

2Q

Delårsrapport

Januari – juni

2017

Marginalen Banks delårsrapport

JANUARI – JUNI 2017

Banken växer internationellt genom förvärv

SAMMANFATTNING ANDRA KVARTALET 2017 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2017

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 40,0 mkr (0,2)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 28,0 mkr (-2,9)
- K/I uppgick till 69,5 procent (75,0)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 15 203,2 mkr (13 921,2).
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 9,0 procent (0,0)
- Räntenettet uppgick till 136,9 mkr (131,0)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,6 procent (1,1)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,3 procent (10,8) och den totala kapitalrelationen uppgick till 14,7 procent (16,3)

SAMMANFATTNING JANUARI– JUNI 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI– JUNI 2016

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 40,1 mkr (69,5)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 25,0 mkr (53,9)
- K/I uppgick till 69,5 procent (61,9)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 15 203,2 mkr (13 381,8)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 4,5 procent (8,7)
- Räntenettet uppgick till 267,8 mkr (292,9)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,8 procent (1,1)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,3 procent (10,8) och den totala kapitalrelationen uppgick till 14,7 procent (16,4)

HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Marginalen Bank slutförde den 30 juni förvärvet av kreditportföljer med förfallna fordringar till ett värde om 1,5 mdr av Telia Company AB. Förvärvet som offentliggjordes 21 juni 2016 är en del av Marginalens förvärv av Sergelbolagen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Preliminär förvärvsanalys, mkr	2017-06-30
Förvärvade tillgångar	
Utlåning till allmänheten	874,7
Summa tillgångar	874,7
Övervärde	985,6
Uppskjuten skatteeffekt	-214,0
Negativ Goodwill	-117,4
Summa:	654,2

NYCKELTAL, mkr	Kv2 2017	Kv1 2017	Δ%	Kv2 2016	Δ%	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Δ%	Helår 2016
Räntenetto	136,9	131,0	4,5	147,2	-7,0	267,8	292,9	-8,6	557,7
Rörelseintäkter	176,4	154,0	14,5	190,7	-7,5	330,3	372,1	-11,2	723,9
Totalresultat	28,0	-2,9		28,0	0,0	25,0	54,1	-53,8	109,2
Kapitalbas	1 955,5	1 891,8	3,4	1 857,2	5,3	1 955,5	1 857,2	5,3	1 877,6
Total kapitalrelation i %	14,7	16,3	-9,8	16,4	-10,4	14,7	16,4	-10,4	16,5

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	3	Förändring i eget kapital i sammandrag	14
VD kommentar	4	Kassaflödesanalys i sammandrag	14
Finansiell översikt	6	Noter.....	15
Utlåning.....	8	Definitioner	29
Kvalificerad likviditet.....	10		
Nyckeltal.....	11		
Resultaträkning i sammandrag	12		
Rapport över totalresultat i sammandrag.....	12		
Balansräkning i sammandrag	13		

VD kommentar



+39,8 mkr

Rörelseresultatökning under andra kvartalet 2017.

Det är mycket spännande att ta över ledarskapet för en bank med ett så stort samhällsengagemang och ett så innovativt erbjudande som Marginalen Bank har, framförallt i en tid då branschen är under stor förändring och konsumentinflyandet ökar.

Jag tillträdde min tjänst den 2 maj och lämnar nu min andra kvartalsrapport som visar ett förbättrat resultat jämfört med kvartal 1. Förbättringen beror bland annat på omstruktureringen av Företagsbanken som belastade resultatet under första kvartalet, säsongsmässigt lägre kreditförluster inom Privatbanken samt högre kassaflöden från förfallna kreditportföljer. Resultatet påverkades även av genomförda kostnadsbesparingar. Rörelseresultatet uppgick till 40 mkr (kv1: 0,2) och periodens resultat uppgick till 28 mkr (kv1: -2,9).

Det är glädjande att kunderna efterfrågar våra tjänster i allt större utsträckning. Det visar att vi har ett utbud som verkligen behövs på marknaden och som gör skillnad för människor. Utlåningen till allmänheten ökade med 14,5% eller 1 282 mkr under kvartalet till 15 203 mkr.

Marginalen Bank har lång erfarenhet av portföljförvärv och förvär-

vade 2016 Sergels kreditportföljer i Sverige, Norge och Finland från Telia. Finansinspektionen godkände förvärvet i juni 2017 och den 30 juni stängdes affären. Marginalen Bank blir därmed moderbolag i en underkoncern som omfattar de helägda dotterbolagen Sergel Finans AB, Sergel Finans Oy (Finland) och Sergel Finans AS (Norge), vilka innehåller förfallna kreditportföljer. Genom förvärvet får Banken stora möjligheter till en positiv utveckling både vad avser kunskapsutbyte och framtida affärer i hela Norden och Baltikum.

Banken har haft en överlikviditet som byggts upp sedan sommaren 2016 för att kunna genomföra Sergelförvärvet. Likviditeten minskade enligt plan efter betalning av köpeskillingen för Sergelbolagen, totalt cirka 1,5 miljarder kr. Likviditetsmåtten har en fortsatt stark position.

Under kvartalet förvärvades två kreditportföljer, varav en med förfallna krediter, från Swedish Consumer Credit No.1 Ltd. ett bolag inom den konsoliderade situationen, för en total köpeskilling om cirka 277 mkr. Dessa portföljer härstammar från förvärvet av Citibanks konsumentdivision 2010.

Det övergripande målet för verksamheten, som även genomsyrade

+1 282 mkr

Ökning 14,5% av utlåning till allmänhet under andrakvartalet 2017.

detta kvartal är att förenkla kundernas ekonomiska vardag genom att bland annat utveckla de digitala tjänsterna och gränssnitten. En viktig milstolpe och ett led i detta arbete var lanseringen av bankens nya kortsystem, som förutom att förbättra korttjänsten för befintliga kunder, även skapar helt nya möjligheter för att utveckla olika typer av korttjänster i framtiden. Plattformen höjer ytterligare säkerheten bland annat genom signering med Mobilt Bank-ID samt möjligheten att via vår bankapp spärra kort för inköp i vissa regioner samt köp online.

Under andra kvartalet har även Företagsbankens nya strategi fortsatt att implementeras med målet att ytterligare utveckla erbjudandet mot mindre och medelstora företag. Bland annat har ett antal avtal med nya säljpartners slutits och rekrytering av nyckelpersoner påbörjats, däribland en ny chef för affärsområdet. En viktig satsning är också att utveckla nya finansieringstjänster som är anpassade för denna grupps specifika behov och utmaningar.

Marginalen Bank har en stark finansiell ställning, en växande kundbas och en klar strategi. Jag vet att hela Marginalen-teamet kommer att fortsätta på den inslagna vägen att varje dag leva upp till vår vision att skapa tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att vi förenklar deras ekonomiska vardag.

