

EN MÄNSKLIGARE BANK

marginalen bank



# Kvartalsrapport 2020

januari - mars

# Första kvartalet 2020 i koncernen

- Solida kapital- och likviditetsbuffertar.
- Högre räntenetto till följd av lägre finansieringskostnad.
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, såsom lägre återvinning pga säsongsvariationer samt effekter kopplat till Covid-19, är i nivå med föregående kvartal.
- Lägre rörelseintäkter till följd av försämrade marknadsvärden på räntederivat samt lägre återvinningar från förvärvade fordringsportföljer.
- K/I tal högre än förväntat till följd av lägre rörelseintäkter.
- Kreditförlustnivån ökar pga reserveringar för framtida kreditförluster kopplat till Covid-19.
- Utlåning till allmänheten i nivå med förväntningar 18 041 mkr (17 681).
- Inlåning från allmänheten i nivå med förväntningar 18 260 mkr (18 454).

## Väsentliga händelser under kvartalet

- Pandemiutbrott av Covid-19.
- Det kontryckiska buffertkravet har i Sverige sänkts till 0,0 och i Norge till 1,0.

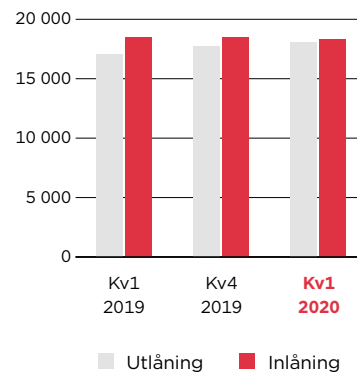
## SAMMANFATTNING

|   | Kv1<br>2020 | Kv4<br>2019 | Kv1<br>2019 | Jan-<br>Mar<br>2020 | Jan-<br>Mar<br>2019 | R12<br>Kv 1<br>2020 | Helår<br>2019 |
|---|-------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Räntenetto, mkr   | 171,9       | 170,3       | 169,1       | 171,9               | 169,1               | 672,9               | 670,2         |
| Rörelseintäkter, mkr  | 166,0       | 194,7       | 200,8       | 166,0               | 200,8               | 772,6               | 807,5         |
| Rörelseresultat, mkr  | 0,6         | 39,8        | 20,6        | 0,6                 | 20,6                | 188,2               | 208,3         |
| Periodens resultat, mkr   | -2,8        | 21,9        | 12,5        | -2,8                | 12,5                | 188,3               | 139,6         |
| Periodens totalresultat, mkr  | 6,3         | 9,7         | 23,3        | 6,3                 | 23,3                | 130,6               | 148,5         |
| Vinstmarginal %   | 0,4         | 20,4        | 10,3        | 0,4                 | 10,3                | 23,8                | 25,8          |
| Avkastning på eget kapital %  | 0,1         | 6,6         | 3,7         | 0,1                 | 3,7                 | 7,8                 | 8,9           |
| Soliditet %   | 8,9         | 8,7         | 7,9         | 8,9                 | 7,9                 | 8,9                 | 8,7           |
| K/I-tal %   | 72,8        | 68,5        | 62,4        | 72,8                | 62,4                | 62,5                | 60,3          |
| Avkastning på tillgångar %  | 0,0         | 0,7         | 0,4         | 0,0                 | 0,4                 | 1,3                 | 0,9           |
| Kreditförlustnivå %   | 1,0         | 0,5         | 1,3         | 1,0                 | 1,3                 | 0,6                 | 0,6           |
| Utlåning/inlåning %   | 98,8        | 95,8        | 91,9        | 98,8                | 91,9                | 98,8                | 95,8          |
| <i>Nedanstående kapital- och likviditetsrelationer visar konsoliderad situation</i> |             |             |             |                     |                     |                     |               |
| Kärnprimärkapitalrelation %   | 10,6        | 11,0        | 10,5        | 10,6                | 10,5                | 10,6                | 11,0          |
| Primärkapitalrelation %   | 12,3        | 13,0        | 12,0        | 12,3                | 12,0                | 12,3                | 13,0          |
| Totalkapitalrelation %  | 14,2        | 15,0        | 14,8        | 14,2                | 14,8                | 14,2                | 15,0          |
| Likviditetstäckningskvot (LCR) %  | 223,2       | 252,9       | 254,8       | 223,2               | 254,8               | 223,2               | 252,9         |
| Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) %  | 120,7       | 126,5       | 124,1       | 120,7               | 124,1               | 120,7               | 126,5         |

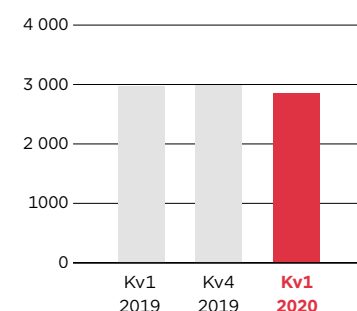
För definitioner se sid 35

”Vi har nu organiserat verksamheten efter rådande förutsättningar där vi möjliggör att snabbt kunna fatta beslut och genomföra förändringar i takt med att omvärlden förändras”

## Utlåning / Inlåning (mkr)



## Kapitalbas Konsoliderad situation (mkr)



## Rörelseresultat (mkr)



<sup>1</sup> Visar rörelseresultatet före och efter jämförelsestörande poster.

# Vd har ordet

## Ett annorlunda kvartal

Årets första kvartal kom att domineras av pandemiutbrottet Covid-19 som utsätter stora delar av världen inför helt nya och exceptionella utmaningar. Vi fick alla ställa om våra liv för att anpassa oss efter den nya världsordningen där en känsla av samhörighet förenade och stärkte oss i kampen mot vår gemensamma fiende, viruset.

I Marginalen Bank fokuserar vi på att värna om våra medarbetare, våra kunder och samhället i stort genom att se till att minimera risken för smittspridning. Vi arbetar hårt för våra kunder för att försöka lindra de negativa effekterna på deras privata ekonomi eller på deras företag. I början av mars aktiverade vi vår krisledningsorganisation som träffas löpande för att diskutera pandemins utveckling samt de åtgärder som behöver vidtas för att minska konsekvenserna för våra kunder, medarbetare och övriga intressenter.

För att hantera den nuvarande situationen arbetar ett flertal av våra specialister och ledare med aktuella frågor inom bland annat kreditgivning, anståndshantering, kapitaltäckning, redovisning och lönsamhet. Löpande analyseras statens och EU:s åtgärdsprogram, för bland annat utökad kreditgivning till småföretag. En grupp som vi känner väl och som vi även finansierar via våra EIF-lån, där fonden står som garant för en del av lånet. I tider som dessa ser vi att styrkan och bredden i vår verksamhet och i vårt erbjudande, är en tillgång som ger oss goda möjligheter att förbättra den försämrade situation som många privatpersoner och företag upplever i skrivande stund.

Givetvis påverkas vi som många andra av det osäkra konjunkturläget som pandemiutbrottet medför. Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgår till 0,6 mkr (39,8). Räntenettot fortsätter att förbättras och har ökat till 171,9 mkr (170,3) främst genom lägre finansieringskostnader. Genom en avsättning om ca 20 mkr ökar vi kreditförlustreserven till följd av pandemiutbrottet, vilket försämrar kvartalets resultat, men ökar samtidigt motståndskraften i balansräkningen. Vår kreditförlustnivå ligger på 1,0%, riskaptiten fortsätter att vara oförändrad. För att parera det osäkra konjunkturläget fortsätter vi att digitalisera vår verksamhet. Kvartalets kostnader har sänkts till 120,8 mkr (133,3 mkr). Utlåningsvolymen inom såväl privat- som företagsmarknad ökade och uppgår sammantaget till 18 041 mkr (17 681), en utveckling som följer våra förväntningar.

Vi fattade beslut om att senarelägga den under våren planerade kapitaltransaktionen på grund av pandemiutbrottet och dess effekter på marknaden.

