

Årsredovisning  
för  
Marginalen Bank Bankaktiebolag

516406-0807

Räkenskapsåret

2012

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Marginalen Bank Bankaktiebolag, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisningen för räkenskapsåret 2012-01-01 - 2012-12-31

### Koncernstruktur

Marginalen Bank Bankaktiebolag, org. nr. 516406 – 0807, ("Marginalen Bank") är en svensk bank som registrerades i augusti 2010. Banken och dess ägarbolag Marginalen AB, org. nr. 556128 - 4349, ingår sedan april 2012 i en finansiell företagsgrupp där ESCO Marginalen AB, org. nr. 556096 - 5765, är moderbolag. ESCO Marginalen AB ägs till 100% av Ewa Glennow. Den finansiella företagsgruppen står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av Finansinspektionens regler kring kapitaltäckning och stora exponeringar. Marginalen Bank är också certifierad enligt ISO 9001.

Marginalen Bank bildades i augusti 2010 genom att Finans AB Marginalen registrerades som bank och fusionerades med systerbolaget Bank2. I samband med detta gick Marginalen Bank genom förvärv samman med Citibanks svenska konsumentverksamhet.

Verksamheten bedrivs i Marginalen Bank och i systerbolagen UAB Gelvora (baserat i Litauen), SIA Aizdevums.lv (baserat i Lettland), Lexus International B.V. (baserat i Holland), Konsult AB Marginalen, org. nr. 556458-4299 samt Inkasso AB Marginalen, org. nr. 556199-4285. Tillsammans har dessa bolag cirka 470 medarbetare fördelade på 10 orter i Sverige samt i Lettland, Litauen och Holland.

I april 2012 fusionerades Marginalen Banks systerbolag Kredit AB Marginalen, org. nr. 556589-3681, in i Marginalen Bank. I redovisningen har fusionen verkan för om den 1 januari 2012.

I syfte att beskriva verksamheten i Marginalen Bank och dess systerbolag benämns bolagen gemensamt i förvaltningsberättelsen som "Marginalen".

### Verksamhetsinriktning

Marginalens största verksamhet är bank och finansiella tjänster följt av inkasso, ekonomiadministration, juridik och personaltjänster. De olika verksamhetsdelarna kompletterar varandra väl och bildar en logisk helhet för kunden. Bredden gör således att vi får en god helhetsbild över kundens behov och att vi på ett naturligt sätt skiljer ut oss från övriga banker i det mindre storlekssegmentet.

Vår affärsidé är att skapa 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.

Marginalen erbjuder ett grundutbud av enkla och transparenta tjänster inom områdena spara, låna, betala och försäkra. Marginalen har en stark position inom inlåningssegmentet med några av marknadens mest konkurrenskraftiga sparkonton med såväl bundna som rörliga räntnivåer. Den totala inlåningen från allmänheten ökade under året från 8 163,0 mkr till 10 908,1 mkr.

Utlåningen till privatpersoner hade en stark utveckling under 2012 och vid årets slut uppgick lånevolymen till 6 301 mkr. Den svenska marknaden för privatlån uppskattas till drygt 120 miljarder och den generella uppfattningen är att den efter ett antal år med hög tillväxt sedan 2010 börjar plana ut. Vi beräknar att vår marknadsandel är cirka 5%.

Marginalen erbjuder även betal- och kreditkort för olika behov – Marginalen Traveller, Gold och Classic. Marginalen Traveller är ett av marknadens mest konkurrenskraftiga kreditkort för resenärer. Marginalen har ett paketerat erbjudande av banktjänster för privatmarknaden som säljs och marknadsförs genom produkten Vardagspaketet. Vardagspaketet innehåller lönekonto, kreditkort och internetbank.

Marginalens företagsverksamhet vänder sig till små och medelstora företag samt myndigheter och kommuner i hela Sverige. Vi erbjuder kunderna banktjänster, inkasso, ekonomiadministration, juridik och personaltjänster. Kunderna slipper genom detta hantera flera olika leverantörer och rådgivare och kan istället arbeta med en part som har en helhetssyn över deras verksamhet. Vår målsättning är att lyfta av den administrativa bördan från företag och entreprenörer och på så sätt frigöra både tid och kompetens till kärnverksamheten. Den totala utlåningen till företag uppgick vid årsskiftet till 783 mkr.

Företagsbanken erbjuder olika typer av finansieringslösningar som inlåning, lån, fakturaköp och fakturabelåning. Starkast utveckling hade fakturabelåningen som ökade med cirka 30% under året. Huvudkonkurrenter är de stora finansbolagen på marknaden samt storbankerna. Leasingverksamheten utgör den största delen av företagsbanken med en utestående volym vid årets slut 2012 om 625 mkr. Framför allt finansieras maskiner och utrustning inom skog, jordbruk, verkstad, bygg, IT, sjukvård samt inventarier till butikskedjor.

Under varumärket Marginalen Core erbjuder Marginalen, via Marginalen Banks systerbolag Konsult AB Marginalen samt Inkasso AB Marginalen, inkasso, ekonomiadministration, juridik och personaltjänster. Inom dessa områden saknar många mindre företag ofta resurser och egen kompetens. Dessa delar kompletterar banktjänsterna på ett naturligt sätt och utgör en stark konkurrensfördel i vårt totala erbjudande.

Marginalens inkassoverksamhet har under 30 års tid hjälpt företag att få betalt. Här ingår svensk inkasso, bostadsinkasso, efterbevakning, köp av kreditportföljer och utländsk inkasso. Marginalen är även medlem i den europeiska intresseorganisationen ECA – European Collectors Association. Inkassokunderna består av företag, statliga myndigheter och kommuner. Inkassomarknaden är en mogen marknad och har under lång tid – mer än tio år – varit tämligen stabil. Branschföretagens samlade antal nyregistrerade inkassouppdrag har under åren 2008 - 2011 pendlat mellan 7,4 och 7,9 miljoner (siffrorna för 2012 ännu inte publicerade). I Sverige står branschens 20 största företag för ungefär 90% av branschens totala rörelseintäkter vilka uppgår till ca 4 - 5 mdr. Marginalen äger kreditportföljer innehållande förfallna fordringar till i huvudsak svenska privatpersoner. Dessa kreditportföljer hanteras av Marginalens inkassoverksamhet.

### **Markroekonomiska faktorer som påverkar verksamheten**

Den ekonomiska utvecklingen i euroområdet har varit svag under 2012 vilket tydligt påverkar även den svenska ekonomin. Trots en rad åtgärder från politiker och centralbanker världen över finns det fortsatt en stor osäkerhet om läget på världens finansmarknader och i synnerhet avseende den europeiska där skuldskrisen har försatt länder som Grekland, Spanien och Italien i en mycket svår situation. I Sverige har hushållens konsumtion utvecklats svagt, arbetslösheten har ökat och inflationstrycket har varit lågt. Den svenska Riksbanken sänkte under året reporäntan ner till 1,0% i syfte att stimulera ekonomin och på europeisk nivå har politiker vidtagit ett flertal åtgärder i samma syfte. Dessa åtgärder kan väntas få positiv effekt under 2013. Marginalen påverkas också av den allmänna konjunkturen och läget på världens finansmarknader. Vi stresstestar kontinuerligt våra modeller för olika ekonomiska scenarion där exempelvis BNP, arbetslösheten, reporäntan och småhuspriserna utvecklas i olika riktningar. För Marginalen är det av största vikt att på nära håll följa den makroekonomiska utvecklingen då vår uppfattning är att vi behöver vara förberedda för olika scenarion snarare än att i varje avseende försöka förutspå den makroekonomiska utvecklingen.

### **Väsentliga händelser 2012**

Som beskrivits ovan fusionerades Marginalen Bank Bankaktiebolag och systerbolaget Kredit AB Marginalen, vilket innebär att verksamheten i Kredit AB Marginalen redovisas i Marginalen Bank Bankaktiebolag från och med 1 januari 2012. Syftet med fusionen var att uppnå en tydligare organisation, samt en ökad kostnadseffektivitet i såväl de operativa som de administrativa processerna.

Rörelserna inom FinFack och Caplease vilka förvärvades i slutet av 2011 har utvecklats positivt under året. Dessa har starkt bidragit till tillväxten inom leasingområdet.

Vi lanserade även ett nytt produktområde "försäkringar" inom bland annat olycksfall, sjukdom, invaliditet och tandvård. Under året tecknades försäkringar till ett värde av 64 mkr.

Marginalens kännedom på marknaden ökade under året och vi är ett tydligt alternativ till de mer etablerade aktörerna. Under året växte kundbasen med 35 000 nya kunder vilket motsvarar en ökning med 19%. En bidragande orsak är det arbete, som med syfte att etablera varumärket, genomfördes under året.

De planerade investeringarna i marknadskommunikation, utveckling av medarbetare och IT-infrastruktur har inneburit ökade kostnader under 2012, vilket kortsiktigt påverkat rörelseresultatet negativt under året.

För att stärka basen med privatkunder som använder oss som sin bank, lanserade vi under året "Vardagspaketet" som innehåller Internetbank, transaktionskonto och kreditkort. På företagssidan lanserade vi Marginalen Trippel Core - Satsa, Spara och Säkra - som är olika paketlösningar av tjänster som är anpassade efter vilken fas i livsrytmen som kunden befinner sig i.

Under 2012 har Marginalen fortsatt arbetet med att se över och ytterligare förbättra den interna styrningen och kontrollen. Styrelsen i Marginalen har haft stort fokus på de av EBA (European Banking Authority) utgivna riktlinjerna för intern styrning och kontroll (GL 44). Marginalen avser att i god tid vara väl förberedda för implementationen av nya och kommande förändringar i regelverken, särskilt avseende de oberoende kontrollfunktionerna.

Gerth Svensson och Robert Charpentier tillträdde under året som nya styrelseledamöter i Marginalen Bank.

Under året tillträdde Fernando Miranda som VD (f.d. vVD och ansvarig för Privatbanken) för Marginalen Bank och Pål Ryfors tillträdde som finanschef. Vidare har ekonomiorganisationen förstärkts under året.

### **Internationella verksamheter**

Marginalen har även verksamhet i Lettland, Litauen och Holland. Dessa drivs genom Marginalen Banks systerbolag. De internationella verksamheterna utgör mindre än 2% av tillgångarna i den finansiella företagsgruppen.

SIA Aizdevums.lv är ett finansiellt institut baserat i Lettland som erbjuder kontantlån, konsumtionsvarufinansiering och billån.

Kundsegmentet är i första hand personer i åldern 20-50 år. Under 2012 ökade både efterfrågan och konkurrensen på marknaden, vilket leder till tillväxt av volymer inom samtliga segment där Aizdevums verkar.

U.A.B. Gelvora bedriver inkassoverksamhet och är baserat i Litauen. Det finns drygt 10 aktiva aktörer på inkassomarknaden i Litauen och Gelvora har de senaste åren haft den starkaste tillväxten av samtliga. Bolaget tar fortlöpande ytterligare marknadsandelar på en i övrigt stabil marknad. Gelvora har även en filial i Lettland vilken bedriver inkassoverksamhet samt hanterar också egna förvärvade förfallna kreditportföljer.

Inom Lexus International B.V. har Marginalen bedrivit inkassoverksamhet i Holland. Bolaget har inte utvecklats som förväntat. Efter analys av bolagets marknadsposition och framtidsutsikter har beslut tagits att avveckla verksamheten. En avveckling har påbörjats. Marginalen bedömer dock att avvecklingen av Lexus International B.V. inte kommer ha någon väsentlig påverkan på Marginalens finansiella resultat eller ställning.