Per Andersson
Verkställande direktör
Marginalen Bank

JANUARI – JUNI 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI – JUNI 2016

Marginalen Bank Bankaktiebolag är ett helägt dotterbolag till Marginalen AB. Bankens rötter går tillbaka till 1979 och har sedan Marginalen bildades i början på 90-talet växt av egen kraft. I samband med att Marginalen förvärvade Citibanks svenska konsumentbank 2010 bildades Marginalen Bank Bankaktiebolag. Marginalen Bank står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av insättningsgarantin. Marginalen Bank är den enda ISO 9001:2008 certifierade banken i Sverige.

I Sverige har Marginalen Bank cirka 300 000 kunder. Vårt huvudkontor ligger i Stockholm med ungefär 300 medarbetare.

Banken erbjuder företag, organisationer och privatpersoner utvalda och behovsanpassade ekonomiska administrativa tjänster, banktjänster samt spar- och finansieringsprodukter.

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om inte annat anges.

Utveckling

Rörelseresultat uppgick till 40,1 mkr (69,6). Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till 25,0 mkr (53,9).

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,3% (10,8) och avkastningen på eget kapital för total verksamhet uppgick till 4,5 % (8,7). K/I-talet ökade till 69,5% (61,9).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 42 mkr till 330,3 mkr (372,1). Räntenettet uppgick till 267,9 mkr (293,0). Högre utlåningsvolymerna har bidragit positivt samtidigt som lägre utlåningsmarginaler påverkat räntenettet negativt i en högre grad. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -7,4 mkr (7,4).

mkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Δ%
Räntenetto	267,9	293,0	-9
Provisionsnetto	58,1	58,1	0
Nettoresultat av finansiella trans.	-7,4	7,4	-200
Övriga intäkter	11,7	13,6	-14
Summa intäkter	330,3	372,1	-11

Övriga intäkter uppgick till 11,7 mkr (13,6). Minskningen förklaras av minskade avgiftsintäkter.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till -229,6 mkr (-230,4). Personalkostnaderna ökade med 4 procent till -138,9 mkr (-133,4) och förklaras framförallt av omstruktureringsskostnader som belastat det första kvartalet. Övriga kostnader minskade med 3 procent till -83,1 mkr (-85,7) och förklaras av lägre kostnader avseende köpta tjänster. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -7,6 mkr (-11,3) och inkluderar främst avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och inventarier.

mkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Δ%
Personalkostnader	-138,9	-133,4	4
Övriga kostnader	-83,1	-85,7	-3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7,6	-11,3	-33
Summa kostnader	-229,6	-230,4	0

Kreditreserveringar

Kreditförluster, netto minskade med 16 procent och uppgick till -60,6 mkr (-72,1).

Skatter

Skattkostnader uppgick till -15,1 mkr (-15,7) under perioden. Räntekostnader på förlagslån för efterställda skulder är från och med 2017 inte längre avdragsgilla, vilket på årsbasis ökar bankens bolagsskatt med omkring 11 mkr.

Finansiell ställning

Banken är i huvudsak finansierat via eget kapital och inlåning från kunderna. Samtliga tillgångar har hög likviditet och tillgångarna kan omplaceras utan större dröjsmål. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, stats- och kommunobligationer och hos systemviktiga nordiska banker.

Kassa och tillgodohavanden placerade hos Riksbanken uppgick vid periodens slut till 539,9 mkr (0,0). Placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper samt övriga likvida tillgångar uppgick till 2 587,7 mkr (3 611,2). Den 30 juni erlade banken köpeskillingen för Sergels portföljbolag om 1,6 mdr vilket har minskat likviditeten per samma datum.

Utlåningen till allmänheten som vid periodens slut uppgick till 15 203,2 mkr (13 921,2), finansieras i allt väsentligt av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 16 904,7 mkr (17 116,7). Bankens verksamhet är inte beroende av internationell finansiering.

Vid slutet av perioden uppgick likviditetsreserven till 2 620 mkr (4 570) och likviditetstäckningsgraden (LCR) till 170 procent (302).

Kapitalfäckning

Bankens kärnprimärkapitalrelation uppgick till 10,3 procent (10,8) och den totala kapitalrelationen, d.v.s. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den 30 juni 2017 till 14,7 procent (16,3).

Kapitalbasen uppgick till 1 955,5 mkr (1 857,2) och riskvägt exponeringsbelopp till 13 293,9 mkr (11 303,8).

Nedanstående tabell visar riskexponeringsbeloppet och kapitalrelationerna:

Kapitalkrav	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016
Riskvägt exponeringsbelopp, mkr	13 293,9	11 303,8
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,3	10,8
Primärkapitalrelation, %	12,5	13,4
Totalkapitalrelation, %	14,7	16,4
Kapitalbas	1 955,5	1 857,2

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Marginalen Banks verksamhet medför att risker som mäts dagligen, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda kapital och förtroende. Banken redovisar kreditrisk och motpartsrisk enligt schablonmetod, operativ risk enligt basmetod samt likviditetsrisk, marknadsrisk och strategisk risk enligt intern klassificeringsmetod med fastställda policys och instruktioner i syfte att begränsa och kontrollera bankens risktagande. De sätt på vilket banken identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är centrala för verksamhetens sundhet och bankens långsiktiga lönsamhet. För en fördjupad redogörelse avseende riskhantering hänvisas till avsnittet Styrning och riskhantering under förvaltningsberättelsen i senaste årsredovisningen.

Marknad och omvärld

Återhämtningen i världsekonomin fortsatte under det andra kvartalet. Den amerikanska centralbanken har justerat styrräntan samt signalerat om att man vill minska balansräkningen.

ECB har reviderat upp sin prognos för tillväxt och inflation och förväntas under hösten lämna besked hur penningpolitiken skall utvecklas. Uttalanden från centralbankschefen har ökat förväntningarna om en mindre expansiv penningpolitik.

I Sverige har ekonomin växt i något lugnare takt under första kvartalet jämför med sista kvartalet förra året och BNP ökade med 2,2 procent i årstakt årets första kvartal. Tillväxten drivs främst av privat konsumtion och en kraftig ökning av bostadsinvesteringar samtidigt som exporten dämpats något. Sysselsättningsnivån är fortsatt hög, men arbetslösheten minskade något till följd av det stora inflödet av ny arbetskraft.

Svensk inflation har pendlat mellan 1,5-2 procent och främst fluktuerat på grund av utlandsresor. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad under kvartalet, någon höjning väntas inte förrän i mitten av 2018.

Riksbankens penningpolitik har präglats av oförändrad styrränta och fortsatt återköpsprogram av statsobligationer. Riksbankens fokus har varit präglat av en oro för en alltför snabb kronappreciering vilket skulle kunna äventyra inflationsmålet.

Den svenska börsen steg med 1 procent under andra kvartalet och en svensk 10-årsränta steg med 5 punkter till 0,65 procent.

Riksbankens räntebana har under året indikerat fortsatt låg styrränta under ytterligare ett år vilket gjort att fasträntekonto varit ett relativt sett attraktivt sparerbjudande. Banken har under året sett en förskjutning av inflöden till fastränteprodukter på olika löptider.