Det genomfördes ett flertal projekt under kvartalet som flyttar fram våra positioner på marknaden och förbättrar vardagen för kunderna. Som ett led i vår satsning på företag inom de kulturella och kreativa näringarna så har vi valt att verka som huvudsponsor till ArkDes utställning om Sigurd Lewerentz, en av våra mest omtalade svenska arkitekter världen över, som dessutom ritade huset som är vårt huvudkontor. Vidare införde vi delbetalning som ett alternativ för dem som använder "Hygglig" - vår betalningslösning för e-handeln.

Nu har vi anpassat verksamheten efter rådande förutsättningar och villkor. Det möjliggör för oss att snabbt kunna fatta beslut och genomföra förändringar i takt med att omvärlden förändras.

Stockholm den 11 maj 2020

**Ewa Glennow**

VD Marginalen Bank



# Finansiell översikt koncernen

## Det första kvartalet 2020 jämfört med fjärde kvartalet 2019

Koncernens rörelseresultat uppgick till 0,6 mkr (39,8). Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, såsom lägre återvinning pga säsongsvariationer samt effekter kopplat till Covid-19, är i nivå med föregående kvartal. Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till 6,3 mkr (9,7) och avkastningen på eget kapital för verksamheten uppgick till 0,1 procent (7,3). K/I-talet uppgick till 72,8 procent (62,1).

### Intäkter

Räntenettet uppgick till 171,9 mkr (170,3), påverkas främst av lägre räntekostnader under perioden. Provisionsnettot uppgick till 15,4 mkr (12,1) främst beroende på säsongsvariationer. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -26,5 mkr (7,4), detta till följd av försämrade marknadsvärden på räntederivat samt lägre återvinningar från förvärvade fordringsportföljer.

| mkr  | Kv 1<br>2020 | Kv 4<br>2019 |
|--|--------------|--------------|
| Räntenetto                                 | 171,9        | 170,3        |
| Provisionsnetto                            | 15,4         | 12,1         |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | -26,5        | 7,4          |
| Övriga rörelseintäkter                     | 5,2          | 4,9          |
| <b>Summa intäkter</b>                      | <b>166,0</b> | <b>194,7</b> |

### Kostnader

Koncernens totala kostnader exklusive kreditförluster uppgick -120,8 mkr (-133,3). Personalkostnaderna fortsätter att minska och uppgick till -60,7 mkr (-72,5). Övriga kostnader uppgick till -46,7 mkr (-48,7). Av- och nedskrivningarna av anläggningstillgångar och inventarier uppgick till -13,4 mkr (-12,1).

| mkr  | Kv1<br>2020   | Kv4<br>2019   |
|--|---------------|---------------|
| Personalkostnader  | -60,7         | -72,5         |
| Övriga kostnader   | -46,7         | -48,7         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -13,4         | -12,1         |
| <b>Summa kostnader</b>   | <b>-120,8</b> | <b>-133,3</b> |

### Kreditförluster

Kreditförlusterna netto, uppgår till -44,6 mkr (-21,6). Kreditförlustnivån uppgår till 1,0 procent (0,5).

| mkr  | Kv1<br>2020 | Kv4<br>2019 |
|--|-------------|-------------|
| Kreditförluster, netto                               | -44,6       | -21,6       |
| Kreditförlustnivå, %                                 | 1,0         | 0,5         |
| Reserveringsgrad steg 3, egengenererade fordringar % | 45,6        | 45,8        |

Marginalen Bank följer utvecklingen avseende Covid-19 och utvärderar löpande i vilken utsträckning detta kan komma att påverka företagets verksamhet på kort och lång sikt. Marginalen Bank följer även de uttalanden om kreditlättnader kopplade till Covid-19 som EBA och FI gjort och har tagit hänsyn till dessa vid klassificering av de krediter som anstånd lämnats för till följd av Covid-19 påverkan.

Vår bedömning är att osäkerheten i kundernas nuvarande återbetalningsförmåga har ökat på grund av Covid-19. Den rådande osäkerheten gör att Marginalen Bank i nuläget inte kan göra en fullständig bedömning av förändrad återbetalningsförmåga på individuell nivå varför Marginalen Bank i beräkningen av kreditförlustreserveringar under perioden har ökat PD (sannolikheten för fallissemang) för samtliga kunder i steg 1 och 2. För företagskunder har vi ökat PD med 20 procent och för privatkunder med 10 procent. Marginalen Bank fortsätter att följa utvecklingen dagligen och utvärderar dess effekt. För mer information se not 11 och 12.

### Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till 18 041,1 mkr (17 681,4). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick den totala inlåningen från allmänheten till 18 259,9 mkr (18 454,3). Likviditetsreserven utgörs i huvudsak av tillgodohavande hos centralbanken och andra banker samt värdepapper i belåningsbara statsskuldssamband. Likviditetstäckningskvoten i den konsoliderade situationen uppgick till 223,2 procent (252,9)

### Kapitaltäckning

I den konsoliderade situationen uppgick kärnprimärkapitalrelation per 31 mars 2020 till 10,6 procent (11,0) och den totala kapitalrelationen, d.v.s. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp uppgick till 14,2 procent (15,0). Kapitalbasen uppgick till 2 855,9 mkr (2 992,1) och riskvägt exponeringsbelopp till 20 163,9 mkr (19 902,2). Det kontracykliska buffertkravet har i Sverige sänkts till 0,0 och i Norge till 1,0.

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

| mkr                         | 31 mar<br>2020 | 31 dec<br>2019 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Riskvägt exponeringsbelopp  | 20 163,9       | 19 902,2       |
| Kapitalbas                  | 2 855,9        | 2 992,1        |
| Totalt kapitalkrav          | 2 470,1        | 2 832,1        |
| Kärnprimärkapitalrelation % | 10,6           | 11,0           |
| Primärkapitalrelation %     | 12,3           | 13,0           |
| Total kapitalrelation %     | 14,2           | 15,0           |

### Skatt

Skattekostnaderna uppgick till -3,4 mkr (-17,9). Den höga skattesatsen förklaras av att ej avdragsgilla kostnader (främst räntor på efterställda lån) ger en större negativ effekt på ett jämförelsevis lägre resultat före skatt i jämförelse med Q4 2019.

### Avkastning på eget kapital

Avkastningen på eget kapital för de första tre månaderna 2020 var 0,1% (7,3)

### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 6,3 mkr (9,7) och påverkas av högre valutakurseffekter.

### Marknadsutveckling

Under det första kvartalet blev Covid-19 en pandemi vilket har fått enorma makroekonomiska följder. Detta skedde under andra halvan av kvartalet. Utfallsdata och indikatorer pekar på en svagare ekonomisk utveckling för närvarande.

För svensk del blev den initiala nedgången bredare och snabbare än under finanskrisen avseende BNP, privat och offentlig konsumtion, export och import. Även antalet varsel har ökat kraftigt, där Stockholm är värst drabbat. Detta har dock inte riktigt fått genomslag på arbetslösheten ännu som i mars uppgick till 7,2 procent jämfört med 7,1 procent i december 2019. Konjunkturinstitutet prognostiserar en arbetslöshet på 10,2 procent under 2020 och en recession där BNP sjunker med 7,0 procent i spåret av pandemin.

För att lindra de negativa ekonomiska effekterna har regeringen, Riksbanken och Finansinspektionen infört en rad typer av stödpaket och stimulanser. Bland annat kan företag skjuta på betalning av arbetsgivaravgifter, avdragen skatt och moms, staten tar en stor del av lönekostnaden vid permitteringar, amorteringskrav har minskats och ett lånegarantiprogram har införts där staten tar 70 procent av kreditrisken vid utlåning till små och medelstora företag i Sverige. Vidare tillför Riksbanken bland annat likviditet till banksektorn på upp till 500 mdkr.