### **Medarbetare**

Under 2012 ökade medelantalet anställda i Marginalen Bank till 299 (247). Om övriga verksamheter i Marginalen räknas in så uppgick medelantalet anställda till 458 (371).

Under 2012 har cirka 300 medarbetare deltagit i olika utbildningar inom Marginalen Akademin. Marginalens HR-team arbetar också fokuserat med att förbättra kommunikationen mellan medarbetarna. Ett viktigt verktyg är intranätet som ständigt förbättras för att nå ut bättre till samtliga anställda. Marginalen arbetar också med kontinuerlig översyn av sitt förmånspaket samt försöker engagera sina medarbetare till en hälsosam livsstil genom friskvårdsbidraget. Sammantaget har dessa investeringar medverkat till ökad frisknärvaro.

### **Resultat – Marginalen Bank**

Marginalen Banks intäkter uppgick under 2012 till 518,6 mkr (463,7). Ränteintäkterna uppgick till 634,0 mkr (380,0) och räntekostnaderna uppgick till -313,8 mkr (-258,9). Leasingintäkterna uppgick till 40,9 mkr (12,3) och provisionsintäkterna uppgick till 100,9 mkr (75,3).

Kostnaderna före kreditförluster uppgick till 421,6 mkr (402,0). Kreditförluster påverkade resultatet med -87,6 mkr (-54,9). Årets totala resultat uppgick till 32,9 mkr (4,6).

### **Finansiell ställning – Marginalen Bank**

Marginalen Banks likviditetssituation är stark. Placeringar hos kreditinstitut samt placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick vid årets slut till 3 234,9 mkr (2 461,9). Utlåningen till allmänheten som vid årets slut uppgick till 8 562,6 mkr (6 805,0) finansieras till största delen av inlåning från allmänheten. Vid årets slut uppgick denna till 10 908,1 mkr (8 163,0). Verksamheten är i dagsläget inte beroende av någon internationell finansiering.

Den Svenska insättningsgarantin gäller för kunder hos Marginalen Bank på samma sätt som för övriga svenska banker. Mer information om Marginalen Bank och säkerhet finns på [www.marginalen.se](http://www.marginalen.se).

### **Allmänt om finansiella risker och andra risker**

Marginalen Bank finansieras med både skulder och eget kapital. Finansiering med skulder innebär till sin natur likviditets- och refinansieringsrisker. De materiella riskerna inom den finansiella företagsgruppen finns i Marginalen Bank. Riskerna inom Marginalen Bank finns beskrivna i avsnittet Riskhantering. Se sidan 13.

### **Kapitalhantering**

#### ***Målsättning för kapitalbas***

Marginalen Banks mål avseende kapitalstrukturen är att trygga Marginalen Banks förmåga att fortsätta utveckla sin verksamhet, så att den kan generera avkastning 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 Marginalen Bank 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.

Marginalen Bank bedömer kapitalet på basis av kapitaltäckningskvoten.

### ***Kapitalkrav***

#### **Pelare I**

Marginalen Bank beräknar kapitalkraven i Pelare I enligt Schablonmetoden för Kreditrisk och Marknadsrisk samt Basmetoden för Operativ risk.

## Pelare II

I Marginalen Banks IKU valideras resultatet från stressade scenarier med kapitalkravet i Pelare I avseende kreditrisk, marknadsrisk (valutakursrisk) och operativ risk. IKU:n fastställs av styrelsen och bygger på verksamhetens treåriga prognoser avseende Marginalens finansiella utveckling.

### **Kapitaltäckning**

Marginalen Banks kapitaltäckning framgår av not 32. Den finansiella företagsgruppens kapitaltäckning framgår av Årsredovisningen för ESCO Marginalen AB (org.nr 556096 – 5765).

### **Väsentliga händelser efter årets utgång**

I syfte att ytterligare förstärka ledarskapet inom Marginalen anställdes i mars 2013 Noel Cramer som chef för Privatbanken. Noel Cramer kommer närmast från Citibank i Belgien och har lång internationell erfarenhet från bankverksamhet, bl a genom över 20 års erfarenhet från Citibank.

### **Förväntningar avseende den framtida utvecklingen**

Marginalen har en god finansiell ställning med en stark kapitalbas och en solid likviditetssituation. Givet nuvarande marknadsposition och konjunkturläge väntas en positiv utveckling för verksamheten under 2013 med en förbättring av resultatet. Den ekonomiska osäkerheten för euroområdet kan dock ha negativ påverkan på verksamheten, framförallt genom förändrat beteende hos Marginalens kunder. Marginalen bedömer att tillväxten under 2013 kommer ske på de marknader i Sverige och Baltikum där Marginalen idag är verksam. Investeringar i varumärke, processer och medarbetare fortsätter i syfte att ytterligare förbättra och effektivisera verksamheten. Marginalen kommer också fortsätta att befästa sin position på inlåningsmarknaden med konkurrenskraftiga erbjudanden till kunderna.

### **Riskhantering Marginalen Bank - Sammanfattning**

#### **Allmänt**

Marginalen banks affärsverksamhet är i likhet med all affärsverksamhet riskexponerad och Marginalen har som mål och policy att begränsa dessa riskers negativa resultatpåverkan. Verksamheten bedrivs utifrån accepterade risknivåer.

Marginalen bank har uttryckt accepterade risknivåer avseende finansiella risker i sin finanspolicy, finanshanteringspolicy samt avseende kreditrisker i sin kreditpolicy. De generella kraven på riskhantering beskrivs i riskpolicy:n.

Marginalen Bank Bankaktiebolag driver bankrörelse och verksamheten är exponerad för kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk.

#### **Riskorganisation och styrning**

Styrelsen ansvarar för att sätta tydliga mål beträffande långsiktig risknivå, sammansättning och hantering avseende verksamhetens risker.

Styrelsens instruktioner avseende styrning och intern kontroll är grundläggande för verksamhetsstyrning och god intern kontroll. Tillsammans med Marginalen Banks affärsplaner lägger regelverket grunden för hur styrelsen bedömer och vill utveckla bolagets verksamhet.

Marginalen Bank har en oberoende granskningsfunktion samt en Revisions-, Risk- och Compliancekommitté som rapporterar direkt till styrelsen.

Direkt underställd verkställande direktören finns oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad. Funktionen för riskkontroll har till uppgift att kontrollera och säkerställa att verksamheten identifierar, värderar och hanterar dess risker samt följer upp och analyserar verksamheten.

Funktionen för Regelefterlevnad bevakar att förändringar i externa regelverk implementeras, att verksamheten löpande utbildas och kontrollerar att policies och instruktioner följs. Funktionerna har under 2012 förstärkts resurs- och kompetensmässigt för att tillse att den positiva tillväxten kan hanteras under god kontroll.

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

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

Ansvaret för kapitalutvärderingen, vilken omfattar att begränsa och följa upp Marginalen Banks risker, ligger hos styrelsen. I utvärderingen har Marginalen Banks risker analyserats och sedan stresstestats i olika scenarioanalyser. Dessa tester och analyser utgår från förhållandena under ett stressat scenario.

Det är resultatet av riskbedömningen som ligger till grund för kapitalplaneringen.

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

För att underlätta styrningen och hanteringen av kreditriskerna 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).

Riskhanteringen inom Marginalen bank sker i tre försvarslinjer:

Första försvarslinjen utgörs av verksamhetsfunktionerna som utför riskhanteringen inom sitt område.

Andra försvarslinjen utgörs av de oberoende funktionerna för Riskkontroll och Regelefterlevnad.

Tredje försvarslinjen utgörs av en oberoende granskningsfunktion som är direkt underställd styrelsen. Funktionen utför regelbundet granskning av kontroll- och ledningsfunktioner.

En utförlig beskrivning av Marginalen Banks riskhantering presenteras på sidan 13.

## Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står:

	TSEK
Balanserade vinstmedel	717 074
Årets resultat	32 994
	<hr/> 750 068

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att:

Till ny räkning överföres 750 068

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.

**Resultat och balansräkning i sammandrag, samt nyckeltal\***

	2012	2011	2010	2009	2008 (4 mån)
<u>Resultaträkning</u>					
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>518 554</b>	<b>463 747</b>	<b>312 257</b>	<b>108 459</b>	<b>27 647</b>
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-509 218</b>	<b>-456 958</b>	<b>-289 996</b>	<b>-105 102</b>	<b>-27 302</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 336</b>	<b>6 789</b>	<b>22 261</b>	<b>3 357</b>	<b>345</b>
Bokslutsdispositioner	18 602	0	-436	-	1 327
Årets resultat före skatt	27 938	6 789	21 825	3 357	1 672
Skatt	5 056	-1 988	-5 668	-1 261	43
Årets resultat	32 994	4 801	16 157	2 096	1 715
<u>Balansräkning</u>					
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<u>Tillgångar:</u>					
Utlåning till kreditinstitut	760 441	5 020 568	4 756 714	2 238 004	1 294 264
Utlåning till allmänheten	8 562 596	3 255 349	1 965 564	468 780	388 454
Aktier och andelar i koncernföretag	400	400	500	600	1 100
Övriga tillgångar	2 888 405	428 096	1 761 872	87 265	59 944
	<b>12 211 842</b>	<b>8 704 413</b>	<b>8 484 650</b>	<b>2 794 649</b>	<b>1 743 762</b>
<u>Skulder och eget kapital:</u>					
Upplåning & inlåning	10 908 142	8 162 996	7 998 113	2 677 392	1 630 622
Övriga skulder	310 132	168 290	177 716	40 804	38 783
Efterställda skulder	191 000	90 000	90 000	20 000	20 000
Obeskattade reserver	0	18 602	18 602	18 167	18 167
Eget kapital	802 568	264 525	200 219	38 286	36 190
	<b>12 211 842</b>	<b>8 704 413</b>	<b>8 484 650</b>	<b>2 794 649</b>	<b>1 743 762</b>
<u>Nyckeltal</u>					
	2012	2011	2010	2009	2008 (4 mån)
Finansiellt netto	361 096	133 441	93 417	25 061	5 985
Vinstmarginal %	1,8	1,5	7,1	3,1	1,2
Räntabilitet på eget kapital %	1,0	1,5	8,7	3,5	1,0
Räntetäckningsgrad ggr	1,0	1,0	1,2	1,0	1,0
Soliditet %	8,1	4,2	3,5	2,6	4,0
Kapitaltäckningskvot (not 32)	1,44	1,43	1,88	1,94	1,88
Kapitaltäckningsgrad %	11,53	11,42	15,03	15,54	15,03
Justerat eget kapital	993 568	368 235	303 929	71 675	69 270
Balansomslutning	12 211 842	8 704 413	8 484 650	2 794 649	1 743 672
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	9 336	6 789	22 261	3 357	345

\* I jämförelsetalen för 2008-2011 ingår inte den under 2012 fusionerade verksamheten från Kredit AB Marginalen.

