Kvartalsrapport

Juli-September

2026

ESCO Marginalen AB (publ.)
556096–5765

Tredje kvartalet 2026 i koncernen

Positivt rörelseresultat under kvartalet

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 0,5 mkr.
- Räntenettot för perioden uppgick till 302,0 mkr.
- K/I-talet för perioden uppgick till 78,5%.
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,4%.
- Utlåning till allmänheten uppgick till 19 740,3 mkr.
- Inlåning från allmänheten uppgick till 20 853,5 mkr.
- Solida likviditetsbuffertar.
- Kapitalbuffertar inom regulatoriska krav.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Marginalen Bank har utsett Louise von Scheven till ny VD för Marginalen Bank. Hon tillträdde den 17 augusti 2026.

Väsentliga händelser efter balansdagen

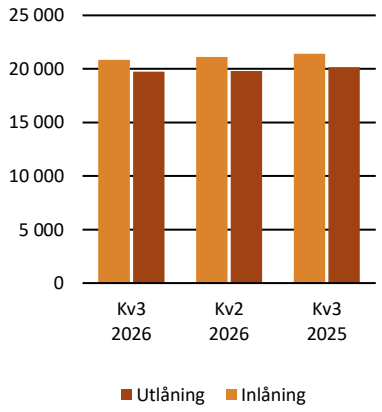
- Den 15 oktober meddelade Högsta förvaltningsdomstolen att inte meddela prövningstillstånd i målet avseende den varning som Finansinspektionen tidigare har meddelat ESCO:s dotterbolag Marginalen Bank.
- Marginalen Bank har fattat ett inriktningsbeslut om att initiera ett åtgärdsprogram om 40 mkr för att stärka lönsamheten.

SAMMANFATTNING

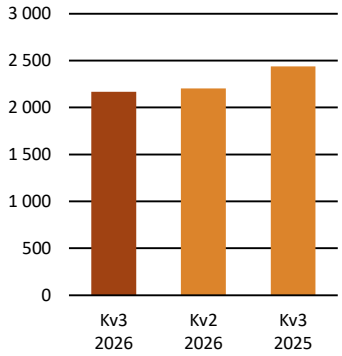
	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Helår 2025
Räntenetto, mkr	302,0	301,3	306,3	898,1	886,8	1 198,9
Rörelseintäkter, mkr	348,1	329,3	356,5	998,8	1 018,2	1 342,6
Rörelseresultat, mkr	0,5	36,2	8,7	48,2	23,6	-243,5
Periodens totalresultat, mkr	-11,5	26,0	4,9	27,7	15,6	-229,2
Vinstmarginal, %	0,1	11,0	2,4	4,8	2,3	-18,1
Avkastning på eget kapital, %	0,1	5,3	1,1	2,4	1,0	-8,6
Soliditet, %	8,7	8,7	9,5	8,7	9,5	8,6
K/I-tal, %	78,5	110,2	78,6	96,5	82,7	85,8
Avkastning på tillgångar, %	0,0	0,6	0,1	0,3	0,1	-1,0
Kreditförlustnivå, %	1,4	1,2	2,0	1,3	1,7	2,1
Utlåning/Inlåning, %	94,7	94,6	94,2	94,7	94,2	93,7
Nedanstående kapital- och likviditets-relationer visar konsoliderad situation:						
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,2	10,2	11,1	10,2	11,1	9,7
Primärkapitalrelation, %	11,5	11,5	12,4	11,5	12,4	11,0
Total kapitalrelation, %	13,7	13,8	15,3	13,7	15,3	13,8
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	192,1	192,5	204,8	192,1	204,8	191,9
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	129,6	130,0	128,1	129,6	128,1	129,5

För definitioner se kapitel Definitioner.

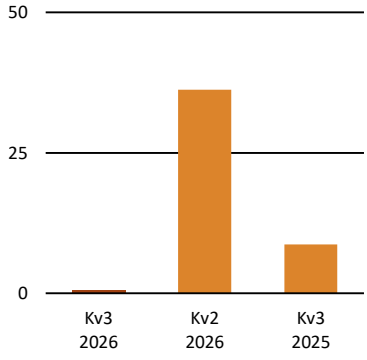
Utlåning/Inlåning (mkr)



Kapitalbas konsoliderad situation (mkr)



Rörelseresultat (mkr)



