**976,5**	**24 198,3**

Kreditriskexponering brutto och netto 2024-12-31	Kreditrisk-exponering	Förlust-reserv	Redovisat värde	Värde av säkerheter	Kreditrisk-exponering med hänsyn till säkerheter
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**1 412,9**	**-**	**1 412,9**	**-**	**1 412,9**
Belåningsbara statsskuldsförbindelser 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
varav: kreditinstitut	-	-	-	-	-
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**
varav utställda lånelöften	*111,7*	*-0,8*	*110,9*	**-**	*110,9*
varav utställda finansiella garantier	-	-	-	-	-
Summa	**993,2**	**-0,8**	**992,4**	**0,0**	**992,4**
Summa kreditriskexponering	**26 105,0**	**-500,7**	**25 604,3**	**1 320,2**	**24 784,0**

Koncentrationsrisk
Koncernens kreditexponeringar återfinns huvudsakligen i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen. Koncentrationsrisken uppstår främst utifrån stora exponeringar mot 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 eller grupper av närstående 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 fordringar
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 iakttas 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. Kassaflödet från fordringarna utgörs av kapital, dröjsmålsränta, påminnelseavgifter, samt arvoden upparbetade i inkassoprocessen. Fordringsportföljerna redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden (IFRS 9). 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. Kreditrisken i portföljerna utgörs av risken 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 av den effekt som denna förändring kan ha.

Variabel	Förändring	2025	2024
Kassaflödet i värderingsberäkningen förändras	+ 5%	226,2	229,1
	- 5%	-226,2	-229,1

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 förändringar i marknadsräntor påverkar koncernens räntenetto samt värdet på finansiella instrument. 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 räntebindningstider. Koncernens ränterisk påverkas även av innehaven av portföljer med förfallna fordringar. Uppföljning och beräkning av ränterisken sker löpande.

För finansiella instrument som värderas till verkligt värde kan förändringar i marknadsräntor även påverka värderingen av dessa instrument. Koncernens exponering mot ränterisk i poster värderade till verkligt värde bedöms som begränsad, då koncernens exponering mot ränterisk i huvudsak hanteras genom derivatinstrument och i enlighet med koncernens säkringsstrategi.

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

2025-12-31	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Räntebärande tillgångar	15 054,9	2 747,2	1 486,1	2 854,7	1 103,6	**23 246,5**
Räntebärande skulder	-10 467,2	-3 485,5	-6 174,1	-2 007,5	-57,3	**-22 191,5**
Nettoexponering, exklusive derivat	**4 587,8**	**-738,3**	**-4 687,9**	**847,2**	**1 046,3**	**1 055,1**
Derivat, nettoexponering	39,4	0,0	-9,6	-146,6	-394,2	**-511,0**
Nettoexponering, inklusive derivat	**4 627,2**	**-738,3**	**-4 697,5**	**700,6**	**652,1**	**544,1**

2024-12-31	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Räntebärande tillgångar	15 771,8	2 507,8	1 507,3	3 329,8	1 371,8	**24 488,6**
Räntebärande skulder	-9 606,2	-3 868,9	-6 511,7	-2 763,3	-117,7	**-22 867,9**
Nettoexponering, exklusive derivat	**6 165,6**	**-1 361,1**	**-5 004,4**	**566,6**	**1 254,1**	**1 620,7**
Derivat, nettoexponering	30,9	0,0	0,0	-33,5	-325,2	**-327,8**
Nettoexponering, inklusive derivat	**6 196,5**	**-1 361,1**	**-5 004,4**	**533,1**	**928,9**	**1 292,9**

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

Variabel		**Förändring**	2025	2024
Inlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	-211,1	-221,0
		- 1%-enhet	211,1	221,0
	Eget kapital	+ 1%-enhet	-167,6	-175,5
		- 1%-enhet	167,6	175,5
Risker i utlåning till allmänheten				
Variabel		**Förändring**	2025	2024
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	197,8	206,2
		- 1%-enhet	-197,8	-206,2
	Eget kapital	+ 1%-enhet	157,1	163,7
		- 1%-enhet	-157,1	-163,7
Risker i utlåning till kreditinstitut				
Variabel		**Förändring**	2025	2024
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	1,8	1,7
		- 1%-enhet	-1,8	-1,7
	Eget kapital	+ 1%-enhet	1,5	1,3
		- 1%-enhet	-1,5	-1,3

Valutakursrisk
Valutakursrisk avser risken för att förändringar i valutakurser påverkar koncernens resultat, finansiella ställning eller kassaflöden. Koncernen exponeras huvudsakligen för valutakursrisker i EUR, NOK, USD och DKK. Valutakursrisk delas in i **omräkningsexponering** och **transaktionsexponering**. Valutarisken i koncernen uppstår huvudsakligen genom nettoinvesteringar i utländska dotterbolag. Dessa exponeringar hanteras genom säkringsredovisning, där säkringsinstrumenten syftar till att minska omräkningseffekter i eget kapital till följd av valutakursförändringar. Säkringsredovisningen avser således omräkningsexponeringen och tillämpas inte för transaktionsexponeringen nedan.

Omräkningsexponering
Omräkningsexponering avser valutakursrisk hänförlig till nettotillgångar i utländska dotterbolag. Förändringar i valutakurser avseende denna exponering påverkar eget kapital via omräkningsreserven och påverkar inte rörelseresultatet. Koncernen tillämpar säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet i enlighet med tillämpade redovisningsprinciper.

Transaktionsexponering
Transaktionsexponering avser valutakursrisk i koncernens operativa och finansiella in- och utbetalningar i utländsk valuta och påverkar rörelseresultatet. Koncernen använder derivatinstrument för att begränsa denna exponering.
Nedanstående tabell visar koncernens transaktionsexponering per valuta, inklusive säkringsinstrument, samt känslighetsanalys avseende påverkan på rörelseresultatet vid en valutakursförändring om ±10 procent.

Valutafördelning på balansdagen i Svenska Kronor (SEK)

Koncernen	2025-12-31			
Tillgångar	EUR	NOK	USD	DKK
Utlåning till kreditinstitut och tillgodohavanden hos centralbanker	212,2	33,8	25,8	1,5
Utlåning till allmänheten	3 491,1	303,8	0,0	3,6
Övriga tillgångar	450,9	0,0	0,0	0,0
Summa	**4 154,2**	**337,6**	**25,8**	**5,1**
Skulder				
Övriga skulder	-1 879,6	-6,8	0,0	0,0
Summa	**-1 879,6**	**-6,8**	**0,0**	**0,0**
Positioner i derivat (not 17)	-2 347,3	-317,4	-26,0	0,0
Nettoposition i valuta - SEK	**-72,7**	**13,4**	**-0,1**	**5,1**
Valutakursförändring +10% på rörelseresultatet	**-7,3**	**1,3**	**0,0**	**0,5**
Valutakursförändring -10% på rörelseresultatet	**7,3**	**-1,3**	**0,0**	**-0,5**

Koncernen	2024-12-31			
Tillgångar	EUR	NOK	USD	DKK
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**

Moderbolaget har inga tillgångar och skulder i andra valutor än Svenska Kronor. Sammanställning över koncernens tillgångar och skulder per valuta visas i not 34.

NOT 3.3 LIKVIDITETSRISK

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

Koncernen följer löpande upp sin likviditet och genomför analyser av 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 inlåning 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 empiriskt visar på ökad inlåningsvolym. Beredskapsplanen inkluderar 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	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar på nivå 1	**3 245,7**	**3 712,6**
Kassa & tillgodohavanden hos centralbanker	864,0	*1 400,9*
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	2 381,7	2 311,8
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-
Likviditetsbuffert	**3 245,7**	**3 712,6**
Tillgodohavanden hos andra banker	140,1	116,2
Likviditetsreserv	**3 385,8**	**3 828,8**

Finansiella tillgångar och skulder

Tabellen nedan redogör för finansiella tillgångar och 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.

Återstående kontraktstid till förfall Per 31 december 2025	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa odiskonterat kassaflöde
Kassa & tillgodohavanden hos centralbanker	946,1	0,0	0,0	0,0	0,0	**946,1**
Belåningsbara stadsskuldsförbindelser	2 711,4	2,4	51,7	33,0	0,0	**2 798,5**
Utlåning till kreditinstitut	183,0	0,0	0,0	0,0	0,0	**183,0**
Utlåning till allmänheten	476,1	1 184,3	1 368,3	4 948,6	18 015,9	**25 993,2**
Obligationer och värdepapper	0,0	98,7	0,0	0,0	211,3	**310,0**
Derivat	13,7	0,0	0,0	0,0	0,0	**13,7**
Övriga tillgångar	92,0	9,9	0,0	0,0	4,0	**105,9**
Summa - avtalsenliga kassaflöden	**4 422,2**	**1 295,4**	**1 420,0**	**4 981,6**	**18 231,2**	**30 350,4**
Köpta eller egengenererade förfallna fordringar - förväntade kassaflöden	73,2	791,6	772,6	1 797,6	3 237,9	**6 672,9**
Summa finansiella tillgångar	**4 495,4**	**2 087,0**	**2 192,6**	**6 779,1**	**21 469,1**	**37 023,3**

Återstående kontraktstid till förfall Per 31 december 2025	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa odiskonterat kassaflöde
Skulder till kreditinstitut	0,0	9,0	8,9	18,2	0,0	**36,1**
In- och upplåning från allmänheten	9 761,9	9 396,0	1 215,0	967,6	68,4	**21 408,9**
Emitterade värdepapper	16,3	0,0	29,8	158,7	741,6	**946,4**
Leverantörsskulder och övriga skulder	93,4	98,4	12,7	16,8	207,0	**428,3**
Leasingskuld	0,7	49,2	48,0	129,4	196,6	**423,8**
Derivat	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	**0,4**
Efterställda skulder	5,3	7,0	36,3	194,5	864,9	**1 108,0**
Åtaganden	-	610,5	-	-	-	**610,5**
Summa finansiella skulder	**9 877,9**	**10 170,1**	**1 350,6**	**1 485,3**	**2 078,4**	**24 962,4**

Återstående kontraktstid till förfall Per 31 december 2024	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa odiskonterat kassaflöde
Kassa & tillgodohavanden hos centralbanker	1 412,9	0,0	0,0	0,0	0,0	**1 412,9**
Belåningsbara stadsskuldsförbindelser	2 318,9	2,6	2,6	89,9	0,0	**2 414,0**
Utlåning till kreditinstitut	170,5	0,0	0,0	0,0	0,0	**170,5**
Utlåning till allmänheten	499,2	1 031,2	1 355,6	5 347,7	19 831,1	**28 064,8**
Obligationer och värdepapper	0,0	92,7	0,0	0,0	193,7	**286,4**
Derivat	2,8	0,0	0,0	0,0	0,0	**2,8**
Övriga tillgångar	152,9	14,4	0,0	0,0	4,0	**171,2**
Summa - avtalsenliga kassaflöden	**4 557,2**	**1 140,8**	**1 358,2**	**5 437,6**	**20 028,8**	**32 522,6**
Köpta eller egengenererade förfallna fordringar - förväntade kassaflöden	81,0	858,8	1 228,1	1 759,2	2 885,8	**6 812,9**
Summa finansiella tillgångar	**4 638,1**	**1 999,6**	**2 586,3**	**7 196,7**	**22 914,7**	**39 335,5**

Återstående kontraktstid till förfall Per 31 december 2024	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa odiskonterat kassaflöde
Skulder till kreditinstitut	3,3	9,5	9,3	35,7	0,0	**57,9**
In- och upplåning från allmänheten	9 131,4	10 087,2	1 880,1	1 115,2	148,8	**22 362,8**
Emitterade värdepapper	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	**0,0**
Leverantörsskulder och övriga skulder	72,8	168,0	12,9	16,2	91,0	**361,0**
Leasingskuld	0,6	36,6	36,3	97,7	22,5	**193,7**
Derivat	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	**0,4**
Efterställda skulder	5,3	7,0	36,3	194,5	864,9	**1 108,0**
Åtaganden	-	555,9	-	-	-	**555,9**
Summa finansiella skulder	**9 213,9**	**10 864,3**	**1 975,0**	**1 459,5**	**1 127,1**	**24 639,8**

NOT 3.4 OPERATIV RISK

Med operativ risk menas risken för förluster till följd av ej internt eller externt bedrägeri, störningar i system och IKT-miljöer, cyberrisker, arbetsmiljö, skador på fysiska tillgångar, brister i processer och leveranser, modellrisk samt vissa hållbarhetsrisker.

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 riskmitigerande kontroller.

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 verksamhets-risker 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 eller flera koncernbolags anseende skadas.

NOT 3.6 PENSIONSRISK

Pensionsrisk utgörs av pensionsavsättningar vilka inte är avgiftsbestämda och där företaget i all väsentlighet bär risken. Pensionsrisk ska utvärderas med avseende på att gjorda pensions-åtaganden 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 hållbarhetsrisker beaktas på ett tillfredsställande sätt.

NOT 3.8 REGELEFTERLEVNADSRISK

Den tillståndspliktiga verksamheten inom ESCO Marginalen koncernen är exponerade mot regelefterlevnadsrisk. Risken för legala eller regulatoriska sanktioner, väsentlig finansiell förlust eller skada på anseendet som koncernen kan drabbas av till följd av att något bolag inom koncernen inte följer lagar, föreskrifter, regler, tillämpliga standarder från självreglerande organisationer samt uppförandekoder som är relevanta för bankens verksamhet.

