

Årsredovisning 2010

Om Marginalen & året som gått 4

VD har ordet 8

Förvaltningsberättelse 14

Noter 30

Revisionsberättelse 60

**Om
Marginalen
& året som
gått**



Om Marginalen

Marginalen Bank är en ny bank på den svenska marknaden som erbjuder privatpersoner och företag okomplicerade och tydliga banktjänster.



Banken, som ingår i Marginalen Group, bildades i augusti 2010 genom att Finans AB Marginalen gick samman med systerbolaget Bank2 (förvärvades 2008) och delar av Citibanks svenska konsumentbank som förvärvades under 2010.

Marginalen Bank erbjuder bland annat inlåning, utlåning, kredit- och bankkort och olika finansieringslösningar för privatpersoner, företag, myndigheter och organisationer. Våra sparkonton har några av marknadens bästa sparräntor med ett lönekonto med en ränta på 1,7 procent vid utgången av 2010. Som bank är vi mer intresserade av dina framtidsutsikter än av din historia för vi vet att förtroende inte byggs med räntor utan genom att lyssna, förstå behov och hjälpa till att förverkliga drömmar; stora som små.

I koncernen ingår även Marginalen Core, som erbjuder företag, myndigheter och organisationer ett brett spektrum av tjänster inom juridik, inkasso, ekonomiadministration och HR. Vårt uppdrag är att frigöra tid och kompetens hos våra kunder så att de kan fokusera på sin kärnverksamhet.

Vi vet av erfarenhet att bredden på vår verksamhet är en fördel. Ofta så påverkar de ekonomiska, juridiska och finansiella delarna varandra hos våra kunder. Bredden gör att vi förstår helheten och därmed blir en bättre partner.

Marginalen grundades ursprungligen 1979 och har cirka 300 medarbetare i Stockholm, Borås, Gävle, Kalix, Hudiksvall, Härnösand, Åre och Söderhamn samt i Holland, Lettland och Litauen. För mer information om oss se www.marginalen.se

Vision

Bidra till en bättre värld genom att skapa ekonomiskt försprång för människor som söker en bank och partner som inte bara tittar på siffror utan lika mycket på idéer och framtid.

Affärsidé

Marginalen Bank skapar tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att vi förenklar deras ekonomiska vardag. Det gör vi genom att lyssna på våra kunder och erbjuda okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster.

Året som gått

2

0 April

Finans AB Marginalen ingår avtal om att förvärva delar av Citibanks svenska konsumentbank. I avtalet ingår lån och kortprodukter fördelat på

130 000 kunder till ett värde av 6,2 miljarder kronor. Medarbetarna på Citibank erbjuds arbete på Marginalen Bank.

21 Juni

Finans AB Marginalen får banktillstånd.

31 Augusti

Bank2 fusioneras in i systerbolaget Finans AB Marginalen och Marginalen Bank Bankaktiebolag bildas.

31 Augusti

Marginalen Core bildas som ett samlat varumärke för våra tjänster mot företag inom HR, Inkasso, Juridik och Ekonomiadministration.

November

Marginalen Banks nya kreditkort godkänns av Visa och Mastercard. Nya kort skickas ut till befintliga kortkunder hos Citi.

8 November

Marginalen Banks reklamkampanj påbörjas i TV, radio och tidningar.

23 November

Citiförvärvet avslutas genom att de sista delarna av lånen förvärvas och 91 procent av medarbetarna väljer att påbörja anställning hos Marginalen Bank.

vd har ordet



VD HAR ORDET

2010 kommer att gå till historien som ett händelserikt år för Marginalen med förvärvet av Citibanks svenska konsumentbank i centrum.

Jag säger händelser, men det har egentligen en för passiv klang. Allt som skedde under 2010 är ett resultat av en medveten strategi och av hårt arbete från dedikerade medarbetare, utan vars insats vår etablering på bankmarknaden inte hade varit möjlig.

Anledningen till att vi väljer att fortsatt satsa på bankverksamhet är att vi ser det som en naturlig utveckling vid sidan av våra befintliga tjänster mot företag samt att vi ytterligare vill utveckla vår bank mot privatkunder. En annan viktig del är att skapa en bank som kan tillföra marknaden och kunderna något nytt. Detta "nya" har sin grund i en human approach som baseras på lyhördhet, ödmjukhet och problemlösning som ett komplement till mer traditionella bedömningsparametrar. Våra produkter och tjänster ska vara okomplicerade och transparenta. Och vi väljer att satsa på de produkter som vi bedömer att kunderna verkligen behöver. Inga onödiga produkter och villkor med andra ord. Allt för att skapa kvalitet och enkelhet för kunden. Vad var det då som hände under 2010?

Marginalen förvärvar Citibank...

I april 2010 ingår Marginalenkonscernen ett avtal om att förvärva delar av Citibanks svenska konsumentbank. I avtalet ingår kort- och låneprodukter till ett värde av 6,2 miljarder kronor fördelat på 130 000 kunder. I juni beviljas Finans AB Marginalen banktillstånd och i augusti fusionerar vi in Bank2 i Finans AB Marginalen och Marginalen Bank bildas. Den mest värdefulla tillgången i den här affären är de cirka 100 medarbetare (f.d. Citibank) som valde att börja arbeta på Marginalen Bank efter förvärvet. Deras kompetens och erfarenhet är helt avgörande för att vi ska lyckas.

...och skapar en vinnande företagskultur

Under året har vi arbetat med att skapa en vinnande företagskultur som består av de bästa delarna från Marginalen och Citibank. Vi förenar entreprenörsskap och lokalkännedom med strukturkapital och process-tänkande. Detta kan ses som en förening av två ytterligheter; mellan det lokala entreprenörsföretaget och det globala företaget som vilar på beprövade strukturer och processer. Men det är just detta som är framgångs-



faktorn. För det är min övertygelse att dynamik och kreativitet skapas i en miljö där människor har olika bakgrund och infallsvinklar. Sverige är inte homogent och då ska inte vi vara det heller.

Arbetet med att skapa en stark kultur drivs inom ramen för ett kulturprojekt som påbörjades våren 2010. Alla medarbetare var engagerade och deltog bland annat i enkätundersökningar, intervjuer och workshops. Resultat av detta låg till grund för våra nya gemensamma värderingar som vår nya kultur ska bäras fram av. Värderingarna som kommit fram genom projektet är professionell, målinriktad och modern.

Nya varumärken och ny reklamsatsning

Parallellt med kulturprojektet har vi även målmedvetet arbetat med det externa ut-

trycket av vår bank – vårt varumärke. Det ska särskilja oss från konkurrenterna och bygga relationer med omvärlden. Vi har tagit fram nya logotyper med tillhörande grafisk profil för Marginalen Bank och Core. Under det nya varumärket Marginalen Core har vi samlat samtliga företagstjänster utöver banktjänsterna. Bredden - HR, Juridik, Ekonomiadministration och Inkasso gör att vi får bättre kunskap om kundernas verksamhet och behov, vilket gör oss till en bättre partner. Och för kunderna är det givetvis en fördel med att samla ett större engagemang hos en leverantör.

Med varumärket på plats har även arbetet med att bygga det på marknaden inletts. Under november 2010 inleddes vår reklamkampanj i TV, radio och print. Syftet är att öka kännedomen och skapa positiva attityder till oss. Vi har valt konst som kommunikations-



koncept - ett format som vi är ensamma om att använda. Våra reklamfilmer är tecknade och handanimerade och handlar om små episoder ur människors liv. Vi vill visa att vi förstår människor och att vi kan hjälpa dem att förverkliga drömmar, stora som små.

Vinst och omsättning ökar

Trots allt internt arbete som ofta blir följden av stora integrationsprojekt har vi lyckats öka såväl vinst som omsättning och i princip samtliga affärsområden växte under året. Under 2010 omsatte vi 648 mkr och visade en vinst efter finansnetto på 175 mkr. Ett stort arbete har lagts ned på att ge ut våra tre nya kreditkort (f.d. Citikort) Marginalen Classic, Marginalen Gold och Marginalen Traveller.

Genom korten täcker vi in en bred kundgrupp på marknaden och för att ytterligare stärka kortens konkurrenskraft ingår flera olika försäkringstjänster.

Vi ökar vårt sociala engagemang

Givetvis är det mycket positivt att såväl vinst som omsättning ökar, med det känns också viktigt att kunna använda en del av dessa medel för att ge tillbaka något till samhället. Under många år har vi därför arbetat med att ta samhällsansvar genom ett antal olika CSR-projekt. Ett exempel är Finanskoalitionen som vi anslöt oss till under året. Koalitionen består av en sammanslutning av företag inom finansbranschen som arbetar mot övergrepp mot barn. För att förbättra vår lokala miljö så har



vi även blivit medlemmar i Stockholms stads klimatpakt, som består av företag i Stockholm som verkar för att förbättra miljön. I Kenya har vi fortsatt vårt stöd till Jamii Bora. Det unika med Jamii Bora är att det både är en afrikansk bank, men även ett socialt projekt med mikrolån åt fattiga kvinnor som därmed får hjälp med att organisera sina liv med arbete och familj. Vidare fortsätter vårt stöd till WWF. Nästa steg i vårt sociala arbete är att integrera samhällsansvaret i produktportföljen på ett tydligare sätt.

Framtiden

Framför oss har vi en spännande period. Vi har kraftiga tillväxtnål på samtliga affärsområden. Och vi ska etablera oss som en av de

ledande nischbankerna på marknaden med ett noga bestämt urval av okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster. Vi ska också fortsätta arbeta för att utveckla ett helhetskoncept där banktjänster och övriga tjänster såsom juridik, HR, ekonomadministration och inkasso säljs som en helhetslösning åt framförallt företagskunder. En förutsättning för att lyckas är att vi fortsätter arbetet med att skapa en kundfokuserad och vinnande företagskultur och organisation.

Ewa Glennow

VD

Förvaltnings- berättelse



Förvaltningsberättelse

Tillväxten för koncernen var kraftig. Intäkterna ökade med 79 procent till 648 mkr (363). Rörelseresultat efter kreditförluster förbättras och uppgick till 175,1 mkr (166,3). 21 juni 2010 beviljas Marginalen Bank sitt banktillstånd. Marginalenkoncernen förvärvar Citibanks svenska privatbank och fortsätter utvecklingen av en ny bank på den svenska marknaden.



Marginalenkoncernens förvärv av Citibanks svenska privatbank resulterade i en positiv resultateffekt om 434 mkr (före skatt), detta då det vid rörelseförvärvet uppstod en negativ goodwill som intäktfördes direkt. Genom förvärvet från Citibank ökar vi kundbasen med ca 130 000 kunder och antalet medarbetare med 92.

Koncernens portfölj med förvärvade förfallna krediter har under året skrivits ned med 225 mkr. Detta var föranlett av en förändring kring värderingsmetoden avseende förfallna krediter.

KONCERNEN

Moderbolag i Marginalenkoncernen (Marginalen) är Marginalen AB där dotterbolagen Marginalen Bank Bankaktiebolag och Kredit AB Marginalen står under Finansinspektionens tillsyn. På motsvarande sätt står Inkassoverksamheten i koncernen under Datainspektionens tillsyn. Marginalen har verksamhet i Sverige, Baltikum och Holland. En förteckning över de ingående bolagen i koncernen framgår av not 47.

VERKSAMHETSINRIKTNING

Marginalenkoncernen skapar tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att vi förenklar deras ekonomiska vardag. Det gör vi genom att lyssna på våra kunder och erbjuda okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster.

Vi erbjuder tjänster inom våra tre huvudområden Privatbank, Företagsbank och Marginalen Core. Vi arbetar kontinuerligt med att utveckla vår verksamhet.

Privatbanken erbjuder idag produkterna Låna, Spara och Kort, kredit respektive bank. Företagsbanken hjälper företag att frigöra rörelsekapital genom factoring och leasing samt erbjuder även företagskonton med konkurrenskraftiga räntor. Marginalen Core erbjuder ett brett utbud inom redovisning, juridik, HR, fakturaadministration, lönehantering, inkasso mm.

VERKSAMHETEN UNDER 2010

En viktig milstolpe passerades när Finans AB Marginalens ansökan om banktillstånd beviljades av Finansinspektionen 21 juni 2010. För att skapa en stark bankorganisation och uppnå samordningsfördelar inom system, teknik och marknadsföring fusionerades Bank2 upp i

Marginalen Bank, som bildades 31 augusti.

Förvärvet av Citibanks svenska privatbank omfattar kreditkort och blancolån till ett nominellt värde av 6,2 mdr SEK fördelat på 130 000 kunder. I affären erbjöds även cirka 100 Citi-medarbetare arbete på Marginalen Bank. Affären ska ses i ljuset av Marginalenkoncernens satsning på bankverksamhet i Sverige som på allvar inleddes i juni 2008 då Bank2 förvärvades. I och med affären så stärker Marginalen Bank sin ställning mot framför allt privatkunder på den svenska marknaden.

Intäkterna i Marginalenkoncernen ökade under året med ca 285 mkr eller 79 procent. Den kraftiga intäktsutvecklingen har sitt ursprung i den underliggande verksamheten och är även en positiv effekt av förvärvet av Citibanks svenska privatbank. Räntenettet ökade med 89,6 mkr motsvarande 152 procent där Citibankdelen står för majoriteten av ökningen.

Övriga rörelseintäkter påverkas positivt av värderingseffekter avseende kreditstockar. En del av Marginalens verksamhet är att skapa mervärden genom att aktivt bearbeta kreditstockar och på så sätt skapa intäkter och resultat.

Tillväxten i verksamheten har genererat ökade in- och utlåningsvolymerna. Per 31:a december 2010 uppgick utlåningen till 6.227 mkr (5.136) och inlåningen från allmänheten uppgick till 7.998 mkr (4.764).

Marginalen fortsatte under 2010 att integrera och renodla befintliga system inom bankverksamheten. Huvudfokus har varit att effektivisera affärsflöden i våra system där vi migrerat kunddata från Citibanks system till Marginalen Banks system.

Under räkenskapsåret tecknade Marginalen Bank ett serviceraftal med Swedish Consumer Credits No. 1 Limited. Swedish Consumer Credits No.1 Limited är ett bolag etablerat på Jersey som bildats i samband med en värdepapperisering för förvärv av lånefordringar. Avtalet innebär att Marginalen hanterar bolagets kreditportfölj med åtföljande rapportering.