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% i kapitaltäckningsgrad, 2 motsvarar 16% osv.
Justerat resultat:	Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 26,3% schablonskatt (För år t o m 2008 28 %)
Justerat eget kapital:	Beskattat eget kapital plus 73,7 % av obeskattade reserver samt eviga förlagslån (För år t o m 2008 72 %)



**MARGINALEN BANK BANKAKTIEBOLAG**

Org nr 516406-0807

<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>Not</b>	<b>2012-01-01 -2012-12-31</b>	<b>2011-01-01 -2011-12-31</b>
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>			
Ränteintäkter		634 019	380 024
Leasingintäkter		40 883	12 342
Räntekostnader		-313 806	-258 925
<b>Räntenetto</b>	<b>3</b>	<b>361 096</b>	<b>133 441</b>
Provisionsintäkter	4, 8	100 940	75 334
Provisionskostnader	5	-26 390	-9 698
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	15 651	23 356
Övriga rörelseintäkter	8, 9	67 257	241 314
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>518 554</b>	<b>463 747</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
<i>Allmänna administrationskostnader:</i>			
Personalkostnader	11	-217 312	-187 279
Övriga administrationskostnader	10, 12, 13	-188 747	-203 611
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	-15 567	-11 118
<b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b>		<b>-421 626</b>	<b>-402 008</b>
<b>RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER</b>		<b>96 928</b>	<b>61 739</b>
Kreditförluster, netto	17	-87 592	-54 950
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>9 336</b>	<b>6 789</b>
Bokslutsdispositioner	40	18 602	-
Inkomstskatt	19	5 056	-1 988
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>32 994</b>	<b>4 801</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>			
Årets resultat		32 994	4 801
Verkligt värdeförändring brutto	41	-159	-234
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring		35	62
<b>SUMMA TOTALRESULTAT</b>		<b>32 870</b>	<b>4 629</b>

**MARGINALEN BANK BANKAKTIEBOLAG**

Org nr 516406-0807

<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>Not</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa		11	12
Utlåning till kreditinstitut	20, 42	760 430	5 020 556
Utlåning till allmänheten	21	8 562 596	3 255 349
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	2 474 439	-
Andelar i koncernföretag	39	400	400
Aktier och andelar	16	35 978	5 040
Immateriella anläggningstillgångar	14	34 879	42 253
Materiella anläggningstillgångar	14	11 259	13 427
Övriga tillgångar	22	153 834	267 596
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	178 017	99 780
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>12 211 842</b>	<b>8 704 413</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Inlåning från allmänheten	24	10 908 142	8 162 996
Övriga skulder	25	195 627	120 481
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	56 123	41 025
Avsättningar	27	58 382	6 784
Efterställda skulder	28	191 000	90 000
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>11 409 274</b>	<b>8 421 286</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	40	-	<b>18 602</b>
<b>EGET KAPITAL</b>	18, 29		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		52 500	52 500
		52 500	52 500
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		717 074	207 224
Årets resultat		32 994	4 801
		750 068	212 025
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>802 568</b>	<b>264 525</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>12 211 842</b>	<b>8 704 413</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
För egna skulder ställda säkerheter	30	56 200	56 007
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden	31	779 342	532 726

**MARGINALEN BANK BANKAKTIEBOLAG**

Org nr 516406-0807

<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>	<b>2012-01-01 -2011-12-31</b>	<b>2011-01-01 -2011-12-31</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>5 020 568</b>	<b>4 756 714</b>
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	9 336	6 789
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar enligt plan som belastat detta resultat	15 567	11 267
Omvärdering av kortfristiga fordringar	-124	-172
Avsättningar	-	-
Förändring av räntefordran (ökn-/minskn+)	9 329	-1 430
Förändring av ränteskuld (ökn-/minskn-)	0	-90
Kreditreserveringar	87 142	53 861
	<b>172 847</b>	<b>70 225</b>
Betald skatt	84 424	-6 485
Utlåning till allmänheten (ökn-/minskn+)	-5 307 247	-1 282 854
Övriga rörelsetillgångar (ökn-/minskn+)	105 820	-134 924
Övriga rörelseskulder (ökn-/minskn+)	-8 834	-10 144
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 952 990</b>	<b>-1 364 182</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (ökn-/minskn+)	-4 188	-29 935
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (ökn-/minskn+)	-1 835	-6 218
Investering i aktier koncernföretag (ökn+/-minskn-)	-	100
Investeringar i Obligationer och andra räntebärande värdepapper (ök)	-2 474 439	1 494 582
Investeringar i rörelser	0	-60 792
	<b>-2 480 463</b>	<b>1 397 737</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Aktieägartillskott	-	34 000
Koncernbidrag	-	34 840
Inlåning från allmänheten (ökn+/-minskn-)	2 745 146	164 883
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 745 146</b>	<b>233 723</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 688 307</b>	<b>267 278</b>
<b>Ökning likvida medel till följd av fusion</b>	<b>428 180</b>	
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>760 441</b>	<b>5 020 568</b>
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		
Betalda räntor	311 787	259 015
Erhållna räntor	677 188	390 936

**MARGINALEN BANK BANKAKTIEBOLAG**

Org nr 516406-0807

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

	Aktiekapital*	Reserver	Balanserade vinstmedel	TOTALT
<b>Ingående balans per 1 januari 2011</b>	52 500	-	147 719	200 219
Årets resultat	-	-	4 801	4 801
Övrigt totalresultat				
Verkligt värde förändring, brutto	-	-	-235	-235
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring	-	-	62	62
Summa övrigt totalresultat	-	-	-173	-173
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	4 628	4 628
Transaktioner med aktieägare				
Skatt på koncernbidrag	-	-	-9 162	-9 162
Erhållet koncernbidrag	-	-	34 840	34 840
Erhållet aktieägartillskott	-	-	34 000	34 000
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	59 678	59 678
<b>Utgående eget kapital 31 december 2011</b>	52 500	-	212 025	264 525
<b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>	52 500	-	212 025	264 525
<b>fusionsdifferens</b>				
Årets resultat	-	-	569 261	569 261
Övrigt totalresultat				
Verkligt värde förändring, brutto	-	-	-159	-159
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring	-	-	35	35
Summa övrigt totalresultat	-	-	-124	-124
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	602 131	602 131
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning			-56 749	-56 749
Skatt på koncernbidrag	-	-	17 176	17 176
Lämnat koncernbidrag	-	-	-65 308	-65 308
Erhållet aktieägartillskott	-	-	40 793	40 793
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-64 088	-64 088
<b>Utgående eget kapital 31 december 2012</b>	52 500	-	750 068	802 568

\* Antal aktier uppgår till 525.000 st med ett kvotvärde av 100 SEK.

## Riskhantering Marginalen Bank

De risker som Marginalen har identifierat som relevanta för sin verksamhet är Strategisk risk, Kredit- och motpartsrisk, marknadsrisk, operativa risker och likviditetsrisk.

### Strategisk risk

Strategisk risk definieras som risk för förlust av nuvarande intäktströmmar 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.

### Makroekonomisk omvärldsrisk

Den makroekonomiska utvecklingen i omvärlden påverkas av olika händelser och scenarior. En försämrad konjunktur kan uppstå genom t ex en fördjudad ekonomisk kris i eurozonen, ytterligare global inbromsning eller en boprisbubbla. I ett stressat scenario får de makroekonomiska faktorerna olika påverkan på Marginalens verksamhet:

Faktor	Påverkan
BNP	Sjunkande BNP ger en lägre efterfrågan på krediter vilket ger lägre tillväxt för Marginalen Högre kreditförluster pga indirekt påverkan av högre arbetslöshet
Arbetslöshet	Ökad arbetslöshet ger sämre betalningsförmåga och därmed ökade kreditförlustersreserveringsbehov och lägre kassaflöden
Reporänta	Då följsamheten är god i mellan in- och utlåning bedöms räntenettet vara oförändrat
KPI	Påverkar allmänna kostnadsutvecklingen
Huspriser	Lägre huspriser ger ökade reserveringsbehov

### Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk definieras som risken att bolaget drabbas av förluster till följd av att en gäldenär inte förmår infria sina förväntade förpliktelser. Denna uppstår i första hand i samband med utlåning och vid utförande av tjänster, 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. Säkerheter i utlåningen är främst objekt eller bostäder. Andra säkerheter, inklusive finansiella säkerheter används i en mycket begränsad omfattning.

Marginalen Banks större engagemang omprövas årligen i relevanta kreditinstanser inom banken. I samband med den årliga prövningen riskklassificeras kunden och engagemangets säkerheter utvärderas.

Marginalen Bank har rutiner för övervakning och uppföljning av krediter med förfallna betalningar i syfte att tidigt minimera kreditförlusterna. Uppföljningen sker främst med standardiserade processer för påminnelser och kravrutiner samt påföljande inkassoprocess.

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. Den stora ökningen i förfallna lånefordringar mellan 2011 och 2012 i tabellen nedan är ett resultat av fusionen mellan Marginalen Bank och Kredit AB Marginalen, där kreditportföljerna under 2011 ägdes av Kredit AB Marginalen.

Lånefordringar per kategori av låntagare	2012	2011
Lånefordringar, brutto		
Företagssektor	1 150 618	689 608
Hushållssektor	9 392 266	2 624 114
varav personliga företagare	1 136 553	40 609
<b>Summa</b>	<b>10 542 884</b>	<b>3 313 722</b>
Varav:		
<i>Fullt fungerande lånefordringar</i>		
Företagssektor	1 090 257	651 625
Hushållssektor	5 865 977	2 355 093
<i>Förfallna lånefordringar</i>		
Företagssektor	60 133	37 983
Hushållssektor	3 409 826	266 734

*Omförhandlade lån*

Företagssektor	228	-
Hushållssektor	116 463	2 287
<b>Summa</b>	<b>10 542 884</b>	<b>3 313 722</b>

Avgår:

*Reserveringar*

Företagssektor	32 745	21 313
Hushållssektor	2 067 272	37 060

*Lånefordringar nettoredovisat värde*

Företagssektor	1 117 873	668 295
Hushållssektor	7 444 723	2 587 054
<b>Summa</b>	<b>8 682 325</b>	<b>3 255 349</b>

Verkligt värde värdering

	119 729	-
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>8 562 596</b>	<b>3 255 349</b>

**Riskklassificeringssystemet**

Marginalens riskklassificeringssystem klassificerar krediterna i olika riskklasser beroende på risken för fallissemang. Initialt används främst en extern kreditrating avseende både privatpersoner och företag. Den externa ratingen ger en bedömd risk för obestånd. Vid utlåning med säkerhet vägs även värdet på säkerheten in för att fullt ut bedöma risken vid ett eventuellt obestånd.

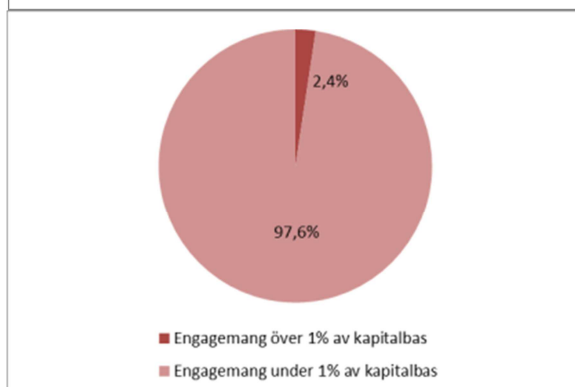
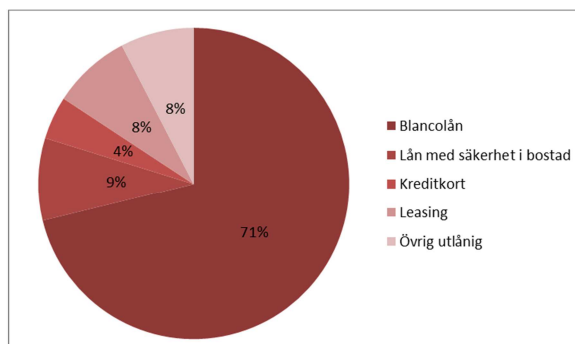
Kundernas riskklassindelning utvärderas löpande. För privatpersoner som varit kunder i minst sex månader fastställs riskklassen i en intern statistisk metod där sannolikheten för fallissemang och förlustnivå vid fallissemang bedöms.