Koncernens policy är att alla bolag ska följa samtliga lagar, regler och förordningar samt det interna regelverket som verksamheten omfattas av. Regelefterlevnadsrisken mitigeras genom just interna regelverk tillsammans med uppföljande kontroller av verksamheten i första försvarslinjen samt de oberoende kontrollfunktionerna i andra och tredje försvarslinjen tillsammans med uppföljning av regelefterlevnadsrelaterade incidenter.

Moderbolagets risker

ESCO Marginalen AB utgör moderbolag i ESCO Marginalen AB koncernen. I egenskap av ansvarigt företag, har ESCO Marginalen AB det övergripande ansvaret för att säkerställa att den konsoliderade situationen som helhet uppfyller de gruppbaserade kraven avseende, bland annat, kapitaltäckning, likviditet, stora exponeringar, riskhantering samt en tillräcklig intern kontroll.

De direkta riskerna i moderbolaget är begränsade. Bolaget är direkt exponerat mot kreditrisk i och med viss egen kreditgivning och genom exponering mot aktier i dotterbolag. Risken i denna exponering är hänförlig till hur dotterbolagens verksamhet utvecklas. Moderbolagets ledning följer dotterbolagens utveckling löpande.

Not 4. Rörelsesegment

Rörelsesegmenten redovisas i enlighet med IFRS 8, vilket innebär att segmentinformationen presenteras utifrån högste verkställande beslutsfattarensperspektiv och segmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till den verkställande direktören som är identifierad som den högste verkställande beslutsfattaren. Koncernens verksamhet presenteras uppdelat på följande segment: Sverige, Norge, Finland, Lettland, Litauen och Estland vilket speglar koncernens utlåningsportfölj, samt affärsområdena Privat, Företag och Inkassera.

2025	Sverige	Norge	Finland	Lettland	Litauen	Estland	Summa
Resultaträkning							
Ränteintäkter	1 232,5	32,6	51,4	184,8	309,7	14,8	1 825,8
Leasingintäkter	48,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	48,5
Räntekostnader	-622,7	0,0	0,0	-0,2	-52,4	0,0	-675,4
Räntenetto	**658,2**	**32,6**	**51,4**	**184,6**	**257,3**	**14,8**	**1 198,9**
Provisionsintäkter	138,5	0,0	0,0	4,7	15,1	2,7	161,0
Provisionskostnader	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
Provisionsnetto	**138,2**	**0,0**	**0,0**	**4,7**	**15,1**	**2,7**	**160,6**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	21,4	-6,6	-15,5	-23,6	-9,8	-7,3	-41,4
Övriga rörelseintäkter	24,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	24,5
Summa intäkter	**842,3**	**26,1**	**35,9**	**165,7**	**262,6**	**10,1**	**1 342,6**
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	**-812,2**	**-1,3**	**-1,3**	**-146,8**	**-179,2**	**-11,6**	**-1 152,4**
Resultat före kreditförluster	**30,1**	**24,7**	**34,6**	**18,9**	**83,4**	**-1,5**	**190,3**
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	-174,4	-6,2	-26,3	179,9	10,4	2,7	-13,9
Kreditförluster	-381,7	0,0	0,0	-13,1	-24,5	-0,6	-419,9
Rörelseresultat	**-526,0**	**18,6**	**8,3**	**185,7**	**69,3**	**0,6**	**-243,5**
2025-12-31							
Balansräkning							
Utlåning till allmänheten	15 713,2	244,6	392,7	1 187,5	2 121,5	123,7	19 783,2
Övriga tillgångar	4 925,3	31,2	37,8	72,0	256,4	2,4	5 325,1
Summa tillgångar	**20 638,5**	**275,7**	**430,5**	**1 259,5**	**2 377,9**	**126,1**	**25 108,3**
Summa skulder	**21 107,6**	**4,7**	**18,0**	**78,1**	**1 741,0**	**1,8**	**22 951,2**

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	**126,9**	**-21,9**	**-11,7**	**2,6**	**17,5**	**1,5**	**114,9**
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 rörelseintäkter	**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	-368,5
Rörelseresultat	**-179,0**	**5,7**	**-1,6**	**84,7**	**66,2**	**-3,2**	**-27,3**
2024-12-31							
Balansräkning							
Utlåning till allmänheten	16 687,8	281,7	451,0	1 092,1	1 983,5	126,0	20 622,1
Övriga tillgångar	4 803,2	30,8	18,4	57,3	373,2	2,1	5 285,1
Summa tillgångar	**21 491,0**	**312,5**	**469,3**	**1 149,5**	**2 356,7**	**128,1**	**25 907,2**
Summa skulder	**21 775,1**	**3,6**	**18,6**	**34,4**	**1 668,2**	**1,7**	**23 501,6**

Fördelning per affärsområde

2025	Privat	Företag	Inkassera	Summa
Resultaträkning				
Räntenetto	696,1	153,9	349,0	1 198,9
Övriga rörelseintäkter	59,7	83,6	0,4	143,7
Summa rörelseintäkter	**755,8**	**237,5**	**349,4**	**1 342,6**
2025-12-31	Privat	Företag	Inkassera	Summa
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	11 899,0	3 501,7	4 382,5	**19 783,2**
2024	Privat	Företag	Inkassera	Summa
Resultaträkning				
Räntenetto	662,1	140,2	344,3	1 146,6
Övriga rörelseintäkter	127,6	192,1	-140,8	178,8
Summa rörelseintäkter	**789,7**	**332,3**	**203,4**	**1 325,4**
2024-12-31	Privat	Företag	Inkassera	Summa
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	12 097,6	3 947,1	4 577,5	**20 622,1**

Not 5. Räntenetto

Koncernen	2025	2024
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	3,4	7,4
Utlåning till allmänheten	1 747,9	1 821,4
Räntebärande värdepapper	63,8	112,1
varav obligationer värderade till verkligt värde	*63,8*	*112,1*
Övriga ränteintäkter	10,7	17,7
Summa ränteintäkter	**1 825,8**	**1 958,6**
Genomsnittlig ränta på utlåning till allmänheten, %	8,4%	8,5%
Leasingintäkter	**48,5**	**74,0**
varav ränta	*51,3*	*75,0*
varav övriga intäkter/kostnader	*-2,8*	*-1,0*
Räntekostnader		
Inlåning från kreditinstitut	-0,2	0,0
Inlåning från allmänheten	-570,6	-763,8
varav kostnader för insättningsgaranti	*-43,2*	*-41,3*
Räntebärande värdepapper	0,0	-0,2
varav obligationer värderade till verkligt värde	*0,0*	*-0,2*
Efterställda skulder	-52,4	-64,5
Övriga räntekostnader	-52,1	-57,5
Summa räntekostnader	**-675,4**	**-886,0**
Genomsnittlig ränta på inlåning från allmänheten, %	2,6%	3,5%
Räntenetto	**1 198,9**	**1 146,6**

Not 6. Provisionsnetto

Koncernen	2025	2024
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	135,7	115,7
Provisionsarvoden	25,3	63,2
Summa	**160,9**	**178,9**
Provisionskostnader		
Förmedlingsprovisioner	-0,3	-64,0
Summa	**-0,3**	**-64,0**
Provisionsnetto	**160,6**	**114,8**

Not 7. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncernen	2025	2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Räntederivat	8,8	31,5
Valutaderivat	68,5	-41,2
Orealiserad värdeförändring obligation	-36,3	0,0
Summa	**41,0**	**-9,7**
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen		
Realisationsresultat återköp obligation	0,0	16,9
Valutakursförändringar	-82,4	34,1
Summa	**-82,4**	**50,9**
Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner	**-41,4**	**41,2**

Not 8. Övriga rörelseintäkter

Koncernen	2025	2024
Konsultarvoden	12,1	10,1
Övriga kortavgifter	12,9	12,8
Övriga rörelseintäkter	-0,4	-0,2
Summa	**24,5**	**22,7**

Not 9. Personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Löner, andra ersättningar	2025	2024	2025	2024
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare inklusive särskilt reglerad personal	16,1	13,2	4,4	4,9
Övriga anställda	399,5	431,9	0,0	0,0
Summa	**415,5**	**445,0**	**4,4**	**4,9**
Pension				
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare inklusive särskilt reglerad personal	2,1	1,3	0,0	0,0
Övriga anställda	25,0	27,9	0,0	0,0
Summa	**27,1**	**29,3**	**0,0**	**0,0**
Sociala kostnader	93,9	95,4	0,5	0,6
Totala löner och ersättningar, pensionskostnader och sociala avgifter	**536,5**	**569,7**	**4,9**	**5,5**

	2025			2024		
Koncernen	Medelantal anställda	*varav män*	*varav kvinnor*	Medelantal anställda	*varav män*	*varav kvinnor*
Sverige	349	*163*	*186*	357	*169*	*189*
Estland	12	*4*	*8*	11	*4*	*7*
Litauen	246	*58*	*188*	239	*60*	*179*
Lettland	186	*36*	*150*	188	*31*	*157*
Summa	**793**	***261***	***532***	**795**	***264***	***531***

	2025			2024		
Koncernen	Antal	*varav män*	*varav kvinnor*	Antal	*varav män*	*varav kvinnor*
Styrelsens sammansättning	4	*1*	*3*	4	*1*	*3*
Företagsledningens sammansättning	7	*4*	*3*	6	*4*	*2*

	2025			2024		
Moderbolaget	anställda	*varav män*	*varav kvinnor*	anställda	*varav män*	*varav kvinnor*
Sverige	1	-	*1*	1	*0*	*1*

	2025			2024		
Moderbolaget	Antal	*varav män*	*varav kvinnor*	Antal	*varav män*	*varav kvinnor*
Företagsledningens sammansättning	1	-	*1*	1	*0*	*1*

Ersättningsstrategi inom ESCO Marginalen AB-koncernen
Det övergripande målet med koncernens ersättningspolicy är att säkerställa ESCO Marginalen AB-koncernens långsiktiga framgång. Ersättningssystemen inom ESCO Marginalen AB-koncernen ska attrahera, behålla och motivera medarbetare med rätt kompetens samt uppmuntra goda prestationer, sunda beteenden och en god riskkultur, sund och effektiv riskhantering som är anpassad efter Koncernens värderingar och styrelsens fastställda risktolerans. Ersättningen baseras på erfarenhet, ansvar och prestation. Den ska vidare främja ett långsiktigt engagemang för att skapa hållbara värden för koncernens kunder.

Ersättningssystemen ska också uppmuntra medarbetarna att tillämpa ESCO Marginalen AB-koncernens etik och kärnvärden i sitt arbete och att agera i linje med verksamhetens och riskstrategins mål och långsiktiga intressen. De ska även innehålla åtgärder som förebygger intressekonflikter. Ersättningssystemen i koncernens bolag ska vara lätta att utvärdera och administrera samt i övrigt vara utformade i enlighet med koncernens ersättningspolicyn, lokal lagstiftning samt tillämpliga regler och riktlinjer.

Ersättningar inom ESCO Marginalen AB-koncernen ska vara konkurrenskraftiga med fokus på att attrahera och behålla nyckelkompetenser och högpresterande medarbetare, utan att vara marknadsledande. Vid fastställande av ersättningsnivån för varje medarbetare ska principen om lika lön för lika arbete, eller arbete av lika värde, mellan kvinnor och män vara den överordnade principen.

Ersättningsstruktur
Ersättningsstrukturen i koncernen består av två huvudkomponenter, fast lön samt pensioner och andra förmåner. Den fasta ersättningen ska vara baserad på befattningens komplexitet och ansvar, samt medarbetarens kompetens, erfarenhet och prestation. Ersättningen ska vara marknadsmässig och stödja verksamhetens mål och dess långsiktiga hållbarhet

Som ett komplement används även rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen får dock aldrig vara större än den fasta lönen. Den rörliga ersättningen ska baseras på tydliga, mätbara och riskjusterade finansiella resultat samt förutbestämda mål och affärsmål, vara i linje med affärsstrategin och ha ett tak för utfallet.

Den totala ersättningen ska sammantaget spegla 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 ska beslutas utifrån mål som är kopplade till kontrollfunktionen och vilka ska vara oberoende från de affärsområden de kontrollerar.

Översyn och fastställande av Koncernens ersättningspolicy
Styrelsen beslutar om koncernens ersättningspolicy samt utser en särskilt ansvarig styrelseledamot som årligen genomför en oberoende bedömning av ersättningspolicyn och, på en övergripande nivå, ersättningssystemen inom koncernen.

Koncernens oberoende funktion för riskkontroll genomför årligen en granskning av ersättningssystemen inom koncernen. Granskningen ska verifiera att koncernbolagens ersättningssystemen följer koncernens ersättningspolicy samt tillämpliga regler och föreskrifter.

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:

a) Styrelseledamöter.
b) Anställda i den verkställande ledningen.
c) Anställda med ansvar för kontrollfunktioner.
d) Anställd som leder en väsentlig affärsenhet.
e) 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.
f) Anställd som har ledningsansvar för en anställd definierad ovan.
g) 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:

i. Har ansvar att föreslå kredit, strukturera kreditprodukter, eller
ii. Har befogenhet att fatta, godkänna eller inge veto mot beslut, eller
iii. 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 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 ersättningspolicy.