Stora delar av Europa har varit nedstängda sedan mars, där framförallt Italien och Spanien drabbats hårdast. Europeiska inköpschefer är för närvarande mer pessimistiska än under finanskrisen och Internationella valutafonden, IMF, prognostiserar en recession i euro-området där BNP förväntas sjunka med 7,5 procent under 2020 och arbetslösheten stiga till 10,4 procent. Inom EU har finanspolitiska stimulanspaket införts på totalt 3,2 biljoner euro motsvarande 17 procent av unionens BNP.

Även i USA är en recession oundviklig där IMF:s prognos är att BNP sjunker med 5,9 procent samtidigt som arbetslösheten förväntas stiga till 10,7 procent. De finanspolitiska stödpaketerna i USA uppgår till 2,3 biljoner dollar, motsvarande elva procent av BNP. Vidare har den amerikanska centralbanken bland annat sänkt styrräntan med 1,5 procentenheter till 0,0-0,25 procent och utökat sina stödköpsprogram.

Mot slutet av kvartalet kom positiva signaler från Kina där virusutbredningen minskats och landet började öppna upp butiker och fabriker igen efter två månaders karantän och nedstängning. Detta är positivt för den globala handeln då Kina står för en stor del av den.

# Marginalen Bank koncernen

## Finansiella rapporter i sammandrag

### RESULTATRÄKNING

| mkr  | Not | Kv1<br>2020   | Kv4<br>2019   | Kv1<br>2019   | Jan-Mars<br>2020 | Jan-Mars<br>2019 | Helår<br>2019 |
|--|-----|---------------|---------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| Räntenetto <sup>1)</sup>   | 3   | 171,9         | 170,3         | 169,1         | 171,9            | 169,1            | 670,2         |
| Provisionsnetto  |     | 15,4          | 12,1          | 11,7          | 15,4             | 11,7             | 52,5          |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                       | 8   | -26,5         | 7,4           | 13,1          | -26,5            | 13,1             | 58,2          |
| Övriga rörelseintäkter   |     | 5,2           | 4,9           | 6,9           | 5,2              | 6,9              | 26,6          |
| <b>Summa intäkter</b>  |     | <b>166,0</b>  | <b>194,7</b>  | <b>200,8</b>  | <b>166,0</b>     | <b>200,8</b>     | <b>807,5</b>  |
| Personalkostnader  |     | -60,7         | -72,5         | -73,7         | -60,7            | -73,7            | -270,4        |
| Övriga kostnader   |     | -46,7         | -48,7         | -40,6         | -46,7            | -40,6            | -172,3        |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar |     | -13,4         | -12,1         | -10,9         | -13,4            | -10,9            | -44,4         |
| <b>Summa kostnader</b>   |     | <b>-120,8</b> | <b>-133,3</b> | <b>-125,2</b> | <b>-120,8</b>    | <b>-125,2</b>    | <b>-487,1</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                             |     | <b>45,2</b>   | <b>61,4</b>   | <b>75,6</b>   | <b>45,2</b>      | <b>75,6</b>      | <b>320,4</b>  |
| Kreditförluster, netto   | 11  | -44,6         | -21,6         | -55,0         | -44,6            | -55,0            | -112,1        |
| <b>Rörelseresultat</b>   |     | <b>0,6</b>    | <b>39,8</b>   | <b>20,6</b>   | <b>0,6</b>       | <b>20,6</b>      | <b>208,3</b>  |
| Nedskrivning av aktier och andelar                               |     | -             | -             | -             | -                | -                | -4,0          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                       |     | <b>0,6</b>    | <b>39,8</b>   | <b>20,6</b>   | <b>0,6</b>       | <b>20,6</b>      | <b>204,3</b>  |
| Skatter  |     | -3,4          | -17,9         | -8,1          | -3,4             | -8,1             | -64,7         |
| <b>Periodens resultat</b>  |     | <b>-2,8</b>   | <b>21,9</b>   | <b>12,5</b>   | <b>-2,8</b>      | <b>12,5</b>      | <b>139,6</b>  |

### TOTALRESULTAT

| mkr   | Kv1<br>2020 | Kv4<br>2019  | Kv1<br>2019 | Jan-Mars<br>2020 | Jan-Mars<br>2019 | Helår<br>2019 |
|---|-------------|--------------|-------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>-2,8</b> | <b>21,9</b>  | <b>12,5</b> | <b>-2,8</b>      | <b>12,5</b>      | <b>139,6</b>  |
| <b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b> |             |              |             |                  |                  |               |
| Omräkningsdifferens utländsk valuta   | 8,1         | -5,4         | 3,0         | 8,1              | 3,0              | 1,8           |
| Verkligt värdeförändring obligationer                                       | 1,3         | -8,7         | 10,0        | 1,3              | 10,0             | 9,2           |
| Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring                                   | -0,3        | 1,9          | -2,2        | -0,3             | -2,2             | -2,0          |
| <b>Periodens övrigt resultat efter skatt</b>                                | <b>9,1</b>  | <b>-12,2</b> | <b>10,8</b> | <b>9,1</b>       | <b>10,8</b>      | <b>8,9</b>    |
| <b>Periodens totalresultat</b>  | <b>6,3</b>  | <b>9,7</b>   | <b>23,2</b> | <b>6,3</b>       | <b>23,3</b>      | <b>148,5</b>  |
| <b>Hänförbart till:</b>   |             |              |             |                  |                  |               |
| Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)                         | 5,7         | 8,7          | 23,2        | 5,7              | 23,3             | 133,2         |
| Innehavare av primärkapitaltillskott  | 0,7         | 1,0          | -           | 0,7              | -                | 15,3          |
| <b>Summa</b>  | <b>6,3</b>  | <b>9,7</b>   | <b>23,2</b> | <b>6,3</b>       | <b>23,3</b>      | <b>148,5</b>  |

<sup>1)</sup> Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden redovisas som ränteintäkter i samtliga perioder.

**BALANSRÄKNING**

|   | Not | 31-mars<br>2020 | 31-dec.<br>2019 | 31-mars<br>2019 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |     |                 |                 |                 |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker    |     | 2 062,0         | 2 586,0         | 2 505,3         |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.      |     | 915,3           | 1 123,8         | 1 535,5         |
| Utlåning till kreditinstitut                    | 12  | 332,8           | 307,3           | 279,5           |
| Utlåning till allmänheten                       | 12  | 18 041,1        | 17 681,4        | 17 005,6        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper |     | -               | 0,0             | 100,7           |
| Derivatinstrument                               |     | 0,5             | 0,8             | 2,5             |
| Aktier och andelar                              |     | 1,5             | 1,5             | 5,5             |
| Immateriella anläggningstillgångar              |     | 216,3           | 190,3           | 132,4           |
| Materiella anläggningstillgångar                |     | 154,2           | 159,0           | 172,7           |
| Övriga tillgångar                               |     | 151,0           | 160,9           | 199,6           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    |     | 88,7            | 84,5            | 94,8            |
| <b>Summa tillgångar</b>                         |     | <b>21 963,4</b> | <b>22 295,5</b> | <b>22 034,1</b> |
| <b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>                 |     |                 |                 |                 |
| Skulder till kreditinstitut                     |     | 122,2           | 122,7           | 130,3           |
| In- och upplåning från allmänheten              |     | 18 259,9        | 18 454,3        | 18 494,8        |
| Derivatinstrument                               |     | 13,0            | 0,2             | -               |
| Övriga skulder                                  |     | 202,6           | 401,9           | 268,0           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    |     | 284,2           | 257,3           | 280,4           |
| Avsättningar                                    |     | 242,7           | 223,3           | 225,1           |
| Efterställda skulder                            |     | 890,8           | 889,9           | 892,0           |
| <b>Summa skulder</b>                            |     | <b>20 015,4</b> | <b>20 349,6</b> | <b>20 290,6</b> |
| <b>EGET KAPITAL</b>                             |     |                 |                 |                 |
| Aktiekapital                                    |     | 52,5            | 52,5            | 52,5            |
| Övrigt tillskjutet kapital                      |     | 601,4           | 601,4           | 601,4           |
| Primärkapitalinstrument                         |     | 195,3           | 195,1           | 0,0             |
| Balanserad vinst                                |     | 1 101,5         | 957,3           | 1 077,0         |
| Periodens resultat                              |     | -2,8            | 139,6           | 12,5            |
| <b>Summa eget kapital</b>                       |     | <b>1 948,0</b>  | <b>1 945,9</b>  | <b>1 743,5</b>  |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>           |     | <b>21 963,4</b> | <b>22 295,5</b> | <b>22 034,1</b> |

