

EN MÄNSKLIGARE BANK

marginalen bank

Delårsrapport 2019

januari–juni

Lönsamhet enligt förväntan i kvartalet

Sammanfattning andra kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2019

Koncernen

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 79,6 mkr (20,6)
- Periodens totalresultat efter skatt uppgick till 64,8 mkr (23,3).
- K/I-talet uppgick till 53,5% (62,4)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 17 190,6 mkr (17 005,6)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 14,0% (3,7)
- Räntenetto uppgick till 160,9 mkr (169,1)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,6% (1,3)

Moderbolaget

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 12,1 mkr (-26,9)
- Periodens totalresultat efter skatt uppgick till 8,9 mkr (-17,0)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 15 886,6 mkr (15 663,0)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 2,5% (-5,5)
- Räntenetto uppgick till 139,0 mkr (148,2)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,7% (1,4)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 11,9% (12,4), den totala kapitalrelationen uppgick till 18,9% (19,4)

Periodens
rörelseresultat

79,6
Mkr

Utlåning
under perioden

17 191
Mkr

Sammanfattning

Koncern

	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Räntenetto	160,9	169,1	169,4	330,1	333,4	686,3
Rörelseintäkter	228,2	200,8	270,8	429,0	476,4	923,5
Rörelseresultat	79,6	20,6	104,4	100,3	145,9	282,3
Totalresultat	64,8	23,3	74,0	88,3	123,0	237,4

Moderbolag

	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Räntenetto	139,0	148,2	143,1	287,3	285,8	597,0
Rörelseintäkter	166,8	158,8	187,5	325,6	358,6	879,5
Rörelseresultat	12,1	-26,9	17,6	-14,9	21,4	224,4
Totalresultat	8,9	-17,0	15,5	-8,2	24,2	176,3

Innehållsförteckning

- 3 Vd har ordet
- 4 Finansiell översikt
- 6 Nyckeltal
- 7 Finansiella rapporter i sammandrag
- 13 Noter
- 32 Intygande
- 33 Definitioner

Vd har ordet

Marginalen Bank utvecklas i positiv riktning med ett kvartal som överträffar det första med en god tillväxt och affärsaktivitet vilket påverkade rörelseresultatet positivt som ökade från 21 mkr till 80 mkr. Utlåningen växte till 17 191 mkr (17 006). I jämförelse med första kvartalet, där volymerna påverkades av en allmän volymjakt inom branschen stabiliserades marknaden under det andra kvartalet vilket ledde till mer normala produktionsvolym.

Vi växte inom samtliga produktsegment men det är särskilt glädjande att konstatera att försäljningen av företagslån ökade med över 20 procent. Samarbetet med Europeiska Investeringsfonden (EIF) bidrog givetvis till detta med nya garantier som beviljades under kvartalet. Tillsammans med EIF gör vi det möjligt för mindre företag att få tillgång till finansiering utan att ägarna behöva riskera hus och hem med privata borgensåtaganden.

Samtidigt som vi upplevde en fortsatt prispress inom de flesta marknader fortsatte vi att bygga och utveckla relationer med kunder och partners vilket skapar en stabil grund för ett allt starkare räntenetto.

Återvinningar från förvärvade fordringsportföljer fortsatte att möta våra förväntningar. Vi lyckades samtidigt att reducera koncernens kostnader främst genom att minska behovet av inhyrd personal. Kreditförlustnivån ligger för närvarande för året på 0,9 procent vilket är i linje med våra förväntningar.

Det finns många positiva tecken från det gångna kvartalet. Försäljningen i våra egna digitala kanaler ökade med 17 procent, vilket delvis är ett resultat av vår reklamkampanj där vi lyfter fram att vi säger mer Ja än Nej till våra kunder. Att säga Ja handlar inte om att tumma på kreditgivningen eller om att höja riskaptiten, utan det handlar om en genuin vilja att hjälpa människor till en bättre ekonomisk vardag och om att se varje kund som unik en möjlighet att inleda en affärsrelation med. Det handlar också om att ha en

professionell kreditgivningsprocess som tar hänsyn till allas våra olika förutsättningar och behov.

Under kvartalet var det även premiär för vår närvaro på Järvaveckan där vår humanoida robot M1 deltog tillsammans med sina kollegor från banken. Stor uppmärksamhet fick även vårt seminarium om hur robotarna kommer att förändra den svenska arbetsmarknaden.

Vi har nu delvis lämnat en investeringstung period bakom oss med flera lyckade IT-projekt samt kontinuerliga förbättringar inom våra digitala gränssnitt. Sammantaget ser vi hur dessa och kommande investeringar kommer att göra oss mer konkurrenskraftiga och attraktiva för kunderna, vilket borgar för en god utveckling under året.

Stockholm den 15 augusti 2019

Ewa Glennow

VD Marginalen Bank



Finansiell översikt koncernen

Kvartal 2 2019 jämfört med Kvartal 1 2019

Koncernens rörelseresultat uppgick till 79,6 mkr (20,6). Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till 64,8 mkr (23,3) och avkastningen på eget kapital för verksamheten uppgick till 14,0 procent (3,7). K/I-talet uppgick till 53,5 procent (62,4).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 228,2 mkr (200,8). Räntenettet uppgick till 160,9 mkr (169,1), drivet av lägre genomsnittlig utlåningsvolym och ränta. Däremot ökar utlåningsvolymen i slutet av perioden till följd av högre produktionstakt. Provisionsnettot uppgick till 18,1 mkr (11,7). Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 41,4 mkr (13,1), främst tack vare ett ökat kassaflöde i Sergel Finans AB och Sergel Finans AS. Övriga intäkter uppgick till 7,7 mkr (6,9).

mkr	Kv2 2019	Kv1 2019
Räntenetto	160,9	169,1
Provisionsnetto	18,1	11,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	41,4	13,1
Övriga rörelseintäkter	7,7	6,9
Summa intäkter	228,2	200,8

Kostnader

Koncernens totala kostnader uppgick -122,1 mkr (-125,2). Personalkostnaderna uppgick till -69,5 mkr (-73,7), drivet av lägre kostnader för inhyrd personal. Övriga kostnader uppgick till -41,9 mkr (-40,6). Av- och nedskrivningarna av anläggningstillgångar och inventarier uppgick till -10,7 mkr (-10,9).

mkr	Kv2 2019	Kv1 2019
Personalkostnader	-69,5	-73,7
Övriga kostnader	-41,9	-40,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10,7	-10,9
Summa kostnader	-122,1	-125,2

Kreditförluster

Kreditförlusterna netto, uppgår till -26,5 mkr (-55,0). Kreditförlustnivån uppgår till 0,6 procent (1,3) och förklaras främst av en säsongsvariation.

mkr	Kv2 2019	Kv1 2019
Kreditförluster, netto	-26,5	-55,0
Kreditförlustnivå, %	0,6	1,3

Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till 17 190,6 mkr (17 005,6). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick den totala inlåningen från allmänheten till 18 232,9 mkr (18 494,8).

Kapitaltäckning

Moderbolagets kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 juni 2019 till 11,9 procent (12,4) och den totala kapitalrelationen, d.v.s. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp uppgick till 18,9 procent (19,4). Kapitalbasen uppgick till 2 425,1 mkr (2 452,8) och riskvägt exponeringsbelopp till 12 862,6 mkr (12 621,4).

Nedanstående tabell visar riskvägt exponeringsbelopp och kapitalrelationerna i moderbolaget:

mkr	30-juni 2019	31-mars 2019
Riskvägt exponeringsbelopp	12 862,6	12 621,4
Kärnprimärkapitalrelation %	11,9	12,4
Primärkapitalrelation %	14,2	14,7
Total kapitalrelation %	18,9	19,4
Kapitalbas	2 425,1	2 452,8

I den konsoliderade situationen uppgick kärnprimärkapitalrelation per den 30 juni 2019 till 10,6 procent (10,5) och den totala kapitalrelationen, d.v.s. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp uppgick till 14,5 procent (14,8). Kapitalbasen uppgick till 2 919,8 mkr (2 961,8) och riskvägt exponeringsbelopp till 20 168,7 mkr (20 027,1).