ESCO Marginalen AB koncernen

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Helår 2025
RÖRELSENS INTÄKTER							
Ränteintäkter		439,2	437,3	457,0	1 306,0	1 377,7	1 825,8
Leasingintäkter		8,9	10,7	12,5	29,4	38,0	48,5
Räntekostnader		-146,1	-146,8	-163,2	-437,2	-528,9	-675,4
Räntenetto	4	**302,0**	**301,3**	**306,3**	**898,1**	**886,8**	**1 198,9**
Provisionsintäkter		30,5	27,8	41,9	85,6	126,5	161,0
Provisionskostnader		-1,3	-0,2	-0,3	-2,8	-0,4	-0,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	7,7	-6,6	2,3	-6,3	-12,5	-41,4
Övriga rörelseintäkter		9,3	6,9	6,3	24,2	17,7	24,5
Summa rörelseintäkter		**348,1**	**329,3**	**356,5**	**998,8**	**1 018,2**	**1 342,6**
RÖRELSENS KOSTNADER							
Personalkostnader		-116,9	-120,9	-120,9	-358,4	-366,0	-487,0
Övriga administrationskostnader		-104,2	-113,1	-101,4	-324,0	-301,2	-439,3
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-52,2	-128,7	-58,0	-281,5	-175,3	-226,1
Summa kostnader före kreditförluster		**-273,2**	**-362,7**	**-280,3**	**-963,9**	**-842,5**	**-1 152,4**
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		**74,9**	**-33,4**	**76,2**	**34,9**	**175,7**	**190,3**
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	9	-3,3	131,4	35,2	201,3	104,6	-13,9
Kreditförluster, netto	9	-71,1	-61,7	-102,7	-188,0	-256,7	-419,9
RÖRELSERESULTAT		**0,5**	**36,2**	**8,7**	**48,2**	**23,6**	**-243,5**
Skatt på periodens resultat		-4,3	-23,8	-5,4	-29,2	-8,2	24,3
PERIODENS RESULTAT		**-3,8**	**12,5**	**3,3**	**18,9**	**15,4**	**-219,1**
Hänförbart till:							
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		-9,6	6,8	-2,2	1,9	-1,7	-241,9
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,6	5,8	16,7	17,2	23,0
Minoritetsintressen		0,2	0,1	-0,3	0,3	-0,1	-0,2
Summa		**-3,8**	**12,5**	**3,3**	**18,9**	**15,4**	**-219,1**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

mkr	Not	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Helår 2025
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		**-3,8**	**12,5**	**3,3**	**18,9**	**15,4**	**-219,1**
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen							
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamhet		39,2	20,9	-8,8	83,0	-48,5	-82,9
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet:							
Vinster/förluster uppkomna under perioden		-59,5	-10,8	12,7	-95,7	61,1	90,1
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring		12,3	2,2	-2,6	19,7	-12,6	-18,6
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		0,4	1,5	0,5	2,2	0,3	1,6
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat		-0,1	-0,3	-0,1	-0,4	-0,1	-0,3
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		**-7,7**	**13,5**	**1,7**	**8,7**	**0,2**	**-10,1**
SUMMA TOTALRESULTAT		**-11,5**	**26,0**	**4,9**	**27,7**	**15,6**	**-229,2**
Hänförbart till:							
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		-17,3	20,3	-0,6	10,7	-1,5	-252,0
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,6	5,8	16,7	17,2	23,0
Minoritetsintressen		0,2	0,1	-0,3	0,3	-0,1	-0,2
Summa		**-11,5**	**26,0**	**4,9**	**27,7**	**15,6**	**-229,2**

BALANSRÄKNING

mkr	Not	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 2025
TILLGÅNGAR	7, 8			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		828,8	946,1	787,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		2 797,5	2 794,7	2 783,8
Utlåning till kreditinstitut		282,8	183,0	194,3
Utlåning till allmänheten	10	19 740,3	19 783,2	20 167,1
Obligationer och räntebärande värdepapper		40,0	40,0	60,0
Derivat		0,3	13,7	4,7
Aktier och andelar		0,0	0,0	0,0
Immateriella anläggningstillgångar		441,7	609,2	618,7
Materiella anläggningstillgångar		299,6	358,7	177,7
Aktuell skattefordran		43,6	23,1	18,9
Uppskjuten skattefordran		94,7	122,4	126,5
Övriga tillgångar		153,8	150,9	157,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		97,6	83,3	95,0
SUMMA TILLGÅNGAR		**24 820,8**	**25 108,3**	**25 191,0**
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
SKULDER				
Skulder till kreditinstitut		24,2	37,7	35,6
In- och upplåning från allmänheten		20 853,5	21 113,2	21 400,2
Emitterade värdepapper		315,0	315,0	-
Derivat		15,6	0,4	23,0
Övriga skulder		509,1	524,6	338,9
Aktuell skatteskuld		11,0	21,5	1,2
Uppskjuten skatteskuld		118,1	128,5	185,7
Avsättningar		1,9	1,7	1,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		142,7	147,2	140,3
Efterställda skulder		661,6	661,3	661,2
Summa skulder		**22 652,7**	**22 951,2**	**22 787,1**
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		0,5	0,5	0,5
Reserver		0,8	-7,9	2,4
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	200,0	200,0
Balanserad vinst		1 947,1	2 183,2	2 185,2
Periodens resultat		18,9	-219,1	15,4
Minoritetsintresse		0,7	0,4	0,4
Summa eget kapital		**2 168,0**	**2 157,1**	**2 403,9**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**24 820,8**	**25 108,3**	**25 191,0**

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	-	-	-	-	-1,7	17,2	-0,1	15,4
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	-	-	-	61,1	-	-	-	61,1
Skatt på säkringens verkligt värde	-	-	-	-12,6	-	-	-	-12,6
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-48,5	-	-	-	-	-48,5
Summa övrigt totalresultat	**-**	**0,2**	**-48,5**	**48,5**	**-**	**-**	**-**	**0,1**
Summa totalresultat	**-**	**0,2**	**-48,5**	**48,5**	**-1,7**	**17,2**	**-0,1**	**15,5**
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-17,2	-	-17,2
Övriga justeringsposter	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital per 2025-09-30	**0,5**	**3,3**	**210,8**	**-211,8**	**2 200,7**	**200,0**	**0,5**	**2 403,9**