MEDARBETARE

En stor utmaning för koncernen under året var att skapa grunden till Marginalen Bank. För att lyckas förena två företagskulturer och

skapa en ny gemensam kultur så påbörjades ett kulturprojekt under våren 2010. Gemensamma värderingar och en gemensam vision som skulle vara grunden till företagskulturen arbetades fram av medarbetarna som deltog i enkätundersökningar, workshops och djupintervjuer. Våra gemensamma värdeord är modern, professionell och målinriktad.

Under året fortsatte vi även att vidareutbilda våra medarbetare genom utbildningsprogrammet Marginalen Akademien. Det är ett forum där alla medarbetare utbildas inom områden som till exempel externa och interna regelverk, företagets produkter/tjänster och omvärldsfaktorer och internationella regelverk för bankverksamhet som påverkar oss på olika sätt. Exempel är penningtvättsdirektiv, vårt kvalitetssystem QLS och regelefterlevnad.

Vi har under året lyckats engagera fler medarbetare inom vår friskvårdssatsning. Detta lyser igenom både i piggare personal och en ökad frisknärvaro.

Medelantalet anställda för 2010 uppgick till 228 (203). Förvärvet av Citibank medförde att vi i slutet av november förstärkte organisationen med 92 helårstjänster med kompetens och marknadskännedom inom banksektorn.

INVESTERING I VARUMÄRKET

Marginalen satsar på att vara en konkurrenskraftig bank och ett nytt tilltalande alternativ på privatsidan såväl som på företagssidan. Investeringar i varumärket Marginalen Bank har under året gjorts genom uppmärksammade kampanjer i media som internet, radio, TV och tidningar. Kampanjerna har medfört en ökad kännedom om Marginalen Bank samt en positiv uppfattning vilket en ökad affärsvolym vittnar om.

DEN BALTISKA VERKSAMHETEN

Marginalens verksamhet i Baltikum drivs av dotterbolaget UAB Gelvora i Litauen och SIA Aizdevums i Lettland.

UAB Gelvora har 50 medarbetare och bedriver främst inkassoverksamhet. Rörelseomsättningen uppgick till 16,3 mkr med en balansomslutningen om 67,2 mkr. Under året gjordes förvärv av nya kreditportföljer.

I Lettland finns Marginalens andra Baltiska

dotterbolag. SIA Aizdevums har 22 medarbetare och bedriver utlåningsverksamhet. Rörelseomsättning uppgick till 23,2 mkr och balansomslutningen till 91,2 mkr. Under året gjordes förvärv av förfallna kreditportföljer genom UAB Gelvoras filial i Lettland.

MODERBOLAGETS VERKSAMHET

Marginalen AB är moderbolag i koncernen Marginalen Group. Verksamheten bedrivs i 12 dotterbolag där Marginalen Bank Bankaktiebolag är det största dotterbolaget. Under året förvärvade Marginalen koncernen huvuddelen av konsumentkreditrörelsen i Citibank International plc, filial Sverige. Marginalen AB var avtalspart gentemot Citibank i denna affär. Förvärvet omfattade i huvudsak icke säkerställda krediter (så kallade blancholån) samt krediter i en kreditkortsportfölj. Affären innebar också att Marginalen koncernen anställde 92 medarbetare från Citibank. Samtliga portföljer som Marginalen AB förvärvade från Citibank såldes direkt vidare till Kredit AB Marginalen samt till Marginalen Bank där den finansiella verksamheten bedrivs. En portfölj såldes även vidare till Swedish Consumer Credits No Limited (SCC1) via Marginalen ABs moderbolag ESCO Marginalen. SCC1 är ett Jersey-baserat bolag som har bildats i syfte att värdepapperisera portföljen.

Den ökade omsättningen avser intäkter från koncernbolag för varumärkesbyggande aktiviteter kring Marginalen Bank. I samband med förvärv och en utökad verksamhet har Marginalen ABs egna kapital förstärkts genom ett erhållet aktieägartillskott. Bolaget har inga anställda utan köper in tjänster från koncernbolagen.

LIKVIDITET

Koncernen placerar sin likviditet främst på konton hos andra svenska banker. Överskottslikviditet placeras tidvis även bland annat i obligationer och räntebärande värdepapper. I tillägg till likvida placeringar har bolaget checkräkningskrediter för att säkra tillgången till likviditet. Utvecklingen under året har kännetecknats av en god likviditet.

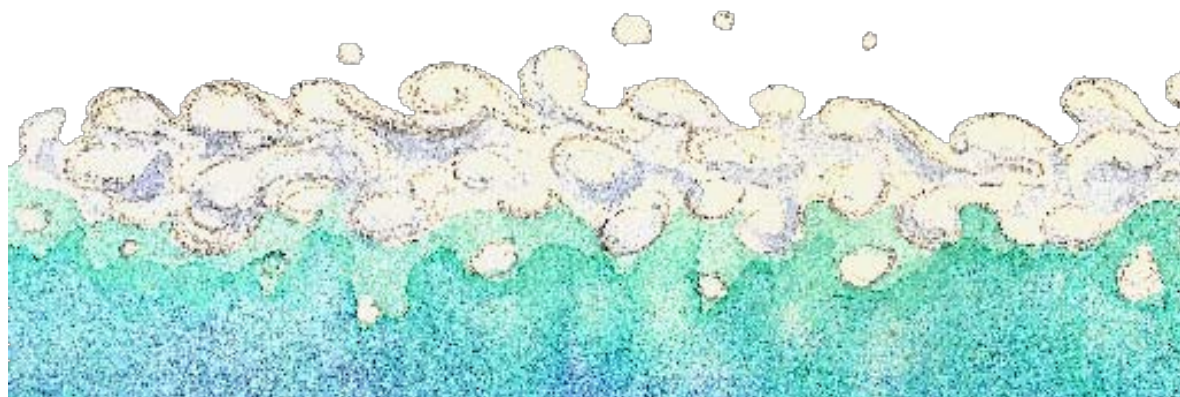
KAPITALTÄCKNING, FINANSIELLA RISKER OCH ANDRA RISKER

I den verksamhet som Marginalen arbetar inom finns olika typer av risker. Dessa beskrivs såsom kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, kapital risk, operativ risk, risker i kapitalförvaltning och strategisk risk. I syfte att begränsa riskernas påverkan på resultatet och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, satt upp mål och policier. Bolagets avdelning för regelefterlevnad, Compliance, arbetar med att tillse att regler, instruktioner och policier efterlevs inom organisationen. Direkt underställd VD finns en funktion för riskkontroll med ansvar att följa upp risker i verksamheten.

Kapitaltäckningskvoten, förhållandet mellan kapitalbas och kapitalkrav, uppgick per 2010-12-31 till 1,63 (1,46). För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker, användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning se not 3 och 35.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Samtliga aktier i Marginalen AB har överlåtits från ESCO Marginalen AB till Marginalen





Group AB under 2011. Huvudägare till det nya moderbolaget är i likhet med ESCO Marginalen AB, Ewa Glennow. Detta innebär en bättre överskådlighet över den finansiella verksamheten i moderkoncernen. Ärendet avseende ägarprövning ligger hos Finansinspektionen för godkännande.

Koncernen har under våren 2011 även gjort ett förvärv av leasingbolaget Caplease AB som erbjuder skräddarsydda finansieringslösningar för företag. Genom detta förvärv får vi tillgång till kompletterande kundsegment och nya medarbetare med god kunskap inom leasing och avbetalning.

FRAMTIDA UTVECKLING

Framtiden handlar om att kontinuerligt anpassa och utveckla vårt totala erbjudande i takt med de förändringar vi ser i omvärlden både

på mikro- och makronivå. Ny mobil teknik förändrar konsumentbeteenden på en mängd olika områden och medför att ett bankbesök kan ske oberoende av tid och rum. Vi följer denna utveckling på nära håll och kommer under 2011 ta nästa steg i utvecklingen av marginalen.se och Internetbanken.

Vidare kommer de externa reklamkampanjerna att fortsätta för att öka kännedomen och kunskapen om Marginalen Bank. Varumärket kommer att synas ibland annat i tidningar, tv och radio.

På företagsbanken fokuseras arbetet på att ta ett helhetsgrepp om företagskundernas ekonomiska, administrativa och juridiska behov. Produkter och tjänster inom bank, inkasso, ekonomiadministration, juridik och HR paketeras i behovsanpassade lösningar.

Koncernens affärsidé utgår från att Marginalen Bank skapar tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att vi förenklar deras ekonomiska vardag. Det gör vi genom att lyssna på våra kunders behov och erbjuda okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster.

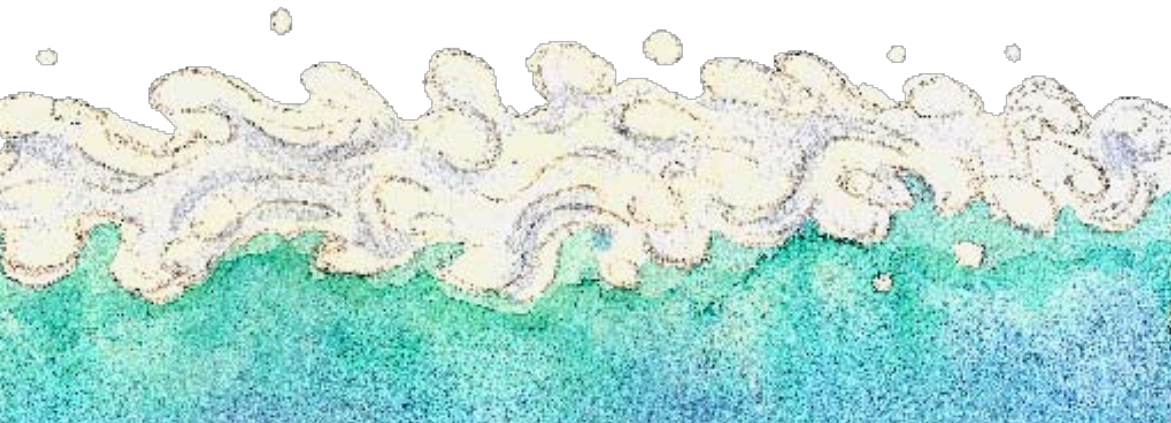
Marginalen Bank har finansiella tjänster för privatpersoner och företag och erbjuder konkurrenskraftig in- och utlåning, betaltjänster, fakturaköp och -betalning, leasing och avbetalningstjänster.

Marginalen Core erbjuder heltäckande ekonomiadministrativa tjänster till företag i

både upp och nedgång.

Marginalen Core levererar tjänster inom bland annat juridik, HR, bokföring, redovisning, löneadministration, inkasso och fakturaadministration.

Vi erbjuder våra tjänster genom kvalificerade IT-lösningar och med en geografiskt utbyggd service. Marginalens cirka 310 medarbetare finns på kontor över hela Sverige och i Holland, Lettland och Litauen. Den svenska rörelsen har kontor i Stockholm, Borås, Gävle, Kalix, Hudiksvall, Härnösand, Åre och Söderhamn.



Resultat och balansräkning i sammandrag och nyckeltal för koncernen

RESULTATRÄKNING

	2010	2009	2008 (4 MÅN)	2007/2008	2006/2007
Rörelseintäkter	648 329	363 027	73 807	138 330	120 973
Rörelsekostnader	-473 200	-196 712	-54 954	-96 535	-94 015
Rörelseresultat	175 129	166 315	18 853	41 795	26 958
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Årets resultat före skatt	175 129	166 315	18 853	41 795	26 958
Skatt	-44 801	-47 705	607	-7 975	-8 613
Årets resultat	130 328	118 610	19 460	33 820	18 345

BALANSRÄKNING

	2010	2009	2008 (4 MÅN)	2007/2008	2006/2007
Tillgångar:					
Utlåning till kreditinstitut	1 028 559	2 905 011	1 365 737	980 130	136 464
Utlåning till allmänheten	5 198 719	2 230 547	1 933 230	1 799 350	428 265
Övriga tillgångar	2 961 606	299 636	190 020	368 139	301 545
	9 188 884	5 435 194	3 488 987	3 147 619	866 274
Skulder och eget kapital:					
Upplåning & inlåning	7 998 113	4 763 639	2 956 642	2 608 500	510 864
Övriga skulder	374 526	217 799	196 375	225 201	107 180
Efterställda skulder	171 000	30 000	30 000	30 000	-
Eget kapital	645 245	423 756	305 970	283 918	248 230
	9 188 884	5 435 194	3 488 987	3 147 619	866 274

NYCKELTAL

	2010	2009	2008 (4 MÅN)	2007/2008	2006/2007
Finansiellt netto	148 524	58 867	20 922	14 001	1 987
Vinstmarginal %	27,0	45,8	25,5	30,2	22,3
Räntabilitet på eget kapital %	20,3	31,0	12,5	10,7	8,1
Räntetäckningsgrad	2,2	2,4	1,4	1,7	3,5
Soliditet %	8,9	8,3	9,6	10,0	28,7
Kapitaltäckningskvot	1,63	1,46	1,50	1,52	4,94
Justerat eget kapital	816 245	453 756	335 970	313 918	248 230
Balansomslutning	9 188 884	5 435 194	3 488 987	3 147 619	866 274
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	175 129	166 315	18 853	41 795	26 958

Finansiellt netto:	Ränteintäkter och leasingintäkter minus räntekostnader och leasingavskrivningar
Vinstmarginal:	Resultat före bokslutsdispositioner delat med rörelseintäkter
Räntabilitet på eget kapital:	Justerat resultat delat med genomsnittligt justerat eget kapital
Räntetäckningsgrad:	Rörelseresultat ökat med räntekostnader delat med räntekostnader
Soliditet:	Justerat eget kapital vid årets utgång delat med totala tillgångar vid årets utgång.
Kapitaltäckningskvot:	Har ersatt Kapitaltäckningsgrad, en kvot på 1 motsvarar 8 procent i kapitaltäckningsgrad, 2 motsvarar 16 procent osv.
Justerat resultat:	Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 26,3 procent schablonskatt. (För år t o m 2008 28 procent)
Justerat eget kapital:	Beskattat eget kapital plus 73,7 procent av obeskattade reserver samt eviga förlagslån

Vinstdisposition

Moderbolaget		SEK
Till årsstämmans förfogande står:		
Balanserade vinstmedel	159 028 050	
Årets resultat	736 094	
	159 764 144	
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att:		
Till ny räkning överföres	159 764 144	

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat-och balansräkningar samt till dessa hörande tilläggsupplysningar. Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor, om inte annat anges.