Nedanstående tabell visar riskvägt exponeringsbelopp och kapitalrelationerna i den konsoliderade situationen:

mkr	30-juni 2019	31-mars 2019
Riskvägt exponeringsbelopp	20 168,7	20 027,1
Kärnprimärkapitalrelation %	10,6	10,5
Primärkapitalrelation %	12,0	12,0
Total kapitalrelation %	14,5	14,8
Kapitalbas	2 919,8	2 961,8

Marknad och omvärld

I Sverige har ekonomin under andra kvartalet kännetecknats av en viss avmattning. BNP-utvecklingen var negativ med -0,1 procent jämfört med det första kvartalet och motsvarar en tillväxt om 1,4 procent på årsbasis, vilket var lägre än förväntat. Dock har arbetsmarknaden varit fortsatt relativt stark och arbetslösheten är i princip oförändrad jämfört med första kvartalet på 6,6 procent. Framåtblickande indikatorer som inköpschefsindex för industrin ligger på 52 för juni, vilket indikerar expansion. Marknaden för konsumtionslån fortsatte att öka i god takt med en tillväxt i utlåningen om 6,0 procent per juni jämfört med föregående år. Inflationen har fortsatt vara på låga nivåer med ett utfall för juni om 1,7 procent vilket är att jämföra med Riksbankens mål på 2 procent. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad i juni med motiveringen att osäkerheten i omvärlden har ökat och att penningpolitiken fortsatt behöver ge stöd åt den ekonomiska utvecklingen och för att nå inflationsmålet.

I eurozonen har inflationen och arbetslösheten varit relativt oförändrade under kvartalet. Utfallet per sista juni blev 1,1 procent för inflationen och 7,5 procent för arbetslösheten. Framåtblickande indikatorer som inköpschefsindex har inte återhämtat sig och är fortsatt på nivåer som indikerar kontraktion i ekonomin framöver. Genom sitt penningpolitiska beslut i juni skickade därför ECB signaler om att räntorna kommer att förbli låga åtminstone till och med första halvåret 2020.

Utvecklingen i USA är fortsatt bättre än både i Sverige och i Europa. Arbetslösheten ligger kvar på rekordlåg nivå och förtroendeindikatorer samt inköpschefsindex är på fortsatt expansiva nivåer, även om trenden varit negativ under kvartalet. Vidare har andra orosmoln som till exempel fortsatta handelsdispyter med Kina fått centralbanken att signalera en försiktighet i sitt penningpolitiska besked i juni. Det ligger nu två sänkningar i centralbankens prognos för andra halvåret.

Sammantaget gör den ekonomiska utvecklingen och en avtagande inflation i Sverige tillsammans med mjukare centralbanker i Europa och USA att det kan förväntas fortsatt låga räntenivåer.

Nyckeltal

Koncern

	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Vinstmarginal, %	34,9	10,3	38,5	23,4	30,6	30,6
Avkastning på eget kapital, %	14,0	3,7	19,1	8,9	13,4	12,8
Soliditet, %	8,3	7,9	8,1	8,3	8,1	8,0
K/l tal, %	53,5	62,4	47,5	57,6	53,6	53,7
Eget kapital, mkr	1 808,3	1 743,5	1 675,6	1 808,3	1 675,6	1 720,2
Avkastning på tillgångar, %	1,4	0,4	2,0	0,9	1,4	1,4
Balansomslutning, mkr	21 886,6	22 034,1	20 624,8	21 886,6	20 624,8	21 406,2
Utlåning/Inlåning, %	94,3	91,9	94,5	94,3	94,5	96,8
Kreditförlustnivå, %	0,6	1,3	0,9	0,9	0,9	0,9

För definitioner se sid 33

Moderbolag

	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Vinstmarginal, %	7,3	-16,9	9,4	-4,6	6,0	25,5
Avkastning på eget kapital, %	2,5	-5,5	3,6	-1,5	2,2	11,1
Soliditet, %	7,3	7,1	7,3	7,3	7,3	7,4
K/l tal, %	76,9	82,4	70,5	79,5	73,1	57,9
Kapitalbas, mkr	2 425,1	2 452,8	2 134,3	2 425,1	2 134,3	2 422,6
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,9	12,4	12,7	11,9	12,7	11,8
Primärkapitalrelation, %	14,2	14,7	15,2	14,2	15,2	14,1
Total kapitalrelation, %	18,9	19,4	17,7	18,9	17,7	18,6
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	177,2	233,4	180,7	177,2	180,7	180,2
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) %	129,4	132,3	128,6	129,4	128,6	125,1
Riskvägt exponeringsbelopp	12 862,6	12 621,4	12 076,0	12 862,6	12 076,0	13 004,0
Eget kapital, mkr	1 536,2	1 527,3	1 451,3	1 536,2	1 451,3	1 544,4
Avkastning på tillgångar, %	0,2	-0,5	0,2	-0,1	0,2	1,1
Balansomslutning, mkr	21 160,5	21 384,5	19 944,2	21 160,5	19 944,2	20 930,3
Utlåning/Inlåning, %	87,1	84,7	87,8	87,1	87,8	87,8
Kreditförlustnivå, %	0,7	1,4	1,0	1,0	1,0	0,9

För definitioner se sid 33

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning – koncernen

mkr	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Räntenetto ¹⁾ (Not 3)	160,9	169,1	169,4	330,1	333,4	686,3
Provisionsnetto	18,1	11,7	19,8	29,8	38,4	75,4
Nettoreultat av finansiella transaktioner (Not 8)	41,4	13,1	75,4	54,5	89,8	129,0
Övriga rörelseintäkter	7,7	6,9	6,3	14,6	14,8	32,7
Summa intäkter	228,2	200,8	270,8	429,0	476,4	923,5
Personalkostnader	-69,5	-73,7	-73,3	-143,2	-141,8	-282,3
Övriga kostnader	-41,9	-40,6	-49,1	-82,4	-101,7	-188,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10,7	-10,9	-6,4	-21,6	-12,1	-25,1
Summa kostnader	-122,1	-125,2	-128,8	-247,2	-255,5	-495,6
Resultat före kreditförluster	106,1	75,6	142,1	181,8	220,9	428,0
Kreditförluster, netto (Not 11)	-26,5	-55,0	-37,7	-81,5	-75,0	-145,7
Rörelseresultat	79,6	20,6	104,4	100,3	145,9	282,3
Nedskrivning av aktier och andelar	-4,0	-	-	-4,0	-	-
Skatter	-20,5	-8,1	-32,5	-28,6	-39,1	-66,5
Periodens resultat	55,1	12,5	71,9	67,7	106,8	215,8

Totalresultat – koncernen

mkr	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Periodens resultat	55,1	12,5	71,9	67,7	106,8	215,8
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferens utländsk valuta	2,6	3,0	-3,5	5,7	7,1	19,1
Verkligt värdeförändring obligationer	9,1	10,0	7,2	19,0	11,7	3,2
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring	-2,0	-2,2	-1,6	-4,2	-2,6	-0,7
Periodens övrigt resultat efter skatt	9,7	10,8	2,1	20,6	16,2	21,6
Periodens totalresultat	64,8	23,3	74,0	88,3	123,0	237,4

¹⁾Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden redovisas som ränteintäkt i samtliga perioder.

Resultaträkning - moderbolaget

mkr	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Räntenetto ¹⁾ (Not 3)	139,0	148,2	143,1	287,3	285,8	597,0
Provisionsnetto	30,7	23,5	28,4	54,2	53,0	104,9
Erhållen utdelning	-	-	27,2	-	27,2	166,5
Nettoreultat av finansiella transaktioner (Not 8)	-10,8	-19,8	-17,5	-30,5	-22,3	-21,6
Övriga rörelseintäkter	7,8	6,9	6,3	14,7	14,8	32,8
Summa intäkter	166,8	158,8	187,5	325,6	358,6	879,5
Personalkostnader	-68,8	-73,0	-71,8	-141,9	-139,3	-277,5
Övriga kostnader	-52,1	-50,3	-54,1	-102,3	-110,8	-206,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7,3	-7,5	-6,3	-14,9	-12,0	-25,0
Summa kostnader	-128,2	-130,8	-132,3	-259,0	-262,2	-509,0
Resultat före kreditförluster	38,6	28,0	55,3	66,6	96,4	370,5
Kreditförluster, netto (Not 11)	-26,5	-54,9	-37,7	-81,4	-75,0	-146,1
Rörelseresultat	12,1	-26,9	17,6	-14,9	21,4	224,4
Nedskrivning av aktier och andelar	-4,0	-	-	-4,0	-	-
Skatter	-6,3	2,1	-7,8	-4,2	-6,4	-50,6
Periodens resultat	1,8	-24,8	9,8	-23,1	15,0	173,8

Totalresultat - moderbolaget

mkr	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Periodens resultat	1,8	-24,8	9,8	-23,1	15,0	173,8
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Verkligt värdeförändring obligationer	9,1	10,0	7,2	19,0	11,7	3,2
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring	-2,0	-2,2	-1,6	-4,2	-2,6	-0,7
Periodens övrigt resultat efter skatt	7,1	7,8	5,6	14,9	9,1	2,5
Periodens totalresultat	8,9	-17,0	15,5	-8,2	24,2	176,3

¹⁾Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden redovisas som ränteintäkt i samtliga perioder.