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| mkr   | 31-mars<br>2020 | 31-dec.<br>2019 | 31-mars<br>2019 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Eget kapital vid periodens ingång</b>                                      | 1 945,8         | 1 720,1         | 1 720,2         |
| Periodens resultat  | -2,8            | 139,6           | 12,5            |
| Övrigt totalresultat  | 9,1             | 8,9             | 10,8            |
| Nyemission av primärkapitalinstrument   | -               | 200,0           | -               |
| Transaktionskostnader primärkapitalinstrument/avskrivning transaktionskostnad | 0,3             | -4,9            | -               |
| Räntekostnad obligation   | -4,5            | -               | -               |
| Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt                                       | -               | -117,9          | -               |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b>                                      | <b>1 948,0</b>  | <b>1 945,9</b>  | <b>1 743,5</b>  |

## KASSAFLÖDESANALYS

| mkr                                       | 31-mars<br>2020 | 31-dec.<br>2019 | 31-mars<br>2019 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Likvida medel vid periodens början</b> | 2 893,3         | 1 396,5         | 1 396,5         |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | -669,1          | 359,4           | 956,1           |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | 175,3           | 878,9           | 432,2           |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -4,8            | 258,5           | -               |
| <b>Periodens kassaflöde</b>               | <b>-498,5</b>   | <b>1 496,8</b>  | <b>1 388,4</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>2 394,8</b>  | <b>2 893,3</b>  | <b>2 748,9</b>  |

Kassaflödet från löpande verksamheten påverkas av minskat rörelsere-sultat, ökad utlåning till allmänheten, minskad inlåning från allmänheten samt ökning av övriga tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkas av mindre föränd-ring av obligationer och lägre investeringar i immateriella tillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten påverkas förändringen av upptagna efterställda skulder som skedde under 2019.



## Noter

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor och redovisat värde om inget annat anges. Kvartalsinformationen på sidorna 2-5 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 kontokortsprodukter till allmänheten. Vidare tillhandahåller Marginalen Bank finansieringslösningar 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 fordringar. 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

Kvartalsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Marginalen Bankkoncernen har upprättats 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 kvartalsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2019 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen 2019, bortsett från att Marginalen Bank under det första kvartalet periodiserat kostnader för interna projekt. Detta betyder att de relevanta interna kostnaderna löpande nu belastar respektive upparbetat projekt.

#### *Kommande regelverk*

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

## NOT 3 RÄNTENETTO

|  | Kv1<br>2020  | Kv4<br>2019  | Kv1<br>2019  | Jan-Mars<br>2020 | Jan-Mars<br>2019 | Helår<br>2019 |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Ränteintäkter</b>                           |              |              |              |                  |                  |               |
| Utlåning till kreditinstitut och centralbanker | 0,1          | 0,1          | -            | 0,1              | -                | 0,4           |
| Utlåning till allmänheten                      | 231,9        | 235,8        | 231,0        | 231,9            | 231,0            | 919,5         |
| Räntebärande värdepapper                       | 0,0          | -            | 1,5          | 0,0              | 1,5              | 1,3           |
| Övriga ränteintäkter                           | 0,1          | -            | -            | 0,1              | -                | 0,1           |
| <b>Summa ränteintäkter</b>                     | <b>232,1</b> | <b>235,9</b> | <b>232,5</b> | <b>232,1</b>     | <b>232,5</b>     | <b>921,3</b>  |
| Leasingintäkter                                | 12,3         | 12,0         | 12,5         | 12,3             | 12,5             | 51,5          |
| <b>Räntekostnader</b>                          |              |              |              |                  |                  |               |
| Inlåning från kreditinstitut                   | -            | -0,1         | -0,1         | -                | -0,1             | -1,6          |
| Inlåning från allmänheten                      | -45,7        | -46,1        | -45,5        | -45,7            | -45,5            | -183,2        |
| Räntebärande värdepapper                       | -0,4         | 0,0          | -2,6         | -0,4             | -2,6             | -2,0          |
| Efterställda skulder                           | -17,1        | -21,0        | -17,7        | -17,1            | -17,7            | -75,4         |
| Övriga räntekostnader                          | -9,2         | -10,4        | -10,0        | -9,2             | -10,0            | -40,5         |
| <b>Summa räntekostnader</b>                    | <b>-72,4</b> | <b>-77,6</b> | <b>-75,9</b> | <b>-72,4</b>     | <b>-75,9</b>     | <b>-302,7</b> |
| <b>Räntenetto</b>                              | <b>171,9</b> | <b>170,3</b> | <b>169,1</b> | <b>171,9</b>     | <b>169,1</b>     | <b>670,2</b>  |

## NOT 4 RÖRELSESEGMENT

| Kv1 2020   | Sverige         | Norge        | Finland      | Totalt          |
|--|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| <b>Resultaträkning</b>                             |                 |              |              |                 |
| Ränteintäkter                                      | 221,8           | 2,5          | 7,9          | 232,1           |
| Leasingintäkter                                    | 12,3            | -            | -            | 12,3            |
| Räntekostnader                                     | -64,9           | -1,8         | -5,8         | -72,4           |
| <b>Räntenetto</b>                                  | <b>169,1</b>    | <b>0,7</b>   | <b>2,1</b>   | <b>171,9</b>    |
| Erhållna utdelningar                               | -               | -            | -            | -               |
| Provisionsintäkter                                 | 32,9            | -            | 5,8          | 38,7            |
| Provisionskostnader                                | -13,7           | -            | -9,6         | -23,3           |
| <b>Provisionsnetto</b>                             | <b>19,2</b>     | <b>0,0</b>   | <b>-3,8</b>  | <b>15,4</b>     |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner         | -21,2           | 2,0          | -7,2         | -26,5           |
| Övriga rörelseintäkter                             | 5,2             | -            | -            | 5,2             |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                       | <b>172,2</b>    | <b>2,7</b>   | <b>-8,9</b>  | <b>166,0</b>    |
| <b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b> | <b>-121,8</b>   | <b>-1,6</b>  | <b>2,6</b>   | <b>-120,8</b>   |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>               | <b>50,4</b>     | <b>1,1</b>   | <b>-6,3</b>  | <b>45,2</b>     |
| Kreditförluster                                    | -44,6           | -            | -            | -44,6           |
| <b>Rörelseresultat</b>                             | <b>5,9</b>      | <b>1,1</b>   | <b>-6,5</b>  | <b>0,6</b>      |
| <b>Balansräkning</b>                               |                 |              |              |                 |
| Utlåning till allmänheten                          | 17 093,8        | 152,3        | 794,9        | 18 041,1        |
| <b>Summa tillgångar</b>                            | <b>20 875,6</b> | <b>196,0</b> | <b>891,8</b> | <b>21963,4</b>  |
| <b>Summa skulder</b>                               | <b>19 162,5</b> | <b>143,1</b> | <b>709,8</b> | <b>20 015,4</b> |
| <b>Interna/externa intäkter</b>                    |                 |              |              |                 |
| Intäkter, externa kunder                           | 154,1           | 2,7          | -8,9         | 148,0           |
| Intäkter, internt                                  | 18,1            | -            | -            | 18,1            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                       | <b>172,2</b>    | <b>2,7</b>   | <b>-8,9</b>  | <b>166,0</b>    |