Not 10. Upplysningar om revisionsarvode

	Koncernen		Moderbolaget	
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	2025	2024	2025	2024
Revisionsuppdraget	9,9	7,3	0,8	0,2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,6	0,6	0,0	0,4
Skatterådgivning	0,1	0,1	0,0	0,0
Summa	**10,6**	**8,0**	**0,8**	**0,6**
Andra revisionsbolag				
Revisionsuppdrag	1,6	0,9	0,0	0,0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,1	0,2	0,0	0,0
Skatterådgivning	0,2	0,1	0,0	0,0
Övriga tjänster	0,1	0,1	0,0	0,0
Summa	**2,0**	**1,3**	**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 föranleds 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 utlåtanden. 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	2025	2024
Lån till upplupet anskaffningsvärde		
Periodens förändring av reserv - Steg 1	-69,4	-0,3
Periodens förändring av reserv - Steg 2	-5,3	-18,6
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-323,5	-351,7
Reserveringar - köpta kreditförsämrade fordringar	-2,2	1,9
Summa	**-400,3**	**-368,7**
Bortskrivningar	-25,4	-16,4
Återvinningar av tidigare konstaterade kreditförluster	7,0	16,5
Summa	**-18,4**	**0,1**
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	**-418,8**	**-368,6**
Lånelöften och finansiella garantiavtal		
Periodens förändring av reserv - Steg 1	-1,1	0,1
Periodens förändring av reserv - Steg 2	0,0	0,0
Periodens förändring av reserv - Steg 3	0,0	0,0
Summa	**-1,1**	**0,1**
Övrigt	0,0	0,0
Summa kreditförluster	**-419,9**	**-368,5**
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	**-13,9**	**138,6**

Not 12. Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
Skattekostnad	2025	2024	2025	2024
Aktuell skatt	-28,4	-19,2	0,0	0,0
Aktuell skatt avseende tidigare år	-0,2	0,0	0,0	0,0
Aktuell skattekostnad	**-28,5**	**-19,2**	**0,0**	**0,0**
Uppskjuten skatt	52,9	38,8	0,0	0,0
Summa skatt i resultaträkning	**24,3**	**19,6**	**0,0**	**0,0**

Skatt hänförligt till övrigt totalresultat, specificering	2025	2024
Uppskjuten skatt på värdeförändring säkringar av nettoinvesteringar	-18,6	12,7
Uppskjuten skatt på värdeförändring obligationer	-0,3	0,5
Total aktuell skatt och uppskjuten skatt	**-18,9**	**13,2**

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats:

Koncernen	2025	%	2024	%
Resultat före skatt	**-243,5**		**-27,3**	
20,6% på resultat före skatt	50,2	20,6%	5,6	20,6%
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	32,2	13,2%	25,5	93,1%
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-35,4	-14,5%	-29,7	-108,6%
Skatteeffekt på underskottsavdrag	4,4	1,8%	7,1	26,0%
Justering av ej aktiverade underskottsavdrag	-0,3	-0,1%	0,0	0,0%
Nedskrivning av uppskjuten skattefordran	-5,9	-2,4%	0,0	0,0%
Skatteeffekt av realiserat valutakursresultat på derivat	-14,6	-6,0%	6,3	23,0%
Andra skattesatser i utländska enheter	-2,9	-1,2%	0,2	0,7%
Övrigt	-3,3	-1,3%	4,6	16,8%
Skatt hänförligt till tidigare år	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Redovisad skatt i resultaträkningen	**24,3**	**10,0%**	**19,6**	**71,7%**

Moderbolaget	2025	%	2024	%
Resultat före skatt	**-45,1**		**1,6**	
20,6% på resultat före skatt	9,3	20,6%	-0,3	20,6%
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0%	0,3	-18,8%
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-9,3	-20,6%	0,0	0,0%
Redovisad skatt i resultaträkningen	**0,0**	**0,0%**	**0,0**	**1,8%**

	Koncernen	
Skatt redovisad i balansräkningen	2025	2024
Aktuell skatteskuld(-)/skattefordran(+)	1,6	7,7
Uppskjuten skatteskuld(-)/skattefordran(+)	-6,1	-58,6

	Koncernen	
Uppskjutna skattefordringar	2025	2024
Ingående balans	131,2	81,8
Skatt på underskottsavdrag	-1,7	49,6
Nedskrivning uppskjuten skattefordran	-5,9	0,0
Uppskjuten skattefordran (IFRS16)	-1,1	-0,2
Utgående balans	**122,5**	**131,2**

Uppskjuten skattefordran består av uppskjuten skatt på underskottsavdrag, 120,2 (127,7) Mkr samt uppskjuten skatt hänförligt till IFRS 16 om 2,3 (3,5) Mkr.

Uppskjutna skatteskulder	2025	2024
Ingående balans	189,7	183,1
Uppskjuten skatt hänförlig till värdeförändring förvärvade förfallna fordringsportföljer	-61,2	8,3
Uppskjuten skatt hänförlig till valutaterminer	0,0	-1,0
Återläggning uppskjuten skatt p-fond	0,0	0,0
Uppskjuten skatt hänförlig till restvärdeavskrivning	0,0	0,0
Uppskjuten skatt hänförlig till övervärden	0,0	-0,7
Uppskjuten skatt leasing (IFRS16)	0,0	0,0
Utgående balans	**128,5**	**189,7**

Uppskjutna skatteskulder uppgår till största del av skatteeffekt hänförlig till värdeförändring förvärvade förfallna fordringsportföljer, 126,8 Mkr.

Not 13. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

Koncernen	2025-12-31		2024-12-31	
Verkligt värde via övrigt totalresultat	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp
Svenska Staten, Kommuner & Landsting	2 397,6	2 400,0	2 318,9	2 320,0
Pantsatta statsobligationer	313,8	315,0	0,0	0,0
Litauiska Staten	83,3	80,9	88,6	85,3
Summa	**2 794,7**	**2 795,9**	**2 407,5**	**2 405,3**

Löptidsinformation:	2025	2024
Återstående löptid om högst 3 månader	2 513,1	1 948,8
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	198,3	370,1
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	83,3	88,6
Återstående löptid längre än 5 år	-	-
Summa	**2 794,7**	**2 407,5**

Förändring i verkligt värde redovisad i övrigt totalresultat – FVOCI		
Koncernen	2025	2024
Orealiserad värdeförändring redovisad i övrigt totalresultat (brutto)	1,6	-2,3
Omklassificering till resultaträkningen i samband med avyttring	0,0	0,0
Summa förändring redovisad i övrigt totalresultat (brutto)	**1,6**	**-2,3**
Skatteeffekt	-0,3	0,5
Summa förändring redovisad i övrigt totalresultat (netto)	**1,3**	**-1,8**

Under räkenskapsåret har inga belåningsbara statsskuldförbindelser klassificerade som verkligt värde via övrigt totalresultat avyttrats. Därmed har ingen omklassificering från övrigt totalresultat till resultaträkningen skett.

Not 14. Utlåning till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
Löptidsinformation	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Betalbar vid anfordran	135,4	121,1	44,6	39,7
Spärrade medel	47,5	48,1	-	-
Summa	**183,0**	**169,3**	**44,6**	**39,7**
Specifikation valuta				
Utlåning i svenska kronor	51,7	43,5	44,6	39,7
Utlåning i utländsk valuta	131,3	125,8	-	-
Summa	**183,0**	**169,3**	**44,6**	**39,7**

Not 15. Utlåning till allmänheten

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till allmänheten, brutto	**20 354,3**	**21 122,2**
varav steg 1	*14 318,7*	*14 100,4*
varav steg 2	*975,9*	*1 780,1*
varav steg 3	*713,6*	*708,7*
varav förvärvade fordringsportföljer	*4 346,2*	*4 533,0*
Summa reserveringar	**-571,0**	**-499,9**
varav steg 1	*-149,4*	*-90,9*
varav steg 2	*-78,8*	*-99,7*
varav steg 3	*-342,9*	*-309,4*
Utlåning till allmänheten, netto	**19 783,2**	**20 622,2**

Reserveringsgrad	2025-12-31	2024-12-31
Steg 1 %	1,0	0,6
Steg 2 %	8,1	5,6
Steg 3 %	48,0	43,7

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

Förändringar i redovisat bruttovärde och förlustreserver i koncernen

2025	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kredit-försämrade vid köp	Totalt
Redovisat bruttovärde	**Steg 1**	**Steg 2**	**Steg 3**		
Redovisat bruttovärde per 1 januari 2025	**14 100,4**	**1 780,1**	**708,7**	**4 533,0**	**21 122,2**
Nya finansiella tillgångar	1 775,4	22,9	3,5	754,7	**2 556,6**
Bortbokade finansiella tillgångar	-776,4	-882,4	-45,1	-894,4	**-2 598,3**
Avskrivningar					**-**
Förflyttning till steg 1	224,0	-223,9	-0,1		**0,0**
Förflyttning till steg 2	-397,2	415,5	-18,3		**0,0**
Förflyttning till steg 3	-16,5	-58,5	75,0		**0,0**
Valutaeffekt	-206,7	-19,8	-4,4	133,1	**-97,8**
Amorteringar	-384,4	-58,0	-5,8	-180,3	**-628,4**
Redovisat bruttovärde per 31 december 2025	**14 318,7**	**975,9**	**713,6**	**4 346,2**	**20 354,3**
Förlustreserver					
Förlustreserver per 1 januari 2025	**-90,9**	**-99,7**	**-309,4**		**-500,0**
Nya, förvärvade och bortbokade finansiella tillgångar	-20,0	4,0	89,4		**73,5**
Förflyttning till steg 1	3,7	3,4	0,0		**7,2**
Förflyttning till steg 2	3,5	-42,1	4,8		**-33,9**
Förflyttning till steg 3	9,7	6,2	-123,9		**-107,9**
Valutaeffekt	1,1	0,5	2,3		**3,9**
Omvärderingar till följd av förändring i kreditrisk	-55,1	-20,4	-6,7		**-82,2**
Övrigt	-1,3	69,3	0,5		**68,5**
Förlustreserver per 31 december 2025	**-149,4**	**-78,8**	**-342,9**		**-571,0**
Redovisat värde, netto	**14 169,3**	**897,1**	**370,7**	**4 346,2**	**19 783,2**
Öppningsbalans per 1 januari 2025	**14 009,5**	**1 680,4**	**399,3**	**4 533,0**	**20 622,2**
Utgående balans per 31 december 2025	**14 169,3**	**897,1**	**370,7**	**4 346,2**	**19 783,2**

2024	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	Kredit-försämrade vid köp	Totalt
Redovisat bruttovärde	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
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
Förflyttning till steg 2	-449,6	466,4	-16,9		0,0
Förflyttning till steg 3	-13,8	-69,2	83,0		0,0
Valutaeffekt	84,9	10,4	2,4	178,3	276,0
Amorteringar	-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**

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Löptidsinformation		
Återstående löptid om högst 3 månader	1 192,4	1 133,61
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	822,2	1 713,1
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	7 280,9	8 886,2
Återstående löptid mer än 5 år	10 487,8	8 889,3
Summa	**19 783,2**	**20 622,2**

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Räntebindningstid		
Återstående bindningstid om högst 3 månader	18 137,4	18 110,2
Återstående bindningstid längre än tre månader men högst ett år	584,5	462,0
Återstående bindningstid längre än ett år men högst 5 år	1 061,3	2 050,0
Summa	**19 783,2**	**20 622,2**

Not 16. Obligationer och räntebärande värdepapper

Koncernen	2025-12-31		2024-12-31	
	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Svenska Kommuner & Landsting	-	-	-	-
Obligationer (Noterade)	40,0	75,0	70,2	75,0
Summa	**40,0**	**75,0**	**70,2**	**75,0**

Löptidsinformation:	2025-12-31	2024-12-31
Återstående löptid om högst 3 månader	-	-
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	40,0	-
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	-	70,2
Summa	**40,0**	**70,2**

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

Not 17. Derivat

Koncernen	2025-12-31		2024-12-31	
Valutasäkringsinstrument	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde
Valutaterminer - EUR	13,7	-2 183,9	0,3	-2 217,3
Valutaterminer - NOK	-0,6	-317,4	1,1	-357,3
Valutaterminer - USD	0,2	-26,0	0,0	-29,5
Summa	**13,2**	**-2 527,2**	**1,5**	**-2 604,1**
Räntesäkringsinstrument				
Ränteterminer - EUR	0,0	-163,4	0,0	0,0
Ränteterminer - SEK	0,1	-400,0	0,8	-400,0
Summa	**0,1**	**-563,4**	**0,8**	**-400,0**
Totalt derivat	**13,3**	**-3 090,6**	**2,3**	**-3 004,1**

Derivatinstrument används i syfte att hantera koncernens finansiella exponeringar avseende valuta- och ränterisker. Valutaderivat används bland annat för säkring av nettoinvesteringar i utländska verksamheter i enlighet med tillämpade redovisningsprinciper, medan räntederivat används för att hantera ränterisk och redovisas löpande till verkligt värde över resultaträkningen. För resultateffekter avseende derivatinstrumenten, se not 7.