Balansräkning - koncernen

mkr	Not	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 775,4	1 117,7	603,1
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		1 531,6	1 993,2	2 240,7
Utlåning till kreditinstitut	12	345,1	278,8	267,6
Utlåning till allmänheten	12	17 190,6	17 448,6	16 563,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		413,5	101,5	391,8
Derivatinstrument		-	5,4	-
Aktier och andelar		1,5	5,5	5,5
Immateriella anläggningstillgångar		156,0	118,3	95,4
Materiella anläggningstillgångar		168,7	22,5	25,0
Övriga tillgångar		204,3	164,2	147,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		99,9	150,4	284,6
Summa tillgångar		21 886,6	21 406,2	20 624,8
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder till kreditinstitut		132,1	64,3	65,2
In- och upplåning från allmänheten		18 232,9	18 019,5	17 535,3
Derivatinstrument		3,9	-	9,9
Övriga skulder		279,4	229,5	181,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		308,1	259,6	322,4
Avsättningar		228,2	222,1	239,5
Efterställda skulder		893,7	891,0	595,1
Summa skulder		20 078,3	19 686,0	18 949,2
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		52,5	52,5	52,5
Övrigt tillskjutet kapital		601,4	601,4	601,4
Balanserad vinst		1 086,7	850,5	914,9
Periodens resultat		67,7	215,8	106,8
Summa eget kapital		1 808,3	1 720,2	1 675,6
Summa skulder och eget kapital		21 886,6	21 406,2	20 624,8

Balansräkning - moderbolaget

mkr	Not	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
TILLGÅNGAR				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 775,4	1 117,7	603,1
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		1 531,6	1 993,2	2 240,7
Utlåning till kreditinstitut	12	180,0	230,5	220,5
Utlåning till allmänheten	12	15 886,6	16 171,5	15 387,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		413,5	101,5	391,8
Derivatinstrument		-	5,4	-
Aktier och andelar		1,5	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag		705,1	672,9	672,9
Immateriella anläggningstillgångar		156,0	118,3	95,3
Materiella anläggningstillgångar		21,6	22,5	25,0
Övriga tillgångar		404,9	361,7	218,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		84,3	129,5	83,9
Summa tillgångar		21 160,5	20 930,3	19 944,2
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder till kreditinstitut		132,1	64,3	65,2
In- och upplåning från allmänheten		18 232,9	18 019,5	17 535,3
Derivatinstrument		3,9	-	9,9
Övriga skulder		78,7	169,0	2,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		283,1	241,0	278,4
Avsättningar		-	1,1	6,0
Efterställda skulder		893,7	891,0	595,1
Summa skulder		19 624,4	19 385,8	18 492,9
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		52,5	52,5	52,5
Fond för utvecklingskostnader		138,0	84,7	10,8
Balanserad vinst		1 368,8	1 233,5	1373,0
Årets resultat		-23,1	173,8	15,0
Summa eget kapital		1 536,2	1 544,4	1 451,3
Summa skulder och eget kapital		21 160,5	20 930,3	19 944,2

Förändring i eget kapital – koncernen

mkr	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Eget kapital vid periodens ingång	1 720,2	1 730,7	1 730,7
Periodens resultat	67,7	215,8	106,8
Övrigt totalresultat	20,6	21,6	16,2
Effekt ökade reserver för befarade kreditförluster	-	-207,0	-207,0
Skatteeffekt av ökade reserver för befarade kreditförluster	-	45,5	46,0
Övergångseffekt omklassificering enligt IFRS 9, netto efter skatt	-	-22,9	-17,2
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt	-	-63,6	0,0
Eget kapital vid periodens utgång	1 808,3	1 720,2	1 675,6

Förändring i eget kapital – moderbolaget

mkr	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Eget kapital vid periodens ingång	1 544,4	1 616,1	1 616,1
Periodens resultat	-23,1	173,8	15,0
Övrigt totalresultat	14,9	2,5	9,1
Effekt ökade reserver för befarade kreditförluster	-	-207,0	-207,0
Skatteeffekt av ökade reserver för befarade kreditförluster	-	45,5	46,0
Övergångseffekt omklassificering enligt IFRS 9, netto efter skatt	-	-22,9	-17,2
Övrig justering	-	-	-10,8
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt	-	-63,6	-
Eget kapital vid periodens utgång	1 536,2	1 544,4	1 451,3

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

Kassaflödesanalys - koncernen

mkr	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Likvida medel vid periodens början	1 396,5	840,4	840,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	547,5	-438,2	-167,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	110,8	630,0	119,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	65,8	364,3	26,6
Periodens kassaflöde	724,1	556,1	-21,4
Likvida medel vid periodens slut	2 120,5	1 396,5	819,0

Kassaflödesanalys - moderbolaget

mkr	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Likvida medel vid periodens början	1 348,2	824,4	824,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	430,7	-470,3	-176,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	110,8	629,8	119,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	65,8	364,3	26,6
Periodens kassaflöde	607,2	523,8	-30,4
Likvida medel vid periodens slut	1 955,4	1 348,2	794,0

+

Noter

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor och redovisat värde om inget annat anges. Delårsinformationen på sidorna 2-6 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 1 Allmän information

Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.) (Moderbolaget) bedriver bankverksamhet med tjänster inom lån och sparande samt ett antal kon- tokortsprodukter till allmänheten. Vidare tillhandahåller Marginal Bank fi- nansieringslösningar till företag. Verksamheten bedrivs på orterna Borås, Sundsvall och Stockholm. Dessutom förvaltar moderbolaget tillsammans med dess dotterbolag (sammanslaget koncernen) kreditportföljer som innehåller såväl fungerande egna krediter, som förvärvade förfallna ford- ringar. Banken har tre dotterbolag: Sergel Finans AB, Sergel Finans AS (Norge) och Sergel Finans Oy (Finland). All finansiell information ges för koncernen om inget annat anges.

Koncernförhållanden

Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.) är ett helägt dotterbolag till Marginalen AB, org. nr. 556128-4349 med säte i Stockholm, som i sin tur är ett helägt dotterbolag till ESCO Marginalen AB, org nr 556096-5765 med säte i Stockholm. Marginalen Banks adress är Adolf Fredriks Kyrkogata 8, 100 41 Stockholm.

NOT 2 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Marginalen Bankkoncernen har upprät- tas i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och

värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av kon- cern- och årsredovisningen för 2018 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Koncernens och moderbolagets redovisnings- principer samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018 bortsett från övergång- en från IAS17 till nya regelverket IFRS 16 Leasing.

IFRS 16 Leasingavtal har antagits av EU och tillämpas från och med 1 januari 2019. Den huvudsakliga påverkan på koncernens redovisning härrör från redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler. Koncernen har valt att redovisa övergången till IFRS 16 i enlighet med den förenklade metoden, dvs jämförelsesiffrorna har således ej räknats om. För samtliga leasingavtal som klassificeras som operationella leasingavtal enligt IAS 17 och där koncernen fungerar som leasingtagare redovisas en leasingskuld och en nyttjanderätt i balansräkningen. Leasingskulderna beräknas initialt vid övergången till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterad med hjälp av den marginella låneräntan vid införandet den 1 januari 2019. Koncernen har, enligt IFRS 16, valt att tillämpa de undantag som innebär att leasingavtal med en leasingperiod på 12 månader eller kortare eller där den underliggande tillgången är av lågt värde kommer att redovisas som kostnader i resultaträkningen. Koncernen förväntar sig inga väsent- liga förändringar där koncernen fungerar som leasinggivare. Standarden påverkar koncernens redovisning och Marginalen Bank har valt att tilläm- pa undantaget i RFR2

Kommande regelverk

Ingen av de övriga förändringarna i redovisningsregelverken som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på koncer- nens finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga regelverk.