NOT 4 Rörelsesegment forts.

| <b>Kv4 2019</b>                                    | <b>Sverige</b>  | <b>Norge</b> | <b>Finland</b> | <b>Totalt</b>   |
|--|-----------------|--------------|----------------|-----------------|
| <b>Resultaträkning</b>                             |                 |              |                |                 |
| Ränteintäkter                                      | 224,7           | 3,0          | 8,3            | 236,0           |
| Leasingintäkter                                    | 12,0            | -            | -              | 12,0            |
| Räntekostnader                                     | -69,9           | -2,0         | -5,8           | -77,7           |
| <b>Räntenetto</b>                                  | <b>166,8</b>    | <b>1,0</b>   | <b>2,5</b>     | <b>170,3</b>    |
| Erhållna utdelningar                               | -               | -            | -              | -               |
| Provisionsintäkter                                 | 30,1            | -            | 5,6            | 35,7            |
| Provisionskostnader                                | -12,6           | -            | -11,1          | -23,7           |
| <b>Provisionsnetto</b>                             | <b>17,5</b>     | <b>-</b>     | <b>-5,5</b>    | <b>12,1</b>     |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner         | 5,2             | 2,3          | -0,1           | 7,4             |
| Övriga rörelseintäkter                             | 4,9             | -            | -              | 4,9             |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                       | <b>194,5</b>    | <b>3,3</b>   | <b>-3,1</b>    | <b>194,7</b>    |
| <b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b> | <b>-133,6</b>   | <b>-1,9</b>  | <b>2,1</b>     | <b>-133,3</b>   |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>               | <b>60,9</b>     | <b>1,4</b>   | <b>-1,0</b>    | <b>61,4</b>     |
| Kreditförluster                                    | -21,6           | -            | -              | -21,6           |
| <b>Rörelseresultat</b>                             | <b>39,3</b>     | <b>1,4</b>   | <b>-1,0</b>    | <b>39,8</b>     |
| <b>Balansräkning</b>                               |                 |              |                |                 |
| Utlåning till allmänheten                          | 16 777,3        | 171,9        | 732,2          | 17 681,4        |
| <b>Summa tillgångar</b>                            | <b>21 230,1</b> | <b>213,0</b> | <b>852,7</b>   | <b>22 295,7</b> |
| <b>Summa skulder</b>                               | <b>19 516,7</b> | <b>156,2</b> | <b>676,7</b>   | <b>20 349,6</b> |
| <b>Interna/externa intäkter</b>                    |                 |              |                |                 |
| Intäkter, externa kunder                           | 176,5           | 3,3          | -3,1           | 176,8           |
| Intäkter, internt                                  | 18,0            | -            | -              | 18,0            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                       | <b>194,5</b>    | <b>3,3</b>   | <b>-3,1</b>    | <b>194,7</b>    |

## NOT 4 Rörelsesegment forts.

| Kv1 2019   | Sverige         | Norge        | Finland      | Totalt          |
|--|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| <b>Resultaträkning</b>                             |                 |              |              |                 |
| Ränteintäkter                                      | 224,1           | 1,5          | 6,9          | 232,5           |
| Leasingintäkter                                    | 12,5            | -            | -            | 12,5            |
| Räntekostnader                                     | -71,2           | -1,1         | -3,9         | -76,2           |
| <b>Räntenetto</b>                                  | <b>165,7</b>    | <b>0,4</b>   | <b>3,0</b>   | <b>169,1</b>    |
| Erhållna utdelningar                               | -               | -            | -            | -               |
| Provisionsintäkter                                 | 30,9            | -            | 7,0          | 37,9            |
| Provisionskostnader                                | -14,2           | -            | -12,0        | -26,2           |
| <b>Provisionsnetto</b>                             | <b>16,7</b>     | <b>-</b>     | <b>-5,0</b>  | <b>11,7</b>     |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner         | 6,0             | 1,9          | 5,1          | 13,1            |
| Övriga rörelseintäkter                             | 6,9             | -            | -            | 6,9             |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                       | <b>195,3</b>    | <b>2,3</b>   | <b>3,1</b>   | <b>200,8</b>    |
| <b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b> | <b>-128,5</b>   | <b>-0,3</b>  | <b>3,7</b>   | <b>-125,2</b>   |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>               | <b>66,8</b>     | <b>2,0</b>   | <b>6,8</b>   | <b>75,6</b>     |
| Kreditförluster                                    | -55,0           | -            | -            | -55,0           |
| <b>Rörelseresultat</b>                             | <b>11,8</b>     | <b>2,0</b>   | <b>6,8</b>   | <b>20,6</b>     |
| <b>Balansräkning</b>                               |                 |              |              |                 |
| Utlåning till allmänheten                          | 16 216,1        | 88,4         | 701,0        | 17 005,5        |
| <b>Summa tillgångar</b>                            | <b>21 287,1</b> | <b>100,0</b> | <b>647,0</b> | <b>22 034,1</b> |
| <b>Summa skulder</b>                               | <b>19 670,9</b> | <b>82,4</b>  | <b>537,3</b> | <b>20 290,6</b> |
| <b>Interna/externa intäkter</b>                    |                 |              |              |                 |
| Intäkter, externa kunder                           | 180,0           | 2,3          | 3,1          | 185,5           |
| Intäkter, internt                                  | 15,3            | -            | -            | 15,3            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                       | <b>195,3</b>    | <b>2,3</b>   | <b>3,1</b>   | <b>200,8</b>    |

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 enskild kund utgör mer än 10% av koncernens totala intäkter.

**NOT 5 KAPITALTÄCKNING**

Samlad redogörelse för totalt kapitalbehov och kapitalbas 2020-03-31.

| mkr  | KONSOLIDERAD SITUATION |  |
|--|------------------------|--|
|  | Belopp                 | Andel av riskvägt<br>exponeringsbelopp |
| Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1) | 907,2                  | 4,5%                                   |
| Övrigt kärnprimärkapitalbehov (Pelare 2)               | 224,3                  | 1,1%                                   |
| Kombinerat buffertkrav                                 | 520,6                  | 2,6%                                   |
| <b>Totalt kärnprimärkapitalbehov</b>                   | <b>1 652,2</b>         | <b>8,2%</b>                            |
| <b>Kärnprimärkapital</b>                               | <b>2 139,2</b>         | <b>10,6%</b>                           |
| Primärkapitalkrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)     | 1 209,8                | 6,0%                                   |
| Övrigt primärkapitalbehov (Pelare 2)                   | 272,3                  | 1,4%                                   |
| Kombinerat buffertkrav                                 | 520,6                  | 2,6%                                   |
| <b>Totalt primärkapitalbehov</b>                       | <b>2 002,7</b>         | <b>9,9%</b>                            |
| <b>Primärkapital</b>                                   | <b>2 484,9</b>         | <b>12,3%</b>                           |
| Kapitalbaskrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)        | 1 613,1                | 8,0%                                   |
| Övrigt kapitalbehov (Pelare 2)                         | 336,4                  | 1,7%                                   |
| Kombinerat buffertkrav                                 | 520,6                  | 2,6%                                   |
| <b>Totalt kapitalbasbehov</b>                          | <b>2 470,1</b>         | <b>12,2%</b>                           |
| <b>Summa kapitalbas</b>                                | <b>2 855,9</b>         | <b>14,2%</b>                           |

Följande tabeller visar 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.