Resultaträkning

Koncernen	Not	2010-01-01-2010-12-31	2009-01-01-2009-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter	8	285 308	166 806
Leasingintäkter	8	7 208	6 532
Räntekostnader		-143 992	-114 471
Räntenetto	4	148 524	58 867
Erhållna utdelningar		182	-
Provisionsintäkter	5	71 373	45 180
Provisionskostnader	6	-19 165	-6 149
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-117 055	230 666
Övriga rörelseintäkter	10	564 470	34 463
Summa rörelseintäkter		648 329	363 027
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	12	-110 767	-85 520
Övriga administrationskostnader	13, 14	-231 833	-73 539
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15	-40 596	-7 911
Summa kostnader före kreditförluster		-383 196	-166 970
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		265 133	196 056
Kreditförluster, netto	18	-90 004	-29 742
RESULTAT FÖRE SKATT		175 129	166 315
Skatt på årets resultat	20	-44 801	-47 705
ÅRETS RESULTAT		130 328	118 610

Rapport över totalresultat

Koncernen	Not	2010-01-01-2010-12-31	2009-01-01-2009-12-31
ÅRETS RESULTAT		130 328	118 610
Övrigt totalresultat			
Verkligt värde förändring, brutto *		-1 360	3 664
Uppskjuten skatt verkligt värde förändring		358	-763
Valutakursdifferens		-16 837	-6 820
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		112 489	114 691

* Avser värdeförändring på kortfristiga placeringar, obligationer och andra värdepapper.

Balansräkning

Koncernen	Not	2010-12-31	2009-12-31	2009-01-01
TILLGÅNGAR				
Kassa		31	38	105
Utlåning till kreditinstitut	21	1 028 559	2 905 011	1 365 737
Utlåning till allmänheten	22	5 198 719	2 230 547	1 933 230
Obligationer och räntebärande värdepapper	16	2 731 518	63 977	-
Aktier och andelar	17	33 298	32 390	-
Immateriella anläggningstillgångar	15	65 607	93 341	96 984
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	15	11 897	13 211	4 629
Övriga tillgångar	23	54 746	46 987	45 925
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	64 509	49 692	42 377
SUMMA TILLGÅNGAR		9 188 884	5 435 194	3 488 987
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder till kreditinstitut	25	-	-	93 740
Inlåning från allmänheten	26	7 998 113	4 763 639	2 862 902
Uppskjuten skatteskuld	27	85 490	130 110	82 067
Övriga skulder	28	210 071	68 229	92 807
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	78 965	19 460	21 501
Efterställda skulder	30	171 000	30 000	30 000
SUMMA SKULDER		8 543 639	5 011 438	3 183 017
EGET KAPITAL	31			
Aktiekapital		10 000	10 000	10 000
Reserver		-19 198	-1 359	2 560
Balanserad vinst		654 443	415 115	293 410
SUMMA EGET KAPITAL		645 245	423 756	305 970
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		9 188 884	5 435 194	3 488 987

Förändringar i eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Verkligt värde reserv	Omräknings reserv	Balanserat resultat	TOTALT
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2009	10 000	-33	2 593	293 410	305 970
Årets resultat				118 610	118 610
Övrigt totalresultat					
Verkligt värde förändring	-	2 901		-	2 901
Valutakursdifferens	-		-6 820	-	-6 820
Summa övrigt totalresultat	-	2 901	-6 820	-	-3 919
Summa totalresultat	-	2 901	-6 820	118 610	114 691
Transaktioner med aktieägare					
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	4 200	4 200
Skatt på koncernbidrag	-	-	-	-1 105	-1 105
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	3 095	3 095
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2009	10 000	2 868	-4 227	415 115	423 756
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2010	10 000	2 868	-4 227	415 115	423 756
Årets resultat				130 328	130 328
Övrigt totalresultat					
Verkligt värde förändring	-	-1 002		-	-1 002
Valutakursdifferens	-		-16 837	-	-16 837
Summa övrigt totalresultat	-	-1 002	-16 837	-	-17 839
Summa totalresultat	-	-1 002	-16 837	130 328	112 489
Transaktioner med aktieägare					
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	-
Skatt på koncernbidrag	-	-	-	-	-
Lämnat aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	109 000	109 000
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	109 000	109 000
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2010	10 000	1 866	-21 064	654 443	645 245

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

Kassaflödesanalys

Koncernen	2010-01-01- 2010-12-31	2009-01-01- 2009-12-31
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	2 905 049	1 365 842
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	175 129	166 315
JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET		
Avskrivningar som belastat detta resultat	7 685	7 911
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	32 911	-
Utrangering immateriella anläggningstillgångar	0	3
Verkligt värde förändring Utlåning till allmänheten	180 694	-184 956
Poster som inte ingår i kassaflödet	221 290	-177 042
Försäljning av inventarier	8 728	21
Förändring av räntefordran (ökn-/minskn+)	-14 817	-4 658
Förändring av ränteskuld (ökn+/minskn-)	59 505	-2 041
Förändring i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 665 815	-55 291
Betald skatt	-96 920	11 292
Utlåning till allmänheten (ökn-/minskn+)	-510 621	-112 361
Inlåning från allmänheten (ökn+/minskn-)	3 234 474	1 900 737
Övriga rörelsetillgångar (ökn-/minskn+)	-260	-11 600
Övriga rörelseskulder (ökn+/minskn-)	126 282	-24 578
Kassaflöde från den löpande verksamheten	536 973	1 690 794
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella tillgångar	-37 839	-2 595
Investeringar i inventarier	3 219	-10 278
Förändringar i aktier och andelar	-	-32 390
Rörelseförvärv	-2 628 814	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 663 434	-45 263
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Erhållet aktieägartillskott	109 000	-
Lämnat aktieägartillskott	-	-898
Erhållet koncernbidrag	-	-11 686
Lämnat koncernbidrag	-	-
Förändring av långa lån och efterställda skulder (ökn+/minskn-)	141 000	-93 740
Valutakursdifferens	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	250 000	-106 324
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 876 459	1 539 207
Likvida medel vid periodens slut	1 028 590	2 905 049
De likvida medel som redovisas i kassaflödesanalysen redovisas i balansräkningen under posterna "Kassa" och "Utlåning till kreditinstitut".		
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Erhållna räntor	285 308	166 806
Betalda räntor	-143 992	-114 471

Resultaträkning

Moderbolaget	Not	2010-01-01- 2010-12-31	2009-01-01- 2009-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER		22 000	-
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	43	-16 474	-2 315
Personalkostnader	44	-	-
Summa rörelsekostnader		-16 474	-2 315
RÖRELSERESULTAT		5 526	-2 315
FINANSIELLA POSTER			
Intäkter från andelar i koncernföretag		-	7 000
Ränteintäkter och andra finansiella intäkter*		17 429	226
Räntekostnader och andra finansiella kostnader*		-20 580	-5 282
Övriga finansiella poster		-4	259
Summa finansiella poster		-3 155	2 203
BOKSLUTSDISPOSITIONER		-	-
RESULTAT FÖRE SKATT		2 371	-112
Skatt på årets resultat	46	-1 635	-708
ÅRETS RESULTAT		736	-820
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
ÅRETS RESULTAT		736	-820
Övrigt totalresultat		-	-
Verkligt värde förändring, brutto		-	-
Valutakursdifferens		-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		736	-820

* Koncerninterna finansiella intäkter 633.

* Koncerninterna finansiella kostnader 13 401.

Balansräkning

Moderbolaget	Not	2010-12-31	2009-12-31
--------------	-----	------------	------------

TILLGÅNGAR

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	47	492 350	309 952
Summa anläggningstillgångar		492 350	309 952

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Övriga fordringar	48	58 722	6 197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 841	57
Summa omsättningstillgångar		69 563	6 254
Kassa & Bank		8 692	26 837
SUMMA TILLGÅNGAR		570 605	343 043

SKULDER OCH EGET KAPITAL

EGET KAPITAL	45, 49		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital*		10 000	10 000
Bundna reserver		2 000	2 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		159 028	50 848
Årets resultat		736	-820
Summa eget kapital		171 764	62 028

SKULDER

Efterställda skulder	50	30 000	30 000
Skulder till koncernföretag	51	361 304	244 525
Övriga skulder		3 057	1 883
Långfristiga skulder		4 006	4 607
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		474	-
Summa skulder		398 841	281 015
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		570 605	343 043

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

* Ställda säkerheter, not 52.

* Ansvarsförbindelser inga, not 55.

* Åtaganden, obegränsad borgen 35 000, not 55.

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	TOTALT
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2009	10 000	2 000	56 366	68 366
Årets resultat	-	-	-820	-820
Övrigt totalresultat				
Verkligt värde förändring	-	-	-	-
Valutakursdifferens	-	-	-	-
Summa totalresultat			-820	-820
Lämnat koncernbidrag	-	-	-11 686	-11 686
Erhållet koncernbidrag	-	-	8 992	8 992
Lämnat aktieägartillskott	-	-	-3 532	-3 532
Skatt på koncernbidrag	-	-	708	708
Summa transaktioner med aktieägare			-5 518	-5 518
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2009	10 000	2 000	50 028	62 028
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2010	10 000	2 000	50 028	62 028
Årets resultat	-	-	736	736
Övrigt totalresultat				
Verkligt värde förändring	-	-	-	-
Valutakursdifferens	-	-	-	-
Summa totalresultat			736	736
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-
Erhållet koncernbidrag	-	-	1 100	1 100
Lämnat aktieägartillskott	-	-	-811	-811
Erhållet aktieägartillskott	-	-	109 000	109 000
Skatt på koncernbidrag	-	-	-289	-289
Summa transaktioner med aktieägare			109 000	109 000
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2010	10 000	2 000	159 764	171 764

Kassaflödesanalys

Moderbolaget	2010-01-01- 2010-12-31	2009-01-01- 2009-12-31
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN	26 837	23 106
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	2 371	-112
Betald skatt	-1 635	-708
Övriga rörelsetillgångar (ökn-/minskn+)	-63 309	1 882
Övriga rörelseskulder (ökn+/minskn-)	758	4 799
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-61 815	5 860
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i dotterbolag	-182 398	-73 431
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-182 398	-73 431
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av långa lån och efterställda skulder (ökn+/minskn-)	116 779	77 527
Erhållet aktieägartillskott	109 000	-
Lämnat aktieägartillskott	-811	-3 532
Erhållet koncernbidrag	1 100	8 993
Lämnat koncernbidrag	-	-11 686
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	226 068	71 302
ÅRETS KASSAFLÖDE	-18 145	3 731
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	8 692	26 837

De likvida medel som redovisas i kassaflödesanalysen redovisas i balansräkningen under posten "Kassa & Bank".



noter



Noter

Notförteckning

1. Allmän information
 2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper
 3. Finansiella risker och övriga risker
 4. Räntenetto
 5. Provisionsintäkter
 6. Provisionskostnader
 7. Nettoresultat av finansiella transaktioner
 8. Intäkternas geografiska fördelning
 9. Koncernförsäljning
 10. Övriga rörelseintäkter
 11. Koncerninköp
 12. Personaluppgifter
 13. Operationella leasingavtal
 14. Upplysning om revisionsarvode
 15. Immateriella och materiella anläggnings-tillgångar
 16. Obligationer och räntebärande värdepapper
 17. Aktier och andelar
 18. Kreditförluster, netto
 19. Koncernbidrag
 20. Inkomstskatt
 21. Utlåning till kreditinstitut
 22. Utlåning till allmänheten
 23. Övriga tillgångar
 24. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
 25. Skulder till kreditinstitut
 26. Inlåning från allmänheten
 27. Uppskjuten skatteskuld
 28. Övriga skulder
 29. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
 30. Efterställda skulder
 31. Eget kapital
 32. För egna skulder ställda säkerheter
 33. Ansvarsförbindelser
 34. Åtaganden
 35. Kapitaltäckning
 36. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
 37. Verkligt värde
 38. Uppgifter om moderbolag
 39. Valutafördelning på balansdagen
 40. Derivatinstrument
 41. Transaktioner med närstående
 42. Viktiga uppskattningar och bedömningar
- Moderbolaget:**
43. Koncerninköp
 44. Personal
 45. Koncernbidrag
 46. Inkomstskatt
 47. Aktier och andelar i koncernföretag
 48. Övriga tillgångar
 49. Eget kapital
 50. Efterställda skulder
 51. Skulder till koncernbolag
 52. För egna skulder ställda säkerheter
 53. Ansvarsförbindelser
 54. Förvärv av verksamheter
 55. Åtaganden

NOT 1 Allmän information

Marginalen AB (Moderbolaget) och dess dotterbolag (sammanslaget Koncernen) tillhandahåller ekonomiadministrationstjänster, finansieringslösningar, utlåning samt erbjuder inlåning (sparkonto). Dessutom förvaltar Koncernen kreditportföljer som innehåller såväl fungerande egna krediter, som förvärvade förfallna fordringar. Verksamheten bedrivs på 8 orter i Sverige samt i Holland, Litauen och Lettland.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Bolagets besöksadress är Valhallavägen 66, Stockholm. Postadressen är Box 26134, 100 41 Stockholm.

Styrelsen har den 14 juni 2011 godkänt denna redovisning för offentliggörande.

NOT 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande.

Koncernredovisningen för Marginalen AB-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen för Kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd 2008:25, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU.

Moderbolagets redovisningsprinciper framgår av stycke 2.22.

2.1 Övergång till IFRS

Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2010 är de första finansiella rapporterna som utan förbehåll är upprättade enligt IFRS (s k "full IFRS"). Koncernen har tidigare tillämpat s k lagbegränsad IFRS. Koncernen har även sedan tidigare redovisat finansiell leasing i koncernen samt ej löpande skrivit av på goodwill, utan årligen gjort nedskrivningsprövningar. Övergången till full IFRS har således ej föranlett någon effekt på koncernens resultat- och balansräkningar jämfört med tidigare år. Marginalen koncernen har tillämpat IFRS 1 vid upprättandet av koncernredovisningen. Koncernens övergångsdatum är 1 januari 2009 och öppningsbalansen är upprättad per detta datum.

Vid upprättandet av dessa finansiella rapporter i enlighet med IFRS 1 har koncernen tillämpat följande undantag från full retroaktiv tillämpning av IFRS.

a) Rörelseförvärv

Koncernen har tillämpat undantaget för rörelseförvärv i IFRS 1 och har därmed inte räknat om rörelseförvärv som genomförts före den 1 januari 2009.

Samtliga rörelseförvärv från den 1 januari 2009 och framåt har redovisats enligt den uppdaterade IFRS 3.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 42, viktiga uppskattningar och bedömningar.

Belopp anges i Tkr om inte annat anges. Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år.

2.2 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar avseende 2010

Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft under 2009 och 2010.