**Kreditriskkoncentrationer**

Marginalens utlåning återfinns nästan uteslutande i Sverige. Koncentrationsrisken uppstår främst utifrån stora exponeringar i enskilda produktgrupper och/eller branscher.

**Kundkoncentration**

Marginalen har en god spridning av risk i sin utlåningsportfölj. Totalt har Marginalen Bank 12 st kreditengagemang (exklusive exponeringar inom den finansiella företagsgruppen och institutsexponeringar) som överstiger 1% av kapitalbasen. Dessa utgör tillsammans 2,4% av den totala utlåningen.



### Förfallna och nedskrivna fordringar

Fordringar anses förfallna när betalningar inte sker tidsmässigt enligt avtal. Förfallna fordringar prövas för reserveringsbehov antingen gruppvis eller individuellt i enlighet med Marginalens instruktioner för reserveringar. Nivån på reservering eller nedskrivning fastställs utifrån bedömning av kundens framtida betalningsförmåga samt värdet på aktuella säkerheter.

<b>Åldersanalys - förfallna lånefordringar</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Förfallna 1-30 dagar	175 363	4 962
Förfallna 31-90 dagar	121 593	70 953
Förfallna mer än 90 dagar	3 173 004	228 802
	<hr/>	
	3 469 960	304 717
Reserveringar	2 100 017	58 313
Netto förfallna fordringar	1 369 943	246 344
Säkerheterna för de förfallna fordringarna är värderade till	212 733	271 713

<b>Säkerhetsfördelning för lånefordringar som är förfallna</b>	<b>Pantbrev</b>	<b>Övriga säkerheter</b>	<b>Total</b>
Företagssektor			
Övriga krediter	36 308		36 308
Hushållssektor			
Bostadslån	176 409	-	176 409
Övriga krediter	17	-	17
<b>Summa</b>	<b>212 733</b>	<b>-</b>	<b>212 733</b>

De säkerheter som finns för lånefordringar utgörs främst av fastigheter, leasingobjekt och fakturafordringar.

Förvärvade förfallna kreditportföljer värderas till diskonterade framtida förväntade kassaflöden. Kreditrisk återfinns i att det framtida kassaflödet inte uppgår till förväntad nivå. En känslighetsanalys har gjorts nedan avseende effekten av förändringar i det framtida kassaflödet.

<b>Variabel</b>	<b>Förändring</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
Långa marknadsräntorna förändras	+ 1%-enhet	-10 252	-
(Svensk statsobligation 10 års löptid (SE GVB 10Y))	- 1%-enhet	11 858	-
Kassaflödet i värderingsberäkningen förändras	+ 5%	30 559	-
	- 5%	-30 559	-

### Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändringar i räntor samt valuta- och aktiekurser eller andra kursrelaterade instrument. Marginalen har inte någon tradingverksamhet och är heller inte exponerad mot någon aktiekursrisk.

Genom att rutinmässigt fastställa samtliga exponeringar kan nettopositioner avseende såväl ränta som valutor kontrolleras och minimeras.

Beskrivning av faktiska risker återfinns i känslighetsanalysen nedan avseende räntor i not [21] och avseende valutor i not [35].

## Ränterisk

Ränterisk definieras som risken för att bolagets nuvarande och framtida räntenetto försämras på grund av en ogynnsam förändring i marknadsräntan. Ränterisken uppstår när räntevillkor inte kan ändras samtidigt avseende tillgångar och finansiering. Marginalen har en låg ränterisk då majoriteten av både utlåning och inlåning sker med korta räntebindingstider. Uppföljning och beräkning av ränterisken sker löpande.

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	2012-12-31	2011-12-31
Inlåningsräntan förändras	+ 1%-enhet	-108 567	-81 630
	- 1%-enhet	106 493	79 996

### *Risker i utlåning till allmänheten*

Variabel	Förändring	2012-12-31	2011-12-31
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt + 1%-enhet	75 635	31 604
	- 1%-enhet	-75 635	-31 604
Eget kapital	+ 1%-enhet	55 743	23 292
	- 1%-enhet	-55 743	-23 292

### *Risker i utlåning till kreditinstitut*

Variabel	Förändring	2012-12-31	2011-12-31
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt + 1%-enhet	7 604	50 206
	- 1%-enhet	-7 604	-50 206
Eget kapital	+ 1%-enhet	5 604	37 001
	- 1%-enhet	-5 604	-37 001

## Valutakursrisk

Valutakursrisk definieras som risken för att bolaget drabbas av förluster på grund av ogynnsamma valutakursförändringar. Som huvudregel gäller att ränterisken ska kunna kontrolleras och att valutakursrisken ska elimineras genom säkring med derivatinstrument.

Valutakursrisk innebär vidare att risken för att bedömt verkligt värde på, eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument, varierar på grund av förändringar i valutakurser. Bolaget utsätts för valutakursrisk från Euro (EUR), Lats (LVL) Litau (LTL), US dollar (USD), Norsk krona (NOK) och Dansk krona (DKK).

Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheterna. Detta innebär att bolaget är exponerat för omräkningsdifferenser vilka begränsas med valutasäkringsinstrument. Sammanställning över bolagets tillgångar och skulder per valuta visas i not 35.



Variabel		Förändring	2012	2011
Valutakursen förändras SEK-EUR	Resultat före	+ 10%-enheter	595	-129
	skatt	- 10%-enheter	-595	129
	Eget kapital	+ 10%-enheter	439	-95
		- 10%-enheter	-439	95
	Resultat före	+ 10%-enheter	86	-593
	skatt	- 10%-enheter	-86	593
Valutakursen förändras SEK-DKK	Eget kapital	+ 10%-enheter	63	-437
		- 10%-enheter	-63	437
	Resultat före	+ 10%-enheter	-251	-290
	skatt	- 10%-enheter	251	290
	Eget kapital	+ 10%-enheter	-185	-214
		- 10%-enheter	185	214
Valutakursen förändras SEK-LVL	Resultat före	+ 10%-enheter	541	570
	skatt	- 10%-enheter	-541	-570
	Eget kapital	+ 10%-enheter	399	420
		- 10%-enheter	-399	-420
	Resultat före	+ 10%-enheter	403	-1
	skatt	- 10%-enheter	-403	1
Valutakursen förändras SEK-USD	Eget kapital	+ 10%-enheter	297	-
		- 10%-enheter	-297	-
	Resultat före	+ 10%-enheter	403	-1
	skatt	- 10%-enheter	-403	1
	Eget kapital	+ 10%-enheter	297	-
		- 10%-enheter	-297	-

### Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken att inte kunna fullgöra de betalningar vi åtagit oss att göra inom ramen för utlåning och inlåning. Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets likviditetsrisker. I särskilda instruktioner har styrelsen inom vissa ramar delegerat ansvar till olika funktioner.

#### Hantering av risk

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

Marginalen har hittills huvudsakligen valt att finansiera sig genom inlåning från allmänheten i Sverige och i svenska kronor (SEK) och är således inte beroende av någon internationell finansiering.

Riskerna i likviditetsförsörjningen utgörs främst av risken att inte attrahera tillräcklig volym till planerad kostnad. Risken kan uppstå i en situation då nettouttagen är större än önskat eller då ökad inlåningsvolym önskas för att kunna finansiera ytterligare utlåning. Ökade nettouttag kan uppstå till följd av t.ex. priskonkurrens eller negativ ryktesspridning.

Marginalen kan på kort tid förbättra likviditetssituationen genom att minska nytulåningen eller genomföra en prishöjning på inlåningen, vilket förväntas attrahera ny inlåningsvolym. Ett annat alternativ är att skapa likviditet genom försäljningar av tillgångar och genom användande av andra finansieringskällor.

## Likviditetsbuffert och likviditetsreserv

Målet för bolagets kapitalförvaltning är att kunna placera medel med god avkastning och att detta görs på ett sätt som bibehåller bolagets betalningsförmåga.

Likviditetsbufferten ska vidare placeras på ett säkert sätt utan spekulativa inslag, där grunden för bufferten utgörs av likviditetsreserven. Marginalen delar in likviditeten i olika kategorier beroende på tillgänglighetsgrad. Likviditeten hanteras av Marginalens treasuryfunktion.

Tabellen nedan sammanfattar de placeringar som fanns i likviditetsbufferten per 31 december 2012 (mkr):

Kommun & Landsting	1 794
Kreditinstitut/Banker	644
Företagscertifikat	40
Likvida medel	<u>720</u>
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>3 198</b>
varav Likviditetsreserv	2 514

Marginalens kortsiktiga betalningsberedskap speglas i dess LCR mått. LCR måttet är ett mått där den aktuella likviditetsreserven ställs i relation till i närtid kommande kontrakterat och planerat likviditetsutflöde. Per december 2012 uppgick LCR måttet till 6,71 (Dec 2011: 5,82), vilket väl överstiger de kommande kraven på 1,00.

## Finansiella skulder

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 2012	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Totalt (odiskon. kassaflöde)
Inlåning från allmänheten	10 798 971	9 099	100 072	-	10 908 142
Leverantörsskulder och övriga skulder	208 628	8 014	41	0	216 683
För egna skulder ställda säkerheter	-	-	-	56 200	56 200
Evigt förlagslån	12 913	12 913	38 738	64 563	129 127
Ansvarsförbindelser	-	-	-	-	0
Åtaganden	779 342	-	-	-	779 342
<b>Summa</b>	<b>11 909 025</b>	<b>20 927</b>	<b>38 779</b>	<b>120 763</b>	<b>12 089 494</b>

Återstående kontraktstid till förfall Per 31 december 2011	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Totalt (odiskon. kassaflöde)
Skulder till kreditinstitut	614	-	-	50 000	50 614
Inlåning från allmänheten	8 162 996	-	-	-	8 162 996
Leverantörsskulder och övriga skulder	131 162	9 689	24 613	54 026	219 490
För egna skulder ställda säkerheter	-	-	-	56 007	56 007
Ansvarsförbindelser	-	-	-	-	-
Åtaganden	532 726	-	-	-	532 726
<b>Summa</b>	<b>8 827 498</b>	<b>9 689</b>	<b>24 613</b>	<b>160 033</b>	<b>9 021 833</b>

## Operativ risk

Med operativ risk menas risken för direkta eller indirekta 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 (legal risk) omfattas. 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, samt för att tydliggöra ansvarsfördelningen inom verksamheten, finns ett kvalitets- och ledningssystem.