Not 3 Räntenetto

Koncern

mkr	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Ränteintäkter						
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	0,1	-	-	0,1	-	-
Utlåning till allmänheten	222,4	231,0	224,4	453,4	444,6	901,7
Räntebärande värdepapper	0,1	1,5	4,7	1,6	5,7	0,7
Övriga ränteintäkter	-	-	-	-	0,2	0,2
Summa ränteintäkter	222,6	232,5	229,1	455,1	450,5	902,6
Leasingintäkter	14,0	12,5	15,0	26,5	28,1	57,9
Räntekostnader						
Inlåning från kreditinstitut	-0,9	-0,1	-1,8	-1,0	-3,4	-0,5
Inlåning från allmänheten	-46,4	-45,5	-44,8	-91,8	-88,6	-178,0
Räntebärande värdepapper	-0,2	-2,6	-6,5	-2,8	-10,0	-9,2
Efterställda skulder	-17,5	-17,7	-13,5	-35,2	-26,9	-56,9
Övriga räntekostnader	-10,7	-10,0	-8,3	-20,7	-16,2	-29,6
Summa räntekostnader	-75,7	-75,9	-74,8	-151,5	-145,1	-274,2
Räntenetto	160,9	169,1	169,4	330,1	333,4	686,3

Moderbolaget

mkr	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Ränteintäkter						
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	-	-	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	198,4	208,0	196,3	406,5	393,5	812,3
Räntebärande värdepapper	0,1	1,5	4,7	1,6	5,7	0,7
Övriga ränteintäkter	-	-	-	-	0,2	0,2
Summa ränteintäkter	198,6	209,6	201,0	408,2	399,4	813,2
Leasingintäkter	14,0	12,5	15,0	26,5	28,1	57,9
Räntekostnader						
Inlåning från kreditinstitut	-0,9	-0,1	-0,1	-1,0	-0,3	-0,5
Inlåning från allmänheten	-46,4	-45,5	-44,6	-91,8	-88,2	-178,3
Räntebärande värdepapper	-0,2	-2,6	-6,5	-2,8	-10,0	-9,2
Efterställda skulder	-17,5	-17,7	-13,5	-35,2	-26,9	-56,9
Övriga räntekostnader	-8,7	-8,0	-8,2	-16,6	-16,2	-29,3
Summa räntekostnader	-73,7	-73,9	-73,0	-147,4	-141,6	-274,1
Räntenetto	139,0	148,2	143,1	287,3	285,8	597,0

Not 4 Rörelsesegment

Kv2 2019	Sverige	Norge	Finland	Elimineringar	Totalt
Resultaträkning					
Ränteintäkter	228,5	1,5	6,9	-14,3	222,6
Leasingintäkter	14,0	-	-	-	14,0
Räntekostnader	-82,9	-1,5	-4,8	13,6	-75,6
Räntenetto	159,6	0,0	2,1	-0,7	160,9
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-
Provisionsintäkter	39,4	-	6,3	-	45,6
Provisionskostnader	-16,7	-	-10,9	-	-27,7
Provisionsnetto	22,7	-	-4,5	-	18,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7,7	1,4	15,8	16,5	41,4
Övriga rörelseintäkter	7,8	-	-	-0,1	7,7
Summa rörelseintäkter	197,8	1,3	13,4	15,7	228,2
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-125,9	-0,6	3,2	1,2	-122,1
Resultat före kreditförluster	71,9	0,8	16,6	16,8	106,1
Kreditförluster	-26,5	-	-	-	-26,5
Rörelseresultat	45,4	0,8	16,6	16,8	79,6
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	17 018,3	173,2	616,5	-617,5	17 190,6
Summa tillgångar	22 304,6	205,7	765,5	-1 393,1	21 882,7
Summa skulder	20 731,4	161,3	668,4	-1 482,8	20 078,3
Interna/externa intäkter					
Intäkter, externa kunder	182,3	1,4	13,4	15,8	212,8
Intäkter, internt	15,3	0,0	0,0	-0,1	15,2
Summa rörelseintäkter	197,8	1,3	13,4	15,7	228,2
Kv1 2019	Sverige	Norge	Finland	Elimineringar	Totalt
Resultaträkning					
Ränteintäkter	239,4	1,5	6,9	-15,3	232,7
Leasingintäkter	12,5	-	-	-	12,5
Räntekostnader	-84,4	-1,1	-3,9	13,4	-76,0
Räntenetto	167,7	0,4	3,0	-1,9	169,1
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-
Provisionsintäkter	31,0	-	7,0	-	38,0
Provisionskostnader	-14,2	-	-12,0	-	-26,2
Provisionsnetto	16,8	-	-5,0	-	11,8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-16,2	0,4	15,0	13,9	13,1
Övriga rörelseintäkter	6,9	-	-	-	6,9
Summa rörelseintäkter	175,3	0,8	13,0	12,1	201,2
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-129,7	-0,3	3,7	1,1	-125,2
Resultat före kreditförluster	45,6	0,5	16,7	13,2	20,6
Kreditförluster	-55,0	-	-	-	-55,0
Rörelseresultat	-9,4	0,5	16,7	13,2	20,6
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	16 744,3	81,8	592,3	-412,9	17 005,6
Summa tillgångar	22 483,6	93,4	620,1	-1 163,0	22 034,1
Summa skulder	20 941,6	82,4	537,3	-1 270,7	20 290,6
Interna/externa intäkter					
Intäkter, externa kunder	159,6	0,8	13,0	12,1	185,5
Intäkter, internt	15,3	-	-	-	15,3
Summa rörelseintäkter	174,9	0,8	13,0	12,1	200,8

Rörelsesegmenten redovisas i enlighet med IFRS 8, vilket innebär att segmentinformationen presenteras utifrån högste verkställande beslutsfattarens perspektiv och segmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till den verkställande direktören som är identifierad som den högste verkställande beslutsfattaren. Marginalen Bankkoncernens verksamhet presenteras uppdelat på följande segment: Sverige, Norge och Finland, vilket speglar bankens utlåningsportfölj. Ingen kund utgör mer än 10% av koncernens totala intäkter.

Not 5 Kapitaltäckning

Nedan en samlad redogörelse för totalt kapitalbehov och kapitalbas i Marginalen Bank och konsoliderad situation per 2019-06-30 i enlighet med FFFS 2014:12 och artikel 431.3 i förordning (EU) nr 575/2013.

mkr	MARGINALEN BANK		KONSOLIDERAD SITUATION	
	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)	578,8	4,5%	907,6	4,5%
Övrigt kärnprimärkapitalbehov (Pelare 2)	137,9	1,1%	204,4	1,0%
Kombinerat buffertkrav	566,7	4,4%	838,7	4,2%
Totalt kärnprimärkapitalbehov	1 283,4	10,0%	1 950,7	9,7%
Kärnprimärkapital	1 531,4	11,9%	2 130,1	10,6%
Primärkapitalkrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)	771,8	6,0%	1 210,1	6,0%
Övrigt primärkapitalbehov (Pelare 2)	167,4	1,3%	248,2	1,2%
Kombinerat buffertkrav	566,7	4,4%	838,7	4,2%
Totalt primärkapitalbehov (kärnprimärkapital+primärkapital)	1 505,9	11,7%	2 297,1	11,4%
Primärkapital	1 829,7	14,2%	2 422,0	12,0%
Kapitalbaskrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)	1 029,0	8,0%	1 613,5	8,0%
Övrigt kapitalbehov (Pelare 2)	206,8	1,6%	306,6	1,5%
Kombinerat buffertkrav	566,7	4,4%	838,7	4,2%
Totalt kapitalbasbehov (kärnprimärkapital+primärkapital+supplementärkapital)	1 802,5	14,0%	2 758,9	13,7%
Summa kapitalbas	2 425,1	18,9%	2 919,8	14,5%

Nedan en detaljerad redogörelse för kapitalbehov och kapitalbas i Marginalen Bank och konsoliderad situation i enlighet med FFFS 2014:12 och bilaga IV till Europeiska kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

	MARGALEN BANK			KONSOLIDERAD SITUATION		
	30-juni 2019	31-dec 2018	30-juni 2018	30-juni 2019	31-dec 2018	30-juni 2018
Kapitalbas						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Aktiekapital	52,5	52,5	52,5	0,2	0,2	0,2
Ej utdelade vinstmedel	1 506,8	1 318,2	1 383,8	2 131,7	1 844,6	1 842,1
Minoritetsintressen	-	-	-	-14,4	-7,5	-5,3
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	-23,1	92,3	15,0	67,0	259,6	92,6
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 536,2	1 462,9	1 451,3	2 184,5	2 096,9	1 929,7
Avgår:						
Avgår ytterligare värdejustering	-1,9	-2,1	-2,6	-1,9	-2,1	-2,7
Avgår immateriella tillgångar	-156,0	-118,3	-95,3	-204,2	-167,5	-143,6
Avgår uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-
Avgår innehav i enheter i den finansiella sektor i vilka institutet har en väsentlig investering	-	-	-	-3,7	-9,2	-4,7
Återläggning enligt övergångsregler till IFRS9	153,1	189,0	185,8	155,5	191,2	189,1
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-4,8	68,7	87,9	-54,4	12,4	38,1
Kärnprimärkapital	1 531,4	1 531,6	1 539,2	2 130,1	2 109,3	1 967,8
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Evigt förlagslån	298,3	297,6	297,0	291,9	297,6	297,0
varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	298,3	297,6	297,0	291,9	297,6	297,0
Primärkapitaltillskott	298,3	297,6	297,0	291,9	297,6	297,0
Totalt primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapital)	1 829,7	1 829,2	1 836,2	2 422,0	2 406,9	2 264,7
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Tidsbundet förlagslån	595,4	593,4	298,2	497,8	563,4	298,2
Supplementärkapital	595,4	593,4	298,2	497,8	563,4	298,2
Summa kapitalbas	2 425,1	2 422,6	2 134,3	2 919,8	2 970,3	2 562,9

Marginalen Banks primärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitaltäkningsförordningen (EU) nr 575/2013. Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dotterföretag.