IFRIC 17 Distribution of non-cash assets to owners
Koncernen tillämpar IFRIC 17 från 1 januari 2010, men den har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 27, ändring, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter

Ändringen (gäller från den 1 juli 2009) innebär bl a att resultat hänförligt till minoritetsaktieägare alltid ska redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid ska redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verkligt värde. Ändringen av standarden kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner. Koncernen tillämpar IAS 27 från 1 januari 2010, men den har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 3, ändring 2010, Rörelseförvärv

Rörelseförvärv (omarbetad) gäller från den 1 juli 2009. Ändringen gäller framåtriktat för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet. Tillämpningen kommer att innebära en förändring av hur framtida förvärv redovisas, bl a vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella tilläggsköpeskillningar och successiva förvärv.

Den ombearbetade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen. Alla förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs.

Koncernen tillämpar IFRS 3 från 1 januari 2010. Ändringen av standarden har påverkat under året genomförda rörelseförvärv i det avseende att samtliga förvärvsrelaterade kostnader har kostnadsförts.

IAS 38, ändring, Immateriella tillgångar

Ändringen ger vägledning i att fastställa verkligt värde på immateriella tillgångar som förvärvats i

rörelseförvärv och tillåter redovisning av en grupp av tillgångar som en enda tillgång om de enskilda tillgångarna har liknande nyttjandeperioder. Koncernen tillämpar IAS 38 från 1 januari 2010, men den har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 5, ändring, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter
Ändringen specificerar och klargör de upplysningskrav som finns för anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som klassificerats som anläggningstillgångar som innehas för försäljning eller avvecklade verksamheter. Koncernen tillämpar IFRS 5 från 1 januari 2010, men den har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 1, ändring, Utformning av finansiella rapporter
Ändringen klargör att den potentiella regleringen av en skuld genom emission av aktier inte är relevant för dess klassificering som långsiktig eller kortfristig. Genom en förändring i definitionen av kortfristig skuld, tillåter ändringen att en skuld klassificeras som långfristig (under förutsättning att företaget har en ovillkorlig rätt att skjuta upp regleringen genom överföring av kontanta medel eller andra tillgångar under minst 12 månader efter räkenskapsårets slut) trots att motparten när som helst kan kräva reglering med aktier. Koncernen tillämpar IAS 1 från 1 januari 2010, men den har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Marginalen AB

Vid upprättandet av årsredovisningen per 31 december 2010 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft.

IFRS 9, ändring, Finansiella instrument
IFRS 9 finansiella instrument (ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1/1 2013 eller senare). Standarden kommer att påverka koncernen men i dagsläget är vår analys av potentiella effekter ej klar varför vi inte har information om omfattningen av påverkan.

2.3 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekterna av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. 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, från och med 2010, när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

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.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljön där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Fordringar och skulder har värderats till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas fr.o.m. 2006/2007 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. Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten "Andra vinster/förluster - netto" i resultaträkningen.

(c) 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) och

c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och ackumulerade som en separat del av eget kapital.

Vid konsolidering förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter övrigt till 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.

2.5 Intäktsredovisning

Intäkter redovisas när intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget. Koncernens intäkter härrör sig till olika typer av produkter och tjänster och särredovisas löpande per affärsområde. I de fall det är fråga om tillhandahållande av tjänster redovisas intäkten i den period då tjänsten utförts och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och de ekonomiska fördelarna tillfaller företaget (avser både fast arvode och löpande räkning).

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder. Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Ränteintäkter och kostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter och andra skillnader mellan ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Finansiella leasingintäkter

I posten leasingintäkter redovisas intäkter inom produkt leasing och avbetalningsköp, leasingintäkter netto, d v s efter amorteringar enligt plan som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid. Med produktleasing avses främst finansiell leasing av skogs- och entreprenadmaskiner.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter härrör från tjänster som tillhan-

dahålls inom produkterna inkasso, belåning och efterbevakning. Hur provisionsintäkten redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut. Avgiften intäktsredovisas antingen i takt med att tjänsterna tillhandahålls eller i samband med genomförande av väsentlig aktivitet. Under provisionskostnader redovisas direkta kostnader för ovan nämnda provisionsintäkter. Posten består framförallt av avgifter för förmedlingstjänster och redovisas som kostnad under den period då tjänsterna erhålls.

Nettoreultat av finansiella transaktioner

Posten nettoreultat av finansiella transaktioner består av realiserade och orealiserade värdeförändringar. Värdeförändringarna består av valutakursförändringar, värdeförändring avseende valutaterminer, samt verklig värdeförändring avseende tillgångar som klassificerats som tillgångar som kan säljas och verkligt värdeförändring avseende utlåning till allmänheten.

2.6 Administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter, utbildning och övriga personalomkostnader. Här redovisas även övriga administrationskostnader som omfattar lokalkostnader, kontorskostnader, arvoden och övriga administrationskostnader.

2.7 Finansiella tillgångar - klassificering och värdering

Ett finansiellt instrument definieras som varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och samtidigt en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument hos motparten. Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier; finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

De finansiella tillgångarna, beskrivna nedan visas i matris, se not 36.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera till denna kategori. Finansiella tillgångar som klassificerats till denna kategori utgörs av derivat och vissa förvärvade portföljer med förfallna krediter vilka redovisas i balansräkningen som en del av posten "Utlåning till allmänheten". Kriteriet för att dessa portföljer ska klassificeras till verkligt värde är att de förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde, exklusive transaktionskostnader.

Vid förvärvstidpunkten och efterföljande perioder har fordringarna värderats till verkligt värde. Vinster eller förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin redovisas i den period de uppstår och ingår i posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

(b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar ingår i rubrikerna utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, övriga tillgångar samt del av upplupna intäkter.

Lånefordringar och kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

(c) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som identifierats som att de kan säljas eller inte klassificerats i någon av övriga kategorier. Bolaget har klassificerat de tillgångar som redovisas under rubriken Obligationer och andra räntebärande värdepapper till denna kategori. Avkastningen redovisas under rubriken Ränteintäkter. Avseende aktier och andelar som ej har ett tillförlitligt värde som kan fastställas används anskaffningsvärdet inklusive eventuella nedskrivningar, även dessa klassificeras i denna kategori.

Tillgångar i denna kategori värderas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader och i efterföljande perioder till verkligt värde. Värdeförändringen redovisas mot övrigt totalresultat.

När en tillgång i denna kategori säljs eller skrivs ner förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster eller förluster från finansiella instrument under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget har överfört alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

2.8 Nedskrivning av Finansiella tillgångar

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar. När det gäller aktier som klassificerats som tillgångar som kan säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för en aktie till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som en indikator på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten - beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärde och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultat-

räkningen - bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivning av eget kapitalinstrument, vilka redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen.

Till de kriterier som koncernen använder för att fastställa om det föreligger för objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger hör:

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor och kapitalbelopp,
- koncernen beviljar, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, en eftergift som låntagaren annars inte skulle överväga,
- det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion,
- upphörande av en aktiv marknad för tillgången i fråga på grund av finansiella svårigheter eller
- observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en portfölj av finansiella tillgångar sedan dessa tillgångar redovisades första gången, trots att minskningen ännu inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna i portföljen, inklusive:
 - (i) negativa förändringar i betalningsstatus för låntagare i portföljen, eller
 - (ii) inhemska eller lokala ekonomiska villkor som har koppling till uteblivna betalningar inom tillgången i portföljen.

2.9 Reserveringar av Lånefordringar och Kundfordringar

En reservering för värdeminskning av lånefordringar och kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 30 dagar) betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Reserveringarnas storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen i posterna Övriga administrationskostnader eller Kreditförluster, netto. När en fordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras Övriga administrationskostnader eller Kreditförluster, netto i resultaträkningen. Poster som ingår är Kundfordringar, utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten.

2.10 Derivatinstrument

Derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen uppfyller inte kriterierna för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde för derivatinstrument redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. De derivatinstrument som främst används är certifikat.

2.11 Utlåning till kreditinstitut

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

2.12 Finansiella skulder - klassificering och värdering

Finansiella skulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder och ingår i rubrikerna skulder till kreditinstitut, inlåning från allmänheten, övriga skulder samt del av upplupna kostnader.

De finansiella skulderna beskrivna nedan visas i matris, se not 36.

Skulder till kreditinstitut och inlåning från allmänheten redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Posterna redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Värdering för leverantörsskulder, övriga skulder är vid första tillfället till verkligt värde, därefter sker värdering till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när skyldigheten att erlägga ersättning för instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget har frigjorts från alla risker och skyldigheter som är förknippade med den finansiella skulden.

2.13 Kreditförluster

Resultaträkningen belastas med kreditförluster som under året har konstaterats eller som kan göras sannolika att de kommer att uppstå, med avdrag för återvunna tidigare redovisade kreditförluster. Samtliga kreditförluster redovisas efter individuell värdering av respektive fordran i balansräkningen.

Som utgångspunkt gäller att lånefordringar klassificeras som osäkra då räntor eller amorteringar är förfallna till betalning mer än 60 dagar, eller om kännedom finns om gäldenärens framtida bristande betalningsförmåga och om samtidigt säkerheternas värde inte med god marginal täcker både kapital- och räntefordran.

2.14 Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar omfattar främst inventarier som redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade planerliga avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaff-

ningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till tillgången för att bringa den på plats och i skick att utnyttjas för sitt ändamål. Datorutrustning skrivs av enligt plan över 3 år, medan övriga inventarier skrivs av enligt plan över 5 år.

2.15 Immateriella tillgångar

(a) Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter, fastställda i enlighet med koncernens rörelsesegment, som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv där goodwillposten uppstod.

(b) Egenutvecklad programvara

Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av programvaran, innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader. 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 inte överskrider tre år.

2.16 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, 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 av 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.

2.17 Skatter

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

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.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt från temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt beräknas även på eventuella underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den mån det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Skatteeffekt på koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som huvudregel direkt mot balanserade vinstmedel. Härvid beaktas skatteeffekten på koncernbidraget genom att hänsyn tas till påverkan på aktuell inkomstskatt.

2.18 Ersättningar till anställda

Löner och ersättningar

Löner och ersättningar kostnadsförs i posten personalkostnader i takt med att de uppkommer. Skulder för upplupna ersättningar till anställda redovisas i posten övriga skulder. Ersättning vid uppsägning utgår när den anställdes anställning sagts upp av koncernen före normal pensions-

tidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar.

Pensionsförpliktelser

Merparten av koncernens pensionsplaner är avgiftsbestämda. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på avtalsenlig eller frivillig basis. Dock finns det förmånsbestämda planer som redovisas som avgiftsbestämda, vilket tillåts av UFR6 under IAS19. Utbetalningarna redovisas som en kostnad under den period den anställde utfört tjänsten som avgiften avser. Åtaganden för ålderspension och familjepension för ett antal av bolagets anställda tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från rådet för finansiell rapportering, UFR 6 är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Koncernens kostnad som redovisats som avgiftsbestämd presenteras i not 12, personaluppgifter. Bolaget har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan.

2.19 Leasing

Leasingkontrakt delas in i finansiella och operationella. Finansiella leasingkontrakt innebär att de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Operationella leasingkontrakt är de som inte betraktas som finansiella. Samtliga leasingkontrakt där företaget är leasetagare är operationella leasingavtal. Kostnader för operationell leasing redovisas så att leasingavgiften kostnadsförs löpande jämt över leasingperioden. Alla företagens leasingavtal där företaget är leasegivare har bedömts vara finansiella leasingavtal och redovisas som utlåning. Erhållna betalningar allokteras och redovisas som amortering på fordran respektive som leasingintäkt. Leasingintäkten fördelas så att en jämn förräntning erhålls på under varje period redovisad nettoinvestering. Amorteringen görs enligt annuitetsmetoden och kontraktens löptid är generellt 36 alternativt 60 månader.

2.20 Utdelningar

Utdelning till aktieägare redovisas som skuld i bolagets finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av bolagets aktieägare.

2.21 Fusion

Den fusion som genomfördes under året mellan Marginalen Bank Bankaktiebolag och Bank2 genomfördes som en koncernintern omstrukturering och redovisades enligt koncernvärdeметoden. Detta innebar att tillgångarna och skulderna övertogs till värden som har sin grund i den förvärvsanalys som upprättades vid det ursprungliga förvärvet av Bank2. Därmed kom det tidigare koncernmässiga värdet på varumärket Bank2 in i juridisk person.

Under året har dock bolaget valt att skriva ner varumärket i sin helhet varför bolaget belastats med en nedskrivningskostnad om totalt 31 433 tkr. Se vidare not 15. Fusionsdifferensen som uppstod vid fusionen har förts direkt till eget kapital.

2.22 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer 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. Detta innebär att moderbolaget, med undantag för vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen.

Finansiella tillgångar och skulder

Med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning utnyttjar Marginalen AB det undantag från tillämpning av IAS 39 som anges i RFR 2. Marginalens utgångspunkt vid redovisning av samtliga finansiella tillgångar och skulder är anskaffningsvärdemetoden enligt årsredovisningslagen.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Redovisningen av koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet med de principer som Redovisningsrådets Akutgrupp anger, såväl i juridiska enheter som i koncernen. Koncernbidrag (inklusive dess skatteeffekt) och aktieägartillskott redovisas som huvudregel direkt mot eget kapital. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av moderbolagets investering.

NOT 3 Finansiella risker och övriga risker

3.1 Mål, organisation och styrning

Koncernens affärsverksamhet är i likhet med all affärsverksamhet riskexponerad och koncernen har som mål och policy att begränsa dessa riskers resultatpåverkan. Styrelsen ansvarar för att sätta tydliga mål beträffande långsiktig nivå, sammansättning och hantering när det gäller verksamhetens risker.

Styrelsens instruktioner avseende styrning och intern kontroll är grundläggande för verksamhetsstyrning och god intern kontroll. Tillsammans med koncernens affärsplaner, lägger regelverket grunden för hur styrelsen ser på och vill utveckla koncernens verksamhet.

Direkt underställd verkställande direktören finns en funktion för riskkontroll vars uppgift är att

analysera och följa upp risker i verksamheten. Rapportering av risker sker löpande till både ledning och styrelse. För den löpande hanteringen, identifieringen och kontrollen, av risker har koncernen implementerat ett kvalitets- och ledningssystem som är certifierat mot ISO 9001:2008 standarden.

Underlag från den löpande hanteringen samt affärsplaneringen ligger till grund för den interna kapitalutvärderingen (IKU).

Ansvaret för den utvärderingen, vilken omfattar att begränsa och följa upp koncernens risker, ligger hos styrelsen i Marginalen AB. I utvärderingen har koncernens samtliga risker analyserats och sedan attesterats och analyserats i olika scenarioanalyser. Dessa tester och analyser utgår från förhållandena under en lågkonjunktur.