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	-	-	-	-	1,9	16,7	0,3	18,9
Övrigt totalresultat								
Förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	2,2	-	-	-	-	-	2,2
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omföras till periodens resultat	-	-0,4	-	-	-	-	-	-0,4
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	-	-	-	-95,7	-	-	-	-95,7
Skatt på säkringens verkligt värde	-	-	-	19,7	-	-	-	19,7
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	83,0	-	-	-	-	83,0
Summa övrigt totalresultat	**-**	**1,7**	**83,0**	**-76,0**	**-**	**-**	**-**	**8,7**
Summa totalresultat	**-**	**1,7**	**83,0**	**-76,0**	**1,9**	**16,7**	**0,3**	**27,7**
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-	-16,7	-	-16,7
Övriga justeringsposter	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital per 2026-09-30	**0,5**	**6,1**	**259,4**	**-264,7**	**1 966,0**	**200,0**	**0,7**	**2 168,0**

KASSAFLÖDESANALYS

mkr	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 2025
Likvida medel vid periodens början	**3 326,8**	**3 529,1**	**3 529,1**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102,3	26,6	12,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-82,0	-141,7	-112,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-54,4	-70,0	62,7
Periodens kassaflöde	**-34,1**	**-185,1**	**-36,9**
Valutakursdifferenser	18,1	-17,1	-11,8
Likvida medel vid periodens slut[1)]	**3 310,8**	**3 326,8**	**3 480,3**

1) Likvida medel vid periodens slut inkluderar tillgodohavande hos centralbanker, utlåning till kreditinstitut (med avdrag för spärrade medel) samt även koncernens belåningsbara statsskuldsförbindelser såsom investeringar i Riksbankscertifikat. Certifikaten är kortfristiga och har en löptid på 14 dagar.

ESCO Marginalen AB moderbolaget

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

mkr	Not	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Helår 2025
RÖRELSENS INTÄKTER	2	**-**	**-**	**1,4**	**-**	**4,2**	**5,2**
RÖRELSENS KOSTNADER							
Övriga externa kostnader		-18,6	-5,4	-2,2	-25,7	-7,2	-9,5
Summa rörelsekostnader		-18,6	-5,4	-2,2	-25,7	-7,2	-9,5
RÖRELSERESULTAT		**-18,6**	**-5,4**	**-0,8**	**-25,7**	**-2,9**	**-4,2**
FINANSIELLA POSTER							
Ränteintäkter och andra finansiella intäkter		24,9	22,2	23,4	68,8	42,2	65,7
Räntekostnader och andra finansiella kostnader		-11,4	-11,3	-11,7	-33,8	-15,6	-27,0
Övriga finansiella poster		-	-	-8,5	-	-15,0	-36,3
Summa finansiella poster		**13,5**	**10,9**	**3,3**	**35,0**	**11,7**	**2,4**
RESULTAT FÖRE SKATT		**-5,1**	**5,5**	**2,5**	**9,3**	**8,7**	**-1,9**
Bokslutsdispositioner		-	-31,3	-	-31,3	-	-43,2
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		**-5,1**	**-25,8**	**2,5**	**-22,0**	**8,7**	**-45,1**
Hänförbart till:							
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		-10,8	-31,4	-3,2	-38,7	1,2	-58,3
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,6	5,7	16,7	7,6	13,2
Summa		**-5,1**	**-25,8**	**2,5**	**-22,0**	**8,7**	**-45,1**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

mkr	Not	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Helår 2025
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		-5,1	-25,8	2,5	-22,0	8,7	-45,1
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Periodens totalresultat		**-5,1**	**-25,8**	**2,5**	**-22,0**	**8,7**	**-45,1**
Hänförbart till:							
Aktieägarna i ESCO Marginalen AB		-10,8	-31,4	-3,2	-38,7	1,2	-58,3
Innehavare av primärkapitaltillskott		5,6	5,6	5,7	16,7	7,6	13,2
Summa		**-5,1**	**-25,8**	**2,5**	**-22,0**	**8,7**	**-45,1**

BALANSRÄKNING

mkr	Not	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 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		207,3	209,2	204,7
Obligationer		800,0	800,0	820,0
Summa anläggningstillgångar		**1 542,9**	**1 544,9**	**1 560,3**
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		0,0	0,2	0,1
Övriga fordringar		0,6	0,0	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10,5	10,4	10,5
Summa omsättningstillgångar		**11,2**	**10,7**	**11,3**
Kassa & Bank		38,5	44,6	44,5
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 592,5**	**1 600,2**	**1 616,2**
SKULDER OCH EGET KAPITAL	2			
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		0,5	0,5	0,5
Reservfond		-	-	-
Fritt eget kapital				
Primärkapitalinstrument, netto		200,0	200,0	200,0
Balanserad vinst		715,4	777,2	790,4
Periodens / Årets resultat		-22,0	-45,1	8,7
Summa eget kapital		**893,9**	**932,6**	**992,1**
OBESKATTADE RESERVER		**-**	**-**	**-**
SKULDER				
Skulder till koncernföretag		127,4	96,1	52,9
Övriga skulder		0,0	0,2	0,1
Efterställda skulder		560,0	560,0	560,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11,2	11,2	11,2
Summa skulder		**698,6**	**667,5**	**624,1**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**1 592,5**	**1 600,2**	**1 616,2**