## MARGINALEN BANK BANKAKTIEBOLAG

Org nr 516406-0807

### Notförteckning

- 1 Allmän information
- 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper
- 3 Räntenetto
- 4 Provisionsintäkter
- 5 Provisionskostnader
- 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner
- 7 Intäkternas geografiska fördelning
- 8 Koncernförsäljning
- 9 Övriga rörelseintäkter
- 10 Koncerninköp
- 11 Personaluppgifter
- 12 Operationella leasingavtal
- 13 Upplysning om revisionsarvoden
- 14 Immateriella och materiella anläggningstillgångar
- 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper
- 16 Aktier och andelar
- 17 Kreditförluster, netto
- 18 Koncernbidrag
- 19 Inkomstskatt
- 20 Utlåning till kreditinstitut
- 21 Utlåning till allmänheten
- 22 Övriga tillgångar
- 23 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
- 24 Inlåning från allmänheten
- 25 Övriga skulder
- 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
- 27 Avsättningar
- 28 Efterställda skulder
- 29 Eget kapital
- 30 För egna skulder ställda säkerheter
- 31 Åtaganden
- 32 Kapitaltäckning
- 33 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
- 34 Verkligt värde
- 35 Uppgifter om moderbolag
- 36 Valutafördelning på balansdagen
- 37 Derivatinstrument
- 38 Transaktioner med närstående
- 39 Aktier och andelar i koncernföretag
- 40 Obeskattade reserver
- 41 Övrigt totalresultat
- 42 Checkräkningskredit

## **NOTER**

### **1 Allmän information**

Marginalen Bank Bankaktiebolag bedriver bankverksamhet med tjänster inom lån och sparande samt ett antal kontokortsprodukter till allmänheten. Vidare tillhandahåller bolaget finansieringslösningar och ekonomiadministrations-tjänster till företag. Verksamheten bedrivs på 10 orter i Sverige samt i nära samarbete med systerbolagen Lexus International B.V, Holland; UAB Gelvora, Litauen och SIA Aizdevums, Lettland.

Bolagets adress är Valhallavägen 66, Stockholm

**Styrelsen har den 21 mars 2013 godkänt denna redovisning för offentliggörande.**

### **2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper**

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna redovisning upprättats anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde, om inte annat anges.

#### **2.1 Grund för rapporternas upprättande**

Marginalen Bank Bankaktiebolag upprättar finansiella rapporter enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅARKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrift FFFS 2008:25.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkännts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

#### **2.2 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar avseende 2012**

##### **(a) Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av bolaget.**

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2012 har haft någon väsentlig inverkan på Marginalen Bank Bankaktiebolags resultaträkning eller balansräkning.

##### **(b) Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Marginalen Bank Bankaktiebolag.**

##### **IFRS 9 Financial instruments**

Hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39.

Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch).

Marginalen Bank Bankaktiebolag har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna. Standarden har ännu inte antagits av EU, varför Marginalen Bank Bankaktiebolag i dagsläget inte kan tillämpa någon del av standarden. Marginalen Bank Bankaktiebolag har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 9 på de finansiella rapporterna.

##### **IFRS 13 Fair value measurement**

Syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde.

Marginalen Bank Bankaktiebolag har för avsikt att tillämpa den nya standarden det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Standarden har ännu inte antagits av EU, varför Marginalen Bank Bankaktiebolag i dagsläget inte kan tillämpa standarden. Marginalen Bank Bankaktiebolag har ännu inte utvärderat den fulla effekten av IFRS 13 på de finansiella rapporterna.

## 2.3 Omräkning av utländsk valuta

### (a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor (kr).

### (b) Transaktioner och balansposter

Fordringar och skulder har värderats till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner. För att minimera valutakursdifferenserna, har nettopositioner i EUR, LVL, NOK och LTL säkrats genom valutaderivat. Dessa omräknas löpande till verkligt värde och redovisas i likhet med övriga valutadifferenser i resultaträkningen under rubriken nettoresultat av finansiella transaktioner.

## 2.4 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.

Bolagets 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.

### *Leasingintäkter*

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

Med produktleasing avses främst finansiell leasing av skogs- och entreprenadmaskiner samt butiksinredning.

### *Provisionsintäkter och provisionskostnader*

Provisionsintäkter härrör från tjänster som tillhandahålls 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.

### *Nettoresultat av finansiella transaktioner*

Posten nettoresultat av finansiella transaktioner består av realiserade och orealiserade värdeförändringar.

Värdeförändringarna består av valutakursförändringar, värdeförändringar avseende valutaterminer, samt verklig värdeförändring avseende tillgångar som klassificeras som tillgångar som kan säljas samt verklig värdeförändring avseende utlåning till allmänheten.

## 2.5 Administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter, utbildning och övriga personalomkostnader.

Här redovisas även övriga administrationskostnader som omfattar lokalkostnader, kontorskostnader, arvoden, förvärvskostnader och övriga administrationskostnader.

## 2.6 Finansiella tillgångar - klassificering och värdering

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

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. Bolaget 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 vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades för. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

De finansiella tillgångarna, beskrivna nedan visas i matris, se not 33.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Alla derivat klassificeras som innehav för handelsändamål oavsett syftet med innehavet. Finansiella tillgångar som innehas för handelsändamål ingår i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är även finansiella tillgångar som klassificerats till denna kategori utgörs av vissa förvärvade portföljer med förfallna krediter vilka redovisats 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. Derivat värderas baserat på marknadsnoteringar på balansdagen.

Vid förvärvstidpunkten och efterföljande perioder har fordringarna värderats till verkligt värde. Vinster eller förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin redovisats i den period de uppstår och ingår i posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner". För de förvärvade portföljerna med förfallna krediter som värderas till verkligt värde via resultaträkningen görs kontinuerliga uppdateringar av förväntat framtida kassaflöde, vilket diskonteras till nuvärde. Dessa portföljer utgörs huvudsakligen av fordringar till svenska privatpersoner.

### (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. De ingår i rubrikerna utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, övriga tillgångar samt del av upplupna intäkter.

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

Värderingar drivs huvudsakligen av de prognoser om framtida kassaflöden som verksamheten upprättar.

### (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 redovisats under rubriken Obligationer och andra räntebärande värdepapper till denna kategori. Avkastningen redovisats 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 redovisats 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 överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

## 2.7 Nedskrivning av Finansiella tillgångar

Bolaget 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 resultaträkningen - bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen.

Nedskrivning av eget kapitalinstrument, vilka redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen.

Till de kriterier som föreligger för objektiva bevis för nedskrivningsbehov hör :

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor och kapitalbelopp.
- bolaget 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 inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna i portföljen, eller
- 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.

## 2.8 Reserveringar av Lånefordringar och Kundfordringar

Reserveringar för befarade förluster redovisas när banken bedömer att en konkret risk föreligger att banken inte kommer att återfå hela eller delar av vård fordran.

Som konkret risk avses t.ex. väsentliga finansiella svårigheter hos kund som kan leda till konkurs eller rekonstruktion, försenade eller uteblivna betalningar eller annan indikation som föranleder oss att tro att fordran inte kommer att bli fullt betald.

Reservering skall göras med skillnaden mellan tillgångens värde och vad vi beräknar kommer att betalas tillbaka.

För konsumentfordringar som är relativt homogena till sin karaktär tillämpas normalt gruppvisa reserveringar där reserveringens storlek bestäms på en grupp av fordringar med liknande status.

För företagsfordringar tillämpas normalt Individuella reserveringar där varje enskilt engagemang bedöms utifrån vår kunskap om motparten, produkten och befintliga säkerheter.

Avskrivning av fordringar sker endast när vi med stor säkerhet kan bestämma att ytterligare betalningar inte kommer banken tillgodo. Detta sker t.ex. då inga ytterligare säkerheter kan realiserats vid avslutad konkurs, rekonstruktion där vi gått med på nedskrivning, dödsboanmälan eller avslutad skuldsanering. I vanliga fall är avskrivningar sedan tidigare reserverade med relevant belopp.

Tillgångens redovisade värde minskas genom ett värdeminskningsskonto och posten redovisas i resultaträkningen i posten kreditförluster, netto. När en fordran inte kan drivas in skrivs den av mot värdeminskningsskontot. Återvinning av belopp som tidigare skrivits bort krediteras kreditförluster, netto i resultaträkningen.

Poster som ingår är kundfordringar, utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten.

## 2.9 Derivatinstrument

*Derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen*

Bolagets derivatinstrument uppfyller inte kriterierna för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde för sådana derivatinstrument redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

## 2.10 Utlåning till kreditinstitut

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

## 2.11 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 33.

Skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder 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.

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

## 2.12 Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade planenliga avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader som är direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick att utnyttjas för sitt ändamål.

Utgifter för löpande IT-utveckling och underhåll kostnadsredovisas vanligen när de uppkommer.

Om utgifterna för utveckling av datorprogram och system kan hänföras till identifierbara tillgångar som kontrolleras av bolaget och som har en nyttjandeperiod överstigande ett år, redovisas de som immateriella tillgångar.

Planenliga avskrivningar har beräknats på ursprungliga anskaffningsvärden.

Avskrivningar sker linjärt för immateriella anläggningstillgångar och inventarier för eget nyttjande.

Det redovisade bruttovärdet för en anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga ekonomiska fördelar förväntas från användning eller avyttring av tillgången.

### *Immateriella anläggningstillgångar*

Utgörs främst av utveckling av redan inköpta IT-system där direkta hänförliga utgifter som balanseras som en del av programvaran, innefattar utgifter för anställda och en skäligen andel av indirekta kostnader. Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppträder. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Utvecklingskostnader för programvara som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilket är enligt plan över 5 år. I syfte att bättre matcha förvärvskostnaderna med intäkter inom kortverksamheten har en begränsad del av dessa kostnader under 2012 aktiverats via balansräkningen. Avskrivningsperioden motsvarar kortens initiala giltighetsperiod. Metoden är ett avsteg ifrån IFRS och vid val av metod har hänsyn tagits till beloppsomfattning och avskrivningsperiod. För 2012 avser detta 4 025 tkr och avskrivningsperioden är 36 månader. Anledningen till att denna metod har valts är att kortverksamheten är förknippad med kostnader som uppträder initialt men intäkter som uppträder efterhand då en balans byggs upp och avgifter faktureras.

### *Materiella anläggningstillgångar*

Datorutrustning skrivs av enligt plan över 3 år, medan övriga inventarier skrivs av enligt plan över 5 eller 10 år.

## 2.13 Nedskrivning av ej finansiella tillgångar

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, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.



## 2.14 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 fritt eget kapital. Därav beaktas skatteeffekten på koncernbidraget genom att hänsyn tas till påverkan på aktuell inkomstskatt.

## 2.15 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.

### *Pensionsförpliktelser*

Merparten av bolagets pensionsplaner är avgiftsbestämda. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar bolaget avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på avtalsenlig eller frivillig basis. Dock finns det förmånsbestämda planer som redovisas som avgiftsbestämda, vilket tilläts av UFR6 under IAS19. Utbetalningarna redovisas som en kostnad under den period den anställda 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. Bolagets kostnad som redovisats som avgiftsbestämd presenteras i not 11, personaluppgifter. Bolaget har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan.

## 2.16 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 av fordran respektive som leasingintäkt.

Leasingintäkten fördelas så att en jämn förräntning erhålls under varje period redovisad nettoinvestering.

Amortering görs enligt annuitetsmetoden och kontraktens löptid är generellt 36 alternativt 60 månader.

## 2.17 Utdelningar

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

## 2.18 Kreditförluster

Resultaträkningen belastas med kreditförluster som befaras uppstå eller som kunnat konstateras under året, med avdrag för återvunna tidigare redovisade kreditförluster. För konstaterade förluster sker alltid redovisning efter individuell värdering av fordran. För reserveringar för befarade förluster kan fordran vara bedömd individuellt eller genom en gruppvis bedömning av en homogen grupp av fordringar.

Som utgångspunkt för gruppvisa reserveringar gäller att lånefordringar klassificeras som osäkra då räntor och amorteringar är förfallna mer än 90 dagar. För individuella reserveringar görs en bedömning av samtliga krediter förfallna mer än 30 dagar eller om kännedom finns om kundens bristande framtida betalningsförmåga samtidigt som säkerheternas värde inte bedöms täcka både kapital och räntefordran.