Resultatet av riskbedömningen ligger till grund för kapitalplaneringen.

3.2 Kreditrisk i utlåning till allmänheten

Kreditrisk definieras som risken att bolaget drabbas av förluster till följd av att en gäldenär inte förmår infria sina avtalade förpliktelser. Denna uppstår i första hand i samband med utlåning och vid tjänsternas utförande, men kan även omfatta motpartsförhållanden i den finansiella förvaltningen. Kreditriskerna kan främst härledas till utlåning/finansiering till kund, medan en motpartsrisk uppkommer då vår prestation är av annat slag än ren utlåning/finansiering. I den finansiella förvaltningen består risken främst i att motparten (andra kreditinstitut eller bolag som ställt ut det finansiella instrumentet) inte förmår infria sina förpliktelser, se vidare i not 16 (obligationer och räntebärande värdepapper) samt not 21 (Utlåning till kreditinstitut).

Styrelsen har det övergripande ansvaret för koncernens kreditexponering. Styrelsen har i särskilda instruktioner inom vissa ramar delegerat ansvar till olika kreditdelegationer. Huvudsakligen sker kredit- och riskhanteringen genom individuell prövning av motparten och dess säkerheter. Större kreditengagemang omprövas minst en gång per år i kreditkommittén.

För att underlätta styrningen och hanteringen av kreditrisker tillämpas riskklassificering som även omfattar storleken på individuella exponeringar och portföljens sammansättning. Riskklassificeringssystemen innebär att krediterna klassificeras i olika riskklasser beroende på risken för obestånd (rating av betalningsförmågan hos motparten) och risken vid ett eventuellt obestånd (bedömt värde på erhållen säkerhet).

Koncernens kreditriskexponering brutto och netto samt koncentrationer med avseende på motparter och lånefordringar per kategori av låntagare visas i tabeller nedan.

Lånefordringar per kategori av låntagare

Lånefordringar, brutto	2010	2009
Företagssektor	408 140	213 286
Hushållssektor	4 918 471	2 067 530
varav personliga företagare	49 502	74 742
Summa	5 326 611	2 280 816

Varav:

Fullt fungerande lånefordringar

Företagssektor	366 428	173 973
Hushållssektor	3 438 891	1 173 291

Förfallna lånefordringar

Företagssektor	33 992	39 314
Hushållssektor	1 383 939	894 238

Omförhandlade lånefordringar

Företagssektor	7 720	-
Hushållssektor	95 641	-
Summa	5 326 611	2 280 816

Avgår:

Reserveringar

Företagssektor	19 457	12 886
Hushållssektor	108 435	37 383

Lånefordringar nettoredovisat värde

Företagssektor	388 683	200 400
Hushållssektor	4 810 036	2 030 147
Summa	5 198 719	2 230 547

Kreditkvalitet avseende fullt fungerande lånefordringar

Företagssektor	2010	2009
Lägre risk	66 511	16 884
Medel risk	64 041	98 501
Högre risk	16 027	58 588
Rating ej tillgänglig	219 849	-
Total	366 428	173 973

Privatpersoner	2010	2009
Lägre risk	1 368 759	520 312
Medel risk	987 750	296 917
Högre risk	845 933	356 062
Rating ej tillgänglig	236 449	-
Total	3 438 891	1 173 291

Åldersanalys - förfallna lånefordringar

	2010	2009
Förfallna 1-30 dagar	153 263	64 624
Förfallna 31-90 dagar	127 256	72 389
Förfallna mer än 90 dagar	1 137 412	796 539
	1 417 931	933 552
Säkerheterna för de förfallna fordringarna är värderade till	260 877	286 230

Säkerhetsfördelning för lånefordringar som är förfallna

2010	Pantbrev	Övriga säkerheter	Total
Företagssektor			
Övriga krediter	6 567	21 796	28 363
Hushållssektor			
Bostadslån	191 324	39 304	230 628
Övriga krediter	-	1 886	1 886
Summa	197 891	62 986	260 877

2009	Pantbrev	Övriga säkerheter	Total
Företagssektor			
Övriga krediter	11 478	26 814	38 292
Hushållssektor			
Bostadslån	274 313	2 430	276 743
Övriga krediter	-	53 646	53 646
Summa	285 791	82 890	368 681

De säkerheter som finns för lånefordringar utgörs främst av fastigheter, leasingobjekt och faktura-fordringar.

Bokfört värde på ianspråktaga säkerheter 0 (0).

3.3 Marknadsrisk

Med marknadsrisk menas risk som uppstår vid hantering av räntor, valutor och andra kursrelaterade finansiella instrument.

Ränterisk definieras som risken för att bolagets nuvarande och framtida räntenetto försämras på grund av en ogynnsam förändring i räntan. Valutarisk definieras som risken för att bolaget drabbas av förluster på grund av ogynnsamma valutakursförändringar.

Som huvudregel gäller att ränte- och valutarisken ska begränsas, främst elimineras genom säkring med derivatinstrument. Genom att rutinmässigt fastställa samtliga exponeringar, kan nettositioner avseende såväl ränta som valutor kontrolleras och elimineras.

Transaktionsexponering - Det är viktigt för Marginalen att kunna erbjuda bolagets utländska kunder betalningsmöjligheter i deras egen valuta. Detta medför att bolaget så som beskrivits ovan minimerar riskerna för valutakursdifferenser genom att dessa säkras genom valutaderivat.

Omräkningsexponering - Koncernen bedriver egen verksamhet i utlandet. Detta innebär att koncernen är exponerad för omräkningsdifferenser. Sammanställning över valutaexponering visas i not 39.

Beskrivning av faktiska risker återfinns i känslighetsanalysen nedan avseende räntebindningstider i not 22 och avseende valutor i not 39.

Prisrisk - uppstår i de fall en tillgång i aktier eller andelar avvitrats och priset på marknaden har förändrats. Marginalen är i liten omfattning exponerad för denna typ av risk.

Ränterisk

Nedan beskrivs de uppskattade effekterna på resultatet före skatt av förändringar i erbjudna räntevillkor.

Beräkningarna förutsätter att alla andra faktorer som kan påverka koncernen är oförändrade.

Detta ska inte ses som att just dessa variabler är mer eller mindre sannolika att förändras utan som en beskrivning av den effekt som risken för denna variabelförändring kan ha.

Risker i inlåning från allmänheten

Variabel		Förändring	2010	2009
Inlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	-79 972	-48 048
		- 1%-enhet	78 438	45 339
Eget kapital		+ 1%-enhet	-58 939	-35 411
		- 1%-enhet	57 809	33 415

Risker i utlåning till allmänheten

Variabel		Förändring	2010	2009
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	42 398	22 305
		- 1%-enhet	-42 398	-22 305
Eget kapital		+ 1%-enhet	31 388	16 550
		- 1%-enhet	-31 388	-16 550

Risker i utlåning till kreditinstitut

Variabel		Förändring	2010	2009
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	10 052	50 069
		- 1%-enhet	-7 584	-35 062
Eget kapital		+ 1%-enhet	7 414	36 924
		- 1%-enhet	-5 595	-25 863

Risker i förvärv av portföljer med förfallna krediter

Koncernen förvärvar portföljer med förfallna krediter för belopp som väsentligen understiger fordringarnas nominella värden. Vid förvärven övertas alla rättigheter och risker i portföljen. För att minimera riskerna iaktas försiktighet vid beslut av förvärv. Förvärven görs vanligen av portföljer som koncernen haft inkassohanteringen av och därmed har god kunskap om. Inför ett förvärv görs en noggrann värdering, baserad på prognostiserat kassaflöde samt portföljens fordringsstruktur.

Förvärvade kreditportföljer av förfallna krediter klassificeras som lånefordringar, förutom i de fall bolaget valt att tillämpa verkligt värde alternativet. Marginalen uppskattar vid anskaffningstillfället de kassaflöden som den förvärvade kreditportföljen förväntas generera, baserat på erfarenheter från likartade portföljer. I samband

med förvärvet fastställs den förvärvade kreditportföljens effektiv ränta som den ränta som diskonterar de förväntade kassaflödena till ett nuvärde som är lika med anskaffningskostnaden för portföljen. I efterföljande perioder redovisas ränteintäkter baserade på den effektiva räntan och bokfört värde för portföljen. Erhållna inbetalningar hänförliga till portföljen utgör amorteringar och minskar därmed bokfört värde för portföljen. Vid varje kvartalbokslut görs en ny uppskattning av kvarvarande kassaflöden vilka diskonteras med hjälp av den ursprungliga effektiva räntan till ett aktuellt nuvärde. Avviker detta nuvärde från bokfört värde redovisas vinsten eller förlusten i resultaträkningen.

I de fall Marginalen valt att klassificera den förvärvade lånestocken enligt verkligt värde alternativet till kategorin verkligt värde via resultaträkning-

en används en modell för värdering till verkligt värde av förvärvade förfallna fordringar som utgår från förväntade framtida kassaflöden avseende amorteringar, räntebetalningar och avgifter.

Värderingsmodellen beskrivs i not 37, verkligt värde.

Riskvägning avseende risker i övrig verksamhet

Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska finansiella gruppen beräkna riskvägt belopp i övrig verksamhet. Riskvägning har skett enligt schablonmetoden. Beräkningarna framgår i not 35.

Känslighetsanalys av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (Förfallna kredit portföljer)

Nedan beskrivs de uppskattade effekterna på resultatet efter skatt av förändringar i några variabler som påverkar verkligt värde värderingen i denna kategori. Beräkningarna förutsätter att alla andra faktorer som kan påverka bolaget är oförändrade. Detta ska inte ses som att just dessa variabler är mer eller mindre sannolika att förändras utan som en beskrivning på den effekt som risken för denna variabelförändring kan ha.

Variabel	Förändring	2010	2009
Långa marknadsräntorna förändras*	+ 1%-enhet	-17 730	-33 794
	- 1%-enhet	20 728	39 510
Kassaflödet i värderingsberäkningen förändras	+ 5%	11 179	22 369
	- 5%	-11 179	-22 949

* År 2010 svensk stadsobligation 7 års löptid (SE GVB 7Y), år 2009 svensk stadsobligation 10 års löptid (SE GVB 10Y)

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Koncernen utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar, lettiska lats (LVL), litauiska litas

(LTL) och euro (EUR). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Sammanställning över koncernens tillgångar och skulder per valuta visas i not 39.

Variabel		Förändring	2010	2009
Valutakursen förändras SEK-EUR	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	1 317	1 061
		- 10%-enheter	-1 317	-1 061
	Eget kapital	+ 10%-enheter	971	782
		- 10%-enheter	-971	-782
Valutakursen förändras SEK-LTL	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	-	-855
		- 10%-enheter	-	855
	Eget kapital	+ 10%-enheter	-1 818	-630
		- 10%-enheter	1 818	630
Valutakursen förändras SEK-LVL	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	-	855
		- 10%-enheter	-	-855
	Eget kapital	+ 10%-enheter	-3 183	630
		- 10%-enheter	3 183	-630

3.4 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken att inte kunna fullgöra de betalningar vilka bolaget åtagit sig att göra inom ramen för utlåning och inlåning. Vid utlåningen måste det finnas effektiva metoder för att kontrollera storleken på öppna limiter parallellt med offererade och planerade limiter till kunder. För inlåningen krävs det att det finns metoder för att hantera fluktuationer i kundernas beteende vid begäran om återbetalning av inlånade medel.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för koncernens likviditetsrisker. I särskilda instruktioner har styrelsen inom vissa ramar delegerat ansvar till olika funktioner.

Vid hanteringen av likviditetsrisker säkerställs att en löpande uppföljning sker av tillgångarnas tidsmässiga spridning. Enligt Marginalens Finanspolicy, innebär detta att tillgängliga medel skall anpassas i förhållande till krav på betalningsbe-

redskap för löpande transaktioner, verksamhetens omfattning, läget på marknaden samt närliggande refinansieringsbehov.

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

Koncernens refinansieringsmöjligheter utvärderas löpande utifrån den bedömda likviditets-

risken. Någon försämring av möjligheterna, vilka bedöms som goda, har under den finansiella krisen inte uppstått för koncernen. Refinansiering sker främst genom inlåning från allmänheten.

Finansiella skulder - likviditetsexponering

Tabellen analyserar de finansiella skulder 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.

Återstående kontraktstid till förfall

Per 31 december 2010	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Totalt (odiskonterat kassaflöde)
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	7 998 113	-	-	-	7 998 113
Leverantörsskulder och övriga skulder	234 063	16 964	47 994	220 796	519 817
För egna skulder ställda säkerheter	-	-	-	44 761	44 761
Ansvarsförbindelser, se även not 33	-	-	-	-	-
Åtaganden, se även not 34	617 037	-	-	-	617 037
	8 849 213	16 964	47 994	265 557	9 179 728

Per 31 december 2009	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Totalt (odiskonterat kassaflöde)
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	4 763 639	-	-	-	4 763 639
Leverantörsskulder och övriga skulder	68 229	-	-	30 000	98 229
För egna skulder ställda säkerheter	-	-	-	40 518	40 518
Ansvarsförbindelser	1 000	2 000	2 000	-	5 000
Åtaganden	115 344	-	-	-	115 344
	4 948 212	2 000	2 000	70 518	5 022 730

I tabellen ovan har balansdagens valutakurser och räntenivåer använts för beräkning av framtida kassaflöden. Avseende eviga förlagslån (övriga skulder) har en löptid om 10 år antagits.

3.5 Risker i kapitalförvaltningen

Målet för koncernens kapitalförvaltning är att kunna placera medel med en avkastning som överstiger normal bankränta och att detta görs på ett sätt som bibehåller koncernens betalningsförmåga. Tillgängliga medel ska enligt koncernens placementspolicy fördelas på räntebärande bankkonton, räntebärande obligationer och andra särskilt definierade värdepapper med god riskspridning.

3.6 Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta utveckla sin verksamhet, så att den kan generera avkast-

ning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för utvecklingsmöjligheter samt att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra upplåningsstrukturen eller förändra eget kapital genom att; utfärda nya aktier, uppta aktieägartillskott, ställa ut eviga förlagslån, förändra den utdelning som betalas till aktieägarna eller återbetala kapital till aktieägarna.

Den finansiella företagsgruppen bedömer kapitalet på basis av kapitaltäckningskvoten. Se not 35.

3.7 Operativ risk

Med operativ risk menas risken för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel eller bristfälliga system. Även externa händelser och brister i den legala hanteringen av ärenden omfat-

tas. Huvudsyftet är 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. För att motverka operativa risker finns ett system för att utveckla och bibehålla interna kontrollfunktioner, bland annat genom en tydlig ansvarsfördelning mellan olika befattningar i verksamheten.