	MARGALEN BANK			KONSOLIDERAD SITUATION		
	30-juni 2019	31-dec 2018	30-juni 2018	30-juni 2019	31-dec 2018	30-juni 2018
Risikvägt exponeringsbelopp						
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	255,4	175,9	113,8	296,2	201,0	209,0
Exponeringar mot institut	39,0	48,8	46,5	111,1	93,8	89,5
Exponeringar mot företag	1 106,4	1 034,6	784,5	158,3	374,6	448,3
Exponeringar mot hushåll	7 834,7	8 176,1	7 771,1	8 557,8	8 889,4	8 484,0
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	299,8	355,2	384,5	299,8	355,2	384,5
Fallerande exponeringar	1 587,3	1 541,1	1 296,6	8 154,9	7 230,5	4 729,4
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	41,2	10,1	39,4	41,2	10,1	39,4
Aktieexponeringar	160,3	132,0	132,0	49,2	86,9	54,5
Övriga poster	66,0	64,7	54,5	347,2	52,0	348,4
Summa risikvägt exponeringsbelopp för kreditrisk	11 390,1	11 538,5	10 622,7	18 015,7	17 293,4	14 787,2
Risikvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	-	0,2	0,1	-	0,9	0,2
Risikvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk (valutakursrisk)	7,3	0,0	78,2	10,0	-	-
Risikvägt exponeringsbelopp för operativ risk (Basmetoden)	1 465,2	1 465,2	1 375,1	2 143,0	2 143,0	1 958,8
Summa risikvägt exponeringsbelopp	12 862,6	13 004,0	12 076,0	20 168,7	19 437,3	16 746,1

	MARGALEN BANK			KONSOLIDERAD SITUATION		
	30-juni 2019	31-dec 2018	30-juni 2018	30-juni 2019	31-dec 2018	30-juni 2018
Kapitalkrav						
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	20,4	14,1	9,1	23,7	16,1	16,7
Exponeringar mot institut	3,1	3,9	3,7	8,9	7,5	7,2
Exponeringar mot företag	88,5	82,8	62,7	12,7	30,0	35,9
Exponeringar mot hushåll	626,8	654,1	621,7	684,6	711,1	678,7
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	24,0	28,4	30,8	24,0	28,4	30,8
Fallerande exponeringar	127,0	123,3	103,7	652,2	578,4	378,4
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3,3	0,8	3,2	3,3	0,8	3,2
Aktieexponeringar	12,8	10,6	10,6	3,9	7,0	4,4
Övriga poster	5,3	5,2	4,4	27,8	4,2	27,9
Summa kapitalkrav för kreditrisk	911,2	923,1	849,8	1 441,3	1 383,4	1 183,0
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	-	-	-	-	0,1	-
Kapitalkrav för marknadsrisk (valutakursrisk)	0,6	-	6,3	0,8	-	12,4
Kapitalkrav för operativ risk (Basmetoden)	117,2	117,2	110,0	171,4	171,4	156,7
Summa kapitalkrav - Pelare 1	1 029,0	1 040,3	966,1	1 613,5	1 554,9	1 339,7
Pelare 2						
Koncentrationsrisk	141,6	143,6	129,6	205,6	201,9	202,9
Ränterisk i bankboken	65,3	50,4	6,6	101,0	50,8	4,4
Pensionsrisk	-	-	-	-	-	-
Summa kapitalkrav - Pelare 2	206,8	194,0	136,2	306,6	252,8	207,3
Kapitalbuffertar						
Kapitalkonserveringsbuffert	321,6	325,1	301,9	504,2	485,9	418,7
Kontracyklisk buffert	245,1	248,7	239,1	334,5	345,3	292,6
Summa kapitalkrav - Kapitalbuffertar	566,7	573,8	541,0	838,7	831,2	711,3
Totalt kapitalkrav	1 802,5	1 808,1	1 643,3	2 758,9	2 638,9	2 258,3

	MARGALEN BANK			KONSOLIDERAD SITUATION		
	30-juni 2019	31-dec 2018	30-juni 2018	30-juni 2019	31-dec 2018	30-juni 2018
Kapitalrelationer och buffertar						
Kärnprimärkapitalrelation	11,9%	11,8%	12,7%	10,6%	10,9%	11,8%
Primärkapitalrelation	14,2%	14,1%	15,2%	12,0%	12,4%	13,5%
Total kapitalrelation	18,9%	18,6%	17,7%	14,5%	15,3%	15,3%
Institutspecifikt buffertkrav	8,9%	8,9%	9,0%	8,7%	8,8%	8,7%
<i>varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
<i>varav: krav på kontracyklisk buffert</i>	1,9%	1,9%	2,0%	1,7%	1,8%	1,7%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	7,4%	7,3%	8,2%	6,1%	6,4%	7,3%

Not 6 Likviditetsreserv

mkr	MARGINALEN BANK			KONSOLIDERAD SITUATION		
	30-juni 2019	31-dec 2018	30-juni 2018	30-juni 2019	31-dec 2018	30-juni 2018
Likviditetsreserv						
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	1 775,4	1 117,7	603,1	1 776,7	1 118,9	604,9
Tillgodohavande hos andra banker	180,0	230,5	220,5	423,9	438,5	423,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	1 353,9	1 811,7	2 068,7	1 353,9	1 811,7	2 068,7
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller övriga offentliga enheter	100,9	101,7	102,1	100,9	101,7	102,1
Andra säkerställda obligationer	414,1	103,2	396,9	414,1	103,2	396,9
Summa	3 824,2	3 364,7	3 391,3	4 069,5	3 573,9	3 596,6
Finansieringskällor						
Upplåning från Kreditinstitut	132,1	64,3	65,2	132,1	64,3	65,2
In- & Upplåning från Allmänheten	18 232,9	18 019,5	17 535,3	18 232,1	18 019,5	17 534,3
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	-	-
Efterställda skulder	893,7	891,0	595,1	863,7	861,0	595,1
Summa	19 258,7	18 974,3	18 195,6	19 227,9	18 944,5	18 195,0
Övrig information						
Likviditetsbuffert	1 868,8	2 016,6	2 567,8	1 868,8	2 016,6	2 567,8
Likviditetstäckningskvot	177,2%	180,2%	180,7%	249,2%	207,5%	220,4%
Stabil Nettofinansieringskvot	129,4%	125,1%	128,7%	120,5%	120,5%	120,5%
Kvot Likviditetsreserv/Inlåning, %	21,2%	18,7%	19,3%	22,3%	19,8%	20,5%
Kvot Inlåning/Utlåning, %	114,8%	111,4%	114,0%	105,5%	103,2%	105,5%

Specifikation av Likviditetsreserv i valutor

30 JUNI 2019

Marginalen Bank	SEK	EUR	Övriga	Summa
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	1 775,4	-	-	1 775,4
Tillgodohavande hos andra banker	130,5	24,1	25,4	180,0
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	1 353,9	-	-	1 353,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller övriga offentliga enheter	100,9	-	-	100,9
Andra säkerställda obligationer	414,1	-	-	414,1
Summa	3 857,3	24,1	25,4	3 824,2

31 DECEMBER 2018

Marginalen Bank	SEK	EUR	Övriga	Summa
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	1 117,7	-	-	1 117,7
Tillgodohavande hos andra banker	190,9	15,7	23,9	230,5
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	1 811,7	-	-	1 811,7
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller övriga offentliga enheter	101,7	-	-	101,7
Andra säkerställda obligationer	103,2	-	-	103,2
Summa	3 325,1	15,7	23,9	3 364,7