Utlåning

Produktindelad utlåning till allmänheten

Utlåningen till allmänheten fortsatte att stiga under första halvåret 2017 vilket innebar en ökning av utlåningen med 11 procent eller totalt 1 518,4 mkr. Det finns tillväxt inom samtliga produktområden.

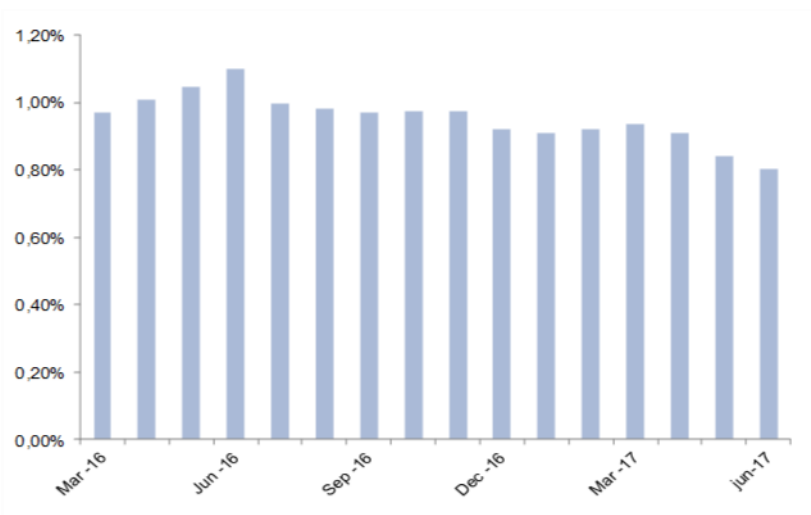
Jämfört med motsvarande period 2016 ökade utlåningen till allmänheten med 14 procent eller 1 821,4 mkr.

Produkt mkr	2017	2016	Δ%	2016	Δ%
	30-jun	31-dec		30-jun	
Privatlån	9 493,4	9 149,4	4	8 785,8	8
Omstartslån	738,4	707,1	4	655,3	13
Kreditkort	414,3	411,6	1	397,3	4
Företagsutlåning	1 452,8	1 386,4	5	1 434,1	1
Egengenererande kreditportföljer	533,7	495,2	8	493,4	8
Förvärvade kreditportföljer	451,2	437,2	3	473,3	-5
Koncernlån	2 119,5	1 097,9	93	1 142,1	86
Summa utlåning till allmänheten	15 203,2	13 684,8	11	13 381,8	14

Utveckling av kreditreserveringar

Beräkning av kreditreserveringar på förvärvade kreditportföljer baseras på bedömningar om framtida kassaflöden och valda diskonteringsräntor. Detta innebär subjektiva bedömningar både gällande när i tiden reserveringarna ska redovisas och bedömning av storleken på reserveringarna. Banken har modeller för beräkning av kreditreser-

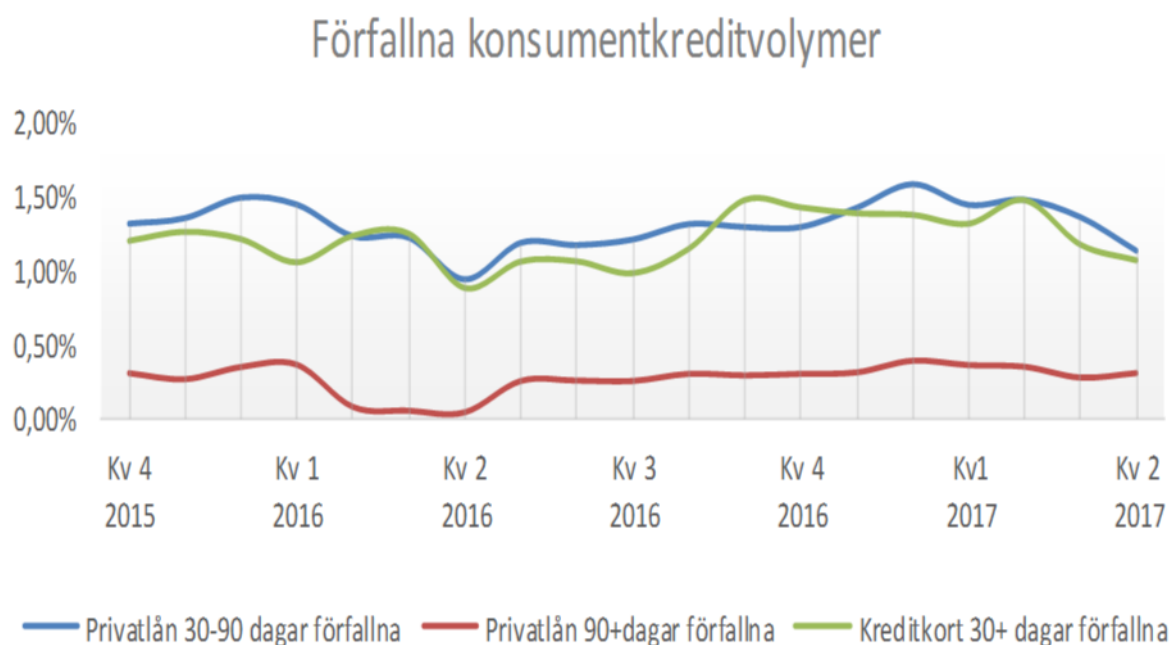
vingar dels för fordringar med individuellt identifierad förlusthändelse dels för gruppvis värderade fordringar. Nivån på kreditförlustreserveringarna för perioden bedöms i sin helhet relateras till säsongseffekt avseende kassaflöden.



Konsumentkrediter förfallna volymer

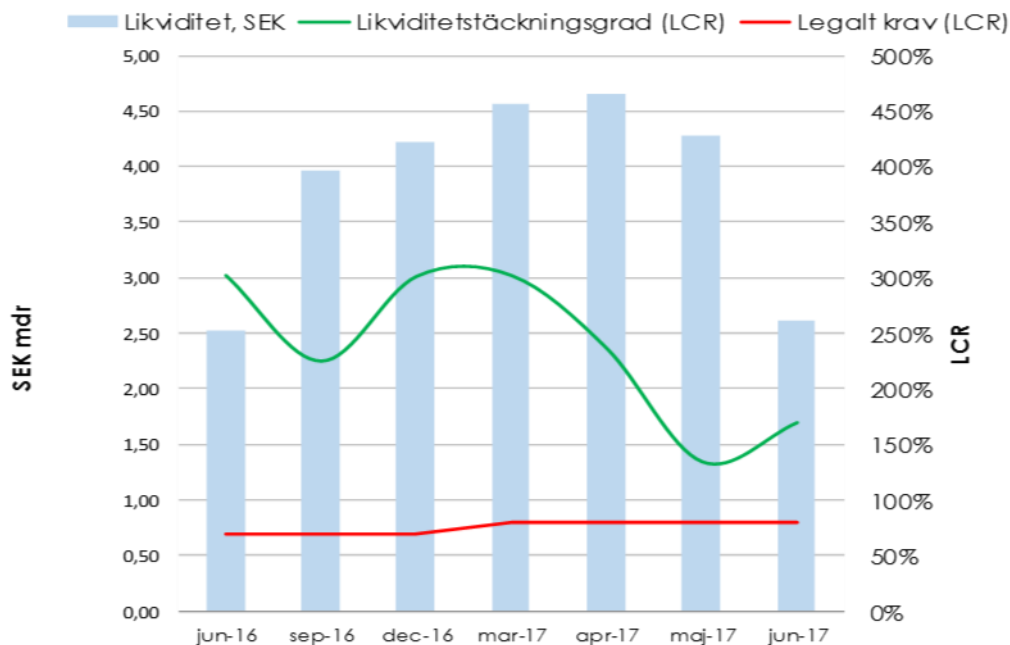
Trenden avseende andelen förfallna kontrakt för privatlån var lägre under kvartalet jämfört med föregående kvartal, en minskning som var förväntad

och i linje med normal säsongseffekt. Andelen förfallna kortkrediter följer normal säsongseffekt för kreditkort.