3.8 Strategisk risk

Strategisk risk definieras som risk för förlust av nuvarande intäktsströmmar eller missade framtida intäktsmöjligheter på grund av förändrade marknadsförutsättningar genom försämrad konjunktur, ökad konkurrens, affärshämmande lagar/regler eller andra externa faktorer som negativt påverkar bolagets affärsmodell. Strategisk risk omfattar även risken för att externa parter negativt påverkar Marginalens varumärke. Ytterligare, omfattar strategisk risk även risken för ogynnsamma affärsbeslut som inte kan hänföras till operativ risk.

NOT 4 Räntenetto

Koncernen	2010	2009
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	27 996	37 523
Utlåning till allmänheten	251 137	121 753
Räntebärande värdepapper	3 851	5 183
Övrigt	2 324	2 347
	285 308	166 806
varav ränteintäkter från koncernföretag	2 355	342
Leasingintäkter		
Leasinghyror	7 208	6 532
Räntekostnader		
Räntekostnader för skulder till svenska kreditinstitut	-61	-6 643
Räntekostnader för skulder till utländska kreditinstitut	-	-128
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-133 068	-100 848
Övriga räntekostnader	-10 863	-6 852
	-143 992	-114 471
varav räntekostnader från koncernföretag	-5 277	-714
Genomsnittlig ränta på inlåning från allmänheten	-2,09%	-2,64%
Räntenetto	148 524	58 867

NOT 5 Provisionsintäkter

Koncernen	2010	2009
Utlåningsprovisioner	39 521	30 821
Övriga provisioner	31 852	14 359
	71 373	45 180

NOT 6 Provisionskostnader

Koncernen	2010	2009
Förmedlingsprovisioner	-19 165	-6 149

NOT 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncernen	2010	2009
Verkligt värdeförändring Utlåning till allmänheten	-180 694	184 956
Realiserade intäkter från förfallna krediter exkl övriga avtalsintäkter	73 008	45 868
Nedskrivning förvärvade kreditportföljer värderade till upplupet anskaffningsvärde	-11 183	
Värdeförändring av tillgångar och skulder i utl valuta	1 814	-158
	-117 055	230 666

NOT 8 Intäkternas geografiska fördelning

Koncernen	2010	2009		
Ränteintäkter				
Sverige	265 728	93%	147 441	89%
Holland	-		3	0%
Litauen	4 692	2%	2 323	1%
Lettland	14 888	5%	17 039	10%
	285 308		166 806	
Leasingintäkter				
Sverige	7 208	100%	6 532	100%
Holland	-	0%	-	0%
Litauen	-	0%	-	0%
Lettland	-	0%	-	0%
	7 208		6 532	

forts.	2010		2009	
--------	------	--	------	--

Provisionsintäkter

Sverige	51 840	72%	21 496	48%
Holland	4 094	6%	6 538	14%
Litauen	9 813	14%	10 866	24%
Lettland	5 626	8%	6 280	14%
	71 373		45 180	

Övriga rörelseintäkter

Sverige	563 203	100%	33 325	97%
Holland	-	0%	-	0%
Litauen	715	0%	894	3%
Lettland	552	0%	244	1%
	564 470		34 463	

Summa per geografiskt område

Sverige	887 979	96%	208 794	84%
Holland	4 094	0%	6 541	3%
Litauen	15 220	2%	14 083	6%
Lettland	21 066	2%	23 563	9%
	928 359		252 981	

NOT 9 Koncernförsäljning

Koncernen	2010	2009
-----------	------	------

Försäljning har skett till andra koncernföretag med 91 126

NOT 10 Övriga rörelseintäkter

Koncernen	2010	2009
-----------	------	------

Konsultarvoden	6 429	12 213
Resultat vid ett förvärv till lågt pris	433 705	-
Justering värde av förvärvade tillgångar	78 032	-
Övriga rörelseintäkter	46 304	22 250
	564 470	34 463

NOT 11 Koncerninköp

Koncernen	2010	2009
-----------	------	------

Inköp har skett från andra koncernföretag med 11 830 15 387

NOT 12 Personaluppgifter

Koncernen	2010		2009	
-----------	------	--	------	--

Medelantalet anställda	Medelantal anställda	varav män	Medelantal anställda	varav män
------------------------	----------------------	-----------	----------------------	-----------

Sverige	142	48	123	42
Holland	14	5	14	5
Litauen	31	17	33	19
Lettland	41	15	33	11
	228	85	203	77

Sjukfrånvaro (Sverige) 3,5% 3,9%

Uppdelat per kön

Kvinnor	4,6%	3,4%
Män	1,8%	4,4%

Uppdelat per åldersintervall

- 29 år	2,1%	1,6%
30 - 49 år	4,5%	4,7%
50 - år	2,2%	2,4%

Koncernen	2010	2009
Löner och andra ersättningar		
- till styrelsens ordförande	787	501
- till styrelseledamöter	371	394
- till VD, vVD	2 064	2 111
- till övriga anställda	62 563	53 386
Totala löner och ersättningar	65 785	56 392
Sociala kostnader	21 170	17 587
Pensionspremier		
Styrelse, VD och vVD	126	149
Övriga anställda	6 398	4 124
Totala löner och ersättningar, pensionskostnader och sociala avgifter	93 479	78 252

	Antal	varav män	Antal	varav män
Styrelseledamöter	10	6	10	6
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	10	4	10	4

Finansinspektionen har tagit beslut om nya regler som gäller från och med 2010-01-01 kring ersättningar i finansiella företag. Dessa har anammats av Marginalen koncernen, som står under tillsyn från Finansinspektionen. Då rörlig ersättning endast förekommer i ringa omfattning och då avtal om avgångsvederlag för ledande befattningshavare saknas, har bedömning gjorts att ytterligare upplysningar, utöver det som lämnas i denna not, ej förefaller nödvändigt.

NOT 13 Operationella leasingavtal

Koncernen	2010	2009
Total leasing- och hyreskostnad under året	13 989	10 547
Framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal med en återstående löptid om:		
Mindre än 1 år	17 879	18 448
Längre än 1 år men högst 5 år	29 937	6 506
Längre än 5 år	3 174	-
	50 990	24 954

NOT 14 Upplysning om revisionsarvode

Koncernen	2010	2009
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	1 991	1 980
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	875	527
Skatterådgivning	150	-
Övriga tjänster	366	-
	3 382	2 507

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 eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsnära rådgivning innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter, myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåtanden. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för utlandsboende och andra beskattningsfrågor. Övriga tjänster innefattar rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/ verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

NOT 15 Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Varumärken hänförliga till Bank2			
Anskaffningsvärde			
Ingående anskaffningsvärde	31 433	31 433	31 433
Förvärvat anskaffningsvärde	-	-	-
Årets inköp	-	-	-
Nedskrivningar	-31 433	-	-
	-	31 433	31 433
Ack. avskrivningar			
Ingående ack avskrivningar	-2 794	-698	-
Nedskrivningar	4 191	-	-
Årets avskrivningar	-1 397	-2 096	-698
	-	-2 794	-698
Utgående redovisat värde	-	28 639	30 735

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Goodwill			
Anskaffningsvärde			
Ingående anskaffningsvärde	50 348	50 348	50 112
Förvärvat anskaffningsvärde	-	-	-
Justerat anskaffningsvärde	250	-	-
Årets inköp	-	-	236
Försäljning / uttrangeringar	0	-	-
	50 598	50 348	50 348
Ack. avskrivningar			
Ingående ack avskrivningar	-	-	-
Återföring av tidigare gjord avskrivning	-	-	-
Försäljning / uttrangeringar	-	-	-
Årets avskrivningar	-5 669	-	-
	-5 669	-	-
Utgående redovisat värde	44 929	50 348	50 348

Prövning av nedskrivningsbehov för Goodwill görs med hjälp av ett nedskrivningstest, där återvinningsvärdet baserats på nyttjandevärdet. Testet görs enligt modellen, som beskrivs i not 37. Vid årets nedskrivningsprövningar har den goodwill som hänförs till den kassagenererande enheten Lexus skrivits ner i sin helhet.

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Övriga immateriella (IT-system, utvecklingskostnader etc)			
Anskaffningsvärde			
Ingående anskaffningsvärde	22 101	19 616	18 601
Förvärvat anskaffningsvärde	-	128	47
Valutakursomräkning	-130	-62	161
Årets inköp	10 640	2 497	1 340
Försäljning / uttrangeringar	-47	-78	-533
	32 564	22 101	19 616
Ack. avskrivningar			
Ingående ack avskrivningar	-7 747	-3 714	-2 885
Valutakursomräkning	87	32	-83
Förvärvade ackumulerade avskrivningar	-	-129	-169
Försäljning / uttrangeringar	47	75	369
Årets avskrivningar	-4 273	-4 011	-946
	-11 886	-7 747	-3 714
Utgående redovisat värde	20 678	14 354	15 901
Utgående redovisat värde immateriella tillgångar	65 607	93 341	96 984

Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Inventarier			
Anskaffningsvärde			
Ingående anskaffningsvärde	23 453	13 503	22 567
Valutakursomräkning	-478	-194	443
Justerat ingående anskaffningsvärde	-	9 936	1 305
Förvärvat anskaffningsvärde	6 129	-	-
Årets inköp	3 029	384	976
Försäljningar/uttrangeringar	-11 070	-176	-11 788
	21 063	23 453	13 503

forts.	2010	2009	2009-01-01
Ack. avskrivningar			
Ingående ack avskrivningar	-10 242	-8 874	-10 562
Valutakursomräkning	359	151	-329
Justerat ingående ack avskrivningar	-	-	-1 682
Försäljningar/ut-rangeringar	2 342	155	4 496
Årets avskrivningar	-1 625	-1 674	-797
	-9 166	-10 242	-8 874
Utgående redovisat värde	11 897	13 211	4 629

Övriga immateriella tillgångar, definierade som IT-system & utvecklingskostnader hänför sig främst till affärsområdenas och bankens försystem. IT-systemen karakteriseras främst som standardsystem, förutom klienthanterings- och inkassosystemet som har utvecklats av Marginalen Bank.

NOT 16 Obligationer och räntebärande värdepapper (Uttryckt i SEK)

Koncernen			2010	2009
Motpart med extern rating				
Moodys	Baa3	Volvo Treasury AB 8,5% 120320	42 438	44 011
Moodys	Aaa	Sandvik Treasury Cert FFD 100120	-	19 966
Moodys	Aa2 - P1	Certifikat	1 699 537	-
Motpart utan extern rating				
		Certifikat	989 543	-
			2 731 518	63 977

NOT 17 Aktier och andelar

Koncernen	2010	2009
Carnegie Fonddepå	28 258	27 350
Jamii B Scandinavia AB	5 040	5 040
	33 298	32 390

Då verkligt värde inte bedöms kunna beräknas på tillförlitligt sätt är aktierna i Jamii B Scandinavia AB upptagna till anskaffningsvärde.

NOT 18 Kreditförluster, netto

Koncernen	2010	2009
Fordringar på allmänheten		
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1 241	-111
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-21 165	-12 893
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	74	374
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	4 358	-
Årets reservering gruppvis, reserv ind.värderade kreditförluster	-72 030	-17 112
Årets nettokostnad	-90 004	-29 742

NOT 19 Koncernbidrag

Koncernen	2010	2009
Erhållet koncernbidrag från ESCO Marginalen AB	-	4 200
	-	4 200

NOT 20 Inkomstskatt

Koncernen	2010	2009
Uppskjuten skatt	44 258	-47 003
Aktuell skatt	-89 059	-702
Totalt redovisad skattekostnad	-44 801	-47 705

Inkomstskatten på resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av aktuell skattesats enligt följande:

Koncernen	2010	2010 (%)	2009	2009 (%)
Resultat före skatt	175 129		166 315	
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultatet i respektive land	-44 110	-25,2%	-45 328	-27,3%
Ej skattepliktiga intäkter	189	0,1%	-216	-0,1%
Ej avdragsgilla kostnader	-2 738	-1,6%	-2 237	-1,3%
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	1 866	1,1%	491	0,3%
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-8	0,0%	-415	-0,2%
Total redovisad skattekostnad	-44 801	-25,6%	-47 705	-28,7%

Vägd genomsnittlig skattesats uppgick till 25 procent (27 procent).

Skatt hänförlig till övrigt totalresultat uppgår till 358 tkr (-763).

NOT 21 Utlåning till kreditinstitut

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Löptidsinformation			
Betalbar vid anfordran	1 028 511	1 899 160	465 737
Återstående löptid om högst 3 månader	-	605 796	500 000
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	-	400 000	400 000
Återstående löptid längre än 1 år men högst fem år	48	55	
	1 028 559	2 905 011	1 365 737

Rating

Utlåning till kreditinstitut	2010	2009	2009-01-01
Motparter med extern rating			
Moodys Aaa	15	-	25
Moodys Aa1	-	-	150 391
Moodys Aa2	292 167	73 889	1 216
Moodys A2	705 594	751 954	-
Moodys Aa3	-	-	1 193 880
Moodys A1	7 132	8 559	2 506
Moodys Ba3	-	-	12
Moodys B+	-	-	-
Motparter utan extern rating	23 651	2 070 609	17 708
	1 028 559	2 905 011	1 365 737

NOT 22 Utlåning till allmänheten

Koncernen

Utlåning till allmänheten	2010	2009	2009-01-01
Nominellt belopp kapitalfordringar - förfallna kreditportföljer	7 106 547	2 560 598	2 817 576
Verkligt värde värdering	250 984	475 698	
Reservering för befarade kreditförluster - förfallna kreditportföljer	-2 260 489	-2 168 698	-2 384 024
Nominellt belopp kapitalfordringar - övriga	125 082	1 397 185	1 523 887
Reservering för befarade kreditförluster - övriga	-23 405	-33 561	-24 209
Verkligt värde av kapitalfordringar	5 198 719	2 230 547	1 933 230

Verkligt värde värdering av förvärvade fordringar

	2010	2009	2009-01-01
Ingående verkligt värde värdering	475 023	292 433	282 535
Förändring avseende nya förvärv	0	95	1 486
Förändring avseende avkastningskrav	-73 913	-46 144	25 227
Förändring avseende bedömt kassaflöde	-150 126	228 639	-16 815
	250 984	475 023	292 433

Land

Sverige	5 035 802	2 123 574	1 785 224
Övriga Europa	161 858	105 488	109 110
Övriga Världen	1 059	1 485	38 896
	5 198 719	2 230 547	1 933 230

Säkerheter

Bostadsfastigheter inkl Bostadsrätter	54 094	889 809	846 966
Andra fastigheter	456	1 867	-
Borgen	1 524	3 919	3 773
Avbetalningsfordringar	746	3 985	63
Aktier och förlagsbevis	-	213 828	183 103
Fakturafordringar	18 615	21 506	25 080
Leasing objekt	101 713	84 242	77 564
Blanco och övriga säkerheter	5 021 571	1 011 391	796 681
	5 198 719	2 230 547	1 933 230

Sektor/Bransch

Svenska icke finansiella företag	215 939	162 265	123 382
Svenska hushåll + personliga företagare	4 780 638	1 923 616	1 663 484
Kreditinstitut	-	-	-
Utländsk allmänhet	202 142	144 666	146 364
	5 198 719	2 230 547	1 933 230

Löptidsinformation

Finansiell leasing	2010	2009	2009-01-01
Återstående löptid om högst 3 månader	168	296	603
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	4 545	2 317	2 099
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	77 586	68 574	60 246
Återstående löptid mer än 5 år	19 414	13 055	14 616
	101 713	84 242	77 564

Övriga fordringar	2010	2009	2009-01-01
Fordringar betalbara på anfordran	47 433	10 226	-
Återstående löptid om högst 3 månader	586 793	185 286	104 189
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	239 630	97 968	122 143
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	675 019	407 274	358 540
Återstående löptid mer än 5 år	3 548 131	1 445 550	1 270 794
	5 097 006	2 146 304	1 855 666

Finansiell leasing	2010	2009	2009-01-01
Bruttoinvestering	145 083	118 905	104 575
Bokfört värde	101 713	84 242	77 564
Ej intjänade finansiella intäkter	17 158	12 940	13 608
Variabla avgifter som ingår i periodens resultat	6 325	6 101	2 830

Väsentliga leasingavtal

Under året har inga leasingavtal ingåtts.