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	-	-	1,2	7,6	8,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa totalresultat	**-**	**-**	**1,2**	**7,6**	**8,7**
Övertagande primärkapitalinstrument	-	-	-	200,0	200,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-7,6	-7,6
Utgående eget kapital per 2025-09-30	**0,5**	**-**	**791,6**	**200,0**	**992,1**
Ingående balans per 2025-01-01	**0,5**	**-**	**790,4**	**-**	**790,9**
Periodens resultat	-	-	-58,3	13,2	-45,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa totalresultat	**-**	**-**	**-58,3**	**13,2**	**-45,1**
Övertagande primärkapitalinstrument	-	-	-	200,0	200,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-13,2	-13,2
Utgående eget kapital per 2025-12-31	**0,5**	**-**	**732,1**	**200,0**	**932,6**
Ingående balans per 2026-01-01	**0,5**	**-**	**732,1**	**200,0**	**932,6**
Periodens resultat	-	-	-38,7	16,7	-22,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Summa totalresultat	**-**	**-**	**-38,7**	**16,7**	**-22,0**
Övertagande primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Utbetalning primärkapitalinstrument	-	-	-	-16,7	-16,7
Utgående eget kapital per 2026-09-30	**0,5**	**-**	**693,4**	**200,0**	**893,9**

KASSAFLÖDESANALYS

mkr	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 2025
Likvida medel vid periodens början	**44,6**	**39,7**	**39,7**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,6	18,1	12,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16,7	-13,2	-7,6
Periodens kassaflöde	**-6,2**	**4,9**	**4,8**
Likvida medel vid periodens slut	**38,5**	**44,6**	**44,5**

Noter

NOT 1. ALLMÄN INFORMATION

ESCO Marginalen AB (publ.), org.nr 556096–5765 (Moderbolaget) är moderbolag i en finansiell koncern. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige.

Angivna belopp i noterna avser 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

Kv3 2026, mkr	Sverige	Norge	Finland	Lettland	Litauen	Estland	Summa
Resultaträkning							
Ränteintäkter	272,2	9,3	13,6	55,9	84,4	3,7	439,2
Leasingintäkter	8,9	-	-	-	-	-	8,9
Räntekostnader	-131,6	-0,1	-0,0	-0,3	-14,1	-0,1	-146,1
Räntenetto	**149,6**	**9,2**	**13,6**	**55,6**	**70,3**	**3,6**	**302,0**
Provisionsintäkter	22,4	-	-	3,3	4,1	0,7	30,5
Provisionskostnader	0,0	-	-	-0,0	-1,3	-0,0	-1,3
Provisionsnetto	**22,5**	**-**	**-**	**3,2**	**2,8**	**0,7**	**29,2**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	25,2	-1,6	-3,5	-8,9	-1,8	-1,8	7,7
Övriga rörelseintäkter	9,2	-	-	-	-	0,0	9,3
Summa rörelseintäkter	**206,5**	**7,7**	**10,2**	**50,0**	**71,2**	**2,6**	**348,1**
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	**-184,4**	**-0,2**	**-0,2**	**-35,3**	**-50,2**	**-2,9**	**-273,2**
Resultat före kreditförluster	**22,1**	**7,5**	**10,0**	**14,7**	**21,0**	**-0,3**	**74,9**
Kreditförluster	-63,5	-	-	-3,2	-4,4	-0,0	-71,1
Nedskrivningsvinster/-förluster	-41,1	9,3	-0,1	24,8	4,2	-0,3	-3,3
Rörelseresultat	**-82,5**	**16,8**	**9,9**	**36,2**	**20,8**	**-0,7**	**0,5**
Balansräkning 2026-09-30							
Utlåning till allmänheten	15 020,2	306,1	375,2	1 458,3	2 464,8	115,7	19 740,3
Övriga tillgångar	4 526,7	38,6	46,3	80,7	380,8	7,3	5 080,5
Summa tillgångar	**19 546,9**	**344,8**	**421,5**	**1 545,4**	**2 839,3**	**123,0**	**24 820,8**
Summa skulder	**20 272,8**	**12,6**	**59,6**	**111,9**	**2 190,8**	**5,0**	**22 652,7**