Not 18. Aktier och andelar

Koncernen	2025-12-31 Redovisat värde	2024-12-31 Redovisat värde
JamiiBora Scandinavia AB org nr 556707-6269, (onoterat) 9 200 B-aktier	-	-
Nedskrivning	-	-
Summa	**-**	**-**

Not 19. Leasing

Koncernen

	2025				2024			
Nyttjanderättstillgång	Byggnader	Inventarier	Bilar och transport-medel	Totalt	Byggnader	Inventarier	Bilar och transport-medel	Totalt
Anskaffningsvärde								
Ingående anskaffningsvärde	275,3	0,6	5,9	**281,8**	267,2	0,6	6,9	**274,7**
Nyanskaffningar	90,9	0,0	2,8	**93,6**	6,9	0,0	0,8	**7,6**
Omvärderingar	151,6	0,2	0,0	**151,8**	10,9	0,0	0,0	**10,9**
Uppsagda avtal	-78,2	0,0	-2,4	**-80,6**	-10,5	0,0	-1,9	**-12,4**
Årets omräkningsdifferenser	-1,2	0,0	-0,3	**-1,5**	0,7	0,0	0,2	**0,9**
Summa	**438,3**	**0,8**	**5,9**	**445,0**	**275,3**	**0,6**	**5,9**	**281,8**
Ackumulerade avskrivningar								
Ingående ackumulerade avskrivningar	-120,4	-0,4	-2,8	**-123,7**	-101,8	-0,3	-3,3	**-105,4**
Årets avskrivningar	-30,4	-0,1	-1,4	**-31,9**	-28,6	-0,1	-1,3	**-30,0**
Uppsagda avtal	39,8	0,0	2,0	**41,7**	10,2	0,0	1,9	**12,1**
Årets omräkningsdifferenser	0,4	0,0	0,2	**0,6**	-0,3	0,0	-0,1	**-0,4**
Summa	**-110,6**	**-0,6**	**-2,1**	**-113,2**	**-120,4**	**-0,4**	**-2,8**	**-123,7**
Redovisat värde	**327,8**	**0,2**	**3,8**	**331,8**	**154,9**	**0,2**	**3,1**	**158,1**

Koncernen

	2025				2024			
Leasingskuld	Byggnader	Inventarier	Bilar och transport-medel	Totalt	Byggnader	Inventarier	Bilar och transport-medel	Totalt
Ingående anskaffningsvärde	165,1	0,1	3,1	**168,3**	172,6	0,2	3,6	**176,4**
Nyanskaffningar	234,8	0,2	2,6	**237,6**	18,7	0,0	0,6	**19,3**
Årets ränta/amorteringar	-42,1	-0,2	-1,5	**-43,8**	-35,5	-0,1	-1,5	**-37,2**
Uppsagda avtal	-45,6	0,0	-0,4	**-46,1**	-0,2	0,0	0,0	**-0,2**
Omvärderingar	9,2	0,0	0,0	**9,2**	0,0	0,0	0,1	**0,1**
Årets omräkningsdifferenser	-0,8	0,0	-0,2	**-1,0**	0,5	0,0	0,1	**0,6**
Årets räntekostnader	9,3	0,0	0,3	**9,5**	9,1	0,0	0,3	**9,4**
Summa	**329,8**	**0,1**	**3,9**	**333,8**	**165,1**	**0,1**	**3,1**	**168,3**

Koncernen

	2025				2024			
Leasingskuld	Byggnader	Inventarier	Bilar och transport-medel	Totalt	Byggnader	Inventarier	Bilar och transport-medel	Totalt
Långfristig skuld	284,1	0,0	2,5	**286,6**	130,5	0,0	1,7	**132,3**
Kortfristig skuld	45,8	0,1	1,3	**47,2**	34,7	0,1	1,3	**36,1**
Summa	**329,9**	**0,1**	**3,8**	**333,8**	**165,2**	**0,1**	**3,0**	**168,3**

Koncernen

Förfallotidpunkt för leasingskulden (odiskonterat kassaflöde)	2025-12-31	2024-12-31
2025	-	37,2
2026	49,9	36,3
2027	48,0	35,3
2028	45,3	32,4
2029	42,2	30,0
2030	41,8	-
längre än 5 år	196,6	22,5
Summa	**423,8**	**193,7**

Not 20. Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	Goodwill		Varumärken	
Koncern	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärde	81,2	81,2	16,4	16,4
Årets inköp	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	**81,2**	**81,2**	**16,4**	**16,4**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar				
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-38,6	-38,6	-16,4	-13,1
Avskrivning - varumärke	0,0	0,0	0,0	-3,3
Summa	**-38,6**	**-38,6**	**-16,4**	**-16,4**
Utgående redovisat värde	**42,7**	**42,7**	**0,0**	**0,0**

Prövning av nedskrivningsbehov för Goodwill:
Goodwill fördelas som regel på koncernens kassagenererande enheter (KGE). Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill görs med hjälp av ett nedskrivningstest. Testet görs enligt modellen som beskrivs i not 2.13.1.

Geografiska fördelningen av goodwill		
Koncern	2025-12-31	2024-12-31
Sverige	-	-
Norge	-	-
Finland	-	-
Litauen	18,7	18,7
Lettland	24,0	24,0
Estland	-	-
Summa	**42,7**	**42,7**

Materiella anläggningstillgångar	Koncernen		Koncernen		Moderbolaget	
	Leasing		Inventarier		Inventarier	
Anskaffningsvärde	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	281,8	274,7	113,0	98,7	**0,1**	0,1
Nyanskaffningar	93,6	7,6	-11,0	12,9	-	-
Omvärderingar	151,8	10,9	0,0	0,0	-	-
Uppsagda avtal/utrangeringar	-80,6	-12,4	0,0	0,0	-	-
Omklassificering	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Årets omräkningsdifferens	-1,5	0,9	-2,2	1,4	-	-
Summa	**445,0**	**281,8**	**99,8**	**113,0**	**0,1**	**0,1**
Ackumulerade avskrivningar						
Ingående ackumulerade avskrivningar	-123,7	-105,4	-66,8	-61,3	-	-
Årets avskrivningar	-31,9	-30,0	-7,1	-5,0	-	-
Omvärderingar	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Uppsagda avtal/utrangeringar	41,7	12,1	0,0	0,0	-	-
Omklassificering	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Årets omräkningsdifferens	0,6	-0,4	1,0	-0,5	-	-
Summa	**-113,2**	**-123,7**	**-72,9**	**-66,8**	**0,0**	**0,0**
Utgående redovisat värde anläggningstillgångar	**331,8**	**158,1**	**26,9**	**46,2**	**0,1**	**0,1**
Utgående redovisat värde materiella tillgångar	**358,7**	**204,3**			**0,1**	**0,1**

Pågående utvecklingsprojekt Koncern	2025-12-31	2024-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	10,0	24,6
Omklassificerat till materiella anläggningstillgångar	-7,2	-14,6
Summa	**2,8**	**10,0**
Utgående redovisat värde	**2,8**	**10,0**

Övriga immateriella (IT-system, licenser, tillgångar etc.) Koncern	2025-12-31	2024-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	1291,3	1054,1
Omklassificering från pågående utvecklingsprojekt	0,0	0,0
Årets inköp	153,3	236,0
Valutakursomräkning	-2,1	1,2
Utrangeringar	0,0	0,0
Summa	**1442,5**	**1291,3**
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående ack avskrivningar	-692,9	-498,6
Årets avskrivningar	-187,3	-193,7
Valutakursomräkning	1,5	-0,6
Summa	**-878,7**	**-692,9**
Utgående redovisat värde	**563,8**	**598,4**
Summa redovisat värde immateriella tillgångar	**609,2**	**651,0**

Not 21. Övriga tillgångar

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Kundfordringar	93,8	84,5
Deposition hyra	19,0	19,0
Övriga fordringar	38,1	55,5
Summa	**150,9**	**159,0**
Reserv osäkra kundfordringar ingår i ovan	*-2,2*	*-1,9*

Not 22. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna arvoden och utlägg	3,0	2,9
Förutbetalda kostnader	80,3	66,1
Summa	**83,3**	**68,9**

Not 23. In- och upplåning från allmänheten

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella företag	94,4	194,4
Icke finansiella företag	2 236,1	2 586,0
Övriga hushåll	18 782,8	19 320,3
Offentlig förvaltning	0,0	1,0
Summa	**21 113,2**	**22 101,6**

Not 24. Emitterade värdepapper

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Kreditlänkade obligationer	315,0	0,0
Summa	**315,0**	**0,0**

Se not 28 för emitterade efterställda skulder. För ytterligare information avseende villkor se ESCO Marginalen AB:s webbsida www.escomarginalen.com

Not 25. Övriga skulder

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Klientmedel	1,7	6,0
Leverantörsskulder	62,4	41,2
Leasingskulder (not 19)	333,8	168,3
Innehållen skatt från kunder	40,6	66,1
Övriga skulder	86,0	81,2
Summa	**524,6**	**362,8**

Not 26. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda intäkter	39,9	45,3
Upplupna räntor	6,1	12,5
Upplupna personalkostnader	50,4	48,7
Upplupna kostnader	50,8	27,3
Summa	**147,2**	**133,9**

Not 27. Avsättningar

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	**0,8**	**1,1**
Förändring övriga avsättningar	0,9	-0,3
Utgående balans	**1,7**	**0,8**

Not 28. Efterställda skulder

Koncernen	2025-12-31			
Supplementärkapital	Räntesats	Förfallodag	Redovisat värde	Nominellt värde
Tidsbundet förlagslån, externt[1)]	7,95%	2028-10-30	260,0	260,0
Tidsbundet förlagslån, externt[1)]	7,82%	2029-08-28	300,0	300,0
Tidsbundet förlagslån, externt[1)]	4,42%	2031-12-20	101,3	101,7
Summa			**661,3**	**661,7**

Koncernen	2024-12-31			
Supplementärkapital	Räntesats	Förfallodag	Redovisat värde	Nominellt värde
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)]	5,21%	2031-12-20	100,9	101,7
Summa			**660,9**	**661,0**

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Kostnader för efterställda skulder	52,4	64,5
Summa	**52,4**	**64,5**

1) För ytterligare information avseende villkor se ESCO Marginalen AB:s webbsida www.escomarginalen.com

Not 29. Skulder till kreditinstitut

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Utländska kreditinstitut	37,7	51,2
Summa	**37,7**	**51,2**

Avser inlåning från Europeiska investeringsfonden (EIF) 2,9 MEUR. Lånet förfaller 2027-09-30.

Not 30. För egna skulder ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:				
Ställd säkerhet Riksbanken	100,0	100,0	-	-
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	48,6	65,1	-	-
Summa	**148,6**	**165,1**	**-**	**-**

Not 31. Åtaganden

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Beviljade ej utbetalda lån	170,9	111,7
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	439,3	443,1
Forward flow-avtal	0,4	1,1
Summa	**610,5**	**555,9**

Not 32. 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) 2024/3172 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 (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Kapitalbaskravet beräknas enligt 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 koncentrationsrisk för kreditrisk samt ränterisker och andra marknadsrisker i övrig verksamhet om 1,08 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp. Detta kapitalbaskrav 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.

	Konsoliderad situation	
Nedan information om kapitalbas och kapitalbaskrav i enlighet med FFFS 2014:12		
Riskbaserat kapitalbaskrav	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1 a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	705,0	4,5%
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	95,2	0,6%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	666,2	4,3%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning[1]	-	0,0%
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	**1 466,4**	**9,4%**
Internt bedömt kärnprimärkapitalbehov	**1 497,3**	**9,6%**
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**1 527,1**	**9,7%**
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	940,0	6,0%
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	126,9	0,8%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	666,2	4,3%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning[1]	-	0,0%
Total lämplig primärkapitalnivå	**1 733,2**	**11,1%**
Internt bedömt primärkapitalbehov	**1 774,3**	**11,3%**
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**1 727,1**	**11,0%**
Kapitalbas		
Kärnbaskrav enligt artikel 92.1 c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	1 253,4	8,0%
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	169,2	1,1%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	666,2	4,3%
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning[1]	-	0,0%
Total lämplig kapitalbasnivå	**2 088,8**	**13,3%**
Internt bedömt kapitalbasbehov	**2 143,7**	**13,7%**
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	**2 160,8**	**13,8%**
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet	**Belopp**	**Andel av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet**
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1 d i tillsynsförordningen	707,7	3,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	-	0,0%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning[1]	-	0,0%
Total lämplig primärkapitalnivå	**707,7**	**3,0%**
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**1 727,1**	**7,3%**

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

Not 33. Nyckeltal - Kapitaltäckning och likviditetstäckning

	Konsoliderad situation	
Nedan tabell EU KM1 enligt Europeiska kommissionens genomförandeförordning (EU) 2024/3172 för konsoliderad situation		
Tillgänglig kapitalbas (belopp tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Kärnprimärkapital	1 527,1	1 904,3
Primärkapital	1 727,1	2 104,3
Totalt kapital	2 160,8	2 571,9
Riskvägt exponeringsbelopp		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	**15 667,5**	**18 545,3**
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	9,7	10,3
Primärkapitalrelation (%)	11,0	11,3
Total kapitalrelation (%)	13,8	13,9
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
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	*0,6*	*0,6*
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	*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 makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	0,0	0,0
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,8	1,8
Systemriskbuffert (%)	0,0	0,0
Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0,0	0,0
Buffert för anda 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 (%)	0,4	0,9
Bruttosoliditetsgrad		
Totalt exponeringsmått	23 590,6	24 784,2
Bruttosoliditetsgrad (%)	7,3	8,5
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 bruttosoliditetbuffert (%)	0,0	0,0
Samlade bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot		
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)	3 245,7	3 712,6
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	1 995,2	1 973,7
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	304,0	267,4
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	1 691,2	1 706,3
Likviditetstäckningskvot (%)	191,9	216,8
Stabil nettofinansieringskvot		
Total tillgänglig stabil finansiering	22 840,9	23 645,0
Totalt behov av stabil finansiering	17 634,6	18 305,1
Stabil nettofinansieringskvot (%)	129,5	129,2