Räntebindningstid	2010	2009	2009-01-01
Fordringar med rörlig ränta	3 296 220	205 838	10 437
Återstående bindningstid om högst 3 månader	1 658 739	1 189 971	1 405 837
Återstående bindningstid längre än tre månader men högst ett år	18 832	715 417	366 869
Återstående bindningstid längre än ett år men högst 5 år	22 482	42 485	99 437
Återstående bindningstid mer än 5 år	202 446	76 836	50 651
	5 198 719	2 230 547	1 933 231

NOT 23 Övriga tillgångar

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Kundfordringar	9 855	10 700	12 713
Uppskjuten skattefordran	7 890	391	8 272
Fordran på koncernföretag	5 623	12 316	5 259
Övriga fordringar	31 378	23 580	19 681
Summa övriga tillgångar	54 746	46 987	45 925

Reserv osäkra kundfordringar

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
IB	-478	-1 954	-903
Återfört, ej längre reserverat	329	1 470	60
Årets reserver	-1 524	6	-1 111
UB	-1 673	-478	-1 954

NOT 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Upplupna ränteintäkter	32 528	32 184	23 959
Upplupna arvoden och utlägg	3 602	4 160	3 597
Övriga upplupna intäkter	1 267	6 398	4 363
Förutbetalda kostnader	27 112	6 950	10 458
	64 509	49 692	42 377

NOT 25 Skulder till kreditinstitut

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Löptidsinformation			
Betalbart på anfordran	-	-	6 438
Återstående löptid om högst tre månader	-	-	4 125
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	-	-	12 075
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	-	-	7 950
Återstående löptid längre än 5 år	-	-	-
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-	63 152
	-	-	93 740
Räntebindningstid med löptid om högst 3 månader			
Beviljad checkräkningskredit	33 200	19 450	112 400
Beviljade kreditfaciliteter	-	-	24 150

NOT 26 Inlåning från allmänheten

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Löptidsinformation			
Betalbart på anfordran	7 998 113	4 763 639	2 862 902
Återstående löptid om högst tre månader	-	-	-
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	-	-	-
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	-	-	-
Återstående löptid längre än 5 år	-	-	-
	7 998 113	4 763 639	2 862 902

NOT 27 Uppskjuten skatteskuld

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Värdering av utlåning till allmänheten	80 065	116 605	68 378
Uppskjuten skatt varumärke	-	7 532	8 083
Uppskjuten skatt på övriga temporära skillnader	5 020	5 210	5 606
Verklig värdeförändring	405	763	-
	85 490	130 110	82 067

Förändring av uppskjutna skatter 2010	Ingående balans	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Utlåning till allmänheten	116 605	-36 540		80 065
Uppskjuten skatt varumärke	7 532	-7 532	-	0
Uppskjuten skatt på övriga temporära skillnader	5 210	-190	-	5 020
Verkligt värdeförändring	763	-	-358	405
Summa	130 110	-44 262	-358	85 490

Förändring av uppskjutna skatter 2009	Ingående balans	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Utlåning till allmänheten	68 378	48 227		116 605
Uppskjuten skatt varumärke	8 083	-551		7 532
Uppskjuten skatt på övriga temporära skillnader	5 606	-396		5 210
Verkligt värdeförändring	-		763	763
Summa	82 067	47 280	763	130 110

Uppskjutna skatteskulder

	2010	2009	2009-01-01
Uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	82 696	111 861	58 031
Uppskjutna skatteskulder som ska betalas inom 12 månader	13 815	18 249	24 036

NOT 28 Övriga skulder

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Skuld till koncernföretag	339	446	12 462
Klientmedel	22 942	1 647	7 942
Leverantörsskulder	27 934	16 398	9 024
Skatteskulder	86 627	946	1 031
Övriga skulder	72 229	48 792	62 348
	210 071	68 229	92 807

NOT 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Förutbetalda intäkter	7 130	8 199	2 424
Upplupna räntor	90	69	6 027
Upplupna personalkostnader	20 764	7 746	6 395
Övriga upplupna kostnader	50 981	3 446	6 655
	78 965	19 460	21 501

NOT 30 Efterställda skulder

Koncernen	Räntesats	2010	2009	2009-01-01
Evigt förlagslån från koncernföretag	3,53%	171 000	30 000	30 000
Kostnader för efterställda skulder		5 277	354	776

Nominellt värde är detsamma som redovisat värde.

NOT 31 Eget kapital

Koncernen

Uppllysning om förändring i eget kapital redovisas i Rapport över förändringar i eget kapital, se sidan 21.

NOT 32 För egna skulder ställda säkerheter

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:			
Företagsintekningar	71 000	40 000	40 000
Utlåning till kreditinstitut	Inga	Inga	5 663
Utlåning till allmänheten	4 761	518	367 814
	75 761	40 518	413 477

NOT 33 Ansvarsförbindelser

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter:			
Borgensåtagande	35 000	5 000	Inga
	35 000	5 000	Inga

NOT 34 Åtaganden

Koncernen	2010	2009	2009-01-01
Beviljade ej utbetalda lån	121 788	97 254	71 006
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	495 249	18 090	2 942
	617 037	115 344	73 948

NOT 35 Kapitaltäckning

Finansiella företagsgruppen	2010	2009	2009-01-01
Beräkning av Kapitalbas:			
Eget kapital enligt senaste bokslut ⁽¹⁾	772 718	425 012	306 078
Föreslagen utdelning	-	-	-
Verkligt värde-förändring - tillgångar som kan säljas ⁽²⁾	-1 899	-2 901	-
Avdrag för immateriella tillgångar ⁽³⁾	-73 497	-93 637	-96 170
Primärt kapital (netto)	697 322	328 474	209 908
Supplementärt kapital	30 000	30 000	30 000
SUMMA KAPITALBAS	727 322	358 474	239 908

Kapitalkrav:

Kreditrisk - Schablonmetod ⁽⁴⁾	384 305	210 676	135 973
Operativ risk - Basmetod ⁽⁵⁾	61 059	35 477	23 580
Valutakursrisk	-	-	-
Totalt kapitalkrav	445 364	246 152	159 553

Kapitaltäckningsanalys:

Kapitalbas	727 423	358 474	239 908
Kapitalkrav	445 364	246 152	159 553
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,63	1,46	1,50

Information:

Eget kapital (1) enligt balansräkningen i årsredovisningen. Marknadsvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas (2) har justerat kapitalbasen avseende orealiserat värde. Immateriella tillgångar (3), såsom till exempel goodwill, kapitaltäcks ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen.

Kreditrisk (4) beräknas på samtliga tillgångar som ska kapitaltäckas. Tillgången riskviktas i enlighet med schablonmetoden till mellan

0 procent och 150 procent. Kapitalkravet för kreditrisken utgör 8 procent av tillgångarnas riskvägda belopp. Operativ risk (5) beräknas enligt basmetoden med 15 procent av de senaste tre räkenskapsårens genomsnittliga nettointäkt.

Kapitaltäckningskvoten visar hur många gånger större kapitalbasen är jämfört med det kapitalkrav som finns på institutet.

NOT 36 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2010							
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via RR	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Verkligt värde option			Innehav för handelsändamål			
Likvidamedel	31					31	31
Utlåning till kreditinstitut	5 874	1 022 685				1 028 559	1 028 559
Utlåning till allmänheten	303 352	4 895 366				5 198 718	5 198 718
Obligationer och räntebärande värdepapper			2 731 518			2 731 518	2 731 518
Aktier och andelar	28 167		5 040			33 207	33 207
Derivat	91					91	91
Kundfordringar		10 056				10 056	10 056
Övriga fordringar		44 691				44 691	44 691
Summa	337 515	5 972 798	2 736 558		-	9 046 871	9 046 871
Skulder till kreditinstitut						-	-
Inlåning från allmänheten					7 998 113	7 998 113	7 998 113
Efterställda skulder					171 000	171 000	171 000
Leverantörsskulder					27 934	27 934	27 934
Övriga skulder					182 137	182 137	182 137
Summa	-	-	-		8 379 184	8 379 184	8 379 184

Koncernen 2009								
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via RR	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde	
	Verkligt värde option			Innehav för handelsändamål				
Likvidamedel		26				26	26	
Utlåning till kreditinstitut		2 905 003				2 905 003	2 905 003	
Utlåning till allmänheten	540 505	1 690 042				2 230 547	2 230 547	
Obligationer och räntebärande värdepapper			63 977			63 977	63 977	
Aktier och andelar	27 350		5 040			32 390	32 390	
Derivat	25					25	25	
Kundfordringar		8 108				8 108	8 108	
Övriga fordringar		36 257				36 257	36 257	
Summa	567 880	4 639 436	69 017	0	-	5 276 333	5 276 333	
Skulder till kreditinstitut						-	-	-
Inlåning från allmänheten					4 763 639	4 763 639	4 763 639	
Efterställda skulder					30 000	30 000	30 000	
Leverantörsskulder					14 737	14 737	14 737	
Övriga skulder					21 050	21 050	21 050	
Summa	-	-	-	-	4 829 426	4 829 426	4 829 426	

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument som redovisas i tabellen ovan. Definition verkligt värde, se not 37 nedan.

Såväl ut- som upplåning sker, till övervägande del, till rörlig ränta varmed bokfört värde kan likställas med verkligt värde.

Kundfordringar och leverantörsskulder betraktas som kortsiktiga och det redovisade värdet anses därmed reflektera verkligt värde.

NOT 37 Verkligt värde

Från och med 1 januari 2009 så värderar koncernen vissa finansiella instrument till verkligt värde. Därmed krävs upplysningar om värderingen till verkligt värde per nivå enligt värderingshierarki i IFRS 7.

Nivå 1 - Noterade priser (ej justerade) på aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 - Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser.

Nivå 3 - Data för tillgången eller skulden vilken inte baseras på observerbara marknadsdata.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker såsom diskonterade kassaflöden. Härvid används i möjligaste mån allmänt tillgänglig information och i så liten mån som möjligt företagsspecifik information.

De instrument som regelmässigt omvärderas till verkligt värde är de förvärvade portföljerna med förfallna fordringar. De värderas utifrån diskonterade kassaflöden och hänförs alltså till nivå 3 enligt värderingshierarkin i IFRS 7. En värdering utifrån diskonterade kassaflöden baseras på prognostiserade kassaflöden hänförliga till den specifika tillgången, vilka nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta (avkastningskrav) som beaktar såväl tidsvärdet av pengar samt den risk de prognostiserade kassaflödena är associerade med. För en bedömning av en tillgångs verkliga värde utifrån diskonterade kassaflöden krävs en bedömning av:

- Marknadsmässigt avkastningskrav (diskonteringsränta)
- Prognostiserade kassaflöden

A) Avkastningskrav

För att uppskatta marknadens avkastningskrav uppskattas den för tillgången genomsnittligt viktade kapitalkostnaden (WACC), utifrån en marknadsmässig fördelning av kapitalkostnaden för lånat kapital respektive eget kapital. Kapitalkostnaden för eget kapital beräknas i enlighet

med CAPM (Capital Asset Pricing Model). Utgångspunkten är att avkastningskravet skall spegla det avkastningskrav som en marknadsaktör hade använt vid värderingen av tillgångarna. Marknadsdata som ingår i avkastningskravet har hämtas från offentligt tillgänglig information.

Den riskfria räntan estimeras utifrån marknadsräntor för svenska statsobligationer med en löptid motsvarande den genomsnittliga prognosperioden för kassaflödena. Marknadsriskpremien uppskattas utifrån årliga undersökningar på den svenska finansmarknaden. Beta bedöms utefter en uppskattning av tillgångens marknadsrisk, baserat på data från Bloomberg avseende relevanta jämförelsebolag på svenska marknaden. Kostnaden för långfristig finansiering uppskattas utefter allmänt tillgänglig information om räntenivåer för företagsobligationer och värdepapperiserade krediter.

B) Prognostiserade kassaflöden

Koncernen gör prognoser och antaganden om framtida kassaflöden från portföljerna. Dessa kassaflöden består av betalningar av kapitalbelopp på fordringar, räntebetalningar, avgifter samt kostnader för hantering och administration. Prognosen för betalningar av kapitalbelopp på fordringar är baserad på uppskattade flöden och inte på kontrakterade flöden.