Kv2 2026	Sverige	Norge	Finland	Lettland	Litauen	Estland	Summa
Resultaträkning							
Ränteintäkter	281,1	9,4	13,9	51,3	78,0	3,6	437,3
Leasingintäkter	10,7	-	-	-	-	-	10,7
Räntekostnader	-133,7	0,0	-	-0,1	-13,0	-0,1	-146,8
Räntenetto	**158,1**	**9,4**	**13,9**	**51,2**	**65,1**	**3,6**	**301,3**
Provisionsintäkter	22,5	-	-	0,7	3,8	0,8	27,8
Provisionskostnader	-0,1	-	-	-0,0	-	-	-0,2
Provisionsnetto	**22,3**	**-**	**-**	**0,7**	**3,8**	**0,8**	**27,7**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	11,0	-1,7	-3,8	-7,3	-2,9	-1,8	-6,6
Övriga rörelseintäkter	6,9	-	0,0	-	-	-	6,9
Summa rörelseintäkter	**198,4**	**7,7**	**10,1**	**44,6**	**65,9**	**2,6**	**329,3**
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	**-246,8**	**-0,6**	**-0,1**	**-61,7**	**-50,2**	**-3,3**	**-362,7**
Resultat före kreditförluster	**-48,4**	**7,1**	**9,9**	**-17,1**	**15,7**	**-0,6**	**-33,4**
Kreditförluster	-55,3	-	-	-2,5	-3,4	-0,5	-61,7
Nedskrivningsvinster/-förluster	20,8	-2,0	-12,3	98,1	26,5	0,3	131,4
Rörelseresultat	**-83,0**	**5,1**	**-2,4**	**78,5**	**38,8**	**-0,8**	**36,2**
Balansräkning 2026-06-30							
Utlåning till allmänheten	15 475,7	281,3	374,5	1 384,4	2 317,4	117,9	19 951,3
Övriga tillgångar	4 612,1	27,3	28,1	132,9	304,7	3,1	5 108,3
Summa tillgångar	**20 087,8**	**308,6**	**402,6**	**1 524,1**	**2 615,4**	**121,0**	**25 059,6**
Summa skulder	**20 744,6**	**7,7**	**59,3**	**82,7**	**1 975,3**	**4,8**	**22 874,4**

NOT 4. RÄNTENETTO

mkr	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Helår 2025
Ränteintäkter						
Utlåning till kreditinstitut	0,5	0,5	0,7	1,7	1,9	3,4
Utlåning till allmänheten	423,0	423,4	441,2	1 262,9	1 316,2	1 747,9
Räntebärande värdepapper	13,0	10,2	12,8	33,2	51,4	63,8
Övrigt	2,7	3,2	2,4	8,2	8,3	10,7
Summa	**439,2**	**437,3**	**457,0**	**1 306,0**	**1 377,7**	**1 825,8**
Leasingintäkter	**8,9**	**10,7**	**12,5**	**29,4**	**38,0**	**48,5**
Räntekostnader						
Inlåning från kreditinstitut	-0,2	-0,2	-0,1	-0,5	-0,1	-0,2
Inlåning från allmänheten	-118,9	-119,2	-135,1	-354,9	-444,9	-570,6
Räntebärande värdepapper	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Efterställda skulder	-12,7	-12,6	-13,7	-37,5	-39,7	-52,4
Övrigt	-14,3	-14,8	-14,4	-44,3	-44,3	-52,1
Summa	**-146,1**	**-146,8**	**-163,2**	**-437,2**	**-528,9**	**-675,4**
Räntenetto	**302,0**	**301,3**	**306,3**	**898,2**	**886,8**	**1 198,9**

NOT 5. NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

mkr	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Helår 2025
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
Räntederivat	14,9	-3,9	12,2	6,9	5,9	8,8
Valutaderivat	-49,6	-23,5	7,0	-116,7	42,0	68,5
Orealiserad värdeförändring obligation	-	-	-8,5	-	-8,5	-36,3
Summa	**-34,7**	**-27,4**	**10,7**	**-109,8**	**39,4**	**41,1**
Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen						
Realisationsresultat återköp obligation	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	42,4	20,8	-8,3	103,5	-51,9	-82,5
Summa	**42,4**	**20,8**	**-8,3**	**103,5**	**-51,9**	**-82,5**
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	**7,7**	**-6,6**	**2,3**	**-6,3**	**-12,5**	**-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 2026-09-30 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaff-ningsvärde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa & tillgodohavande hos centralbanker	-	828,8	-	828,8	828,8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 797,5	-	-	2 797,5	2 797,5
Utlåning till kreditinstitut	-	282,8	-	282,8	282,8
Utlåning till allmänheten	-	19 740,3	-	19 740,3	19 676,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	40,0	40,0	40,0
Derivat	-	-	0,3	0,3	0,3
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	251,4	-	251,4	251,4
Summa	**2 797,5**	**21 103,3**	**40,3**	**23 941,2**	**23 877,2**

	Redovisat värde			
Finansiella skulder 2026-09-30 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings-värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	24,2	24,2	24,2
Inlåning från allmänheten	-	20 853,5	20 853,5	20 853,5
Emitterade värdepapper	-	315,0	315,0	315,0
Efterställda skulder	-	661,6	661,6	661,6
Derivat	15,6	-	15,6	15,6
Leverantörsskulder	-	-	-	-
Övriga skulder	-	651,8	651,8	651,8
Summa	**15,6**	**22 506,1**	**22 521,7**	**22 521,7**

		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**

		Redovisat värde			
Finansiella tillgångar 2025-09-30 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa & tillgodohavande hos centralbanker	-	787,0	-	787,0	787,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 783,8	-	-	2 783,8	2 783,8
Utlåning till kreditinstitut	-	194,3	-	194,3	194,3
Utlåning till allmänheten	-	20 167,1	-	20 167,1	20 134,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	60,0	60,0	60,0
Derivat	-	-	4,7	4,7	4,7
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	86,7	-	86,7	86,7
Övriga tillgångar	-	311,7	-	311,7	311,7
Summa	**2 783,8**	**21 546,9**	**64,7**	**24 395,4**	**24 362,7**

		Redovisat värde		
Finansiella skulder 2025-09-30 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings-värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Skulder till kreditinstitut	-	35,6	35,6	35,6
Inlåning från allmänheten	-	21 400,2	21 400,2	21 400,2
Emitterade värdepapper	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	661,2	661,2	661,2
Derivat	23,0	-	23,0	23,0
Leverantörsskulder	-	93,2	93,2	93,2
Övriga skulder	-	387,2	387,2	387,2
Summa	**23,0**	**22 577,4**	**22 600,4**	**22 600,4**

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 indata inte baseras på observerbara marknadsdata.