NOT 5 Kapitaltäckning forts.

|  | KONSOLIDERAD SITUATION |                |                |
|--|------------------------|----------------|----------------|
|  | 31-mar<br>2020         | 31-dec<br>2019 | 31-mar<br>2019 |
| Kapitalbas   |                        |                |                |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Aktiekapital   | 0,2                    | 0,2            | 0,2            |
| Ej utdelade vinstmedel   | 2 287,6                | 2 102,7        | 2 119,1        |
| Minoritetsintressen  | -                      | -              | -11,9          |
| Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning | 7,7                    | 181,6          | 11,7           |
| <b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>   | <b>2 295,5</b>         | <b>2 284,5</b> | <b>2 119,1</b> |
| Avgår:   |                        |                |                |
| Avgår ytterligare värdejustering   | -                      | -              | -1,6           |
| Avgår immateriella tillgångar  | -271,8                 | -244,5         | -181,4         |
| Avgår uppskjuten skattefordran   | -                      | 0,0            | -              |
| Avgår innehav i enheter i den finansiella sektor i vilka institutet har en väsentlig investering   | -                      | 0,0            | -6,2           |
| Återläggning enligt övergångsregler till IFRS9   | 115,6                  | 140,2          | 169,9          |
| <b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>   | <b>-156,3</b>          | <b>-104,4</b>  | <b>-19,3</b>   |
| <b>Kärnprimärkapital</b>   | <b>2 139,2</b>         | <b>2 180,1</b> | <b>2 099,8</b> |
| Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehav av tredje part     | 345,7                  | 402,2          | 298,0          |
| <b>Primärkapitaltillskott</b>  | <b>345,7</b>           | <b>402,2</b>   | <b>298,0</b>   |
| <b>Primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapitaltillskott)</b>  | <b>2 484,9</b>         | <b>2 582,4</b> | <b>2 397,8</b> |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder   | -                      | -              | -              |
| Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part | 371,0                  | 409,8          | 564,1          |
| <b>Supplementärkapital</b>   | <b>371,0</b>           | <b>409,8</b>   | <b>564,1</b>   |
| <b>Totalt kapital (primärkapital+supplementärkapital)</b>  | <b>2 855,9</b>         | <b>2 992,1</b> | <b>2 961,8</b> |

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.

NOT 5 *Kapitaltäckning forts.*

|  | KONSOLIDERAD SITUATION |                 |                 |
|--|------------------------|-----------------|-----------------|
|  | 31-mar<br>2020         | 31-dec<br>2019  | 31-mar<br>2019  |
| Riskvägt exponeringsbelopp   |                        |                 |                 |
| <b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>                                     |                        |                 |                 |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker                   | -                      | -               | -               |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | -                      | -               | -               |
| Exponeringar mot offentliga organ  | -                      | -               | 250,2           |
| Exponeringar mot institut  | 133,2                  | 113,6           | 103,2           |
| Exponeringar mot företag   | 576,9                  | 571,5           | 146,8           |
| Exponeringar mot hushåll   | 8 675,3                | 8 518,9         | 8 567,9         |
| Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter                            | 247,3                  | 244,3           | 323,5           |
| Fallerande exponeringar  | 8 320,8                | 8 225,8         | 8 040,2         |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer                             | -                      | -               | 10,1            |
| Aktieexponeringar  | 49,5                   | 48,4            | 52,3            |
| Övriga poster  | 336,3                  | 351,8           | 357,4           |
| <b>Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk</b>                       | <b>18 339,3</b>        | <b>18 074,3</b> | <b>17 851,8</b> |
| Riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)          | -                      | 0,2             | 0,1             |
| Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk (valutakursrisk)                 | 16,7                   | 19,8            | 32,3            |
| Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk (Basmetoden)                    | 1 807,9                | 1 807,9         | 2 143,0         |
| <b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>                                      | <b>20 163,9</b>        | <b>19 902,2</b> | <b>20 027,1</b> |

|  | KONSOLIDERAD SITUATION |                |                |
|--|------------------------|----------------|----------------|
|  | 31-mar<br>2020         | 31-dec<br>2019 | 31-mar<br>2019 |
| Kapitalkrav  |                        |                |                |
| <b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>                                     |                        |                |                |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker                   | -                      | -              | -              |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | -                      | -              | -              |
| Exponeringar mot offentliga organ  | -                      | -              | 20,0           |
| Exponeringar mot institut  | 10,7                   | 9,1            | 8,3            |
| Exponeringar mot företag   | 46,2                   | 45,7           | 11,7           |
| Exponeringar mot hushåll   | 694,0                  | 681,5          | 685,4          |
| Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter                            | 19,8                   | 19,5           | 25,9           |
| Fallerande exponeringar  | 665,7                  | 658,1          | 643,2          |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer                             | -                      | -              | 0,8            |
| Aktieexponeringar  | 4,0                    | 3,9            | 4,2            |
| Övriga poster  | 26,9                   | 28,1           | 28,6           |
| <b>Summa kapitalkrav för kreditrisk</b>                                      | <b>1 467,1</b>         | <b>1 445,9</b> | <b>1 428,1</b> |
| Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)                         | -                      | -              | -              |
| Kapitalkrav för marknadsrisk (valutakursrisk)                                | 1,3                    | 1,6            | 2,6            |
| Kapitalkrav för operativ risk (Basmetoden)                                   | 144,6                  | 144,6          | 171,4          |
| <b>Summa kapitalkrav – Pelare 1</b>  | <b>1 613,1</b>         | <b>1 592,2</b> | <b>1 602,2</b> |
| <b>Pelare 2</b>  |                        |                |                |
| Koncentrationsrisk   | 216,9                  | 211,5          | 207,6          |
| Ränterisk i bankboken  | 119,5                  | 121,0          | 50,1           |
| Pensionsrisk   | -                      | -              | -              |
| <b>Summa kapitalkrav – Pelare 2</b>  | <b>336,4</b>           | <b>332,5</b>   | <b>257,7</b>   |
| <b>Kapitalbuffertar</b>  |                        |                |                |
| Kapitalkonserveringsbuffert  | 504,1                  | 497,6          | 500,7          |
| Kontracyklisk buffert  | 16,5                   | 409,8          | 327,9          |
| <b>Summa kapitalkrav – Kapitalbuffertar</b>                                  | <b>520,6</b>           | <b>907,4</b>   | <b>828,6</b>   |
| <b>Totalt kapitalkrav</b>  | <b>2 470,1</b>         | <b>2 832,1</b> | <b>2 688,5</b> |

NOT 5 *Kapitaltäckning forts.*

I mars 2020 sänktes det kontracykliska buffertkravet i Sverige till 0,0 och i Norge till 1,0.

|   | KONSOLIDERAD SITUATION |                |                |
|---|------------------------|----------------|----------------|
|   | 31-mar<br>2020         | 31-dec<br>2019 | 31-mar<br>2019 |
| Kapitalrelationer och buffertar                           |                        |                |                |
| Kärnprimärkapitalrelation %                               | 10,6                   | 11,0           | 10,5           |
| Primärkapitalrelation %                                   | 12,3                   | 13,0           | 12,0           |
| Total kapitalrelation %                                   | 14,2                   | 15,0           | 14,8           |
| Institutspecifikt buffertkrav %                           | 7,1                    | 9,1            | 8,6            |
| varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert %              | 2,5                    | 2,5            | 2,5            |
| varav: krav på kontracyklisk buffert %                    | 0,1                    | 2,1            | 1,6            |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert % | 6,1                    | 6,5            | 6,0            |