Kassaflödet för de förvärvade portföljerna med förfallna fordringar prognostiseras upp till 30 år. Ledningens prognos beaktar historiska kassaflöden, typ av fordringar, ålder på gäldenär, nominella belopp på fordringar samt erfarenhet från andra portföljer av fordringar. Utifrån dessa parametrar byggs en kurva på förväntat kassaflöde från indrivning. Uppföljning och prognoser sker på portföljbasis. Vid varje kvartal görs en intern utvärdering av förväntat kassaflöde under nästkommande perioder, vilket kan avvika såväl uppåt som nedåt i förhållande till historiska utfall. Endast förändringar som bedöms vara bestående, beaktas vid bedömningen av det framtida kassaflödet. Vid varje utvärderingstillfälle tas även hänsyn till makrofaktorer såsom BNP-tillväxt, konjunkturläge och ränteläge.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar 2010				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			303 352	303 352
Aktier och andelar	28 167			28 167
Derivatinstrument som innehas för handel		91		91
Finansiella tillgångar som kan säljas:				
Obligationer och räntebärande värdepapper		2 731 518		2 731 518
Aktier och andelar				
Summa tillgångar	28 167	2 731 609	303 352	3 063 128

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar 2009				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			540 505	540 505
Aktier och andelar	27 350			27 350
Derivatinstrument som innehas för handel		25		25
Finansiella tillgångar som kan säljas:				
Obligationer och räntebärande värdepapper		63 977		63 977
Aktier och andelar				
Summa tillgångar	27 350	64 002	540 505	631 857

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3

Vinster efter skatt inkluderade i resultaträkningen under 2010 redovisas i rörelseresultatet, under nettoresultat av finansiella transaktioner, med 79 785 tkr.

För detaljerade uppgifter avseende Nivå 3, se not 22 Utlåning till allmänheten .

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3

Förvärvade fordringar	2010	2009
Ingående balans	540 505	417 405
Summa vinster eller förluster:		
resultaträkningen	-237 153	123 005
i eget kapital	-	-
Förvärv		95
Justeringar	-	-
Flytt ur nivå 3	-	-
Utgående balans	303 352	540 505

NOT 38 Uppgifter om moderbolag

Bolaget ägs till 100 procent av ESCO Marginalen AB, org.nr 556096-5765, Stockholm.

NOT 39 Valutafördelning på balansdagen

	SEK	EUR	LTL	LVL	Övriga	Summa
Tillgångar						
Utlåning till Kreditinstitut	1 000 111	8 561	394	2 654	16 839	1 028 559
Utlåning till Allmänheten	5 085 452	4 219	47 184	54 494	7 370	5 198 719
Övriga tillgångar	2 952 934	4 925	1 503	2 244	-	2 961 606
Summa	9 038 497	17 705	49 081	59 392	24 209	9 188 884
Skulder						
Övriga skulder	8 519 629	5 593	11 259	7 158	-	8 543 639
Eget kapital	506 242	-1 060	55 998	84 065	-	645 245
Summa	9 025 871	4 533	67 257	91 223	-	9 188 884
Positioner i derivat (not 40)	-	9 182	-	-	-	
Nettoposition i valuta	-	22 354	-18 176	-31 831	24 209	

Förändrade valutakurser har endast marginella resultat effekter för koncernen.

NOT 40 Derivatinstrument

Koncernen		2010		2009		2009-01-01	
Valutasäkringar Instrument	Valuta	Nom Värde	Bokf värde	Nom Värde	Bokf värde	Nom Värde	Bokf värde
Terminkontrakt	EUR	1 020	91	1 020	25	1 020	-832

De derivat som redovisas avser valutasäkring av banktillgodohavanden och fordringar i EUR. De tecknas löpande på tre månader.

NOT 41 Transaktioner med närstående

Koncernen har under perioden betalat räntor till moderbolaget, Esco Marginalen AB, på det förlagslån som specificeras i not 50 nedan. Från moderbolaget har i perioden erhållits ett aktieägartillskott på 109 000 tkr.

ESCO Marginalen AB har under året utfärdat förlagslån till Kredit AB Marginalen och Marginalen Bank Bankaktiebolag uppgående till 101 000 tkr respektive 40 000 tkr.

Under året förvärvade Marginalen-koncernen Citibanks svenska konsumentkreditrörelse. Avtalspart i affären var Marginalen AB som direkt efter förvärvet sålde de förvärvade finansiella tillgångarna till Marginalen Bank AB. För vidare information se not 54.

NOT 42 Viktiga uppskattningar och bedömningar

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med full IFRS krävs att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar baserade på historiska erfarenheter och antaganden som anses vara rimliga och rättvisande. Faktiska utfall kan sålunda avvika från bedömda uppskattningar.

Förvärvade kreditportföljer

Förvärvade kreditstockar värderas i koncernen med stöd av en nuvärdesberäkning på förväntade framtida kassaflöden. Beräkning och uppföljning sker kvartalsvis under året för att säkerställa att redovisat värde är rättvisande.

Eventuell värdejustering sker via resultaträkningen per kvartal. Eftersom värderingen baseras på ett antal antaganden såsom framtida kassaflöden, finns det en risk att de förväntade framtida kassaflöden som använts i beräkningen avviker från faktiska kassaflöden.

Befarade kreditförluster

Om en gäldenär ej betalt förfallen skuld på förfalldagen startar våra fastlagda kravrutiner

och pågår tills krediten är löst, en uppgörelse träffats eller krediten blivit löpande igen. Riskreserveringsprinciper utgår från huvudregeln att kreditengagemang till företagskunder värderas individuellt medan krediter till konsumenter reserveras utifrån ett kollektivt synsätt efter det att säkerheter för enskilda engagemang har beaktats.

Framtida bedömda kassaflöden kan dock komma att avvika från faktiska på grund av att man felbedömt kundernas betalningsförmåga till följd av tex av att makroekonomi rör sig mot eller från högkonjunktur.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuella nedskrivningsbehov.

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med IFRS 3. Återvinningsvärden för kassagenererade enheter fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Om den faktiska intjäningen inte är i enlighet med plan kan nyttjande värdet behöva justeras.

NOT 43 Koncerninköp

Moderbolaget	2010	2009
Inköp har skett från andra koncernföretag med	1 080	1 081

NOT 44 Personal

	2010		2009	
Moderbolaget	Antal	varav män	Antal	varav män
Bolaget har ej några anställda				
Könsfördelning inom styrelsen	6	5	5	4

Avtal om avgångsvederlag för ledande befattningshavare finns ej. Ingen ersättning har utgått.

NOT 45 Koncernbidrag

Moderbolaget	2010	2009
Erhållna koncernbidrag från		
Kredit AB Marginalen	-	-
MFS AB	-	-
Konsult AB Marginalen	1 100	-
Marginalen Bank Bankaktiebolag	-	4 793
ESCO Marginalen AB	-	4 200
Lämnat koncernbidrag till		
Marginalen Bank Bankaktiebolag	-	-
Konsult AB Marginalen	-	-11 686
ESCO Marginalen AB	-	-
	1 100	-2 693

NOT 46 Inkomstskatt

Moderbolaget	2010	2009
Uppskjuten skatt	-	-
Aktuell skatt	-1 635	-708
Totalt redovisad skattekostnad	-1 635	-708

Inkomstskatten på resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av aktuell skattesats enligt följande:

Moderbolaget	2010	2010 (%)	2009	2009 (%)
Resultat före skatt	2 371		-113	
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-624	26,3%	30	26,3%
Ej skattepliktiga intäkter	-	0,0%	-	0,0%
Ej avdragsgilla kostnader	-1 750	0,0%	-	0,0%
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	739	0,0%	-	0,0%
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-	0,0%	-738	-653,1%
Totalt redovisad skattekostnad	-1 635	-1446,5%	-708	-626,8%

NOT 47 Aktier och andelar i koncernföretag

Moderbolaget, Klassade som anläggningstillgångar	2010			
Onoterade bolag, Säte	Antal	Kapitalandel	Bokfört värde	Eget kapital
Kredit AB Marginalen, 556589-3681, Stockholm *)	8 500	100%	8 544	427 363
Marginalen Bank Bankaktiebolag, 516406-0807, Stockholm *)	90 000	100%	163 069	200 219
Inkasso AB Marginalen, 556199-4285, Stockholm	5 000	100%	610	600
Konsult AB Marginalen, 556458-4299, Stockholm	1 000	100%	100	957
Helix Inkasso AB, 556392-6863, Stockholm	1 000	100%	124	110
Marginalen Financial Services AB, 556672-8043, Stockholm	1 000	100%	100	480
K10 Redovisning AB, 556625-2705, Stockholm	1 000	100%	2 815	454
B2 Sverige AB, 556668-4964, Stockholm	1 400 000	100%	118 500	111 912
Lexus International BV, 13032061, Holland	1 184	100%	1	-1 234
UAB Gelvora, 125164834, Litauen	2 000	100%	77 464	55 998
SIA Aizdevums.lv, 40003468776, Lettland	105 600	100%	120 845	84 065
B2 Holding Finland Oy, 2005152-6, Finland	8 000	100%	89	87
Suomen Velkajärjestelyt Oy, 2011867-1, Finland	8 000	100%	89	87
Securedate Ltd., England	1	50%	-	1
(Belopp avseende Securedate är i KGBP)			492 350	

*) Bolag som är kreditinstitut.

NOT 48 Övriga tillgångar

Moderbolaget	2010	2009
Fordran på koncernföretag	49 493	4 625
Övriga fordringar	9 229	1 572
	58 722	6 197

NOT 49 Eget kapital

Upplysning om förändring i eget kapital redovisas i Rapport över förändringar i eget kapital, se sidan 25.

NOT 50 Efterställda skulder

Moderbolaget	Räntesats	2010	2009
Evigt förlagslån från koncernföretag	3,53%	30 000	30 000
Kostnader för Efterställda skulder		921	354

Nominellt värde är samma som redovisat värde.

NOT 51 Skulder till koncernbolag

Moderbolaget	2010	2009
Varav koncernföretag som är kreditinstitut	195 167	233 921
Övriga bolag	166 137	10 604
	361 304	244 525

NOT 52 För egna skulder ställda säkerheter

Moderbolaget	2010	2009
Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:		
Aktier i dotterföretag	Inga	Inga
Övriga ställda panten och jämförliga säkerheter	31 000	Inga
	31 000	Inga

NOT 53 Ansvarsförbindelser

Moderbolaget	2010	2009
För koncernföretag	Inga	Inga
	Inga	Inga

NOT 54 Förvärv av verksamheter

Den 10 juni 2010 förvärvade Marginalenkoncernen huvuddelen av konsumentkreditrörelsen i Citibank International plc, filial i Sverige. Förvärvet omfattar i huvudsak icke säkerställda krediter (så kallade blacolån) samt krediter i en kreditkortsportfölj. Affären innebar också att Marginalenkoncernen anställde 92 medarbetare från Citibank. Förvärvet genomfördes efter godkännande från Konkursverket och Finansinspektionen. Förvärvet syftade till att bredda och utveckla bankverksamheten mot privatpersoner.

Marginalen AB var avtalspart gentemot Citibank i denna affär. Samtliga portföljer som Marginalen AB förvärvade från Citibank såldes direkt vidare till Kredit AB Marginalen samt Marginalen Bank Bankaktiebolag där den finansiella verksamheten bedrivs.

Ur koncernens perspektiv redovisas förvärvet från Citibank som ett rörelseförvärv då koncernen övertog såväl kreditportföljer som personal. På motsvarande sätt har förvärvet redovisats som rörelseförvärv i de båda dotterbolagen Marginalen Bank respektive Kredit AB Marginalen där verksamheterna drivs. Att förvärvet redovisats som ett rörelseförvärv innebär att samtliga tillgångar och skulder verkligt värde värderats vid förvärvstillfället.

I Marginalen AB redovisas förvärvet som ett tillgångsförvärv då Marginalen AB enbart förvärvade de finansiella tillgångarna och avsikten var att omedelbart efter förvärvet överföra dessa till dotterbolagen Marginalen Bank respektive Kredit AB Marginalen. All personal gick över direkt till dotterbolagen. Då Marginalen AB tillämpar RFR 2 och inte förljer IAS 39 (se vidare under moderbolagets redovisningsprinciper avsnitt 2.22) redovisades de förvärvade finansiella tillgångarna till anskaffningsvärde i moderbolaget.

Att förvärvet skett till ett pris som föranlett redovisning av Resultat vid förvärv till lågt pris kan således bland annat förklaras av strategiska orsaker från säljarens sida.

Den totala köpeskillingen av förvärvet uppgick till 2 628 813 tkr. De krediter som omfattades av förvärvet har värderats till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I samband med denna värdering redovisades en negativ goodwill, som därefter

intäktsförts så som Resultat vid förvärv till lågt pris. Denna ingår i resultaträkningen bland Övriga rörelseintäkter.

Avtalet med Citibank innebär att resultatet från de förvärvade verksamheterna tillfaller Marginalen från den 1 juni 2010.

Den 23 november 2010 kompletterades förvärvet med ytterligare krediter vars köpeskilling (inkluderat i totalen) uppgick till 137 386 tkr. Resultatet från dessa krediter ingår i resultaträkningen från den 18 november 2010. En portfölj såldes vidare till Swedish Consumer Credits No 1 Limited (SSC1) via Marginalen ABs moderbolag ESCO Marginalen AB. SSC1 är ett Jersey-baserat bolag som har i syfte att värdepapperisera portföljen.

De förvärvsrelaterade kostnaderna uppgår till 9 750 tkr och ingår i resultaträkningen i Övriga administrationskostnader. I koncernens resultaträkning ingår intäkter om ungefär 216 mkr och rörelseresultat om -52 mkr avseende den förvärvade rörelse från förvärstidpunkten 1 juni 2010. Hade förvärvet skett per den 1 januari 2010 hade motsvarande intäkter uppgått till ungefär 359 mkr och rörelseresultat -84 mkr.

Information om förvärvade nettotillgångar

Moderbolaget	2010
Anläggningstillgångar	6 129
Utlåning till allmänheten	3 071 949
Övriga skulder	-15 560
Verkligt värde nettotillgångar	3 062 519
Resultat vid ett förvärv till lågt pris	-433 705
Förvärvspris	2 628 814

1) Resultat vid förvärv till lågt pris redovisas före skatt, i delårsrapporten redovisades Resultat vid förvärv, till lågt pris efter skatt med skatteeffekten i övriga skulder.

NOT 55 Åtaganden

Moderbolaget	2010	2009
Beviljade ej utbetalda lån	Inga	Inga
Obegränsad borgen	35 000	35 000

Stockholm den 14 juni 2011

PETER LÖNNQUIST
Ordförande

ANDERS FOLKVARD

ANDERS FOSSELIUS

ALEXANDER VON YXKULL

JAN BELFRAGE

EWA GLENNOW
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 14 juni 2011

BERTIL JOHANSON
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Marginalen AB, organisationsnummer 556128-4349

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Marginalen AB för år 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 14 juni 2011

BERTIL JOHANSON
Auktoriserad revisor

*Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 14-59.