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

2026-09-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Derivat	-	0,3	-	0,3
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	40,0	-	40,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultat:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 797,5	-	-	2 797,5
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	15,6	-	15,6

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

2025-09-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Derivat	-	4,7	-	4,7
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	60,0	-	60,0
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultat:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 783,8	-	-	2 783,8
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	23,0	-	23,0

NOT 9. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

mkr	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Helår 2025
Lån till upplupet anskaffningsvärde						
Periodens förändring av reserv - Steg 1	13,4	-0,7	-33,0	28,8	-37,7	-69,4
Periodens förändring av reserv - Steg 2	-3,3	6,3	-5,9	14,9	22,7	-5,3
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-77,5	-63,9	-60,6	-218,2	-227,9	-323,5
Reserveringar - köpta kreditförsämrade fordringar	-1,3	-1,3	0,1	-3,9	0,0	-2,2
Summa	**-68,7**	**-59,6**	**-99,5**	**-178,4**	**-242,9**	**-400,3**
Bortskrivningar	-5,0	-4,1	-5,0	-15,7	-18,9	-25,4
Återvinning av tidigare bortskrivna fordringar	2,1	1,5	1,8	5,7	5,3	7,0
Summa	**-2,9**	**-2,6**	**-3,2**	**-10,0**	**-14,0**	**-18,4**
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	**-71,6**	**-62,2**	**-102,8**	**-188,4**	**-256,5**	**-418,8**
Lånelöften och finansiella garantiavtal						
Periodens förändring av reserv - Steg 1	0,5	0,5	0,1	0,4	-0,2	-1,1
Periodens förändring av reserv - Steg 2	-	-	-	-	-	-
Periodens förändring av reserv - Steg 3	-	-	-	-	-	-
Summa	**0,5**	**0,5**	**0,1**	**0,4**	**-0,2**	**-1,1**
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Summa kreditförluster	**-71,1**	**-61,7**	**-102,7**	**-188,0**	**-256,7**	**-419,9**
Nedskrivningsvinster/-förluster förvärvade förfallna fordringsportföljer	**-3,3**	**131,4**	**35,2**	**201,3**	**104,6**	**-13,9**

NOT 10. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

mkr	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 2025
Utlåning till allmänheten, brutto	**20 502,8**	**20 354,3**	**20 662,0**
varav Steg 1	13 934,9	14 318,7	14 374,5
varav Steg 2	811,3	975,9	1 123,1
varav Steg 3	1 491,2	713,6	635,5
varav köpta kreditförsämrade fordringar	4 265,5	4 346,2	4 528,9
Summa reserveringar	**-762,6**	**-571,0**	**-494,9**
varav Steg 1	-119,0	-149,4	-138,5
varav Steg 2	-64,2	-78,8	-57,9
varav Steg 3	-579,4	-342,9	-298,5
Utlåning till allmänheten, netto	**19 740,3**	**19 783,2**	**20 167,1**

Köpta kreditförsämrade fordringar värderas och redovisas netto i utlåning till allmänheten.

	Ej kreditförsämrade		Kredit-försämrade	Kredit-försämrade vid köp	Totalt
mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3		Summa
Redovisat bruttovärde per 30 sep 2026	**13 934,9**	**811,3**	**1 491,2**	**4 265,5**	**20 502,8**
Förlustreserver					
Förlustreserver per 1 jan 2026	**-149,4**	**-78,8**	**-342,9**	**-**	**-571,0**
Nya, förvärvade och borttagna finansiella tillgångar, netto	-11,0	-20,8	-52,1	-	-83,9
Förflyttning till steg 1	6,1	3,2	0,0	-	9,4
Förflyttning till steg 2	3,2	27,0	3,2	-	33,4
Förflyttning till steg 3	21,7	3,0	-15,0	-	9,7
Valutaeffekter	-0,8	-0,3	-2,2	-	-3,3
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	7,2	1,3	-156,0	-	-147,4
Övrigt	3,8	1,3	-14,6	-	-9,4
Förlustreserver per 30 sep 2026	**-119,0**	**-64,2**	**-579,4**	**-**	**-762,6**
Redovisat värde, netto	**13 815,9**	**747,1**	**911,8**	**4 265,5**	**19 740,3**
Öppningsbalans per 1 jan 2026	**14 169,3**	**897,1**	**370,7**	**4 346,2**	**19 783,2**
Utgående balans per 30 sep 2026	**13 815,9**	**747,1**	**911,8**	**4 265,5**	**19 740,3**

NOT 11. SAMLAD REDOGÖRELSE FÖR KAPITALBASKRAV OCH KAPITALBAS

Nedan information om kapitalbas och kapitalbaskrav i enlighet med FFFS 2014:12.