## 2.19 Avsättningar

Posten består endast av avsättning av uppskjuten skatt, se skatter not 27.

## 2.20 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för Banken upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel redovisas i balansräkningen under posterna "Kassa" och "Utlåning till kreditinstitut".

## 2.21 Viktiga uppskattningar och bedömningar

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med lagbegränsad 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 kreditportföljer värderas med stöd av nuvärdesberäkning på förväntade framtida kassaflöden. Beräkning och uppföljning sker månadsvis för att säkerställa att redovisat värde är rättvisande.

Eventuell värdejustering sker via resultaträkningen. Eftersom värderingen baseras på ett antal antaganden såsom framtida kassaflöden, finns det en risk att de förväntade 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 huvudregel 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 att makroekonomin rör sig mot eller från högkonjunktur.

<b>3</b>	<b>Räntenetto</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>Ränteintäkter</i>		
	Utlåning till kreditinstitut	9 992	178 495
	Utlåning till allmänheten	594 380	193 632
	Räntebärande värdepapper	29 409	7 833
	Övrigt	239	64
		<hr/> 634 020	<hr/> 380 024
	varav ränteintäkter från koncernföretag	31 904	189 565
	Genomsnittlig ränta på utlåning till allmänheten	9,58%	8,71%
	<i>Leasingintäkter</i>	40 883	12 342
	<i>Räntekostnader</i>		
	Räntekostnader för skulder till svenska kreditinstitut	-776	-8
	Räntekostnader till koncernföretag	-12 913	-
	Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-284 661	-243 370
	Övriga räntekostnader	-15 457	-15 547
		<hr/> -313 807	<hr/> -258 925
	varav räntekostnader till koncernföretag	-13 689	-5 100
	Genomsnittlig ränta på inlåning från allmänheten	3,21%	2,80%
	Räntenetto	361 096	133 441
<b>4</b>	<b>Provisionsintäkter</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Utlåningsprovisioner	67 105	52 271
	Övriga provisioner	33 835	23 063
		<hr/> 100 940	<hr/> 75 334
<b>5</b>	<b>Provisionskostnader</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Förmedlingsprovisioner	-26 390	-9 698
<b>6</b>	<b>Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Nettoresultat av valutatransaktioner	548	-293
	Värdetförändring förvärvat kreditportfölj	-88 035	23 649
	Realiserade intäkter från förfallna krediter exkl övriga avtalsintäkter	103 138	-
		<hr/> 15 651	<hr/> 23 356
<b>7</b>	<b>Intäkternas geografiska fördelning</b>		
	Samtliga intäkter är hänförliga till verksamhet i Sverige.		
<b>8</b>	<b>Koncernförsäljning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Försäljning har skett till andra koncernföretag med	49 186	241 385
	varav provisionsintäkter	-	29 054
	varav övriga rörelseintäkter	-	212 331

<b>9</b>	<b>Övriga rörelseintäkter</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Konsultarvoden	-	2 687
	Övriga rörelseintäkter	67 257	238 627
		<u>67 257</u>	<u>241 314</u>

<b>10</b>	<b>Koncerninköp</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Inköp har skett från andra koncernföretag med	17 571	33 268

<b>11</b>	<b>Personaluppgifter</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
		Medelantal	Medelantal
	<b>Medelantalet anställda</b>	<u>anställda</u>	<u>anställda</u>
	Sverige	299	247
		varav män	varav män
		119	111

**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

- till styrelseordförande	650	60
- till styrelseledamöter	2 325	450
- till VD, vVD *	3 270	854
- till övriga anställda	118 228	96 230
<i>Totala löner och ersättningar</i>	<u>124 473</u>	<u>97 594</u>

\* Fernando Miranda har erhållit en extra kostnadsersättning på 1 mkr från ESCO Marginalen AB under de sju månader som VD för Marginalen Bank Bankaktiebolag

<i>Sociala kostnader</i>	39 624	33 479
<i>Pensionspremier</i>		
Styrelse, VD och vVD	733	359
Övriga anställda	13 709	14 308
<b>Totala löner och ersättningar, pensionskostnader och sociala avgifter</b>	<b>178 540</b>	<b>145 740</b>

	<u>Antal</u>	<u>varav män</u>	<u>Antal</u>	<u>varav män</u>
Styrelseledamöter	6	5	5	4
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	30	19	21	11

<b>2012</b>	Grundlön/Arvode	Arvode särskilda uppdrag	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa	
<b>Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare</b>						
Peter Lönnqvist	Ordförande	450	200	-	-	650
Gerth Svensson		250	200	-	-	450
Robert Charpentier		250	200	-	-	450
Anders Fosselius		250	200	-	-	450
Anders Folkvard		250	200	-	-	450
Ewa Glennow		250	200	-	-	450
Alexander von Yxkull *		75	-	-	-	75
Fernando Miranda*		2 279	-	136	305	2 720
Andra ledande befattningshavare (antal personer 29)		21 532	-	-	-	21 532
		<u>25 586</u>	<u>1 200</u>	<u>136</u>	<u>305</u>	<u>27 228</u>

\* Alexander von Yxkull sitter inte i bolagets styrelse per 2012-12-31

\* Fernando Miranda har varit VD för Marginalen Bank Bankaktiebolag under 7 månader

<b>2011</b>	Grundlön/Arvode	Arvode särskilda uppdrag	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa	
<b>Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare</b>						
Peter Lönnqvist	Ordförande	60	-	-	-	60
Anders Fosselius		150	-	-	-	150
Anders Folkvard		150	-	-	-	150
Alexander von Yxkull		150	-	-	-	150
Ewa Glennow		-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare (antal personer 21)		18 692	-	-	-	18 692
		<u>19 202</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19 202</u>

## 11 Personaluppgifter, fortsättning

Marginalen Banks ersättningsystem är utformat för att attrahera, behålla och motivera duktiga medarbetare för att säkerställa bankens långsiktiga framgång. Ersättningsystemet ska också stödja Marginalens vision om att vara en osjälvisk, modern, målmedveten och professionell samarbetspartner.

### *Ersättningsstrategi*

Marginalens ersättningsstrategi främjar en god värdegrund i vilken korrekt beteende och ett balanserat risktagande hos medarbetarna till förmån för kundernas bästa, internt så väl som externt, uppmuntras. Det innebär att Marginalens huvudregel är att de anställda enbart erhåller en fast ersättning då det bedöms främja en effektiv riskhantering och stödja de långsiktiga affärsmålen.

Medarbetarnas ersättning ska vara konkurrenskraftig på den marknad där banken verkar. Marginalen arbetar aktivt för lika lön för likvärdigt arbete för att attrahera mångfald och utvärderar löpande ersättningsstrukturen och dess konkurrenskraft.

### *Ersättningsstruktur*

Marginalens ersättningsstruktur består av två huvudkomponenter, fast lön samt pensioner och andra förmåner. Som ett komplement används även kontantbaserad rörlig ersättning, främst riktad till säljande befattningar.

Den totala ersättningen speglar komplexiteten, ansvaret och det ledarskap som behövs för respektive befattning liksom individens prestation i förhållande till Marginalens mål och värderingar. Utbetalning av rörliga ersättningar är anpassad till risktagandet i respektive befattning.

### *Kontantbaserad rörlig ersättning*

Inom Marginalen är kontantbaserad rörlig ersättning baserad på riskjusterat resultat och medarbetarens prestation utifrån mål och värderingar. Resultat för affärsenheten och för Marginalen vägs också in.

Garanterad kontantbaserad rörlig ersättning kan utgå till medarbetare inom säljande befattningar under den anställdes första 6 månader inom företaget. Rörligt baserad lön sker endast till enstaka säljare.

### *Översyn och fastställande av Marginalens ersättningspolicy*

Personalchefen genomför minst en gång per år en genomgång av Marginalens ersättningspolicy, och kan föreslå förändringar i policyn efter att synpunkter har hämtats in från bland annat Chef Riskkontroll och Särskild ledamot av styrelsen med ansvar för ersättningsfrågor. Efter beredandet i verkställande ledningen ger verkställande direktören sedan förslag till ändrad policy till särskild ledamot i styrelsen. Efter beredande hos särskild ledamot i styrelsen, diskuteras och fastställs ersättningspolicyn av styrelsen.

### *Regelverk*

Marginalen följer Finansinspektionens nya regler som trädde i kraft den 1 mars 2011. Enligt bestämmelserna ska banken identifiera och definiera medarbetare vars befattning kan ha en väsentlig inverkan på bankens riskexponering, Särskilt reglerad personal.

Marginalen har definierat Särskilt reglerad personal enligt regelverkets fem kategorier:

- Verkställande ledning
- Anställda i ledande strategiska befattningar
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner
- Risktagare
- Anställda vars totala ersättning är i linje med eller överstiger någon i verkställande ledningen.

För Särskilt reglerad personal ska minst 40 till 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp minst 3 år, om den årliga rörliga ersättningen är mer än 100 000 kronor. Det uppskjutna beloppet riskjusteras före utbetalningen.

Under 2012 identifierades 30 personer inom Marginalen som Särskilt reglerad personal.

### *Ersättning till verkställande direktören och verkställande ledningen*

Marginalens styrelse beslutar om ersättning till verkställande direktören och övriga ledamöter i den verkställande ledningen samt till chef riskkontroll och chef regelfterlevnad efter förslag från styrelsens särskilda ledamot.

Den totala ersättningen till verkställande direktören och ledamöterna i verkställande ledningen under 2012 baserades på två huvudkomponenter, fast lön samt pension och andra förmåner. Pensionsplanerna för ledamöterna i verkställande ledningen följer företagets pensions- och försäkringspolicy.

## 11 Personaluppgifter, fortsättning

Personalkostnader	2012		2011	
	antal	tkr	antal	tkr
Samtliga anställda				
Personalkostnader	299	121 498	247	97 594
Kontant rörlig ersättning	4	250	39	1 016
Garanterad ersättning	-	-	1	12
Avgångsvederlag	-	-	-	-
Varav särskilt reglerad personal				
Personalkostnader	30	23 948	21	18 692
Kontant rörlig ersättning	1	150	3	200
Garanterad ersättning	-	-	-	-
Avgångsvederlag	-	-	-	-

12	Operationella leasingavtal	2012	2011
	Total leasing- och hyreskostnad under året	17 242	17 201
	Framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal med en återstående löptid om:		
	Mindre än 1 år	13 116	7 876
	Längre än 1 år men högst 5 år	8 014	23 082
	Längre än 5 år	-	-
		<u>21 130</u>	<u>30 958</u>

13	Uppllysning om revisionsarvoden	2012	2011
	<i>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</i>		
	Revisionsuppdrag	2 644	880
	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
	Skatterådgivning	40	36
	Övriga tjänster	150	239
		<u>2 834</u>	<u>1 155</u>

Med revisionsuppdrag 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 sådana granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

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

14 Immateriella och materiella anläggningstillgångar

**IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

*Övriga immateriella (IT system, utvecklingskostnader etc.)*

Anskaffningsvärde

Ingående anskaffningsvärde	61 204	31 269
Årets inköp	4 188	29 935
	<u>65 392</u>	<u>61 204</u>

Ack. avskrivningar

Ingående ack avskrivningar	-18 951	-11 108
Årets avskrivningar	-11 563	-7 843
	<u>-30 514</u>	<u>-18 951</u>

Utgående redovisat värde	34 878	42 253
--------------------------	--------	--------

**MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

**Inventarier**

Anskaffningsvärde

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ingående anskaffningsvärde	23 522	17 304
Förvärvat anskaffningsvärde	-	1 364
Årets inköp	1 835	4 854
	<u>25 357</u>	<u>23 522</u>

Ack. avskrivningar

Ingående ack avskrivningar	-10 095	-6 671
Årets avskrivningar	-4 004	-3 424
	<u>-14 099</u>	<u>-10 095</u>

Utgående redovisat värde	11 258	13 427
--------------------------	--------	--------

**15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper**

	<b>Rating</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Avesta Kommun	-	69 955	-
Göteborgs stad	AA+	149 918	-
Göteborgs stad	AA+	24 971	-
Huddinge Kommun	AA+	89 812	-
Jyske Bank	A-	79 870	-
Karlstad Kommun	-	49 912	-
Karlstad Kommun	-	99 804	-
Landshypotek	AAA	74 860	-
Lunds Kommun	AAA	49 975	-
Lunds Kommun	AAA	29 977	-
Lunds Kommun	AAA	49 962	-
Lunds Kommun	AAA	24 975	-
Lunds Kommun	AAA	49 951	-
Lunds Kommun	AAA	24 975	-
Lunds Kommun	AAA	74 829	-
Lunds Kommun	AAA	29 931	-
Lunds Kommun	AAA	29 931	-
Malmö Stad	AAA	49 964	-
Malmö Stad	AAA	69 888	-
MKB Fastigheter	AA-	29 962	-
Norrköpings kommun	AA+	74 846	-
Norrköpings kommun	AA+	59 877	-
Norrköpings kommun	AA+	59 877	-
Norrköpings kommun	AA+	99 774	-
Skandiabanken	A3	49 881	-
Sparbanken Syd	-	59 878	-
Sundvalls Kommun FRN	AA+	50 235	-
Svenska Volkswagen	A3	89 956	-
Svenska Volkswagen	A3	71 976	-
Svenska Volkswagen	A3	49 958	-
Svenska Volkswagen	A3	48 959	-
Svenska Volkswagen	A3	9 991	-
Svenska Volkswagen	A3	66 872	-
Svenska Volkswagen	A3	32 937	-
Södertälje Kommun	AA+	99 672	-
Toyota	AA-	9 988	-
Volvofinans Bank	Baa2	8 985	-
Västerås Kommun	-	49 983	-
Västerås Kommun	-	69 976	-
Västerås Kommun	-	18 985	-
Västerås Kommun	-	119 788	-
Örebro Kommun	AA+	72 824	-
Örebro Kommun	AA+	49 809	-
Uppl. Ränta per den sista dec		-3 927	-
FRN lån omvärdering		-87	-
		<hr/> 2 474 439	<hr/> -
<b>Löptidsinformation:</b>		<b>2012</b>	<b>2011</b>
Återstående löptid om högst 3 månader		2 201 899	-
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år		222 305	-
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år		50 235	-
		<hr/> 2 474 439	<hr/> -



<b>16 Aktier och andelar</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Jamii B Scandinavia AB (onoterat) 4200 B-aktier à 1200 kr	5 040	5 040
Då verkligt värde inte bedöms kunna beräknas på ett tillförlitligt sätt är aktierna upptagna till anskaffningsvärde.		
Carnegie Fonddepå	25000	
Anskaffningsvärde		
Verkligt värde	30 938	
Bokfört värde	35 978	5 040
<b>17 Kreditförluster, netto</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Fordringar på allmänheten</i>		
<u>A. Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</u>		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1 081	-1 195
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-6 063	-38 451
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	630	106
Årets nettokostnad	-6 513	-39 540
<u>B. Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</u>		
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-81 079	-15 410
<u>C. Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk:</u>		
Årets nettokostnad	-	-
<u>D. Transfereringsrisk:</u>		
Avsättning/upplösning av reserv för transfereringsrisker	-	-
Årets nettokostnad för kreditförluster (A + B + C + D)	-87 592	-54 950
<b>18 Koncernbidrag</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Erhållet (+) / Lämnat (-) koncernbidrag		
Kredit AB Marginalen	-	34 840
Marginalen AB	-55 350	-
Iberia Fastighets AB i likvidation	-9 958	-
	-65 308	34 840

<b>19 Inkomstskatt</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Aktuell skatt	-17 290	4 231
Uppskjuten skatteeffekt till följd av sänkt bolagsskatt	11 415	-
Uppskjuten skattekorrigerigering från tidigare år	-4 753	-
Uppskjuten skatt	<u>15 686</u>	<u>-6 219</u>
Totalt redovisad skattekostnad	5 057	-1 988

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Resultat före skatt	27 938	6 789
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-7 348	-1 786
Ej skattepliktiga intäkter	24	8
Ej avdragsgilla kostnader	-662	-210
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	6 380	-
Uppskjuten skatteeffekt till följd av sänkt bolagsskatt	11 415	-
Uppskjuten skattekorrigerigering från tidigare år	<u>-4 753</u>	<u>-</u>
Total redovisad skattekostnad	5 057	-1 988

Skatt hänförlig till övrigt totalresultat uppgår till 35 tkr (62).

<b>20 Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Löptidsinformation:		
Utlåning till koncernföretag		
Betalt vid anfordran	739 230	4 999 549
Spärrade medel	<u>21 200</u>	<u>21 007</u>
	760 430	5 020 556

Rating	<b>2012</b>	<b>2011</b>
--------	-------------	-------------

*Utlåning till kreditinstitut*

Motparter med extern rating		
Moodys      Aa2	301 085	203 192
Moodys      A2	296 783	190 799
Motparter utan extern rating	<u>162 562</u>	<u>4 626 565</u>
	760 430	5 020 556

Spärrade medel avser depositioner till kortutgivare med 16 439 (16 246) samt hyresdeposition med 4 761 (4 761).

<b>21 Utlåning till allmänheten</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nominellt belopp kapitalfordringar	10 590 012	3 320 342
Effekten av verkligt värde värdering	119 729	-
Reservering för befarade kreditförluster	-2 147 145	-64 993
Bokfört värde av kapitalfordringar	8 562 596	3 255 349
 <u>Land</u>		
Sverige	8 477 787	3 200 900
Övriga Europa	84 809	54 449
	8 562 596	3 255 349
 <u>Säkerheter</u>		
Bostadsfastigheter inkl. bostadsrätter	638 737	695 220
Andra fastigheter	11 986	13 339
Borgen	15 824	18 816
Avbetalningsfordringar	34 905	18 302
Fakturafordringar	17 961	14 990
Leasingobjekt	543 915	190 799
	1 263 328	951 466
 <u>Sektor/Bransch</u>		
Svenska icke finansiella företag	1 014 867	649 036
Svenska hushåll och personliga företagare	7 462 920	2 551 864
Utländsk allmänhet	84 809	54 449
	8 562 596	3 255 349

#### **Verkligt värde värdering av förvärvade fordringar**

Ingående verkligt värde värdering	-	-
Effekt från fusion	178 937	-
Förändring avseende avkastningskrav	2 329	-
Förändring avseende bedömt kassaflöde	- 61 537	-
Utgående verkligt värde värdering	119 729	-

#### **Löptidsinformation**

##### **Finansiell leasing**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Återstående löptid om högst 3 månader	19 921	1 187
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	38 144	4 544
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	388 150	150 284
Återstående löptid mer än 5 år	185 782	34 784
	631 996	190 799

##### **Övriga fordringar**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bokfört värde		Bokfört värde
Återstående löptid om högst 3 månader	415 390	253 035
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	649 758	261 266
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	3 200 132	1 572 429
Återstående löptid mer än 5 år	3 665 319	977 820
	7 930 599	3 064 550

##### **Finansiell leasing**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bruttoinvestering	862 661	257 395
Bokfört värde	631 996	190 799
Ej intjänade finansiella intäkter	105 004	40 390
Variabla avgifter som ingår i periodens resultat	28 428	8 970

##### **Väsentliga leasingavtal**

Under året har 17 stycken leasingavtal ingåtts med ett bruttobelopp över 3 000 tkr.

<b>21</b>	<b>Utlåning till allmänheten, fortsättning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i><b>Räntebindningstid</b></i>		
	Rörlig ränta	-	2 849 326
	Återstående bindningstid om högst 3 månader	8 250 360	259 393
	Återstående bindningstid längre än tre månader men högst ett år	132 690	116 081
	Återstående bindningstid längre än ett år men högst 5 år	19 399	17 955
	Återstående bindningstid mer än 5 år	160 147	12 594
		<hr/>	<hr/>
		8 562 596	3 255 349
<b>22</b>	<b>Övriga tillgångar</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Kundfordringar	96 494	5 146
	Fordran på koncernföretag	12 771	251 941
	Skatte/momskonto	4 015	-
	Ankommande dataclearing	23 866	-
	Avräkning BGC insättningar	14 589	-
	Övriga fordringar	2 100	10 509
	Summa övriga tillgångar	<hr/>	<hr/>
		153 834	267 596
	<b>Reserv osäkra kundfordringar</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	IB	-11 078	-1 673
	Återfört, ej längre reserverat	2 764	1
	Omfört till utlåning allmänheten	15 638	-
	Årets reserver	-9 317	-9 406
	<b>UB</b>	<hr/>	<hr/>
		-1 993	-11 078
<b>23</b>	<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Upplupna ränteintäkter	28 795	31 081
	Upplupna arvoden och utlägg	3 722	3 576
	Provisioner	5 062	-
	Inkassoarvode	3 123	2 795
	Avifordringar	1 290	11 200
	Övriga upplupna intäkter	88 531	12 970
	Förutbetalda kostnader	54 325	42 971
	Reservering osäkra avifordringar	-6 832	-4 813
		<hr/>	<hr/>
		178 016	99 780
<b>24</b>	<b>Inlåning från allmänheten</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Löptidsinformation		
	Betalbart på anfordran	10 908 142	8 162 996
	varav		
	<i>Företag</i>	1 144 730	979 570
	<i>Svenska hushåll exkl personliga företagare</i>	9 612 213	7 041 553
	<i>Svenska personliga företagare</i>	151 199	141 872
<b>25</b>	<b>Övriga skulder</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Skuld till koncernföretag	19 986	12 285
	Klientmedel	25 812	4 336
	Leverantörsskulder	33 016	17 038
	Innehållen skatt från kunder	72 476	54 598
	Dataclearing	12 369	3 150
	Övriga skulder	31 967	29 074
		<hr/>	<hr/>
		195 626	120 481

<b>26</b>	<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Förutbetalda intäkter		21 174	7 633
	Upplupna räntor		2 019	-
	Upplupna personalkostnader		24 223	23 872
	Upplupna styrelsearvoden		2 720	-
	Övriga upplupna kostnader		5 987	9 520
			<hr/>	<hr/>
			56 123	41 025
<b>27</b>	<b>Avsättningar</b>		<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Uppskjutna skatteskulder vilka förfaller inom 12 månader		-	-
	Uppskjutna skatteskulder vilka förfaller efter 12 månader		58 382	6 784
	Förändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:			
	Ingående balans		6 784	564
	Ökning fusion		74 009	-
	Redovisning i resultaträkningen		-22 446	6 220
	Skatt som är hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		35	-
	Utgående balans		<hr/>	<hr/>
			58 382	6 784
<b>28</b>	<b>Efterställda skulder</b>		<b>2012</b>	<b>2011</b>
		<i>Räntesats</i>		
	Evigt förlagslån från koncernföretag	6,76%	191 000	90 000
	Kostnader för efterställda skulder		12 913	5 100
	Nominellt värde är samma som redovisat värde.			
<b>29</b>	<b>Eget kapital</b>			
	Uppllysning om förändring i eget kapital redovisas i Rapport över förändringar i eget kapital, se sidan 6.			
<b>30</b>	<b>För egna skulder ställda säkerheter</b>		<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:			
	- Företagsinteckningar		35 000	35 000
	Övriga ställda pantor och jämförliga säkerheter		21 200	21 007
			<hr/>	<hr/>
			56 200	56 007
<b>31</b>	<b>Åtaganden</b>		<b>2012</b>	<b>2011</b>
	Beviljade ej utbetalda lån		106 992	54 606
	Outnyttjad del av beviljad kontokredit		672 350	478 120
			<hr/>	<hr/>
			779 342	532 726