För ovanstående diagram; 30+ dagars förfallna kontrakt refererar till 30-60 dagars förfallna kontrakt och 90+ dagars förfallna kontrakt refererar till 90 – 120 dagars förfallna kontrakt.

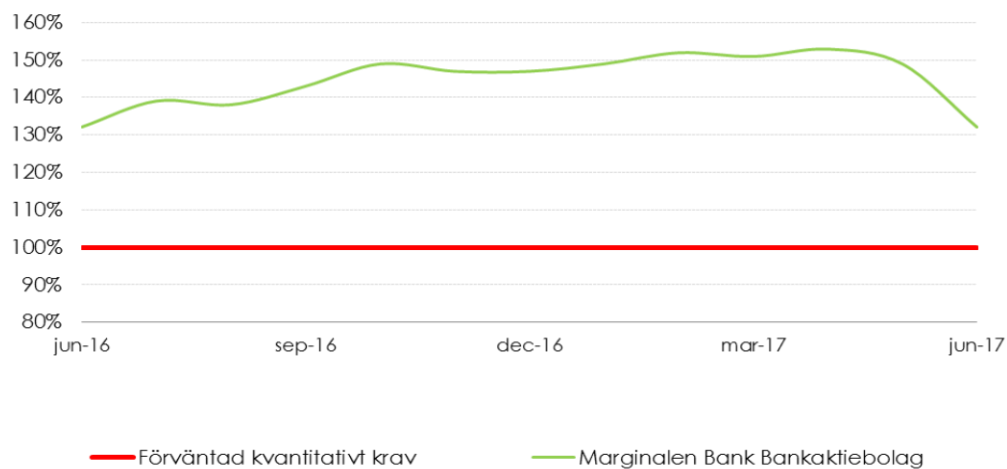
Kvalificerad likviditet



Likviditetstäckningsgraden (LCR) visar likviditetsreservens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassautflöde över de kommande 30 dagarna. Nivån på kravet på likviditetstäckningsgraden

ändrades till 80 procent från och med den 1 januari 2017. Från och med den 1 januari 2018 kommer kravnivån på likviditetstäckningsgraden uppgå till 100%.

Net Stable Funding ratio (NSFR)



Net Stable Funding Ratio (NSFR) är ett mått som avser att tydliggöra skillnader i löptider mellan

bankens åtaganden och bankens finansiering. Måttet har minskat till följd av Sergelaffären.

Nyckeltal

	Kv2 2017	Kv1 2017	Δ%	Kv2 2016	Δ%	Jan - juni 2017	Jan - juni 2016	Δ%	Helår 2016
Vinstmarginal, %	22,7	0,1		18,9	20	12,1	18,7	-35	19,7
Avkastning på eget kapital, %	9,0	0,0		8,9	1	4,5	8,7	-48	8,7
Räntetäckningsgrad, ggr	0,7	1,0	-29	1,6	-56	0,9	1,6	-47	1,6
Soliditet, %	7,6	6,8	10	7,4	2	7,1	7,4	-4	7,1
K/I tal, %	69,5	75,0	-7	61,2	14	69,5	61,9	12	63,4
Kapitalbas, mkr	1 955,5	1 891,8	3	1 857,2	5	1 955,5	1 857,2	5	1 900,1
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,3	10,8	-5	10,8	-5	10,3	10,8	-5	11,1
Primärkapitalrelation, %	12,5	13,3	-6	13,4	-7	12,5	13,4	-7	13,7
Total kapitalrelation, %	14,7	16,3	-10	16,4	-10	14,7	16,4	-10	16,7
Likviditetstäckningsgrad (LCR, CRR), %	170,0	302,0	-44	302,0	-44	170,0	302,0	-44	301,0
NSFR, %	132,0	151,0	-14	132,0	0	132,0	132,0	0	147,0
Justerat eget kapital, mkr	1 454,2	1 326,3	10	1 274,5	14	1 454,2	1 274,5	14	1 329,3
Avkastning på tillgångar, %	0,8	0,0		0,8	4	0,4	0,8	-47	0,8
Balansomslutning, mkr	19 246,9	19 363,1	-1	17 211,4	12	19 246,9	17 211,4	12	18 850,4
Utlåning/Inlåning, %	89,9	81,3	11	89,2	1	89,9	89,2	1	82,5
Kredittförlustnivå, %	0,6	1,1	-45	1,1	-45	0,8	1,1	-24	0,9
Riskexponeringsbelopp	13 293,9	11 604,4	15	11 303,8	18	13 293,9	11 604,4	15	11 379,0
Medelantal, anställda	267	267		281		267	281		281

Resultaträkning i sammandrag

mkr	Not	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun		Jan-jun		Koncern	
		2017	2017	Δ%	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	Helår	2017	2016	2017
Räntenetto	3	136,9	131,0	4,5	147,2	-7,0	267,9	293	-8,6	557,7	267,9		
Provisionsnetto	3	27,5	30,6	-10,1	28,5	-3,5	58,1	58,1	0,0	112,7	58,1		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	5,3	-12,6		6,8	-22,1	-7,4	7,4		26,5	-7,4		
Övriga intäkter		6,7	5,0	34,0	8,2	-18,3	11,7	13,6	-14,0	27	129,2		
Summa intäkter		176,4	154,0	14,5	190,7	-7,5	330,3	372,1	-11,2	723,9	447,8		
Personalkostnader	3	-67,1	-71,8	-6,5	-68,0	-1,3	-138,9	-133,4	4,1	-263,6	-138,9		
Övriga kostnader		-43,3	-39,9	8,5	-43,7	-0,9	-83,1	-85,7	-3,0	-175,7	-83,1		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3,8	-3,8	0,0	-5,0	-24,0	-7,6	-11,3	-32,7	-19,4	-7,6		
Summa kostnader		-114,2	-115,5	-1,1	-116,7	-2,1	-229,6	-230,4	-0,3	-458,7	-229,6		
Resultat före kreditförluster		62,2	38,6	61,1	74,0	-15,9	100,7	141,7	-28,9	265,2	218,2		
Kreditförluster, netto	9	-22,2	-38,4	-42,2	-37,9	-41,4	-60,6	-72,1	-16,0	-122,6	-60,6		
Rörelseresultat		40,0	0,2		36,1	10,8	40,1	69,6	-42,4	142,5	157,6		
Skatter		-12	-3,1		-8,1	48,1	-15,1	-15,7	-3,8	-33,6	-15,1		
Periodens resultat		28,0	-2,9		28,0		25,0	53,9	-53,6	109,0	142,4		