30 JUNI 2018

Marginalen Bank	SEK	EUR	Övriga	Summa
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	603,1	-	-	603,1
Tillgodohavande hos andra banker	166,5	28,4	25,5	220,5
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	2 068,7	-	-	2 068,7
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller övriga offentliga enheter	102,1	-	-	102,1
Andra säkerställda obligationer	396,9	-	-	396,9
Summa	3 337,4	28,4	25,5	3 391,3

30 JUNI 2019

Konsoliderad situation	SEK	EUR	Övriga	Summa
Tillgodohavande centralbanker	1 775,4	1,3	-	1 776,7
Tillgodohavande hos andra banker	254,2	118,7	51,0	423,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	1 353,9	-	-	1 353,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller övriga offentliga enheter	100,9	-	-	100,9
Andra säkerställda obligationer	414,1	-	-	414,1
Summa	3 898,5	120,0	510	4 069,5

31 DECEMBER 2018

Konsoliderad situation	SEK	EUR	Övriga	Summa
Tillgodohavande centralbanker	1 117,7	1,2	-	1 118,9
Tillgodohavande hos andra banker	248,3	139,1	51,1	438,5
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	1 811,7	-	-	1 811,7
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller övriga offentliga enheter	101,7	-	-	101,7
Andra säkerställda obligationer	103,2	-	-	103,2
Summa	3 382,5	140,3	51,1	3 573,9

30 JUNI 2018

Konsoliderad situation	SEK	EUR	Övriga	Summa
Tillgodohavande centralbanker	603,1	1,8	-	604,9
Tillgodohavande hos andra banker	254,2	118,7	51,0	423,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	2 068,7	-	-	2 068,7
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller övriga offentliga enheter	102,1	-	-	102,1
Andra säkerställda obligationer	396,9	-	-	396,9
Summa	3 425,1	120,5	51,0	3 596,6

NOT 7 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner med närstående företag förekommit baserat dels på utlåning och dels på administrativa tjänster.

NOT 8 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncern	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	0,2
Räntederivat	-11,5	-11,5	-11,8	-23,1	-19,9	-19,9
Valutaderivat	-15,6	-20,7	-14,0	-36,2	-58,7	-40,7
Summa	-27,1	-32,2	-25,8	-59,3	-78,6	-60,4
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen						
Förvärvade kreditportföljer	52,4	23,6	88,3	76,0	113,2	155,9
Valutakursdifferenser	16,1	21,6	12,9	37,7	55,3	33,5
Summa	68,5	45,3	101,2	113,8	168,5	189,4
Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner	41,4	13,1	75,4	54,5	89,8	129,0

Moderbolaget	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	0,2
Räntederivat	-11,5	-11,5	-14,0	-23,1	-19,9	-19,9
Valutaderivat	-16,6	-21,2	-14,0	-37,8	-58,7	-40,7
Summa	-28,2	-32,7	-28,0	-60,9	-78,6	-60,4
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen						
Förvärvade kreditportföljer	1,2	-8,8	-4,6	-7,4	1,1	2,6
Valutakursdifferenser	16,2	21,6	12,9	37,7	55,3	36,1
Summa	17,4	12,9	8,3	30,3	56,4	38,7
Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner	-10,8	-19,8	-17,5	-30,5	-22,2	-21,7

Not 9 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2019-06-30, mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	1 775,4	-	1 775,4	1 775,4
Belåningsbara statskultsförbindelser	1 531,6	-	-	1 531,6	1 531,6
Utlåning till kreditinstitut	-	345,1	-	345,1	345,1
Utlåning till allmänheten	-	17 190,6	-	17 190,6	17 346,0
Obligationer och räntebärande värdepapper	413,5	-	-	413,5	413,5
Aktier och andelar	-	-	1,5	1,5	1,5
Derivat	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	58,3	-	58,3	58,3
Övriga fordringar	-	245,9	-	245,9	245,9
Summa	1 945,1	19 615,3	1,5	21 561,9	21 717,3

Koncernen 2019-06-30, mkr	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Övriga skul- der värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Inlåning från allmänheten	-	18 232,9	18 232,9	18 232,9
Efterställda skulder	-	893,7	893,7	921,0
Derivat	3,9	-	3,9	3,9
Leverantörsskulder	-	68,9	68,9	68,9
Övriga skulder	-	878,8	878,8	878,8
Summa	3,9	20 074,4	20 078,3	20 105,6

Koncernen 2018-12-31, mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	1 117,7	-	1 117,7	1 117,7
Belåningsbara statskultsförbindelser	1 993,2	-	-	1 993,2	1 993,2
Utlåning till kreditinstitut	-	278,8	-	278,8	278,8
Utlåning till allmänheten	-	17 448,7	-	17 448,7	17 733,5
Obligationer och räntebärande värdepapper	101,5	-	-	101,5	101,5
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5	5,5
Derivat	-	-	5,4	5,4	5,4
Kundfordringar	-	59,7	-	59,7	59,7
Övriga fordringar	-	255,4	-	255,4	255,4
Summa	2 094,7	19 160,3	10,9	21 265,9	21 550,7

Koncernen 2018-12-31, mkr	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Övriga skul- der värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Inlåning från allmänheten	-	18 019,5	18 019,5	18 019,5
Efterställda skulder	-	891,0	891,0	924,8
Derivat	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	73,3	73,3	73,3
Övriga skulder	-	702,2	702,2	702,2
Summa	-	19 686,0	19 686,0	19 719,8

Koncernen 2018-06-30, mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	603,1	-	603,1	603,1
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 240,7	-	-	2 240,7	2 240,7
Utlåning till kreditinstitut	-	267,6	-	267,6	267,6
Utlåning till allmänheten	-	16 563,8	-	16 563,8	16 563,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	391,8	-	-	391,8	391,8
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5	5,5
Derivat	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	75,2	-	75,2	75,2
Övriga fordringar	-	477,1	-	477,1	477,1
Summa	2 632,5	17 986,8	5,5	20 624,8	20 624,8

Koncernen 2018-06-30, mkr	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Övriga skul- der värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Inlåning från allmänheten	-	17 535,3	17 535,3	17 535,3
Efterställda skulder	-	595,1	595,1	595,1
Derivat	9,9	-	9,9	9,9
Leverantörsskulder	-	100,4	100,4	100,4
Övriga skulder	-	708,5	708,5	708,5
Summa	9,9	18 939,3	18 949,2	18 949,2

Moderbolaget 2019-06-30 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	1 775,4	-	1 775,4	1 775,4
Belåningsbara statskultsförbindelser	1 531,6	-	-	1 531,6	1 531,6
Utlåning till kreditinstitut	-	180,0	-	180,0	180,0
Utlåning till allmänheten	-	15 886,6	-	15 886,6	16 042,0
Obligationer och räntebärande värdepapper	413,5	-	-	413,5	413,5
Aktier och andelar	-	-	1,5	1,5	1,5
Derivat	-	-	-	-	-
Kundfordringar	-	57,6	-	57,6	57,6
Övriga fordringar	-	431,6	-	431,6	431,6
Summa	1 945,1	18 331,2	1,5	20 277,8	20 433,2

Moderbolaget 2019-06-30 mkr	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Övriga skul- der värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Inlåning från allmänheten	-	18 232,9	18 232,9	18 232,9
Efterställda skulder	-	893,7	893,7	921,0
Derivat	3,9	-	3,9	3,9
Leverantörsskulder	-	36,5	36,5	36,5
Övriga skulder	-	457,4	457,4	457,4
Summa	3,9	19 620,5	19 624,4	19 651,7

Moderbolaget 2018-12-31 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	1 117,7	-	1 117,7	1 117,7
Belåningsbara statskultsförbindelser	1 993,2	-	-	1 993,2	1 993,2
Utlåning till kreditinstitut	-	230,5	-	230,5	230,5
Utlåning till allmänheten	-	16 171,5	-	16 171,5	16 478,9
Obligationer och räntebärande värdepapper	101,5	-	-	101,5	101,5
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5	5,5
Derivat	-	-	5,4	5,4	5,4
Kundfordringar	-	58,8	-	58,8	58,8
Övriga fordringar	-	432,9	-	432,9	432,9
Summa	2 094,8	18 011,4	10,9	20 117,1	20 424,6