Nedan tabell EU OV1 enligt Europeiska kommissionens genomförandeförordning (EU) 2024/3172 för konsoliderad situation	Konsoliderad situation		
	Totala riskvägda exponeringsbelopp		Totala kapitalbaskrav
mkr	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31
Kreditrisk (exklusive motpartskreditrisk)	**13 491,0**	**16 468,2**	**1 079,3**
Varav schablonmetoden	13 491,0	16 468,2	1 079,3
Varav den grundläggande internmetoden (F-IRB)	-	-	-
Varav klassificeringsmetoden	-	-	-
Varav aktier enligt den enkla riskviktade metoden	-	-	-
Varav den avancerade internmetoden (A-IRB)	-	-	-
Motpartskreditrisk	**17,7**	**12,8**	**1,4**
Varav schablonmetoden	17,4	12,8	1,4
Varav metoden med interna modeller			
Varav exponeringar mot en central motpart	0,0	0,0	0,0
Varav kreditvärdighetsjustering	0,4	0,0	0,0
Varav andra motpartskreditrisker	-	-	-
Avvecklingsrisk	-	-	-
Värdepapperiseringsexponeringar utanför handelslagret (efter tillämpning av taket)	**1 124,8**	**919,8**	**90,0**
Varav intern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering			
Varav extern kreditvärderingsmetod för värdepapperisering (inbegripet internbedömningsmetoden)			
Varav schablonmetoden för värdepapperisering	1 124,8	914,7	**90,0**
Varav 1 250 %/avdrag	0,0	5,0	**0,0**
Positionsrisk, valutakursrisk och råvarurisk (marknadsrisk)	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Varav schablonmetoden	0,0	0,0	0,0
Varav metoden för interna modeller	-	-	-
Stora exponeringar	-	-	-
Operativ risk	**1 033,6**	**1 162,3**	**82,7**
Varav basmetoden			
Varav schablonmetoden	1 033,6	1 162,3	82,7
Varav internmätningsmetoden			
Belopp under trösklarna för avdrag (föremål för riskviktning på 250 %)			
Summa	**15 667,1**	**18 563,1**	**1 253,4**

Not 34. Likviditetsreserv och finansieringskällor

Likviditetsreserv och finansieringskällor

	Konsoliderad situation	
Nedan information om likviditetsreserv och finansieringskällor i enlighet med FFFS 2010:7	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar på nivå 1	**3 245,7**	**3 712,6**
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	864,0	1 400,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 381,7	2 311,8
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	**3 245,7**	**3 712,6**
Tillgodohavanden hos andra banker	140,1	116,2
Likviditetsreserv	**3 385,8**	**3 828,8**
Finansieringskällor		
Upplåning från kreditinstitut	32,0	51,2
In- & upplåning från allmänheten	20 802,8	21 719,4
Upplupna räntor inlåning	323,3	381,6
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	200,0
Efterställda skulder	661,3	660,9
Summa	**22 019,4**	**23 013,1**

Specifikation av likviditetsreserv i valutor

Konsoliderad situation	2025-12-31				
	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	**3 050,6**	**195,1**	-	-	**3 245,7**
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	752,2	111,8	-	-	**864,0**
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 298,4	83,3	-	-	**2 381,7**
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2B	-	-	-	-	-
Likviditetsbuffert	**3 050,6**	**195,1**	**0,0**	**0,0**	**3 245,7**
Tillgodohavanden hos andra banker	15,7	89,2	-	35,3	**140,1**
Likviditetsreserv	**3 066,2**	**284,3**	**0,0**	**35,3**	**3 385,8**

	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 utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 223,2	88,6	-	-	**2 311,8**
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Tillgångar på nivå 2B	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Likviditetsbuffert	**3 363,6**	**349,0**	**0,0**	**0,0**	**3 712,6**
Tillgodohavanden hos andra banker	22,7	58,9	-	34,6	**116,2**
Likviditetsreserv	**3 386,3**	**407,9**	**0,0**	**34,6**	**3 828,8**

Not 35. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras vid första redovisningstillfället i enlighet med IFRS 9. Klassificeringen baseras på de avtalsenliga villkor som reglerar de finansiella instrumenten, samt koncernens affärsmodell för att hantera dem. Finansiella tillgångar värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernen					
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
2025-12-31	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Kassa & tillgodohavande hos centralbanker	-	946,1	-	**946,1**	**946,1**
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 794,7	-	-	**2 794,7**	**2 794,7**
Utlåning till kreditinstitut	-	183,0	-	**183,0**	**183,0**
Utlåning till allmänheten	-	19 783,2	-	**19 783,2**	**19 646,4**
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	40,0	**40,0**	**40,0**
Derivat	-	-	13,7	**13,7**	**13,7**
Aktier och andelar	-	-	-	**-**	**-**
Kundfordringar	-	93,8	-	**93,8**	**93,8**
Övriga tillgångar	-	140,4	-	**140,4**	**140,4**
Summa	**2 794,7**	**21 146,4**	**53,7**	**23 994,9**	**23 858,1**

Finansiella skulder värderingskategorier				
2025-12-31	Verkligt värde via resultat-räkningen	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffnings-värde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut	-	37,7	**37,7**	**37,7**
Inlåning från allmänheten	-	21 113,2	**21 113,2**	**21 113,2**
Emitterade värdepapper		315,0	**315,0**	**315,0**
Efterställda skulder	-	661,3	**661,3**	**661,3**
Derivat	0,4	-	**0,4**	**0,4**
Leverantörsskulder	-	62,4	**62,4**	**62,4**
Övriga skulder	-	609,5	**609,5**	**609,5**
Summa	**0,4**	**22 799,1**	**22 799,5**	**22 799,5**

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**	**20 497,5**
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	-	143,4	-	**143,4**	**143,4**
Summa	**2 407,5**	**22 432,2**	**73,0**	**24 912,8**	**24 788,1**

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**
Emitterade värdepapper		0,0	**0,0**	**0,0**
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**

Not 36. Verkligt värde

Verkligt värde – metoder och antaganden
Följande sammanfattar de metoder och antaganden som använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrument som presenteras i tabellerna nedan.
För finansiella instrument med rörlig ränta, samt kortfristig ut- och inlåning, anses det redovisade värdet utgöra en rimlig approximation av verkligt värde. För den del av utlåningen som sker till fast ränta har verkligt värde beräknats genom diskontering av förväntade framtida kassaflöden. Diskonteringsräntan baseras på aktuella marknadsräntor (swapräntor) för matchande löptider på balansdagen, med tillägg för relevanta riskpremier avseende kredit- och likviditetsrisk.

Verkligt värde – värderingshierarki
Koncernen värderar en del av sina finansiella instrument till verkligt värde. För dessa lämnas upplysningar per nivå enligt värderingshierarkin i IFRS 13. Hierarkin definieras enligt följande:

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

Nivå 2 – Värderingsmodeller som baseras på observerbara marknadsdata (t.ex. marknadsräntor). För derivat och räntebärande värdepapper fastställs verkligt värde med hjälp av värderingsmodeller där indata utgörs av observerbara marknadsräntor, valutakurser och andra marknadsnoteringar per balansdagen.

Nivå 3 – Värderingsmodeller där väsentliga indata inte baseras på observerbara marknadsdata.

Instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde
För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde lämnas upplysning om verkligt värde i anslutning till klassificeringen i Not 35.
Det upplysta verkliga värdet för utlåning till allmänheten klassificeras som Nivå 3 i de fall värderingen baseras på väsentliga icke-observerbara indata, såsom bolagsspecifika riskpåslag.
Värderingen av utlåning till allmänheten baseras på diskonterade kassaflöden enligt den metod som beskrivs ovan.
Värderingar av övriga poster som upplyses, såsom emitterade värdepapper och efterställda skulder, baseras på observerbara marknadsdata (marknadsräntor eller kvoterade priser för liknande instrument) och klassificeras därmed som Nivå 2.
För dessa upplysta verkliga värden lämnas inga kvantitativa upplysningar om icke-observerbara indata.

Nedanstående tabell visar koncernens tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen.

Koncernen	2025-12-31			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 794,7	-	-	**2 794,7**
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Derivat	-	13,7	-	**13,7**
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	40,0	-	**40,0**
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	0,4	-	**0,4**

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

Not 37. Transaktioner med närstående

	Koncernen		Moderbolag	
Fordringar på och skulder till närstående	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Utlåning till allmänheten				
Dotterbolag	-	-	30,0	30,0
varav ECL	-	-	-	-
Övriga närstående bolag	449,4	438,2	256,3	264,0
Övriga tillgångar				
Dotterbolag	-	-	-	-
Övriga närstående bolag	90,9	19,0	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Övriga närstående bolag	9,5	25,0	-	-
Summa	**549,8**	**482,2**	**286,3**	**294,0**
Skulder till kreditinstitut				
Dotterbolag	-	-	-	-
In- och upplåning från allmänheten				
Dotterbolag	-	-	-	-
Övriga skulder				
Dotterbolag	-	-	-96,1	-52,9
Övriga närstående bolag	-2,2	-2,5	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Närstående bolag			-	-
Summa	**-2,2**	**-2,5**	**-96,1**	**-52,9**

Närstående - intäkter och kostnader	2025	2024	2025	2024
Ränteintäkter				
Dotterbolag	-	-	2,5	3,5
Övriga närstående bolag	0,0	13,2	23,6	22,0
Räntekostnader				
Dotterbolag	-	-	-	-
Övriga närstående bolag	0,0	-0,1	-	-
Övriga intäkter				
Dotterbolag	-	-	5,2	5,7
Övriga närstående bolag	10,3	5,4	-	-
Leasingkostnader				
Övriga närstående bolag	-14,0	-10,4	-	-
Allmänna administrationskostnader				
Dotterbolag	-	-	-	-
Övriga närstående bolag	-43,6	-153,2	-	-
Summa	**-47,3**	**-145,1**	**31,3**	**31,1**

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 38. Säkringsredovisning

Koncernen tillämpar säkringsredovisning avseende nettoinvesteringar i utländska verksamheter i syfte att minska omräkningseffekter i eget kapital till följd av valutakursförändringar. De säkrade exponeringarna utgörs av nettoinvesteringarna i koncernens utländska dotterbolag.

Säkringsinstrumentet utgörs i huvudsak av skulder i utländsk valuta, vilka bedöms utgöra ett effektivt skydd mot valutarisken i de underliggande nettoinvesteringarna.

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Valutasäkringsinstrument		
Exponering	2 636,2	2 690,4
Säkringsinstrument	-2 527,2	-2 604,1

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheten sker genom terminskontrakt i Euro, Norska kronor och Amerikanska dollar. Se not 3.2 och 17 för information om valutaexponering och verkligt värde avseende valutasäkringsinstrument.

NOTUPPLYSNINGAR MODERBOLAGET

Not 39. Aktier och andelar i koncernföretag

Moderbolaget			2024-12-31	2025-12-31		
Klassade som anläggningstillgångar		Kapital-	Redovisat	Redovisat	Eget	
Onoterade bolag, säte	Antal	andel	värde	värde	kapital	Resultat
Marginalen AB, 556128-4349, Stockholm, Sverige**	2 000 000	100%	505,5	505,5	1 088,0	65,5
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%				
OÜ GS Core, 16183586 Estland	1000	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**	**1088,0**	**65,5**

*) Bolag som är kreditinstitut.

**) Ingår i Konsoliderade situationen.

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

Not 40. Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:	SEK
Balanserat resultat	777 217 644
Primärkapitalinstrument, netto	200 000 000
Årets resultat	-45 076 585
Summa	**932 141 060**
Styrelsen föreslår att:	
Till ny räkning överförs	932 141 060
Summa	**932 141 060**

Not 41. Händelser efter balansdagen i koncernen och moderbolaget

Den 30 april 2026 beslutade ESCO Marginalen AB att aktivera ESCO-koncernens återhämtningsplan, där beslutet fattades som en försiktighets- och riskhanteringsåtgärd och i syfte att säkerställa att koncernen följer tillämpliga interna processer och beslutsvägar.

Den 17 juni 2026 meddelade Förvaltningsrätten dom i målet avseende Finansinspektionens beslut om pelare 2 vägledning för ESCO Marginalen AB och Marginalen Bank. Förvaltningsrätten avslog överklagandena och lät därmed Finansinspektionens beslut stå fast. ESCO Marginalen AB och Marginalen Bank kommer att överklaga domen till Kammarrätten.

Håkan Österberg, styrelseordförande i Marginalen Bank, kommer per den 1 september att tillträda som tillförordnad vd. Detta när Mats Persson Bergius lämnar rollen som vd.

Per utgången av kvartal 1 2026 uppfyller den konsoliderade situationen kapitalkraven.

Per utgången av kvartal 1 2026 har ej konsoliderad situation någon otillåten stor exponering.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrift

Årsredovisningen har beslutats 2026-06-30

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Emma Glennow
Styrelseledamot

Ewa Glennow
Styrelseledamot

Kinna Bellander
Styrelseordförande

Charlotte Strandberg
Verkställande direktör

Nicklas Lundblad
Styrelseledamot

Revisorspåteckning

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Sott
Auktoriserad revisor

Kvartalsrapport

Januari-Mars

2026

ESCO Marginalen AB (publ.)
556096–5765

ESCO

Första kvartalet 2026 i koncernen

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 11,4 mkr.
- Räntenettot för perioden uppgick till 294,9 mkr.
- K/I-talet för perioden uppgick till 102,8%.
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,1%.
- Utlåning till allmänheten uppgick till 19 893,9 mkr.
- Inlåning från allmänheten uppgick till 21 040,5 mkr.
- Solida likviditetsbuffertar.
- Kapitalbuffertar inom regulatoriska krav vid utgången av kvartalet.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Per utgången av kvartalet uppfyller den konsoliderade situationen kapitalkraven.
- Per utgången av kvartalet har ej konsoliderad situation någon otillåten stor exponering.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Den 30 april 2026 beslutade ESCO Marginalen AB att aktivera ESCO-koncernens återhämtningsplan, där beslutet fattades som en försiktighets- och riskhanteringsåtgärd och i syfte att säkerställa att koncernen följer tillämpliga interna processer och beslutsvägar.
- Den 17 juni 2026 meddelade Förvaltningsrätten dom i målet avseende Finansinspektionens beslut om pelare 2-vägledning för ESCO Marginalen AB och Marginalen Bank. Förvaltningsrätten avslog överklagandena och lät därmed Finansinspektionens beslut stå fast. ESCO Marginalen AB och Marginalen Bank kommer att överklaga domen till Kammarrätten.
- Håkan Österberg, styrelseordförande i Marginalen Bank, kommer per den 1 september att tillträda som tillförordnad vd. Detta när Mats Persson Bergius lämnar rollen som vd.