Rapport över totalresultat i sammandrag

mkr	Not	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun		Jan-jun		Koncern	
		2017	2016	Δ%	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	Helår	2017	2016	2017
Periodens resultat		28,0	-2,9		28,0		25,0	53,9	-53,6	109,0	142,4		
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen													
Verkligt värdeförändring obligationer		-	-	-	-	-	-	0,3		0,3	-		
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring		-	-	-	-	-	-	-0,1		-0,1	-		
Periodens övrigt resultat efter skatt		-	-	-	-	-	-	0,2		0,2	-		
Periodens totalresultat		28,0	-2,9	-	28,0		25,0	54,1	-53,8	109,2	142,4		

Balansräkning i sammandrag

mkr	Not	2017			2016		Koncern	
		30-jun	31-dec	Δ%	30-jun	Δ%	30-jun	
TILLGÅNGAR	1							2017
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		539,9	754,8	-28	0,0			539,9
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		1 924,0	2 387,0	-43	1 647,2	-18		1 924,0
Utlåning till kreditinstitut		301,0	339,3	-11	1 056,2	-72		304,0
Utlåning till allmänheten		15 203,2	13 684,8	11	13 381,8	14		16 185,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		362,7	1 425,6	-35	907,8	3		362,7
Derivatinstrument		9,0	17,5	-49	-			9,0
Aktier och andelar		5,5	5,5	1	5,0	11		5,5
Aktier och andelar i koncernföretag		664,9	-		-			-
Immateriella anläggningstillgångar		62,6	45,2	38	33,1	89		62,8
Materiella anläggningstillgångar		24,5	18,0	36	18,5	32		24,5
Övriga tillgångar		64,4	67,2	-4	61,3	5		87,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		85,1	105,5	-19	100,5	-15		85,1
Summa tillgångar		19 246,9	18 850,4	2	17 211,4	12		19 591,0
SKULDER OCH EGET KAPITAL	1							
In- och upplåning från allmänheten		16 904,7	16 597,0	2	15 009,6	13		16 904,7
Derivatinstrument		0,5	0,0		20,0	-97		0,5
Övriga skulder		40,2	102,0	-60	57,5	-30		40,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		252,4	176,2	43	194,0	30		260,2
Avsättningar		2,4	5,0	-51	16,6	-85		220,9
Efterställda skulder		592,3	640,9	-8	639,5	-7		592,3
Summa skulder		17 792,5	17 521,1	2	15 937,2	12		18 019,2
EGET KAPITAL	1							
Aktiekapital		52,5	52,5		52,5			52,5
Fond för utvecklingskostnader		10,9	10,9		-			10,9
Balanserad vinst		1 365,8	1 156,9	18	1 167,8	17		1 483,3
Årets resultat		25,0	109,0	-77	53,9	-54		25,0
Summa eget kapital		1 454,3	1 329,3	9	1 274,2	14		1 571,7
Summa skulder och eget kapital		19 246,9	18 850,4	2	17 211,4	12		19 591,0

Förändring eget kapital i sammandrag

mkr	2017 30-jun	2016 31-dec	2016 30-jun
Eget kapital vid periodens ingång	1 329,3	1 220,1	1 220,1
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt		-69,3	
Erhållet aktieägartillskott	100,0	69,3	
Periodens resultat (tillika totalresultat)	25,0	109,2	54,1
Eget kapital vid periodens utgång	1 454,3	1 329,3	1 274,2

Antal aktier uppgår till 525 000 stycken med ett kvotvärde av 100 SEK.

Koncern

mkr	Totalt
Januari - juni 2017	
Ingående balans per januari 2017	1 329,3
Erhållet aktieägartillskott	100,0
Periodens resultat (tillika totalresultat)	142,4
Utgående balans per 30 juni 2017	1 571,7

Kassaflödesanalys i sammandrag

mkr	2017 30-jun	2016 31-dec	2016 30-jun
Likvida medel vid periodens början ¹⁾	1 071,2	702,5	702,5
Kassaflöde från löpande verksamheten ²⁾	-2 262,2	964,7	-603,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 509,9	-596,0	899,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	100,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	-652,3	368,7	296,4
Likvida medel vid periodens slut*	418,9	1 071,2	998,9

¹⁾ I likvida medel ingår Kassa och Utlåning till kreditinstitut med avdrag för spärrade medel.

²⁾ Inkluderar kassaflöden avseende förvärv av kreditportföljbolag per 2017-06-30.

Noter

Delårsinformationen på sidorna 2-11 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Redovisningsprinciper

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt IFRS/IAS 34. Marginalen Bank tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Koncernredovisningen i sammandrag upprättas i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter.

Den 1 januari 2016 trädde föreskrifter (FFFS 2015:20) om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag i kraft. ESMA har publicerat riktlinjer för upplysningar om alternativa nyckeltal som bör följas i finansiella rapporter som offentliggörs efter den 3 juli 2016. Riktlinjerna innebär att upplysningen har utökats vad avser finansiella mått som inte definieras i IFRS. Enligt kraven i riktlinjerna upplyser Marginalen Bank om de alternativa nyckeltal vi använder oss utav.

Banken har fortsatt arbetat med förberedelser inför införandet av *IFRS 9 Finansiella instrument*, vilken ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Standarden hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden.

Bedömningen är att den del i standarden som får störst påverkan på banken är den nya modellen för beräkning av kreditförlustreserv. Utifrån Marginalen Banks affärsmodell och analysen av huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelegg och ränta, är att det inte leder till några betydande förändringar jämfört med hur de finansiella instrumenten värderas i nuläget. Effekterna bedöms dock vara mer av karaktären att dokumentationen kring befintliga och nya krediter behöver förändras snarare än att det finansiella utfallet påverkas i någon större omfattning. Därmed förväntas ingen betydande inverkan på Marginalen Banks finansiella ställning, finansiella resultat eller egna kapital för den första tillämpningsperioden. Inte heller förväntas någon betydande inverkan på Marginalen Banks kapitaltäckning, stora exponeringar, riskhantering eller alternativa resultatmått för den första tillämpningsperioden. Detta utgör preliminära slutsatser och påverkas naturligtvis av vilka finansiella instrument som finns i balansräkningen vid övergången.