## NOT 6 LIKVIDITETSRESERV

| mkr   | KONSOLIDERAD SITUATION |                 |                 |
|---|------------------------|-----------------|-----------------|
|   | 31-mar<br>2020         | 31-dec<br>2019  | 31-mar<br>2019  |
| <b>Tillgångar på nivå 1</b>   | 2 884,0                | 3 609,6         | 4 059,1         |
| Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker   | 2 063,3                | 2 587,4         | 2 506,3         |
| Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer | 820,7                  | 820,6           | 1 348,9         |
| Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter   | -                      | 201,5           | 100,8           |
| Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet   | -                      | -               | 103,0           |
| <b>Tillgångar på nivå 2A</b>  | -                      | -               | -               |
| <b>Tillgångar på nivå 2B</b>  | -                      | -               | -               |
| <b>Likviditetsbuffert</b>   | <b>2 884,0</b>         | <b>3 609,6</b>  | <b>4 059,1</b>  |
| <b>Tillgodohavanden hos andra banker</b>  | 573,8                  | 536,5           | 489,9           |
| <b>Likviditetsreserv</b>  | <b>3 457,8</b>         | <b>4 146,1</b>  | <b>4 548,9</b>  |
| <b>Finansieringskällor</b>  |                        |                 |                 |
| Upplåning från kreditinstitut   | 122,2                  | 122,7           | 130,3           |
| In- och upplåning från allmänheten  | 18 259,7               | 18 453,7        | 18 439,9        |
| Primärkapitalinstrument netto   | 195,3                  | 195,1           | -               |
| Efterställda skulder  | 890,8                  | 889,9           | 862,0           |
| <b>Summa</b>  | <b>19 468,0</b>        | <b>19 661,4</b> | <b>19 486,2</b> |
| <b>Övrig information</b>  |                        |                 |                 |
| Likviditetstäckningskvot %  | 223,2                  | 252,9           | 254,8           |
| Stabil Nettofinansieringskvot %   | 120,7                  | 126,5           | 124,1           |
| Kvot Likviditetsreserv/Inlåning %   | 19,3                   | 22,5            | 24,6            |



NOT 6 Likviditetsreserv forts.

**Specifikation av Likviditetsreserv i valutor  
31 mars 2020**

| Konsoliderad situation  | Totalt         | SEK            | EUR          | USD | Övriga      |
|---|----------------|----------------|--------------|-----|-------------|
| <b>Tillgångar på nivå 1</b>   | <b>2 884,0</b> | <b>2 882,7</b> | <b>1,3</b>   | -   | -           |
| Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker   | 2 063,3        | 2 062,0        | 1,3          | -   | -           |
| Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer | 820,7          | 820,7          | -            | -   | -           |
| Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter   | -              | -              | -            | -   | -           |
| Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet   | -              | -              | -            | -   | -           |
| <b>Tillgångar på nivå 2A</b>  | -              | -              | -            | -   | -           |
| <b>Tillgångar på nivå 2B</b>  | -              | -              | -            | -   | -           |
| <b>Likviditetsbuffert</b>   | <b>2 884,0</b> | <b>2 882,7</b> | <b>1,3</b>   | -   | -           |
| Tillgodohavanden hos andra banker   | 573,8          | 335,3          | 164,2        | -   | 74,3        |
| <b>Likviditetsreserv</b>  | <b>3 457,8</b> | <b>3 218,0</b> | <b>165,5</b> | -   | <b>74,3</b> |

**31 december 2019**

| Konsoliderad situation  | Totalt         | SEK            | EUR          | USD         | Övriga      |
|---|----------------|----------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>Tillgångar på nivå 1</b>   | <b>3 609,6</b> | <b>3 608,2</b> | <b>1,4</b>   | -           | -           |
| Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker   | 2 587,5        | 2 586,2        | 1,4          | -           | -           |
| Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer | 820,6          | 820,6          | -            | -           | -           |
| Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter   | 201,5          | 201,5          | -            | -           | -           |
| Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet   | -              | -              | -            | -           | -           |
| <b>Tillgångar på nivå 2A</b>  | -              | -              | -            | -           | -           |
| <b>Tillgångar på nivå 2B</b>  | -              | -              | -            | -           | -           |
| <b>Likviditetsbuffert</b>   | <b>3 609,6</b> | <b>3 608,2</b> | <b>1,4</b>   | -           | -           |
| Tillgodohavanden hos andra banker   | 536,6          | 266,1          | 209,3        | 12,5        | 48,6        |
| <b>Likviditetsreserv</b>  | <b>4 146,2</b> | <b>3 874,3</b> | <b>210,7</b> | <b>12,5</b> | <b>48,6</b> |

**31 mars 2019**

| Konsoliderad situation  | Totalt         | SEK            | EUR          | USD         | Övriga      |
|---|----------------|----------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>Tillgångar på nivå 1</b>   | <b>4 059,1</b> | <b>4 058,1</b> | <b>1,0</b>   | -           | -           |
| Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker   | 2 506,3        | 2 505,3        | 1,0          | -           | -           |
| Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer | 1 348,9        | 1 348,9        | -            | -           | -           |
| Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter   | 100,8          | 100,8          | -            | -           | -           |
| Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet   | 103,0          | 103,0          | -            | -           | -           |
| <b>Tillgångar på nivå 2A</b>  | -              | -              | -            | -           | -           |
| <b>Tillgångar på nivå 2B</b>  | -              | -              | -            | -           | -           |
| <b>Likviditetsbuffert</b>   | <b>4 059,1</b> | <b>4 058,1</b> | <b>1,0</b>   | -           | -           |
| Tillgodohavanden hos andra banker   | 489,8          | 267,7          | 161,6        | 12,1        | 48,3        |
| <b>Likviditetsreserv</b>  | <b>4 548,9</b> | <b>4 325,9</b> | <b>162,6</b> | <b>12,1</b> | <b>48,3</b> |

**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**

|   | Kv1<br>2020  | Kv4<br>2019  | Kv1<br>2019  | Jan-Mar<br>2020 | Jan-Mar<br>2019 | Helår<br>2019 |
|---|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>             |              |              |              |                 |                 |               |
| Räntebärande värdepapper  | -            | -            | -            | -               | -               | -             |
| Räntederivat  | -6,4         | 10,6         | -11,5        | -6,4            | -11,5           | -17,3         |
| Valutaderivat   | -61,6        | 40,9         | -20,7        | -61,6           | -20,7           | -15,0         |
| <b>Summa</b>  | <b>-68,0</b> | <b>51,5</b>  | <b>-32,2</b> | <b>-68,0</b>    | <b>-32,2</b>    | <b>-32,4</b>  |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen</b> |              |              |              |                 |                 |               |
| Förvärvade kreditportföljer   | -20,7        | -1,1         | 23,6         | -20,7           | 23,6            | 75,8          |
| Valutakursdifferenser   | 62,2         | -43,0        | 21,6         | 62,2            | 21,6            | 14,7          |
| <b>Summa</b>  | <b>41,5</b>  | <b>-44,0</b> | <b>45,3</b>  | <b>41,5</b>     | <b>45,3</b>     | <b>90,5</b>   |
| <b>Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>                                       | <b>-26,5</b> | <b>7,4</b>   | <b>13,1</b>  | <b>-26,5</b>    | <b>13,1</b>     | <b>58,2</b>   |