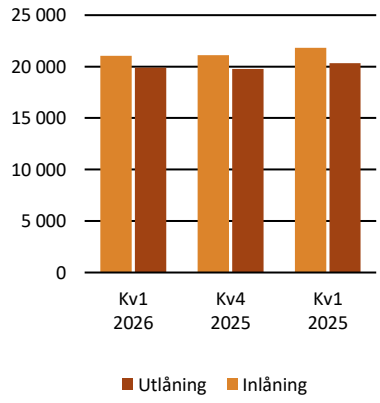
SAMMANFATTNING

	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Helår 2025
Räntenetto, mkr	294,9	311,8	283,1	1 198,9
Rörelseintäkter, mkr	319,1	334,7	331,2	1 342,6
Rörelseresultat, mkr	11,4	-267,1	-27,1	-243,5
Periodens totalresultat, mkr	13,1	-244,9	-31,6	-229,2
Vinstmarginal, %	3,6	-79,8	-8,2	-18,1
Avkastning på eget kapital, %	1,7	-37,2	-3,6	-8,6
Soliditet, %	8,7	8,6	9,3	8,6
K/I-tal, %	102,8	93,7	83,9	85,8
Avkastning på tillgångar, %	0,2	-4,2	-0,4	-1,0
Kreditförlustnivå, %	1,1	3,4	1,7	2,1
Utlåning/Inlåning, %	94,6	93,7	93,2	93,7
Nedanstående kapital- och likviditets-relationer visar konsoliderad situation:				
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,8	9,7	10,2	9,7
Primärkapitalrelation, %	11,1	11,0	11,3	11,0
Total kapitalrelation, %	13,7	13,8	13,7	13,8
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	184,5	191,9	212,0	191,9
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	129,3	129,5	129,4	129,5

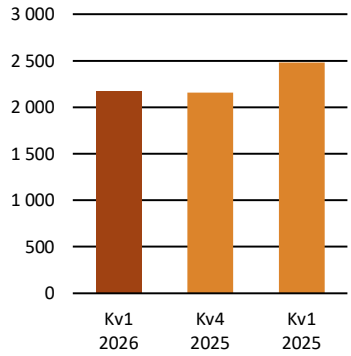
För definitioner se kapitel Definitioner.

Rörelseresultatet och kapitalsituationen har stärkts under kvartalet

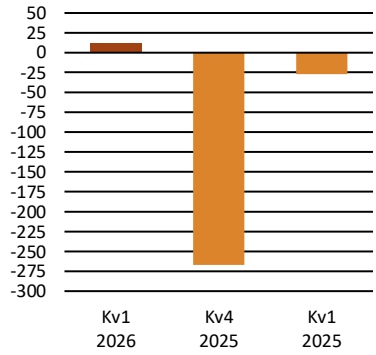
Utlåning/Inlåning (mkr)



Kapitalbas konsoliderad situation (mkr)



Rörelseresultat (mkr)



ESCO Marginalen AB koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Helår 2025
RÖRELSENS INTÄKTER					
Ränteintäkter		429,5	447,6	463,7	1 825,8
Leasingintäkter		9,8	10,5	13,0	48,5
Räntekostnader		-144,3	-146,3	-193,7	-675,4
Räntenetto	4	**294,9**	**311,8**	**283,1**	**1 198,9**
Provisionsintäkter		23,9	34,4	42,5	160,9
Provisionskostnader		-0,3	3,7	0,0	-0,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-7,4	-22,5	-0,2	-41,4
Övriga rörelseintäkter		8,0	7,3	5,8	24,5
Summa rörelseintäkter		**319,1**	**334,7**	**331,2**	**1 342,6**
RÖRELSENS KOSTNADER					
Personalkostnader		-120,6	-121,0	-121,6	-487,0
Övriga administrationskostnader		-106,7	-141,8	-97,3	-439,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-100,7	-50,8	-59,1	-226,1
Summa kostnader före kreditförluster		**-328,0**	**-313,6**	**-278,0**	**-1 152,4**
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		**-8,9**	**21,1**	**53,2**	**190,2**
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	9	75,5	-118,5	6,2	-13,8
Kreditförluster, netto	9	-55,2	-169,8	-86,5	-419,9
RÖRELSERESULTAT		**11,4**	**-267,1**	**-27,1**	**-243,5**
Skatt på periodens resultat		-1,2	32,6	2,6	24,3
PERIODENS RESULTAT		**10,2**	**-234,5**	**-24,5**	**-219,1**
Hänförbart till:					
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		4,8	-240,1	-30,4	-241,9
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,5	5,6	5,8	23,0
Minoritetsintressen		-0,0	-0,0	0,1	-0,2
Summa		**10,2**	**-234,5**	**-24,5**	**-219,1**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

mkr	Not	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Helår 2025
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		**10,2**	**-234,5**	**-24,5**	**-219,1**
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamhet		22,9	-34,4	-75,8	-82,9
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet:					
Vinster/förluster uppkomna under perioden		-25,4	29,0	87,9	90,1
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring		5,2	-6,0	-18,1	-18,6
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		0,3	1,3	-1,4	1,6
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat		-0,1	-0,3	0,3	-0,3
Årets övrigt totalresultat efter skatt		**2,9**	**-10,4**	**-7,1**	**-10,1**
SUMMA TOTALRESULTAT		**13,1**	**-244,9**	**-31,6**	**-229,2**
Hänförbart till:					
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		7,7	-250,5	-37,5	-252,0
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,5	5,6	5,8	23,0
Minoritetsintressen		-0,0	-0,0	0,1	-0,2
Summa		**13,1**	**-244,9**	**-31,6**	**-229,2**

BALANSRÄKNING

mkr	Not	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
TILLGÅNGAR	7, 8			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		855,2	946,1	731,8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		2 696,9	2 794,7	3 053,9
Utlåning till kreditinstitut		217,9	183,0	146,0
Utlåning till allmänheten	10	19 893,9	19 783,2	20 334,5
Obligationer och räntebärande värdepapper		40,0	40,0	72,0
Derivat		0,1	13,7	15,2
Aktier och andelar		0,0	0,0	0,0
Immateriella anläggningstillgångar		549,4	609,2	645,1
Materiella anläggningstillgångar		349,7	358,7	192,9
Aktuell skattefordran		28,6	23,1	31,4
Uppskjuten skattefordran		123,2	122,4	112,1
Övriga tillgångar		156,3	150,9	138,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		100,0	83,3	72,2
SUMMA TILLGÅNGAR		**25 011,4**	**25 108,3**	**25 545,9**
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
SKULDER				
Skulder till kreditinstitut		32,8	37,7	40,6
In- och upplåning från allmänheten		21 040,5	21 113,2	21 816,5
Emitterade värdepapper		315,0	315,0	-
Derivat		19,5	0,4	1,2
Övriga skulder		480,8	524,6	324,0
Aktuell skatteskuld		8,3	21,5	1,9
Uppskjuten skatteskuld		129,1	128,5	186,4
Avsättningar		2,3	1,7	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		157,0	147,2	144,0
Efterställda skulder		661,4	661,3	661,0
Summa skulder		**22 846,7**	**22 951,2**	**23 176,7**
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		0,5	0,5	0,5
Reserver		-5,0	-7,9	-4,9
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	200,0	200,0
Balanserad vinst		1 958,6	2 183,2	2 197,4
Periodens resultat		10,2	-219,1	-24,5
Minoritetsintresse		0,4	0,4	0,7
Summa eget kapital		**2 164,7**	**2 157,1**	**2 369,2**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**25 011,4**	**25 108,3**	**25 545,9**

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mkr	Aktie-kapital	Verkligt värde reserv	Om-räknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserad vinst-inklusive-periodens resultat	Primär-kapital-instrument	Minoritet	Total
Ingående balans per 2025-01-01	**0,5**	**3,1**	**259,3**	**-260,2**	**2 202,4**	**200,0**	**0,6**	**2 405,6**
Periodens resultat	-	-	-	-	-30,4	5,8	0,1	-24,6
Övrigt totalresultat								
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	-1,4	-	-	-	-	-	-1,4
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat	-	0,3	-	-	-	-	-	0,3
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-	-	-	87,9	-	-	-	87,9
Skatt på säkringens verkligt värde	-	-	-	-18,1	-	-	-	-18,1
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-75,8	-	-	-	-	-75,8
Summa övrigt totalresultat	**-**	**-1,1**	**-75,8**	**69,8**	**-**	**-**	**-**	**-7,1**
Summa totalresultat	**-**	**-1,1**	**-75,8**	**69,8**	**-30,4**	**5,8**	**0,1**	**-31,7**
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-5,8	-	-5,8
Övriga justeringsposter	-	-	-	-	1,1	-	-	1,1
Utgående eget kapital per 2025-03-31	**0,5**	**2,0**	**183,4**	**-190,4**	**2 173,1**	**200,0**	**0,7**	**2 369,2**

mkr	Aktie-kapital	Verkligt värde reserv	Om-räknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserad vinst-inklusive-periodens resultat	Primär-kapital-instrument	Minoritet	Total
Ingående balans per 2025-01-01	**0,5**	**3,1**	**259,3**	**-260,2**	**2 202,4**	**200,0**	**0,6**	**2 405,6**
Periodens resultat	-	-	-	-	-241,9	23,0	-0,2	-219,1
Övrigt totalresultat								
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	1,6	-	-	-	-	-	1,6
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat	-	-0,3	-	-	-	-	-	-0,3
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-	-	-	90,1	-	-	-	90,1
Skatt på säkringens verkligt värde	-	-	-	-18,6	-	-	-	-18,6
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-82,9	-	-	-	-	-82,9
Summa övrigt totalresultat	**-**	**1,3**	**-82,9**	**71,5**	**-**	**-**	**-**	**-10,1**
Summa totalresultat	**-**	**1,3**	**-82,9**	**71,5**	**-241,9**	**23,0**	**-0,2**	**-229,2**
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-23,0	-	-23,0
Övriga justeringsposter	-	-	-	-	3,6	-	-	3,6
Utgående eget kapital per 2025-12-31	**0,5**	**4,4**	**176,4**	**-188,7**	**1 964,1**	**200,0**	**0,4**	**2 157,1**

mkr	Aktie-kapital	Verkligt värde reserv	Om-räknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserad vinst-inklusive-periodens resultat	Primär-kapital-instrument	Minoritet	Total
Ingående balans per 2026-01-01	**0,5**	**4,4**	**176,4**	**-188,7**	**1 964,1**	**200,0**	**0,4**	**2 157,1**
Periodens resultat	-	-	-	-	4,8	5,5	-0,0	10,2
Övrigt totalresultat								
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	0,3	-	-	-	-	-	0,3
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat	-	-0,1	-	-	-	-	-	-0,1
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-	-	-	-25,4	-	-	-	-25,4
Skatt på säkringens verkligt värde	-	-	-	5,2	-	-	-	5,2
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	22,9	-	-	-	-	22,9
Summa övrigt totalresultat	**-**	**0,2**	**22,9**	**-20,2**	**-**	**-**	**-**	**2,9**
Summa totalresultat	**-**	**0,2**	**22,9**	**-20,2**	**4,8**	**5,5**	**-0,0**	**13,1**
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-0,0	-	-0,0
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-5,5	-	-5,5
Övriga justeringsposter	-	-	-	-	-0,0	-	-	-0,0
Utgående eget kapital per 2026-03-31	**0,5**	**4,6**	**199,3**	**-208,9**	**1 968,9**	**200,0**	**0,4**	**2 164,7**

KASSAFLÖDESANALYS

mkr	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Likvida medel vid periodens början	**3 326,8**	**3 529,1**	**3 529,1**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-111,7	26,6	27,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30,8	-141,7	-42,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,5	-70,0	-23,4
Periodens kassaflöde	**-161,0**	**-185,1**	**-38,1**
Valutakursdifferenser	6,6	-17,1	-14,4
Likvida medel vid periodens slut[1)]	**3 172,5**	**3 326,8**	**3 476,6**

1) Likvida medel vid periodens slut inkluderar tillgodohavande hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut (med avdrag för spärrade medel) samt även koncernens investeringar i Riksbankscertifikat. Certifikaten är kortfristiga och har en löptid på 14 dagar.