Vidare har IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder antagits för tillämpning av EU. Standarden ska tillämpas från och med räkenskapsåret 2018. Den nuvarande bedömningen är att den nya standarden inte får någon väsentlig inverkan på Marginalen Banks finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

Därtill har IFRS 16 Leases publicerats av IASB. Under förutsättning att IFRS 16 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från räkenskapsåret 2019. Arbetet pågår med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden. Ingen av de övriga förändringarna i redovisningsregelverket som är utfärdade för till-

Not 2 Kapitaltäckning

	2017 30-jun	2016 31-dec	2016 30-jun
Kärnprimärkapitalrelation	10,3%	10,9%	10,8%
Primärkapitalrelation	12,5%	13,5%	13,4%
Total kapitalrelation	14,7%	16,5%	16,4%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%	8,5%	8,5%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,0%	1,5%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	5,8%	6,4%	6,3%

Kärnprimärkapital (1) före lagstiftningsjusteringar. Immateriella tillgångar, uppskjuten skattefordran, prisjustering (2) kapitaltäckas ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen. Kreditrisk (3) beräknas på samtliga tillgångar som ska kapitaltäckas. Tillgången riskviktas i enlighet med schablonmetoden till mellan 0% och 150%. Kapitalkravet för kreditrisken utgör 8% av tillgångarnas riskvägda belopp. Marknadsrisk (4) utgörs av valutakursrisk där kapitalkravet

beräknas som 4 eller 8% på nettoexponeringen. Operativ risk (5) beräknas enligt basmetoden med 15% av de senaste tre räkenskapsårens genomsnittliga nettointäkt. CVA (6) kreditvärderingsjusteringsrisk beräknas enligt schablonmetoden och avser risk i OTC derivat.

Marginalen Bank rapporterar i enlighet med CRR, den europeiska tillsynsförordningen.

Kapitalbas mkr	2017 30-jun	2016 31-dec	2016 30-jun
Aktiekapital	52,5	52,5	52,5
Ej utdelade vinstmedel	1 376,7	1 167,8	1 167,8
Periodens resultat (*avseende perioden jan-dec 2016 är resultatet granskat och får därmed räknas med i kapitalbasen netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar)	25,0	86,5	53,9
Avgår utdelning	-	-	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar ⁽¹⁾	1 454,2	1 306,8	1 274,1
Avgår immateriella tillgångar ⁽²⁾	-62,6	-45,2	-33,1
Avgår ytterligare värdejustering ⁽²⁾	-28,4	-24,9	-23,3
Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 363,2	1 236,7	1 217,7
Evigt förlagslån	295,6	294,9	294,2
Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 658,8	1 531,7	1 511,9
Tidsbundet förlagslån	296,7	346,0	345,3
Supplementärkapital	296,7	346,0	345,3
Totalt kapital efter lagstiftningsjusteringar	1 955,5	1 877,6	1 857,2

Not 2 Kapitaltäckning, forts.

Kapitalbaskrav mkr	2017 30-jun	2016 31-dec	2016 30-jun
Riskvägt exponeringsbelopp			
Kreditrisk - Schablonmetod ⁽³⁾	11 990,8	10 076,6	9 858,7
Marknadsrisk (Valutarisk) ⁽⁴⁾	-	-	-
Operativ risk - Basmetod ⁽⁵⁾	1 302,2	1 302,2	1 197,4
CVA risk ⁽⁶⁾	0,9	0,2	0,1
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	13 293,9	11 379,0	11 056,2
Kapitalbaskrav			
Kreditrisk - Schablonmetod	959,3	806,1	788,7
Marknadsrisk (Valutarisk)	-	-	-
Operativ risk - Basmetod	104,2	104,2	95,8
CVA risk	0,0	0,0	0,0
Totalt kapitalbaskrav	1 063,5	910,3	884,5

Not 3 Transaktioner med närstående

Marginalen Bank förvärvade i maj låneportföljer från SCC1 till ett värde av cirka 277 mkr. Utöver detta har normala affärstransaktioner med närstående företag inom samma koncern förekommit baserat dels på utlåning och dels på administrativa tjänster.

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	2017 Kv2	2017 Kv1	2016 Kv2	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-					
Räntebärande värdepapper	-1,2	-4,3	-6,3	-5,5	19,4
Förvärvade kreditportföljer	5,3	-0,1	-0,3	5,2	-1,1
Derivat	-6,1	-8,4	-6,0	-14,5	-39,5
Finansiella tillgångar som kan säljas					
Räntebärande värdepapper	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
Lånefordringar och kundfordringar					
Förvärvade kreditportföljer	3,6	2,1	6,8	5,7	8,9
Valutakursförändringar	3,7	-1,9	12,5	1,8	18,8
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	5,3	-12,6	6,8	-7,4	7,4

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Moderbolaget	Redovisat värde					
	Verkligt värde via RR			Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehas för handel	Verkligt värdeoption	Lånefordringar övrigt			
Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2017-06-30 mkr						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	539,9	-	539,9	539,9
Belåningsbara statskuldsförbindelser	1 924,0	-	-	-	1 924,0	1 924,0
Utlåning till kreditinstitut	-	-	301,0	-	301,0	301,0
Utlåning till allmänheten	-	114,2	15 089,0	-	15 203,2	15 300,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	362,7	-	-	-	362,7	362,7
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	664,9	664,9	664,9
Derivat	9,0	-	-	-	9,0	9,0
Kundfordringar	-	-	48,0	-	48,0	48,0
Övriga fordringar	-	-	16,4	-	16,4	16,4
Summa tillgångar	2 295,7	114,2	15 994,3	670,4	19 074,6	19 171,6

Moderbolaget	Redovisat värde				
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehas för Handel	Verkligt värdeoption			
Finansiella skulder Värderingskategorier 2017-06-30 mkr					
Inlåning från allmänheten	-	-	16 904,7	16 904,7	16 904,7
Efterställda skulder	-	-	592,3	592,3	592,3
Derivat	0,5	-	-	-	0,5
Leverantörsskulder	-	-	25,0	25,0	25,0
Övriga skulder	-	-	15,3	15,3	15,3
Summa skulder	0,5	-	17 537,3	17 537,3	17 537,8

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

Koncern	Redovisat värde					
	Verkligt värde via RR			Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehas för handel	Verkligt värdeoption	Lånefordringar övrigt			
Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2017-06-30 mkr						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	539,9	-	539,9	539,9
Belåningsbara statskuldsförbindelser	1 924,0	-	-	-	1 924,0	1 924,0
Utlåning till kreditinstitut	-	-	304,0	-	304,0	304,0
Utlåning till allmänheten	-	114,2	16 071,2	-	16 185,4	16 282,4
Obligationer och räntebärande värdepapper	362,7	-	-	-	362,7	362,7
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	664,9	664,9	664,9
Derivat	9,0	-	-	-	9,0	9,0
Kundfordringar	-	-	48,0	-	48,0	48,0
Övriga fordringar	-	-	40,1	-	40,1	40,1
Summa tillgångar	2 295,70	114,2	17 003,2	670,4	20 083,5	20 180,5