30 september 2026	Konsoliderad situation	
Riskbaserat kapitalbaskrav, mkr	**Belopp**	**Andel av riskvägt exponeringsbelopp**
Kärnprimärkapital		
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92.1a i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	710,6	4,5%
Särskilt kärnprimärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	95,9	0,6%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	666,2	4,2%
Kärnprimärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning[1)]	-	0,0%
Total lämplig kärnprimärkapitalnivå	**1 472,8**	**9,3%**
Kärnprimärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**1 617,5**	**10,2%**
Primärkapital		
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1b i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	947,5	6,0%
Särskilt primärkapitalkrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	127,9	0,8%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	666,2	4,2%
Primärkapitalbehov enligt pelare 2-vägledning[1)]	-	0,0%
Total lämplig primärkapitalnivå	**1 741,7**	**11,0%**
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**1 817,5**	**11,5%**
Kapitalbas		
Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1c i tillsynsförordningen (pelare 1-krav)	1 263,3	8,0%
Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 § 2 lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag (pelare 2-krav)	170,5	1,1%
Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 § lagen (2014:966) om kapitalbuffertar	666,2	4,2%
Kapitalbasbehov enligt pelare 2-vägledning	-	0,0%
Total lämplig kapitalbasnivå	**2 100,1**	**13,3%**
Kapitalbas enligt del två i tillsynsförordningen	**2 168,3**	**13,7%**
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet	**Belopp**	**Andel av totalt exponeringsmått för bruttosoliditet**
Primärkapitalkrav enligt artikel 92.1d i tillsynsförordningen	701,9	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	**701,9**	**3,0%**
Primärkapital enligt del två i tillsynsförordningen	**1 817,5**	**7,8%**

[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	30 sep 2026	30 jun 2026	31 mar 2026	31 dec 2025	30 sep 2025
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	1 617,5	1 626,1	1 561,6	1 527,1	1 777,5
Primärkapital	1 817,5	1 826,1	1 761,6	1 727,1	1 977,5
Totalt kapital	2 168,3	2 204,9	2 168,6	2 160,8	2 438,9
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	**15 791,6**	**15 926,5**	**15 864,0**	**15 667,5**	**15 988,3**
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	10,2	10,2	9,8	9,7	11,1
Primärkapitalrelation (%)	11,5	11,5	11,1	11,0	12,4
Total kapitalrelation (%)	13,7	13,8	13,7	13,8	15,3
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än 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	1,7	1,7	1,8	1,7
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	4,2	4,2	4,3	4,2
Samlade buffertkrav (%)	13,3	13,3	13,3	13,3	13,3
Tillgänglig kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	0,9	0,9	0,5	0,4	1,8
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	23 395,3	23 654,7	23 577,9	23 590,6	23 688,1
Bruttosoliditetsgrad (%)	7,8	7,7	7,5	7,3	8,3
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)	3 140,1	3 095,7	3 055,9	3 245,7	3 459,5
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde	1 977,3	1 974,8	1 992,1	1 995,2	1 963,3
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde	342,5	366,8	335,6	304,0	273,9
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat flöde)	1 634,8	1 608,0	1 656,5	1 691,2	1 689,3
Likviditetstäckningskvot (%)	192,1	192,5	184,5	191,9	204,8
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	22 463,2	22 795,6	22 771,2	22 840,9	22 802,8
Totalt behov av stabil finansiering	17 335,0	17 538,4	17 616,9	17 634,6	17 798,5
Stabil nettofinansieringskvot (%)	129,6	130,0	129,3	129,5	128,1

NOT 13. LIKVIDITETSRESERV OCH FINANSIERINGSKÄLLOR

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

	Konsoliderad situation		
mkr	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 2025
Tillgångar på nivå 1	**3 140,1**	**3 245,7**	**3 459,5**
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	755,8	864,0	775,2
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 384,4	2 381,7	2 684,2
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	**-**	**-**	**-**
Tillgångar på nivå 2B	**-**	**-**	**-**
Likviditetsbuffert	**3 140,1**	**3 245,7**	**3 459,5**
Tillgodohavanden hos andra banker	193,4	140,1	129,8
Likviditetsreserv	**3 333,5**	**3 385,8**	**3 589,3**
Finansieringskällor			
Upplåning från kreditinstitut	16,7	32,0	32,5
In- och upplåning från allmänheten	20 511,4	20 802,8	20 958,1
Upplupna räntor inlåning	344,9	323,3	441,4
Primärkapitalinstrument, netto	200,0	200,0	200,0
Efterställda skulder	661,6	661,3	661,2
Summa	**21 734,5**	**22 019,4**	**22 293,3**

	2026-09-30				
Konsoliderad situation	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	**2 853,4**	**286,8**	**-**	**-**	**3 140,1**
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	554,5	201,3	-	-	755,8
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 298,9	85,5	-	-	2 384,4
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Tillgångar på nivå 2B	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Likviditetsbuffert	**2 853,4**	**286,8**	**-**	**-**	**3 140,1**
Tillgodohavanden hos andra banker	37,9	108,7	0,0	46,8	193,4
Likviditetsreserv	**2 891,3**	**395,5**	**0,0**	**46,8**	**3 333,5**

	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**

	2025-09-30				
Konsoliderad situation	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Tillgångar på nivå 1	**3 276,0**	**183,5**	**-**	**-**	**3 459,5**
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	676,5	98,7	-	-	775,2
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	2 599,5	84,7	-	-	2 684,2
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	-	-	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	-	-	-	-	-
Tillgångar på nivå 2A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Tillgångar på nivå 2B	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Likviditetsbuffert	**3 276,0**	**183,5**	**-**	**-**	**3 459,5**
Tillgodohavanden hos andra banker	19,1	80,0	0,0	30,7	129,8
Likviditetsreserv	**3 295,1**	**263,4**	**0,0**	**30,7**	**3 589,3**