ESCO Marginalen AB moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Helår 2025
RÖRELSENS INTÄKTER	2	**-**	**0,9**	**1,4**	**5,2**
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader		-1,7	-2,3	-1,4	-9,5
Summa rörelsekostnader		-1,7	-2,3	-1,4	-9,5
RÖRELSERESULTAT		**-1,7**	**-1,4**	**0,0**	**-4,2**
FINANSIELLA POSTER					
Ränteintäkter och andra finansiella intäkter		21,7	23,4	6,8	65,7
Räntekostnader och andra finansiella kostnader		-11,1	-11,4	-	-27,0
Övriga finansiella poster		-	-21,3	-	-36,3
Summa finansiella poster		**10,7**	**-9,2**	**6,8**	**2,4**
RESULTAT FÖRE SKATT		**9,0**	**-10,6**	**6,8**	**-1,9**
Bokslutsdispositioner		-	-43,2	-	-43,2
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		**9,0**	**-53,8**	**6,8**	**-45,1**
Hänförbart till:					**-**
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		3,5	-59,4	6,8	-58,3
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,5	5,6	-	13,2
Summa		**9,0**	**-53,8**	**6,8**	**-45,1**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

mkr	Not	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Helår 2025
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		9,0	-53,8	6,8	-45,1
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		**-**	**-**	**-**	**-**
Periodens totalresultat		**9,0**	**-53,8**	**6,8**	**-45,1**
Hänförbart till:					**-**
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		3,5	-59,4	6,8	-58,3
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,5	5,6	-	13,2
Summa		**9,0**	**-53,8**	**6,8**	**-45,1**

BALANSRÄKNING

mkr	Not	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
TILLGÅNGAR	2			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		505,5	505,5	505,5
Fordringar hos koncernföretag		30,0	30,0	30,0
Andra långfristiga fordringar		213,8	209,2	195,9
Obligationer		800,0	800,0	72,0
Summa anläggningstillgångar		**1 549,5**	**1 544,9**	**803,5**
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		0,4	0,2	0,4
Övriga fordringar		0,5	0,0	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,1	10,4	0,0
Summa omsättningstillgångar		**10,9**	**10,7**	**1,6**
Kassa & Bank		43,9	44,6	46,4
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 604,3**	**1 600,2**	**851,5**
SKULDER OCH EGET KAPITAL	2			
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		0,5	0,5	0,5
Reservfond		-	0,0	0,0
Fritt eget kapital				
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	200,0	-
Balanserad vinst		726,7	777,2	790,4
Periodens / Årets resultat		9,0	-45,1	6,8
Summa eget kapital		**936,1**	**932,7**	**797,7**
OBESKATTADE RESERVER		**-**	**-**	**-**
SKULDER				
Skulder till koncernföretag		96,1	96,1	52,9
Övriga skulder		1,3	0,2	1,0
Efterställda skulder		560,0	560,0	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10,8	11,2	-
Summa skulder		**668,1**	**667,5**	**53,8**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**1 604,3**	**1 600,2**	**851,5**

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL

mkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad vinst- inklusive- periodens resultat	Primär- kapital- instrument	Total
Ingående balans per 2025-01-01	**0,5**	**-**	**790,4**	**-**	**790,9**
Periodens resultat	-	-	6,8	-	6,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa totalresultat	**-**	**-**	**6,8**	**-**	**6,8**
Övertagande primärkapitalinstrument					
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument					
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital per 2025-03-31	**0,5**	**-**	**797,2**	**-**	**797,7**
Ingående balans per 2025-01-01	**0,5**	**-**	**790,4**	**-**	**790,9**
Periodens resultat	-	-	-53,3	13,2	-40,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa totalresultat	**-**	**-**	**-53,3**	**13,2**	**-40,1**
Övertagande primärkapitalinstrument	-	-	-	200,0	200,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-	-	-	-13,2	-13,2
Utgående eget kapital per 2025-12-31	**0,5**	**-**	**737,1**	**200,0**	**937,6**
Ingående balans per 2026-01-01	**0,5**	**-**	**737,1**	**200,0**	**937,6**
Periodens resultat	-	-	-1,5	5,5	4,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa totalresultat	**-**	**-**	**-1,5**	**5,5**	**4,0**
Övertagande primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Räntekostnad primärkapitalinstrument	-	-	-	-5,5	-5,5
Utgående eget kapital per 2026-03-31	**0,5**	**-**	**735,6**	**200,0**	**936,1**

KASSAFLÖDESANALYS

mkr	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Likvida medel vid periodens början	**44,6**	**39,7**	**39,7**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,7	18,1	6,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,5	-13,2	-
Periodens kassaflöde	**-0,8**	**4,9**	**6,7**
Likvida medel vid periodens slut	**43,8**	**44,6**	**46,4**

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 med säte i Stockholm, Sverige.

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

Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt 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).

Moderbolaget upprättar sin redovisning i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2).

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2025, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2025.

Kommande regelverk

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

NOT 3. RÖRELSESEGMENT

Kv1 2026, mkr	Sverige	Norge	Finland	Lettland	Litauen	Estland	Summa
Resultaträkning							
Ränteintäkter	279,0	8,3	13,7	46,9	77,9	3,7	429,5
Leasingintäkter	9,8	-	-	-	-	-	9,8
Räntekostnader	-132,0	0,0	0,0	-0,1	-12,2	-0,0	-144,3
Räntenetto	**156,8**	**8,3**	**13,7**	**46,8**	**65,6**	**3,7**	**294,9**
Provisionsintäkter	19,3	-	-0,0	0,8	3,1	0,7	23,9
Provisionskostnader	-0,2	-	-	-0,0	-0,0	-	-0,3
Provisionsnetto	**19,0**	**-**	**-0,0**	**0,8**	**3,1**	**0,7**	**23,6**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8,0	-1,6	-3,8	-6,3	-1,9	-1,9	-7,4
Övriga rörelseintäkter	8,0	-	-	-	-	-	8,0
Summa rörelseintäkter	**191,8**	**6,7**	**10,0**	**41,3**	**66,8**	**2,6**	**319,1**
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	**-222,7**	**-0,2**	**-0,1**	**-37,0**	**-64,5**	**-3,5**	**-328,0**
Resultat före kreditförluster	**-31,0**	**6,6**	**9,9**	**4,3**	**2,3**	**-0,9**	**-8,9**
Kreditförluster	-44,7	-	-	-3,3	-7,2	-	-55,2
Nedskrivningsvinster/-förluster	0,6	10,5	-18,5	76,4	4,7	1,9	75,5
Rörelseresultat	**-75,1**	**17,0**	**-8,7**	**77,4**	**-0,1**	**0,9**	**11,4**
Balansräkning 2026-03-31							
Utlåning till allmänheten	15 613,6	283,9	380,1	1 287,2	2 208,6	120,5	19 893,9
Övriga tillgångar	4 630,8	41,5	46,6	64,3	331,6	2,7	5 117,5
Summa tillgångar	**20 244,3**	**325,4**	**426,7**	**1 358,5**	**2 533,2**	**123,2**	**25 011,4**
Summa skulder	**20 814,7**	**10,4**	**59,1**	**64,6**	**1 892,5**	**5,5**	**22 846,7**

Kv4 2025	Sverige	Norge	Finland	Lettland	Litauen	Estland	Summa
Resultaträkning							
Ränteintäkter	294,4	7,8	13,2	47,9	80,4	3,9	447,6
Leasingintäkter	10,5	-	-	-	-	-	10,5
Räntekostnader	-133,7	0,0	-0,0	-0,1	-12,6	-0,0	-146,3
Räntenetto	**171,2**	**7,8**	**13,2**	**47,8**	**67,8**	**3,9**	**311,8**
Provisionsintäkter	28,0	-	0,0	1,7	4,1	0,7	34,4
Provisionskostnader	3,7	-	-	-0,0	-	-	3,7
Provisionsnetto	**31,6**	**-**	**0,0**	**1,7**	**4,1**	**0,7**	**38,1**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-7,1	-1,6	-4,1	-5,7	-2,2	-1,7	-22,5
Övriga rörelseintäkter	7,3	-	-	-	-	-	7,3
Summa rörelseintäkter	**203,0**	**6,2**	**9,1**	**43,8**	**69,7**	**2,9**	**334,7**
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	**-220,0**	**-0,6**	**-0,5**	**-41,9**	**-47,5**	**-3,1**	**-313,6**
Resultat före kreditförluster	**-17,1**	**5,6**	**8,6**	**1,9**	**22,1**	**-0,1**	**21,1**
Kreditförluster	-155,9	-	-	-4,7	-8,9	-0,3	-169,8
Nedskrivningsvinster/-förluster	-170,0	5,6	9,1	33,2	3,4	0,1	-118,5
Rörelseresultat	**-342,9**	**11,2**	**17,7**	**30,5**	**16,6**	**-0,3**	**-267,1**
Balansräkning 2025-12-31							
Utlåning till allmänheten	15 713,2	244,6	392,7	1 187,5	2 121,5	123,7	19 783,2
Övriga tillgångar	4 925,3	31,2	37,8	64,6	263,8	2,4	5 325,1
Summa tillgångar	**20 638,5**	**275,7**	**430,5**	**1 259,5**	**2 377,9**	**126,1**	**25 108,3**
Summa skulder	**21 066,7**	**4,7**	**58,9**	**70,2**	**1 748,9**	**1,8**	**22 951,2**

NOT 4. RÄNTENETTO

mkr	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Helår 2025
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	0,6	1,5	0,5	3,4
Utlåning till allmänheten	416,6	431,8	438,0	1 747,9
Räntebärande värdepapper	10,0	12,0	21,7	63,9
Övrigt	2,3	2,3	3,5	10,7
Summa	**429,5**	**447,6**	**463,7**	**1 825,8**
Leasingintäkter	**9,8**	**10,5**	**13,0**	**48,5**
Räntekostnader				
Inlåning från allmänheten	-116,7	-125,9	-165,7	-571,0
Räntebärande värdepapper	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Efterställda skulder	-12,3	-12,7	-12,6	-52,4
Övrigt	-15,4	-7,6	-15,4	-52,0
Summa	**-144,4**	**-146,3**	**-193,7**	**-675,4**
Räntenetto	**294,9**	**311,8**	**283,1**	**1 198,9**

NOT 5. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

mkr	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Helår 2025
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Räntederivat	-4,1	2,9	7,0	8,8
Valutaderivat	-43,6	26,6	60,0	68,5
Orealiserad värdeförändring obligation	-	-21,3	-	-36,3
Summa	**-47,8**	**8,2**	**67,0**	**41,1**
Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen				
Realisationsresultat återköp obligation	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	40,3	-30,6	-67,2	-82,4
Summa	**40,3**	**-30,6**	**-67,2**	**-82,4**
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	**-7,4**	**-22,5**	**-0,2**	**-41,4**

NOT 6. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen och andra närstående.

NOT 7. KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

		Redovisat värde			
Finansiella tillgångar 2026-03-31 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff-ningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa & tillgodohavande hos centralbanker	-	855,2	-	855,2	855,2
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 696,9	-	-	2 696,9	2 696,9
Utlåning till kreditinstitut	-	217,9	-	217,9	217,9
Utlåning till allmänheten	-	19 893,9	-	19 893,9	19 761,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	40,0	40,0	40,0
Derivat	-	-	0,1	0,1	0,1
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	85,8	-	85,8	85,8
Övriga tillgångar	-	170,6	-	170,6	170,6
Summa	**2 696,9**	**21 223,4**	**40,1**	**23 960,4**	**23 828,1**

	Redovisat värde			
Finansiella skulder 2026-03-31 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings-värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	32,8	32,8	32,8
Inlåning från allmänheten	-	21 040,5	21 040,5	21 040,5
Emitterade värdepapper	-	315,0	315,0	315,0
Efterställda skulder	-	661,4	661,4	661,4
Derivat	19,5	-	19,5	19,5
Leverantörsskulder	-	53,6	53,6	53,6
Övriga skulder	-	584,2	584,2	584,2
Summa	**19,5**	**22 687,5**	**22 707,1**	**22 707,1**

		Redovisat värde			
Finansiella tillgångar 2025-12-31 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff-ningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa & tillgodohavande hos centralbanker	-	946,1	-	946,1	946,1
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 794,7	-	-	2 794,7	2 794,7
Utlåning till kreditinstitut	-	183,0	-	183,0	183,0
Utlåning till allmänheten	-	19 783,2	-	19 783,2	19 646,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	40,0	40,0	40,0
Derivat	-	-	13,7	13,7	13,7
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	93,8	-	93,8	93,8
Övriga tillgångar	-	140,4	-	140,4	140,4
Summa	**2 794,7**	**21 146,4**	**53,7**	**23 994,9**	**23 858,1**

	Redovisat värde			
Finansiella skulder 2025-12-31 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings-värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	37,7	37,7	37,7
Inlåning från allmänheten	-	21 113,2	21 113,2	21 113,2
Emitterade värdepapper		315,0	315,0	315,0
Efterställda skulder	-	661,3	661,3	661,3
Derivat	0,4	-	0,4	0,4
Leverantörsskulder	-	62,4	62,4	62,4
Övriga skulder	-	609,5	609,5	609,5
Summa	**0,4**	**22 799,1**	**22 799,5**	**22 799,5**

Finansiella tillgångar 2025-03-31 mkr	Redovisat värde Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff-ningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa & tillgodohavande hos centralbanker	-	731,8	-	731,8	731,8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	3 053,9	-	-	3 053,9	3 053,9
Utlåning till kreditinstitut	-	146,0	-	146,0	146,0
Utlåning till allmänheten	-	20 334,5	-	20 334,5	20 271,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	72,0	72,0	72,0
Derivat	-	-	15,2	15,2	15,2
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	61,8	-	61,8	61,8
Övriga tillgångar	-	293,6	-	293,6	293,6
Summa	**3 053,9**	**21 567,7**	**87,2**	**24 708,8**	**24 646,1**

Finansiella skulder 2025-03-31 mkr	Redovisat värde Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings-värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	40,6	40,6	40,6
Inlåning från allmänheten	-	21 816,5	21 816,5	21 816,5
Emitterade värdepapper	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	661,0	661,0	368,0
Derivat	1,2	-	-	1,2
Leverantörsskulder	-	58,5	58,5	58,5
Övriga skulder	-	411,5	411,5	411,5
Summa	**1,2**	**22 988,0**	**22 988,0**	**22 696,1**

NOT 8. VERKLIGT VÄRDE

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 – Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, vilka är direkt eller indirekt observerbara för tillgången eller skulden.
Nivå 3 – Modellvärdering där input inte baseras på observerbara marknadsdata.