Koncern	Redovisat värde				
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehas för Handel	Verkligt värdeoption			
Finansiella skulder Värderingskategorier 2017-06-30 mkr					
Inlåning från allmänheten	-	-	16 904,7	16 904,7	16 904,7
Efterställda skulder	-	-	592,3	592,3	592,3
Derivat	0,5	-	-	0,5	0,5
Leverantörsskulder	-	-	25,0	25,0	25,0
Övriga skulder	-	-	242,0	242,0	242,0
Summa skulder	0,5	-	17 764,0	17 764,5	17 764,5

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

Moderbolaget	Redovisat värde					
	Verkligt värde via RR			Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehas för handel	Verkligt värdeoption	Lånefordringar övrigt			
Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2016-12-31 mkr						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	754,8	-	754,8	754,8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 387,0	-	-	-	0,0	2 387,0
Utlåning till kreditinstitut	-	-	339,3	-	339,3	339,3
Utlåning till allmänheten	-	118,2	13 566,6	-	13 684,8	13 724,3
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 425,6	-	-	-	0,0	1 425,6
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	5,5	5,5
Derivat	17,5	-	-	-	17,5	17,5
Kundfordringar	-	-	44,5	-	44,5	44,5
Övriga fordringar	-	-	22,7	-	22,7	22,7
Summa tillgångar	3 830,1	118,2	14 727,9	5,5	14 869,1	18 721,2

Finansiella skulder	Redovisat värde				
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehas för Handel	Verkligt värdeoption			
Finansiella skulder Värderingskategorier 2016-12-31 mkr					
Inlåning från allmänheten	-	-	16 597,0	16 597,0	16 597,0
Efterställda skulder	-	-	640,9	640,9	640,9
Derivat	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	-	23,4	23,4	23,4
Övriga skulder	-	-	78,6	78,6	78,6
Summa skulder	-	-	17 339,9	17 339,9	17 339,9

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

Moderbolaget	Redovisat värde					
	Verkligt värde via RR			Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehas för handel	Verkligt värdeoption	Lånefordringar övrigt			
Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2016-06-30 mkr						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	-	-	-
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 647,2	-	-	-	1 647,2	1 647,2
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 056,2	-	1 056,2	1 056,2
Utlåning till allmänheten	-	114,9	13 266,9	-	13 381,8	13 537,1
Obligationer och räntebärande värdepapper	907,8	-	-	-	907,8	907,8
Aktier och andelar	-	-	-	5,0	5	5,0
Kundfordringar	-	-	41,9	-	41,9	41,9
Övriga fordringar	-	-	19,4	-	19,4	19,4
Summa tillgångar	2 555,0	114,9	14 384,4	5,0	17 059,3	17 214,6

Finansiella skulder	Redovisat värde				
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa Verkligt värde
	Innehas för Handel	Verkligt värdeoption			
Finansiella skulder Värderingskategorier 2016-06-30 mkr					
Inlåning från allmänheten			15 009,6	15 009,6	15 009,6
Efterställda skulder			639,5	639,5	639,5
Derivat	20,0			20,0	20,0
Leverantörsskulder			20,0	20,0	20,0
Övriga skulder			37,5	37,5	37,5
Summa skulder	20,0		15 706,6	15 726,6	15 726,6

Not 6 Verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument. Marginalen Bank värderar vissa finansiella instrument till verkligt värde. Merparten av de finansiella instrumenten värderas dock till upplupet anskaffningsvärde. För dessa instrument lämnas upplysning om verkligt värde i not. Såväl ut- som inlåning 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.

IFRS 7 anger att verkligt värde bestäms enligt tre olika kategorier: Nivå 1 – Noterade priser (ej justerade) på aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

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

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

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

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

Marknadsmässigt avkastningskrav (diskonteringsränta)
Prognostiserade kassaflöden

Avkastningskrav

För att uppskatta marknadens avkastningskrav uppskattas den för tillgången genomsnittligt viktade kapitalkostnaden WACC (Weighted Average Cost of Capital), utifrån en

marknadsmässig fördelning av kapitalkostnaden för lånat kapital respektive eget kapital. Kapitalkostnaden för eget kapital beräknas i enlighet med CAPM (Capital Asset Pricing Model). Utgångspunkten är att avkastningskravet skall spegla det avkastningskrav som en marknadsaktör hade använt vid värderingen av tillgångarna. Marknadsdata som ingår i avkastningskravet har hämtas från offentligt tillgängliga information. Den riskfria räntan estimeras utifrån marknadsräntor för svenska statsobligationer med en löptid på 10 år. Marknadsriskpremien uppskattas utifrån årliga undersökningar på den svenska finansmarknaden. Betavärde bedöms utefter en uppskattning av tillgångens marknadsrisk, baserat på data från Bloomberg avseende relevanta jämförelsebolag på svenska marknaden. Kostnaden för långfristig finansiering uppskattas utefter allmänt tillgänglig information om räntenivåer för företagsobligationer och värdepapperiserade krediter.

Prognostiserade kassaflöden

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

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

Följande tabell visar en fördelning på koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde.

Not 6 Verkligt värde**Moderbolaget****Tillgångar 2017-06-30****Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:**

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statskultsförbindelser	1 924,0	-	-	1 924,0
Förvärvade fordringar	-	-	114,2	114,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	362,7	-	-	362,7
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	664,9	664,9
Derivat	-	9,0	-	9,0

Finansiella tillgångar värderade till upplupet**anskaffningsvärde via resultaträkningen:**

Utlåning till kreditinstitut	301,0	-	-	301,0
Utlåning till allmänheten	-	-	15 203,2	15 203,2
Övriga tillgångar	-	-	64,4	64,4
Summa tillgångar	2 587,7	9,0	16 052,3	18 648,9

Finansiella skulder värderade till verkligt värde**via resultaträkningen:**

Derivat	0,5	-	-	0,5
---------	-----	---	---	-----

Finansiella skulder värderade till upplupet**anskaffningsvärde via resultaträkningen:**

Inlåning från allmänheten	-	-	16 904,7	16 904,7
Efterställda skulder	-	-	592,3	592,3
Övriga skulder	-	-	40,3	40,3
Summa skulder	0,5	-	17 537,3	17 537,8

Not 6 Verkligt värde, forts.**Koncernen****Tillgångar 2017-06-30****Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:**

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 924,0	-	-	1 924,0
Förvärvade fordringar	-	-	114,2	114,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	362,7	-	-	362,7
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	664,9	664,9
Derivat	-	9,0	-	9,0

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:

Utlåning till kreditinstitut	304,0	-	-	304,0
Utlåning till allmänheten	-	-	16 185,4	16 185,4
Övriga tillgångar	-	-	40,1	40,1
Summa tillgångar	2 590,7	9,0	17 010,1	19 970,7

Finansiella skulder värderade till verkligt värde**via resultaträkningen:**

Derivat	0,5	-	-	0,5
---------	-----	---	---	-----

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:

Inlåning från allmänheten	-	-	16 904,7	16 904,7
Efterställda skulder	-	-	592,3	592,3
Övriga skulder	-	-	242,0	242,0
Summa skulder	0,5	-	17 739,0	17 739,5