NOT 14. FÖR EGNA SKULDER STÄLLDA SÄKERHETER

mkr	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 2025
Ställd säkerhet Riksbanken	100,0	100,0	100,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	60,7	48,6	72,4
Summa ställda säkerheter	**160,7**	**148,6**	**172,4**

NOT 15. ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

mkr	30 sep 2026	31 dec 2025	30 sep 2025
Beviljade ej utbetalda lån	98,3	170,9	161,5
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	452,9	439,3	445,6
Forward flow-avtal	2,5	0,4	0,4
Summa åtaganden och eventualförpliktelser	**553,8**	**610,5**	**607,6**

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 13 november 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 för 2025.

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 "Finansieringsföretak" 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 fjärde kvartalet 2026 publiceras i Vecka 6, 2027

KONTAKTUPPGIFTER

ESCO Marginalen AB
Org.nr. 556096-5765

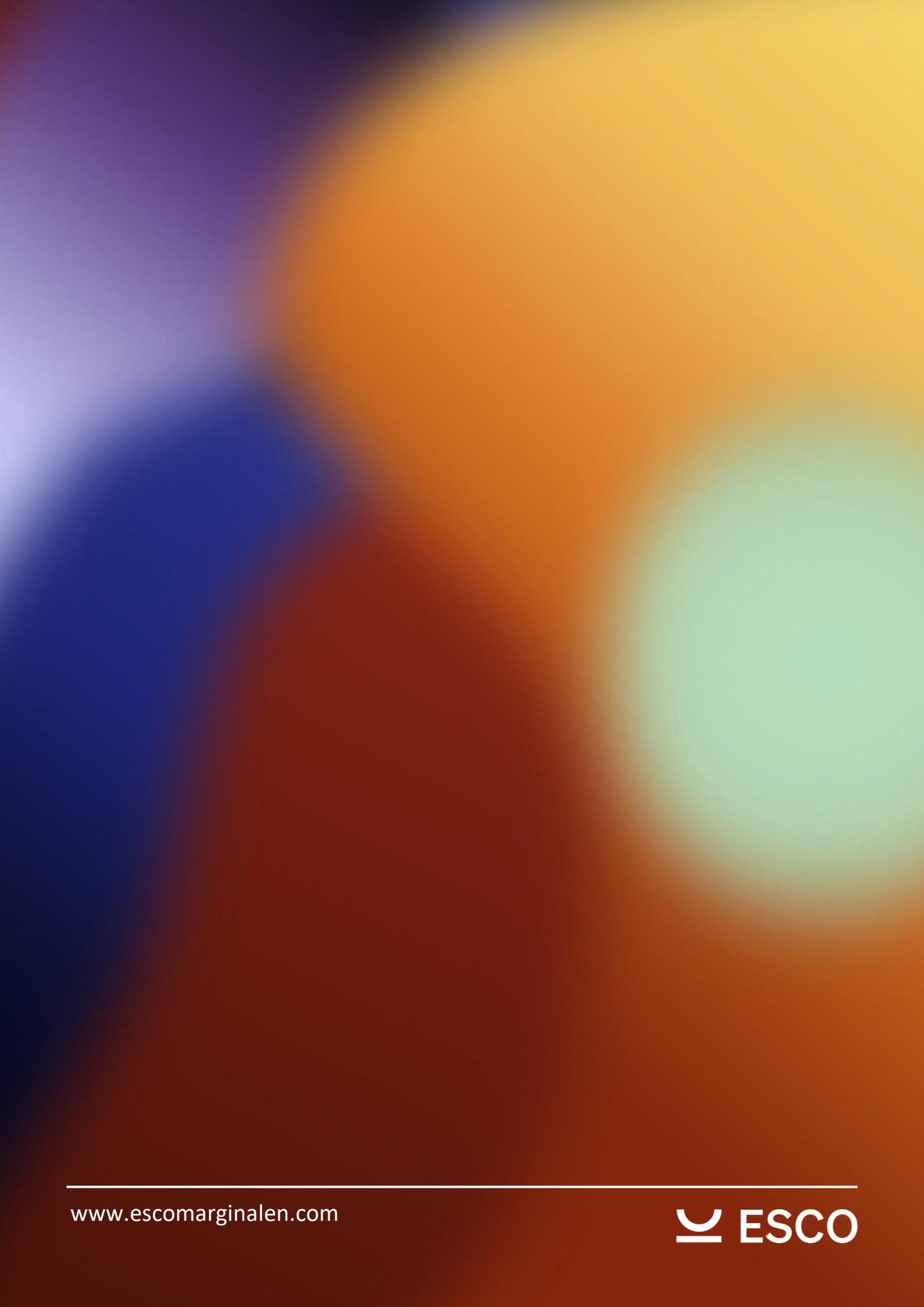
Adolf Fredriks kyrkogata 8
Box 1000, 101 38 Stockholm

www.escomarginalen.com

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Bakgrund till icke-IFRS-mått
Räntenetto	Ränteintäkter och leasingintäkter minus räntekostnader	
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.



www.escomarginalen.com

ESCO