Moderbolaget 2018-12-31 mkr	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Övriga skul- der värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
Finansiella skulder värderingskategorier				
Inlåning från allmänheten	-	18 019,5	18 019,5	18 019,5
Efterställda skulder	-	891,0	891,0	924,8
Derivat	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	36,4	36,4	36,4
Övriga skulder	-	438,9	438,9	438,9
Summa	-	19 385,8	19 385,8	19 419,6

Moderbolaget 2018-06-30 mkr	SUMMA REDOVISAT VÄRDE			Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen		
Finansiella tillgångar värderingskategorier					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	603,1	-	603,1	603,1
Belåningsbara statskuldsförbindelser	2 240,7	-	-	2 240,7	2 240,7
Utlåning till kreditinstitut	-	220,5	-	220,5	220,5
Utlåning till allmänheten	-	15 387,4	-	15 387,4	15 387,4
Obligationer och räntebärande värdepapper	391,8	-	-	391,8	391,8
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5	5,5
Derivat	0,0	-	-	0,0	0,0
Kundfordringar	-	75,2	-	75,2	75,2
Övriga fordringar	-	347,1	-	347,1	347,1
Summa	2 632,5	16 633,3	678,4	19 944,2	19 944,2

Moderbolaget 2018-06-30 mkr	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Övriga skul- der värderade till upplupet	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
		anskaffnings- värde		
Finansiella skulder värderingskategorier				
Inlåning från allmänheten	-	17 535,3	17 535,3	17 535,3
Efterställda skulder	-	595,1	595,1	595,1
Derivat	9,9	-	9,9	9,9
Leverantörsskulder	-	38,5	38,5	38,5
Övriga skulder	-	314,0	314,0	314,0
Summa	9,9	18 483,0	18 492,9	18 492,9

Not 10 Verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument. Moderbolaget och koncernen 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.

IFRS 13 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.

Följande tabeller visar en fördelning på koncernens och moderbolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde:

Koncern 2019-06-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldsoförbindelser	1 531,6	-	-	1 531,6
Obligationer och räntebärande värdepapper	413,5	-	-	413,5
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	-	-	1,5	1,5
Derivat	-	-	-	-
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 775,4	-	-	1 775,4
Utlåning till kreditinstitut	345,1	-	-	345,1
Utlåning till allmänheten	-	-	17 293,7	17 293,7
Övriga tillgångar	-	-	304,2	304,2
Summa tillgångar	4 065,6	0,0	17 599,4	21 665,0
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	3,9	-	3,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Inlåning från allmänheten	-	-	18 232,9	18 232,9
Efterställda skulder	-	-	921,0	921,0
Övriga skulder	-	-	947,8	947,8
Summa skulder	0,0	3,9	20 101,7	20 105,6

Koncern 2018-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 993,2	-	-	1 993,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	101,5	-	-	101,5
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	-	5,4	-	5,4
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 117,7	-	-	1 117,7
Utlåning till kreditinstitut	278,8	-	-	278,8
Utlåning till allmänheten	-	-	17 448,6	17 448,6
Övriga tillgångar	-	-	315,1	315,1
Summa tillgångar	3 491,2	5,4	17 769,2	21 265,8
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	-	-	-
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Inlåning från allmänheten	-	-	18 019,5	18 019,5
Efterställda skulder	-	-	891,0	891,0
Övriga skulder	-	-	775,5	775,5
Summa skulder	-	-	19 686,0	19 686,0

Koncern 2018-06-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 240,7	-	-	2 240,7
Obligationer och räntebärande värdepapper	391,8	-	-	391,8
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	0,0	-	-	0,0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	603,1	-	-	603,1
Utlåning till kreditinstitut	267,6	-	-	267,6
Utlåning till allmänheten	-	-	16 563,8	16 563,8
Övriga tillgångar	-	-	147,3	147,3
Summa tillgångar	3 503,2	-	16 716,6	20 219,8
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	9,9	-	-	9,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 535,3	17 535,3
Efterställda skulder	-	-	595,1	595,1
Övriga skulder	-	-	808,9	808,9
Summa skulder	9,9	-	18 939,3	18 949,2

Moderbolaget 2019-06-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 531,6	-	-	1 531,6
Obligationer och räntebärande värdepapper	413,5	-	-	413,5
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	-	-	1,5	1,5
Derivat	-	-	-	-
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1775,4	-	-	1 775,4
Utlåning till kreditinstitut	180,0	-	-	180,0
Utlåning till allmänheten	-	-	15 989,7	15 989,7
Övriga tillgångar	-	-	489,2	489,2
Summa tillgångar	3 900,5	-	16 480,4	20 380,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	3,9	-	3,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Inlåning från allmänheten	-	-	18 232,9	18 232,9
Efterställda skulder	-	-	921,0	921,0
Övriga skulder	-	-	493,9	493,9
Summa skulder	0,0	3,9	19 647,8	19 651,7

Moderbolaget 2018-12-31, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 993,2	-	-	1 993,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	101,5	-	-	101,5
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	-	5,4	-	5,4
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1117,7	-	-	1 117,7
Utlåning till kreditinstitut	230,5	-	-	230,5
Utlåning till allmänheten	-	-	16 195,4	16 195,4
Övriga tillgångar	-	-	491,7	491,7
Summa tillgångar	3 442,9	5,4	16 692,6	20 140,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	-	-	-	-
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Inlåning från allmänheten	-	-	18 019,5	18 019,5
Efterställda skulder	-	-	891,0	891,0
Övriga skulder	-	-	475,3	475,3
Summa skulder	-	-	19 385,8	19 385,8

Moderbolaget 2018-06-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 240,7	-	-	2 240,7
Obligationer och räntebärande värdepapper	391,8	-	-	391,8
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	0,0	-	-	0,0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	603,1	-	-	603,1
Utlåning till kreditinstitut	220,5	-	-	220,5
Utlåning till allmänheten	-	-	15 387,4	15 387,4
Övriga tillgångar	-	-	218,1	218,1
Summa tillgångar	3 456,1	-	16 283,9	19 740,0
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivat	9,9	-	-	9,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 535,3	17 535,3
Efterställda skulder	-	-	595,1	595,1
Övriga skulder	-	-	352,5	352,5
Summa skulder	9,9	-	18 483,0	18 492,9

Not 11 Kreditförluster

	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Helår 2018
Koncern						
Lån till upplupet anskaffningsvärde						
Reserveringar - Steg 1	1,9	10,1	-10,1	12,0	-15,6	-20,5
Reserveringar - Steg 2	25,0	-7,6	-26,4	17,4	-28,2	-27,2
Reserveringar - Steg 3	-48,2	-54,7	-0,5	-102,9	-30,0	-77,0
Summa	-21,3	-52,2	-37,0	-73,5	-73,9	-124,7
Nedskrivning	-5,5	-3,8	0,0	-9,1	-0,5	-23,8
Återvinningar	1,0	0,6	0,5	1,5	1,6	3,9
Summa	-4,5	-3,2	0,5	-7,6	1,1	-19,9
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	-25,8	-55,4	-36,5	-81,1	-72,8	-144,6
Lånelöften och finansiella garantiavtal						
Reserveringar - Steg 1	-0,7	0,4	-1,2	-0,4	-2,2	-1,1
Reserveringar - Steg 2	-	-	0,0	-	0,0	-
Reserveringar - Steg 3	-	-	0,0	-	0,0	-
Summa	-0,7	0,4	-1,2	-0,4	-2,2	-1,1
Summa kreditförluster IFRS9	-26,5	-55,0	-37,7	-81,5	-75,0	-145,7
Moderbolaget						
Lån till upplupet anskaffningsvärde						
Reserveringar - Steg 1	1,9	10,1	-10,1	12,0	-15,6	-20,9
Reserveringar - Steg 2	25,0	-7,6	-26,4	17,4	-28,2	-27,2
Reserveringar - Steg 3	-48,2	-54,7	-0,5	-102,9	-30,0	-77,0
Summa	-21,3	-52,2	-37,0	-73,5	-73,9	-125,1
Nedskrivning	-5,4	-3,7	0,0	-9,1	-0,5	-23,8
Återvinningar	1,0	0,6	0,5	1,5	1,6	3,9
Summa	-4,4	-3,1	0,5	-7,6	1,1	-19,9
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	-25,8	-55,3	-36,5	-81,1	-72,8	-145,0
Lånelöften och finansiella garantiavtal						
Reserveringar - Steg 1	-0,7	0,4	-1,2	-0,4	-2,2	-1,1
Reserveringar - Steg 2	-	0,0	0,0	-	0,0	-
Reserveringar - Steg 3	-	0,0	0,0	-	0,0	-
Summa	-0,7	0,4	-1,2	-0,4	-2,2	-1,1
Summa kreditförluster IFRS9	-26,5	-54,9	-37,7	-81,4	-75,0	-146,1