Not 6 Verkligt värde, forts**Moderbolaget****Tillgångar 2016-12-31****Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:**

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statskuldsförbindelser	2 387,0	-	-	2 387,0
Förvärvade fordringar	-	-	118,2	118,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 425,6	-	-	1 425,6
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	-	17,5	-	17,5

Finansiella tillgångar värderade till upplupet**anskaffningsvärde via resultaträkningen:**

Utlåning till kreditinstitut	339,3	-	-	339,3
Utlåning till allmänheten	-	-	13 566,6	13 566,6
Övriga tillgångar	-	-	67,2	67,2
Summa tillgångar	4 151,9	17,5	13 757,5	17 926,9

Finansiella skulder värderade till verkligt värde**via resultaträkningen:**

Derivat	-	-	-	-
---------	---	---	---	---

Finansiella skulder värderade till upplupet**anskaffningsvärde via resultaträkningen:**

Inlåning från allmänheten	-	-	16 597,0	16 597,0
Efterställda skulder	-	-	640,9	640,9
Övriga skulder	-	-	102,0	102,0
Summa skulder	-	-	17 339,9	17 339,9

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

mkr	2017	2016	2016
	30-jun	31-dec	30-jun
Ingående balans	123,7	131,9	131,9
Summa värdeförändring förvärvade fordringar	-4,6	-8,2	-12
Utgående balans	119,1	123,7	119,9

Värdeförändringar redovisas i nettoresultat av finansiella tillgångar

För tillgångar i Nivå 3 som värderas till verkligt värde har känsligheten för extern påverkan beräknats genom att skifta de egna interna antagandena i beräkningen av WACC med avseende på ränteförändring. En rimlig förändring med +1% av den riskfria räntan (SEGV B 10Y) ger en rimlig negativ förändring med -8,2 mkr och en rimlig förändring med -1% ger en rimlig positiv effekt om 9,5 mkr.

Not 6 Verkligt värde, forts.**Moderbolaget****Tillgångar 2016-06-30****Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:**

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belåningsbara statskultsförbindelser	-	1 647,2	-	1 647,2
Förvärvade fordringar	-	-	114,9	114,9
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	907,8	-	-
Aktier och andelar	-	-	5,0	5,0
Derivat	-	-	-	-

Finansiella tillgångar värderade till upplupet**anskaffningsvärde via resultaträkningen:**

Utlåning till kreditinstitut	1 056,2	-	-	1 056,2
Utlåning till allmänheten	-	-	13 266,9	13 266,9
Övriga tillgångar	-	-	61,3	61,3
Summa tillgångar	1 056,2	2 555,0	13 448,1	17 059,3

Finansiella skulder värderade till verkligt värde**via resultaträkningen:**

Derivat	20,0	-	-	20,0
---------	------	---	---	------

Finansiella skulder värderade till upplupet**anskaffningsvärde via resultaträkningen:**

Inlåning från allmänheten	-	-	15 009,6	15 009,6
Efterställda skulder	-	-	639,5	639,5
Övriga skulder	-	-	57,5	57,5
Summa skulder	20,0	-	15 706,6	15 726,6

Not 7 Ställda säkerheter

mkr	2017 30-jun	2016 31-dec	2016 30-jun
Företagsinteckningar	35,0	35,0	35,0
Övriga ställda pantar och jämförliga säkerheter	149,4	87,7	124,1
Summa ställda säkerheter	184,4	122,7	159,1

Not 8 Eventualförpliktelser

mkr	2017 30-jun	2016 31-dec	2016 30-jun
Beviljade ej utbetalda lån	268,9	251,5	424,1
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	680,0	769,6	756,9
Summa eventualförpliktelser	948,9	1 021,1	1 181,0

Not 9 Kredittförluster

mkr	2017 Kv2	2017 Kv1	2016 Kv2	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun
Fordringar på allmänheten					
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>					
Årets bortskrivning för konstaterade kredittförluster	-1,5	-1,9	-0,8	-3,4	-0,8
Årets nettoreservering för sannolika kredittförluster	-5,7	-4,4	-5,9	-10,1	-8,3
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	0,8	1,0	0,3	1,8	0,7
Årets nettokostnad	-6,4	-5,3	-6,4	-11,7	-8,5
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>					
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-15,7	-33,1	-31,5	-48,8	-63,7
Årets nettokostnad	-15,7	-33,1	-31,5	-48,8	-63,7
Årets nettokostnad för kredittförluster	-22,2	-38,4	-37,9	-60,5	-72,2

Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den 17 augusti 2017

Per Andersson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporten. Flertalet av de finansiella nyckeltalen är att betrakta som allmänt vedertagna och av sådan art att de förväntas presenteras i delårsrapporten för att förmedla en bild av bankens resultat, lönsamhet och finansiella ställning. Marginalen Bank använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att följa upp och beskriva bankens finansiella situation och öka jämförbarheten mellan perioderna. Dessa behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag. Upplysningar om finansiella mått som inte definieras inom IFRS och som anges utanför de formella finansiella rapporterna, så kallade alternativa nyckeltal, framgår av not-hänvisningar nedan.

Justerat eget kapital

Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver.

Kapitalbas

Summan av primär- och supplementärkapital enligt kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013 artikel 72.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Avkastning på tillgångar

Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

Utlåning/Inlåning

Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter dividerat med räntekostnader.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Likviditetsreservens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassaflöde under en 30-dagarsperiod.

Totalresultat efter skatt

Totalresultat inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

Soliditet

Justerat eget kapital vid årets utgång dividerat med totala tillgångar vid årets utgång.

Primärkapitalrelation

Primärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Justerat resultat

Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 22% schablonskatt.

K/I tal

Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter, kreditförluster exkluderas.

Riskexponeringsbelopp

Med riskvägda exponeringar avses åsatt värde på en exponering, i och utanför balansräkningen.

* Samtliga nyckeltal avser alternativa

Om Marginalen Bank

På Marginalen Bank jobbar vi med att så många människor som möjligt ska få tillgång till enkla och tydliga finansiella produkter. Vi erbjuder privatlån och med vårt Omstartslån kan människor få chans till en ekonomisk omstart i livet. Våra kreditkort har vassa försäkringar och poängsystem och är utformade för att passa livets alla situationer.

Marginalen Bank är certifierade enligt ISO 9001. Det betyder att våra arbetsprocesser och rutiner har granskats och godkänts av en extern revisor och våra banktjänster, finansiella tjänster, inkasso- och konsulttjänster uppfyller kraven enligt ISO 9001.

Affärsidé

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

Vision

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

Publicering av ekonomisk information

Finansiell kalender 2017

Delårsrapport för tredje kvartalet
2017 publiceras den 15 november
2017.

Kontaktuppgifter:

Jan Arpi, Finanschef
Telefon 072-550 2469

Marginalen Bank

Org.nr. 516406-0807

Adolf Fredriks Kyrkogata 8
Box 26134
111 37 Stockholm

www.marginalen.se
Tel 0771-717 710

Marginalen Banks ekonomiska rapporter kan hämtas på www.marginalen.se