32	<b>Kapitaltäckning</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<u>Kapitalbas:</u>		
	Eget kapital enligt senaste bokslut (1)	784 883	273 184
	Primärkapitaltillskott	141 000	40 000
	Verkligtvärde förändring - tillgångar som kan säljas (2)	-268	-
	Avdrag prisjustering (3)	-42 867	-
	Avdrag för immateriella tillgångar (4)	-34 879	-42 253
	Primärt kapital (netto)	847 869	270 931
	Supplementärt kapital	50 000	50 000
	SUMMA KAPITALBAS	897 869	320 931
	<u>Kapitalkrav:</u>		
	Kreditrisk - Schablonmetod (5)	541 760	177 716
	Operativ risk - Basmetod (6)	81 087	46 346
	Valutakursrisk	-	689
	Totalt kapitalkrav	622 847	224 751
	<u>Kapitaltäckningsanalys:</u>		
	Kapitalbas	897 869	320 931
	Kapitalkrav	622 847	224 751
	Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,44	1,43
	Kapitaltäckningsgrad %	11,53	11,42

Information:

Eget kapital (1) enligt balansräkningen i årsredovisningen med avdrag för ej verifierad vinst.

Marknadsvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas (2) har justerat kapitalbasen avseende orealiserat värde.

Prisjustering (3) avseende verklig värde värderade tillgångar i övrig verksamhet utgör ett avdrag från kapitalbasen. Immateriella tillgångar (4) kapitaltäcks ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen.

Kreditrisk (5) beräknas på samtliga tillgångar som ska kapitaltäckas. Tillgången riskviktas i enlighet med schablonmetoden till mellan 0% och 150%.

Operativ risk (6) beräknas enligt basmetoden med 15% av de senaste tre räkenskapsårens genomsnittliga nettointäkt.

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

### 33 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2012

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR		Låne-fordringar och kund- fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Verkligt värde
	Innehas för handel	Verkligt värde option				
Likvida medel	-	-	11	-	-	11
Utlåning till kreditinstitut	-	-	760 430	-	-	760 430
Utlåning till allmänheten	-	184 442	8 378 154	-	-	8 562 596
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	-	-	2 474 439	-	2 474 439
Aktier och andelar	-	-	-	35 978	-	35 978
Derivat	54	-	-	-	-	54
Kundfordringar	-	-	96 494	-	-	96 494
Övriga fordringar	-	-	57 340	-	-	57 340
<b>Summa</b>	<b>54</b>	<b>184 442</b>	<b>9 292 429</b>	<b>2 510 416</b>	<b>-</b>	<b>11 987 342</b>

Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	10 908 142	10 908 142
Efterställda skulder	-	-	-	-	191 000	191 000
Leverantörsskulder	-	-	-	-	33 016	33 016
Övriga skulder	-	-	-	-	162 610	162 610
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 294 768</b>	<b>11 294 768</b>

2011

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR		Låne-fordringar och kund- fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Verkligt värde
	Innehas för handel	Verkligt värde option				
Likvida medel	-	-	12	-	-	12
Utlåning till kreditinstitut	-	-	5 020 556	-	-	5 020 556
Utlåning till allmänheten	-	-	3 255 349	-	-	3 255 349
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-
Aktier och andelar	-	-	-	5 040	-	5 040
Derivat	55	-	-	-	-	55
Kundfordringar	-	-	5 146	-	-	5 146
Övriga fordringar	-	-	262 450	-	-	262 450
<b>Summa</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>8 543 513</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 548 608</b>

Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	8 162 996	8 162 996
Efterställda skulder	-	-	-	-	90 000	90 000
Leverantörsskulder	-	-	-	-	17 038	17 038
Övriga skulder	-	-	-	-	103 443	103 443
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 373 477</b>	<b>8 373 477</b>

### 33 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, fortsättning

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument som redovisas i tabellen ovan.

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

För resterande del av utlåningen som sker till fast ränta, har verkligt värde beräknats genom att diskontera förväntade framtida kassaflöden, där diskonteringsräntan satts till den aktuella referensräntan bestämd av centralbankerna.

### 34 Verkligt värde

Från och med 1 januari 2009 så värderar bolaget 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 certifikat på banker/kreditinstitut, kommuner, företag och statspapper.

Certifikaten värderas till det aktuella dagsvärdet som hämtas från Swedbank.

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2012.

Tillgångar 2012	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			184 442	184 442
Aktier och andelar	30 938		5 040	35 978
Obligationer och räntebärande värdepapper		2 474 439		2 474 439
Derivatinstrument som innehas för handel	-	54	-	54
Summa tillgångar	30 938	2 474 493	189 482	2 694 913
Tillgångar 2011				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Aktier och andelar			5 040	5 040
Derivatinstrument som innehas för handel	-	55	-	55
Summa tillgångar	-	55	5 040	5 095

För detaljerade uppgifter avseende Nivå 3, se not 16 Aktier och andelar.

*Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen saknas.*

#### Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3

	2012	2011
Förvärvade fordringar		
<b>Ingående balans</b>	-	-
<i>Fusionsvärde från Kredit AB Marginalen</i>	249 633	-
Summa vinster eller förluster:		
resultaträkningen	-65 191	-
<b>Utgående balans</b>	<b>184 442</b>	-

### 35 Uppgifter om moderbolag

Bolaget ägs till 100% av Marginalen AB, org nr: 556128-4349, Stockholm.

Moderbolag till Marginalen AB är ESCO Marginalen AB, org.nr: 556096-5765, Stockholm.

Bolaget upprättar ej någon concernredovisning med hänvisning till ÅRKL (1995:1559) 7 kap 5§.



### 36 Valutafördelning på balansdagen

	SEK	USD	NOK	EUR
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till Kreditinstitut	730 429	5 408	8 189	12 257
Utlåning till Allmänheten	8 477 787		15 887	3 096
Övriga tillgångar	2 886 239		520	298
Summa	12 094 455	5 408	24 596	15 651
<b>Skulder</b>				
Övriga skulder	11 406 646	0	1 562	698
Eget kapital	802 587			0
Summa	12 209 233	0	1 562	698
Positioner i derivat (not 37)			-19 000	-9 000
Nettoposition i valuta		5 408	4 034	5 953
<b>LVL</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till Kreditinstitut	3 463	684		<b>760 430</b>
Utlåning till Allmänheten	65 673	153		<b>8 562 596</b>
Övriga tillgångar	1 736	23		<b>2 888 816</b>
Summa	70 872	860		<b>12 211 842</b>
<b>Skulder</b>				
Övriga skulder	349	-		<b>11 409 255</b>
Eget kapital	-	-		<b>802 587</b>
Summa	349	-		<b>12 211 842</b>
Positioner i derivat (not 37)	73 036	-		
Nettoposition i valuta	-2 513	-		

Förändrade valutakurser har endast marginella effekter för bolaget.

Tabellen ovan visar de olika valutorna omräknade till SEK. Realiserade och orealiserade valutakursförändringar redovisas i rörelseresultatet under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Se not 6.

### 37 Derivatinstrument 2012 2011

Alla värdeförändringar har under 2012 bokförts löpande över resultatet.  
Valutasäkringar

Instrument	Valuta	Nom Värde (SEK)	Verkl värde (SEK)	Nom Värde (SEK)	Verkl värde (SEK)
Terminskontrakt	EUR	9 000	147	9 470	344
Terminskontrakt	LTL	-	-	5 930	579
Terminskontrakt	LVL	73 036	-173	43 719	555
Terminskontrakt	NOK	19 000	-28	-	-

### 38 Transaktioner med närstående

Bolaget har per 2012-12-31 räntebärande skulder till: Marginalen AB 50 000 (50 000), ESCO Marginalen AB 141 000 (141 000).

Bolaget har per 2012-12-31 räntebärande fordringar gentemot : Marginalen AB 451 035 (450 235), Konsult AB Marginalen 0 (500), ESCO Marginalen AB 75 000 (0).

Bolaget har under året lämnat koncernbidrag på sammanlagt 65 308 tkr enligt följande: till Marginalen AB: 55 350 tkr; Iberia AB 9 958 tkr.

Bolaget har under året erhållit aktieägartillskott från Marginalen AB på 40 793 tkr.

Räntekostnader på 12 913 tkr (5 100) har betalats till ESCO Marginalen AB samt till Marginalen AB på lån som i balansräkningen redovisas under efterställda skulder.

Ränteintäkter har erhållits från Marginalen AB, Konsult AB Marginalen, ESCO Marginalen AB och Lexus på 31 904 tkr (174 458 tkr).

### 39 Aktier och andelar i koncernföretag 2012

Onoterade bolag, Säte <i>Klassade som anläggningstillgångar</i>	Antal	Kapitalandel	Bokfört värde	Resultat	
				Eget kapital	senaste räkenskapsåret
Nykomlingen 1:31 AB org.nr: 556768-7310, Stockholm	1 000	100%	100	100	-
Nykomlingen 1:38 AB org.nr: 556738-7401, Stockholm	1 000	100%	100	100	-
Nykomlingen 1:39 AB org.nr: 556738-7427, Stockholm	1 000	100%	100	100	-
Nykomlingen 1:40 AB org.nr: 556738-7435, Stockholm	1 000	100%	100	100	-
Iberia Fastighets AB i likvidation org.nr: 556356-5398, Arboga	393 000	99%	1 392	10 510	2 598
Nedskrivning av aktier			-1 392		
			<u>400</u>		

### 40 Obeskattade reserver 2012 2011

Återföring av överavskrivning

- 18 602

### 41 Övrigt totalresultat

	Verkligt värdeförändring brutto	Uppskjuten skatt	Verkligt värdeförändring netto
FRN	-87	19	-67
Certifikat	430	-95	335
Obligation	-503	111	-392
	<u>-160</u>	<u>35</u>	<u>-124</u>

### 42 Checkräkningskredit 2012 2011

Beviljad checkräkningskredit  
Räntebindningstid

32 000 32 000  
7 dagar 7 dagar

Stockholm 21 Mars 2013

---

Peter Lönnquist  
Ordförande

---

Anders Folkvard

---

Anders Fosselius

---

Gerth Svensson

---

Robert Charpentier

---

Ewa Glennow

---

Fernando Miranda  
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 9 April 2013

---

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman årsstämman i Marginalen Bank  
Bankaktiebolag org nr 516406-0807

### Rapport om årsredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Marginalen Bank Bankaktiebolag för år 2012.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisning*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### *Revisorns ansvar*

Mitt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

### *Uttalanden*

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Marginalen Bank Bankaktiebolags finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar. Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Marginalen Bank Bankaktiebolag för år 2012.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.

### *Revisorns ansvar*

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen 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, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

### *Uttalanden*

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 9 april 2013



Catarina Ericsson

Auktoriserad revisor