Not 12 Utlåning

	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Koncernen			
Utlåning till kreditinstitut	345,1	278,8	267,6
Utlåning till allmänheten	17 190,6	17 448,6	16 563,8

Koncernen mkr	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 775,4	1 117,7	603,1
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	1 531,6	1 993,2	2 240,7
Utlåning till kreditinstitut	345,1	278,8	267,6
Utlåning till allmänheten	17 190,6	17 448,6	16 563,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	413,5	101,5	391,8
Summa	21 256,2	20 939,8	20 067,0

Koncernen mkr	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Utlåning till allmänhet, brutto ¹	18 307,5	18 511,9	17 598,4
varav Steg 1	11 509,3	11 792,8	11 285,4
varav Steg 2	1 517,3	1 482,5	1 481,7
varav Steg 3	5 280,9	5 236,5	4 831,3
Summa reserveringar ¹	-1 116,9	-1 063,2	-1 034,6
varav Steg 1	-107,4	-119,2	-117,1
varav Steg 2	-119,2	-132,7	-133,7
varav Steg 3	-890,3	-811,3	-783,7
Utlåning till allmänhet, netto	17 190,6	17 448,6	16 563,8

Moderbolaget	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Utlåning till kreditinstitut	180,0	230,5	220,5
Utlåning till allmänheten	15 886,6	16 171,5	15 387,4

Moderbolaget mkr	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 775,4	1 117,7	603,1
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	1 531,6	1 993,2	2 240,7
Utlåning till kreditinstitut	180,0	230,5	220,5
Utlåning till allmänheten	15 886,6	16 171,5	15 387,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	413,5	101,5	391,8
Summa	19 787,1	19 614,4	18 843,5

Moderbolaget mkr	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Utlåning till allmänhet, brutto ¹	17 003,5	17 234,8	16 421,9
varav Steg 1	13 197,0	13 210,8	12 404,5
varav Steg 2	1 517,3	1 482,5	1 481,7
varav Steg 3	2 289,2	2 541,5	2 535,7
Summa reserveringar ¹	-1 116,9	-1 063,2	-1 034,6
varav Steg 1	-107,4	-119,2	-117,1
varav Steg 2	-119,2	-132,7	-133,7
varav Steg 3	-890,3	-811,3	-783,7
Utlåning till allmänhet, netto	15 886,6	16 171,5	15 387,4

¹Förvärvade förfallna fordringar redovisas netto i steg 3

Utlåning till allmänheten - förändring av reserv för förväntade kreditförluster

Koncernen och moderbolaget mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Reserveringar 1 januari 2019	-119,2	-132,7	-811,3	-1 063,2
Nya, förvärvade och borttagna finansiella tillgångar, netto	-23,9	25,9	-107,3	-105,3
Förflyttning till steg 1	-21,2	29,5	0,4	8,8
Förflyttning till steg 2	12,2	-41,6	1,3	-28,0
Förflyttning till steg 3	1,7	29,3	-9,7	21,3
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	42,9	-29,7	38,4	51,6
Övrigt	0,0	0,0	-2,1	-2,1
Reserveringar 30 juni 2019	-107,4	-119,2	-890,3	-1 116,9

Not 13 Ställda säkerheter

Koncern och moderbolag	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Företagsinteckningar	35,0	35,0	35,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	154,1	159,0	169,2
Summa ställda säkerheter	189,1	194,0	204,2

Not 14 Eventualförpliktelser

Koncern och moderbolag	30-juni 2019	31-dec. 2018	30-juni 2018
Beviljade ej utbetalda lån	221,5	143,8	393,5
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	933,8	684,7	836,7
Summa eventualförpliktelser	1 155,3	828,4	1 230,2

Not 15 Händelser efter balansdagen

Marginalen Bank har mandaterat SEB att arrangera möten med obligationsinvestorare under augusti i syfte att utvärdera förutsättningarna för att emittera ett så kallat Tier 2-instrument (Sv. supplementärkapital).

Intygande

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 15 augusti 2019

Anna-Greta Sjöberg
Ordförande

Peter Lönnquist
Vice ordförande

Peter Sillén
Styrelseledamot

Gunilla Herlitz
Styrelseledamot

Håkan Österberg
Styrelseledamot

Ewa Glennow
Verkställande direktör & styrelseledamot

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

Definitioner

Koncernens finansiella rapporter innehåller alternativa nyckeltal som Marginalen bedömer ger värdefull information till läsaren, eftersom de används av koncernen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapportperioder. Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) är finansiella mått över resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som varken definieras i IFRS eller i kapitaltäckningsregelverket. Dessa behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag. (Beräkningar nedan är baserade på senaste periodens utfall)

Alternativa nyckeltal

RÄNTENETTO

Ränteintäkter minus räntekostnader samt leasingintäkter, netto
Beräkning: $(222,6 + 14,0 - 75,7)$

VINSTMARGINAL

Rörelseresultat dividerat med rörelseintäkter
Beräkning: $(79,6 / 228,2) \times 100$

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Justerat resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital
Beräkning: $((79,6 \times 0,786) \times 4) \div 1\,764,2$

SOLIDITET

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med totala tillgångar vid periodens utgång
Beräkning: $(1\,808,2 \div 21\,886,6)$

JUSTERAT RESULTAT

Rörelseresultat med avdrag för 22% schablonskatt
Beräkning: $(79,6 \times 0,786)$

AVKASTNING PÅ TILLGÅNGAR

Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomsättning
Beräkning: $((79,6 \times 4) \div 21\,646,3) \times 100$

TOTALRESULTAT EFTER SKATT

Totalresultat inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen
Beräkning: 64,8

K/I -TAL

Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter
Beräkning: $(122,1 \div 228,2) \times 100$

UTLÅNING/INLÅNING

Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten
Beräkning: $(17\,190,6 \div 18\,232,9) \times 100$

KREDITFÖRLUSTNIVÅ

Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten
Beräkning: $((26,5 \times 4) \div 17\,098,1) \times 100$

Nyckeltal definierade i kapitaltäcknings- och likviditetsregleringar

Nyckeltalen nedan avser Marginalen Bank

RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

Med riskvägda exponeringar avses åsatt värde på en exponering, i och utanför balansräkningen
Beräkning: 12 862,6

KAPITALBAS

Summan av primär- och supplementärkapital minus avdrag enligt kapitaltäckningsförfordningen (EU) nr 575/2013 artikel 36
Beräkning: 2 425,1

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med det totala riskexponeringsbeloppet
Beräkning: $(1\,531,4 \div 12\,862,6)$

PRIMÄRKAPITALRELATION

Primärkapital dividerat med det totala riskexponeringsbeloppet
Beräkning: $(1\,829,7 \div 12\,862,6)$

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med det totala riskexponeringsbeloppet
Beräkning: $(2\,425,1 \div 12\,862,6)$

LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT (LCR)

Likviditetsreservens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassaflöde under en 30-dagarsperiod
Beräkning: $(3\,824,2 \div 2\,157,5)$

STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT (NSFR)

Tillgänglig stabil finansiering i relation till krav på stabil finansiering (NSFR) Beräkning: 129,4%

Om Marginalen Bank

Marginalen Bank Bankaktiebolag erbjuder privatpersoner och företag enkla och tydliga banktjänster inom områdena låna, spara, betala och försäkring. Marginalen Bank är moderbolag i en koncern som bildades i samband med att dotterbolagen Sergel Finans AB, Sergel Finans Oy samt Sergel Finans AS förvärvades från Telia Company i juni 2017. Dotterbolagen äger och förvärvar kreditportföljer i respektive land. Marginalen Bankkoncernen har cirka 370 medarbetare fördelade på kontor i Stockholm, Borås och Sundsvall. Marginalen Bank ägs av moderbolaget Marginalen AB, är certifierat enligt ISO 9001:2015 och står under Finansinspektionens tillsyn. Samtliga inlåningskonton omfattas av den statliga insättningsgarantin.

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

Delårsrapport för tredje kvartalet 2019 publiceras den 14 november 2019.

Kontaktuppgifter:

Adnan Hadziosmanovic
Finanschef
Telefon 070-265 32 00

Anders Karlström
Informationschef
Telefon 070-735 36 77

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

Adolf Fredriks kyrkogata 8, 111 37 Stockholm
www.marginalen.se
Växel: 010-495 10 00