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

2026-03-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Derivat	-	0,1	-	0,1
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	40,0	-	40,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultat:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 696,9	-	-	2 696,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	19,5	-	19,5

2025-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Derivat	-	13,7	-	13,7
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	40,0	-	40,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultat:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 794,7	-	-	2 794,7
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	0,4	-	0,4

2025-03-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Derivat	-	15,2	-	15,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	72,0	-	72,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultat:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	3 053,9	-	-	3 053,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	1,2	-	1,2

NOT 9. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

mkr	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025	Helår 2025
Lån till upplupet anskaffningsvärde				
Periodens förändring av reserv - Steg 1	16,0	-38,2	1,1	-69,4
Periodens förändring av reserv - Steg 2	11,9	-27,9	4,3	-5,3
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-76,9	-96,0	-86,0	-323,5
Reserveringar - köpta kreditförsämrade fordringar	-1,3	-2,2	0,0	-2,2
Summa	**-50,2**	**-164,4**	**-80,6**	**-400,3**
Bortskrivningar	-6,5	-6,1	-6,4	-25,4
Återvinning av tidigare bortskrivna fordringar	2,1	1,7	0,8	7,0
Summa	**-4,5**	**-4,4**	**-5,7**	**-18,4**
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	**-54,7**	**-168,8**	**-86,2**	**-418,7**
Lånelöften och finansiella garantiavtal				
Periodens förändring av reserv - Steg 1	-0,6	-1,0	-0,2	-1,2
Periodens förändring av reserv - Steg 2	-	-	-	-
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-	-	-	-
Summa	**-0,6**	**-1,0**	**-0,2**	**-1,2**
Övrigt	-	-	-	-
Summa kreditförluster	**-55,3**	**-169,7**	**-86,5**	**-419,9**
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	**75,5**	**-118,5**	**6,2**	**-13,9**

NOT 10. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

mkr	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Utlåning till allmänheten, brutto	**20 516,4**	**20 354,3**	**20 783,7**
varav Steg 1	14 473,4	14 318,7	13 999,0
varav Steg 2[1)]	832,4	975,9	1 619,2
varav Steg 3	861,8	713,6	639,5
varav köpta kreditförsämrade fordringar[2)]	4 348,9	4 346,2	4 526,0
Summa reserveringar	**-622,6**	**-571,0**	**-449,1**
varav Steg 1	-132,8	-149,4	-89,8
varav Steg 2	-66,9	-78,8	-93,1
varav Steg 3	-422,9	-342,9	-266,0
Utlåning till allmänheten, netto	**19 893,9**	**19 783,2**	**20 334,5**

1) Marginalen Bank reviderade under 2025 kriterierna för att ett lån ska flyttas från Steg 1 till Steg 2, vilket medförde en lägre andel lån i Steg 2.
2) Köpta kreditförsämrade fordringar värderas och redovisas netto i utlåning till allmänheten. Under 2025 genomfördes interna försäljningar av egengenererande kreditförsämrade fordringar från Marginalen Bank till dotterbolaget Verity International AB. Detta innebär att kapital och reserveringar i steg 3 minskar samt att posten köpta kreditförsämrade fordringar ökar.

	Ej kreditförsämrade		Kredit-försämrade	Kredit-försämrade	Totalt
mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	vid köp	Summa
Redovisat bruttovärde per 31 mar 2026	**14 473,4**	**832,4**	**861,8**	**4 348,9**	**20 516,5**
Förlustreserver					
Förlustreserver per 1 jan 2026	**-149,4**	**-78,8**	**-342,9**	**-**	**-571,0**
Nya, förvärvade och borttagna finansiella tillgångar, netto	12,6	-5,5	-48,4	-	-41,3
Förflyttning till steg 1	-22,0	0,9	-	-	-21,1
Förflyttning till steg 2	1,2	15,7	0,9	-	17,8
Förflyttning till steg 3	0,9	1,8	43,5	-	46,2
Valutaeffekter	-0,2	-0,1	-0,6	-	-0,8
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	23,1	-1,2	-69,1	-	-47,2
Övrigt	1,0	0,3	-6,4	-	-5,1
Förlustreserver per 31 mar 2026	**-132,8**	**-66,9**	**-422,9**	**-**	**-622,6**
Redovisat värde, netto	**14 340,6**	**765,5**	**438,9**	**4 348,9**	**19 893,9**
Öppningsbalans per 1 jan 2026	**14 169,3**	**897,1**	**370,7**	**4 346,2**	**19 783,2**
Utgående balans per 31 mar 2026	**14 340,6**	**765,5**	**438,9**	**4 348,9**	**19 893,9**

NOT 11. SAMLAD REDOGÖRELSE FÖR KAPITALBASKRAV OCH KAPITALBAS

Nedan information om kapitalbas och kapitalbaskrav i enlighet med FFFS 2014:12.

31 mars 2026	Konsoliderad situation	
Riskbaserat kapitalbaskrav, mkr	**Belopp**	**Andel av riskvägt exponeringsbelopp**
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	713,9	4,5%
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	96,4	0,6%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	673,0	4,2%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning[1)]	-	0,0%
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	**1 483,3**	**9,3%**
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**1 561,6**	**9,8%**
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	951,8	6,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	128,5	0,8%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	673,0	4,2%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning[1)]	-	0,0%
Total lämplig primärkapitalnivå	**1 753,4**	**11,1%**
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**1 761,6**	**11,1%**
Kapitalbas		
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	1 269,1	8,0%
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	171,3	1,1%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	673,0	4,2%
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning	-	0,0%
Total lämplig kapitalbasnivå	**2 113,5**	**13,3%**
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	**2 168,6**	**13,7%**
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet	**Belopp**	**Andel av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet**
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1d i tillsynsförordningen	707,3	3,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	-	0,0%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning[1)]	-	0,0%
Total lämplig primärkapitalnivå	**707,3**	**3,0%**
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**1 761,6**	**7,5%**

[1)] Enligt gruppens interna kapitalutvärdering finns inget behov av att hålla kapital under Vägledning i pelare 2.

NOT 12. NYCKELTAL - KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITETSTÄCKNING

Nedan tabell EU KM1 enligt Europeiska kommissionens genomförandeförordning (EU) 2021/637 för konsoliderad situation.

	Konsoliderad situation				
mkr	31 mar 2026	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	1 561,6	1 527,1	1 777,5	1 845,7	1 849,9
Primärkapital	1 761,6	1 727,1	1 977,5	2 045,4	2 048,2
Totalt kapital	2 168,6	2 160,8	2 438,9	2 547,8	2 481,7
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	**15 864,0**	**15 667,5**	**15 988,3**	**18 164,1**	**18 117,8**
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	9,8	9,7	11,1	10,2	10,2
Primärkapitalrelation (%)	11,1	11,0	12,4	11,3	11,3
Total kapitalrelation (%)	13,7	13,8	15,3	14,0	13,7
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än alltför låg bruttosoliditet (%)	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	9,1	9,1	9,1	9,1	9,1
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Institutsspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,7	1,8	1,7	1,8	1,8
Systemriskbuffert (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kombinerat buffertkrav (%)	4,2	4,3	4,2	4,3	4,3
Samlade buffertkrav (%)	13,3	13,3	13,3	13,4	13,3
Tillgänglig kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	0,5	0,4	1,8	0,8	0,8
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	23 577,9	23 590,6	23 688,1	23 687,2	24 427,0
Bruttosoliditetsgrad (%)	7,5	7,3	8,3	8,6	8,4
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmåttet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde - genomsnitt)	3 055,9	3 245,7	3 459,5	2 906,9	3 449,3
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	1 992,1	1 995,2	1 963,3	2 006,5	2 004,4
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	335,6	304,0	273,9	272,2	131,8
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat flöde)	1 656,5	1 691,2	1 689,3	1 734,3	1 872,6
Likviditetstäckningskvot (%)	184,5	191,9	204,8	167,6	212,0
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	22 771,2	22 840,9	22 802,8	22 548,9	23 247,2
Totalt behov av stabil finansiering	17 616,9	17 634,6	17 798,5	17 925,8	17 965,1
Stabil nettofinansieringskvot (%)	129,3	129,5	128,1	125,8	129,4

NOT 13. LIKVIDITETSRESERV OCH FINANSIERINGSKÄLLOR

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

	Konsoliderad situation		
mkr	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Tillgångar på nivå 1	**3 055,9**	**3 245,7**	**3 680,7**
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	772,2	864,0	720,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 283,7	2 381,7	2 959,8
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	**-**	**-**	**-**
Tillgångar på nivå 2B	**-**	**-**	**-**
Likviditetsbuffert	**3 055,9**	**3 245,7**	**3 680,7**
Tillgodohavanden hos andra banker	184,2	140,1	112,3
Likviditetsreserv	**3 240,1**	**3 385,8**	**3 793,0**
Finansieringskällor			
Upplåning från kreditinstitut	24,1	32,0	40,6
In- och upplåning från allmänheten	20 730,2	20 802,8	21 426,1
Upplupna räntor inlåning	313,1	323,3	357,7
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	200,0	200,0
Efterställda skulder	661,4	661,3	661,0
Summa	**21 928,8**	**22 019,4**	**22 685,4**

	2026-03-31				
Konsoliderad situation	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	**2 804,4**	**251,5**	**-**	**-**	**3 055,9**
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	604,9	167,3	-	-	772,2
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 199,5	84,2	-	-	2 283,7
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Tillgångar på nivå 2B	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Likviditetsbuffert	**2 804,4**	**251,5**	**-**	**-**	**3 055,9**
Tillgodohavanden hos andra banker	36,6	99,3	0,0	48,3	184,2
Likviditetsreserv	**2 841,0**	**350,8**	**0,0**	**48,3**	**3 240,1**

	2025-12-31				
Konsoliderad situation	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	**3 050,6**	**195,1**	**-**	**-**	**3 245,7**
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	752,2	111,8	-	-	864,0
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 298,4	83,3	-	-	2 381,7
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Tillgångar på nivå 2B	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Likviditetsbuffert	**3 050,6**	**195,1**	**-**	**-**	**3 245,7**
Tillgodohavanden hos andra banker	15,7	89,2	0,0	35,3	140,1
Likviditetsreserv	**3 066,2**	**284,3**	**0,0**	**35,3**	**3 385,8**

	2025-03-31				
Konsoliderad situation	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	**3 449,3**	**231,4**	**-**	**-**	**3 680,7**
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	573,6	147,3	-	-	720,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 875,7	84,1	-	-	2 959,8
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Tillgångar på nivå 2B	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Likviditetsbuffert	**3 449,3**	**231,4**	**-**	**-**	**3 680,7**
Tillgodohavanden hos andra banker	20,8	48,2	0,0	43,3	112,3
Likviditetsreserv	**3 470,1**	**279,6**	**0,0**	**43,3**	**3 793,0**

NOT 14. FÖR EGNA SKULDER STÄLLDA SÄKERHETER

mkr	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Ställd säkerhet Riksbanken	100,0	100,0	100,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	49,6	48,6	52,6
Summa ställda säkerheter	**149,6**	**148,6**	**152,6**

NOT 15. ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

mkr	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Beviljade ej utbetalda lån	227,9	170,9	160,8
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	484,8	439,3	432,7
Forward flow-avtal	6,2	0,4	0,5
Summa åtaganden och eventualförpliktelser	**718,9**	**610,5**	**594,0**

Intygande

Undertecknade försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 30 juni 2026

Ewa Glennow
Styrelseledamot

Kinna Bellander
Styrelseordförande

Emma Lindholm Glennow
Styrelseledamot

Nicklas Lundblad
Styrelseledamot

Charlotte Strandberg
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Verksamhetsbeskrivning

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

Styrkan i koncernens erbjudande är inte bara de enskilda produkterna utan när produkterna samverkar. Utgångspunkten 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 om ESCO Marginalen AB:s dotterbolag och deras verksamhet finns i Års- och koncernredovisningen.

ESCO Marginalen AB är moderbolag till Marginalen AB och utgör även moderbolag i den konsoliderade situationen, vilken står under Finansinspektionens tillsyn. ESCO Marginalen AB är ansvarigt företag i den konsoliderade situationen*.

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.

ESCO Marginalen AB:s dotterbolag 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, likviditetshantering, kapitaltäckning och stora exponeringar. Båda bolagen är certifierade enligt ISO 9001:2015. Marginalen Banks dotterbolag Sergel Finans AS i Norge är ett "Finansieringsforetak" som står under tillsyn i Norge, vilken bland annat omfattar kapitaltäckning och stora exponeringar.

* *I enlighet med Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag.*

Allmänt om finansiella risker och andra risker

Koncernen finansieras med både skulder och eget kapital. Skuldfinansiering innebär till sin natur likviditets- och refinansieringsrisker. Övriga identifierade risker är framför allt kreditrisk, marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, operativ risk, strategisk risk, hållbarhetsrelaterad risk och regelefterlevnadsrisk. Riskerna mäts löpande och åtgärder vidtas vid behov.

Identifiering, uppföljning och hantering av risker är centrala för en sund verksamhet och långsiktig lönsamhet. För en fördjupad redogörelse av risker och riskhantering hänvisas till ESCO Marginalen AB:s senaste årsredovisning och Pelare 3-rapport.

Publicering av ekonomisk information

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport för andra kvartalet 2026 publiceras i
Vecka 35, 2026

KONTAKTUPPGIFTER

ESCO Marginalen AB
Org.nr. 556096-5765

Adolf Fredriks kyrkogata 8
Box 1000, 101 38 Stockholm

www.escomarginalen.com

Definitioner

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.
Soliditet*	Eget kapital vid periodens 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.