**NOT 9 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

| 2020-03-31<br>mkr                                  | Verkligt värde<br>via övrigt<br>totalresultat | Upplupet<br>anskaff-<br>ningsvärde | Verkligt värde<br>via resultat-<br>räkningen | Summa<br>Redovisat<br>värde | Summa<br>Verkligt<br>värde |
|--|---|------------------------------------|--|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Finansiella tillgångar värderingskategorier</b> |   |                                    |  |                             |                            |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker       | -   | 2 062,0                            | -  | 2 062,0                     | 2 062,0                    |
| Belåningsbara statskuldsförbindelser               | 915,3   | -                                  | -  | 915,3                       | 915,3                      |
| Utlåning till kreditinstitut                       | -   | 332,8                              | -  | 332,8                       | 332,8                      |
| Utlåning till allmänheten                          | -   | 18 041,1                           | -  | 18 041,1                    | 18 087,6                   |
| Obligationer och räntebärande värdepapper          | -   | -                                  | -  | -                           | -                          |
| Aktier och andelar                                 | -   | -                                  | 1,5  | 1,5                         | 1,5                        |
| Derivat  | -   | -                                  | 0,5  | 0,5                         | 0,5                        |
| Kundfordringar                                     | -   | 35,2                               | -  | 35,2                        | 35,2                       |
| Övriga fordringar                                  | -   | 204,5                              | -  | 204,5                       | 204,5                      |
| <b>Summa</b>                                       | <b>915,3</b>                                  | <b>20 675,6</b>                    | <b>2,0</b>                                   | <b>21 592,9</b>             | <b>21 639,4</b>            |

| 2020-03-31<br>mkr                               | Verkligt värde<br>via RR<br>Innehas för<br>Handel | Övriga skulder<br>värderade till upplupet<br>anskaffningsvärde | Summa<br>Redovisat<br>värde | Summa<br>Verkligt<br>värde |
|---|---|--|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Finansiella skulder värderingskategorier</b> |   |  |                             |                            |
| Inlåning från allmänheten                       | -   | 18 259,9   | 18 259,9                    | 18 259,9                   |
| Efterställda skulder                            | -   | 890,8  | 890,8                       | 1 157,3                    |
| Derivat   | 13,0  | -  | 13,0                        | 13,0                       |
| Leverantörsskulder                              | -   | 23,0   | 23,0                        | 23,0                       |
| Övriga skulder                                  | -   | 828,7  | 828,7                       | 828,7                      |
| <b>Summa</b>                                    | <b>13,0</b>                                       | <b>20 002,4</b>  | <b>20 015,4</b>             | <b>20 281,8</b>            |

## NOT 9 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder forts.

| 2019-12-31<br>mkr                                  | Verkligt värde<br>via övrigt<br>totalresultat | Upplupet<br>anskaff-<br>ningsvärde | Verkligt värde<br>via resultat-<br>räkningen | Summa<br>Redovisat<br>värde | Summa<br>Verkligt<br>värde |
|--|---|------------------------------------|--|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Finansiella tillgångar värderingskategorier</b> |   |                                    |  |                             |                            |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker       | -   | 2 586,0                            | -  | 2 586,0                     | 2 586,0                    |
| Belåningsbara statskuldsförbindelser               | 1 123,8                                       | -                                  | -  | 1 123,8                     | 1 123,8                    |
| Utlåning till kreditinstitut                       | -   | 307,3                              | -  | 307,3                       | 307,3                      |
| Utlåning till allmänheten                          | -   | 17 681,4                           | -  | 17 681,4                    | 17 736,4                   |
| Obligationer och räntebärande värdepapper          | -   | -                                  | -  | -                           | -                          |
| Aktier och andelar                                 | -   | -                                  | 1,5  | 1,5                         | 1,5                        |
| Derivat  | -   | -                                  | 0,8  | 0,8                         | 0,8                        |
| Kundfordringar                                     | -   | 60,3                               | -  | 60,3                        | 60,3                       |
| Övriga fordringar                                  | -   | 185,1                              | -  | 185,1                       | 185,1                      |
| <b>Summa</b>                                       | <b>1 123,8</b>                                | <b>20 820,1</b>                    | <b>2,3</b>                                   | <b>21 946,2</b>             | <b>22 001,2</b>            |

| 2019-12-31<br>mkr                               | Verkligt värde<br>via RR<br>Innehas för<br>Handel | Övriga skulder<br>värderade till upplupet<br>anskaffningsvärde | Summa<br>Redovisat<br>värde | Summa<br>Verkligt<br>värde |
|---|---|--|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Finansiella skulder värderingskategorier</b> |   |  |                             |                            |
| Inlåning från allmänheten                       | -   | 18 454,3   | 18 454,3                    | 18 454,3                   |
| Efterställda skulder                            | -   | 889,9  | 889,9                       | 1 210,5                    |
| Derivat   | 0,2   | -  | 0,2                         | 0,2                        |
| Leverantörsskulder                              | -   | 60,2   | 60,2                        | 60,2                       |
| Övriga skulder                                  | -   | 945,0  | 945,0                       | 945,0                      |
| <b>Summa</b>                                    | <b>0,2</b>  | <b>20 349,4</b>  | <b>20 349,6</b>             | <b>20 670,2</b>            |

| 2019-03-31<br>mkr                                  | Verkligt värde<br>via övrigt<br>totalresultat | Upplupet<br>anskaff-<br>ningsvärde | Verkligt värde<br>via resultat-<br>räkningen | Summa<br>Redovisat<br>värde | Summa<br>Verkligt<br>värde |
|--|---|------------------------------------|--|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Finansiella tillgångar värderingskategorier</b> |   |                                    |  |                             |                            |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker       | -   | 2 505,3                            | -  | 2 505,3                     | 2 505,3                    |
| Belåningsbara statskuldsförbindelser               | 1 535,5                                       | -                                  | -  | 1 535,5                     | 1 535,5                    |
| Utlåning till kreditinstitut                       | -   | 279,5                              | -  | 279,5                       | 279,5                      |
| Utlåning till allmänheten                          | -   | 17 005,6                           | -  | 17 005,6                    | 17 135,2                   |
| Obligationer och räntebärande värdepapper          | 100,7   | -                                  | -  | 100,7                       | 100,7                      |
| Aktier och andelar                                 | -   | -                                  | 5,5  | 5,5                         | 5,5                        |
| Derivat  | -   | -                                  | 2,5  | 2,5                         | 2,5                        |
| Kundfordringar                                     | -   | 62,9                               | -  | 62,9                        | 62,9                       |
| Övriga fordringar                                  | -   | 231,5                              | -  | 231,5                       | 231,5                      |
| <b>Summa</b>                                       | <b>1 636,2</b>                                | <b>20 084,8</b>                    | <b>8,0</b>                                   | <b>21 729,0</b>             | <b>21 858,6</b>            |

| 2019-03-31<br>mkr                               | Verkligt värde<br>via RR<br>Innehas för<br>Handel | Övriga skulder<br>värderade till upplupet<br>anskaffningsvärde | Summa<br>Redovisat<br>värde | Summa<br>Verkligt<br>värde |
|---|---|--|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Finansiella skulder värderingskategorier</b> |   |  |                             |                            |
| Inlåning från allmänheten                       | -   | 18 494,8   | 18 494,8                    | 18 494,8                   |
| Efterställda skulder                            | -   | 892,0  | 892,0                       | 921,0                      |
| Derivat   | -   | -  | -                           | -                          |
| Leverantörsskulder                              | -   | 57,0   | 57,0                        | 57,0                       |
| Övriga skulder                                  | -   | 846,7  | 846,7                       | 846,7                      |
| <b>Summa</b>                                    | <b>-</b>  | <b>20 290,6</b>  | <b>20 290,6</b>             | <b>20 319,6</b>            |

**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 företags-specifik information.

De instrument som regelmässigt omvärderas till upplupet anskaffningsvärde är de förvärvade portföljerna med förfallna fordringar. De värderas utifrån diskonterade kassaflöden och hänförs alltså till nivå 3 enligt värderingshierarkin i IFRS 13. 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.

| 2020-03-31, mkr  | Nivå 1         | Nivå 2      | Nivå 3          | Summa           |
|--|----------------|-------------|-----------------|-----------------|
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b> |                |             |                 |                 |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser  | 915,3          | -           | -               | 915,3           |
| Obligationer och räntebärande värdepapper  | -              | -           | -               | -               |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    |                |             |                 |                 |
| Aktier och andelar   | -              | -           | 1,5             | 1,5             |
| Derivat  | -              | 0,5         | -               | 0,5             |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>              |                |             |                 |                 |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker   | 2 062,0        | -           | -               | 2 062,0         |
| Utlåning till kreditinstitut   | 332,8          | -           | -               | 332,8           |
| Utlåning till allmänheten  | -              | -           | 18 041,1        | 18 041,1        |
| Övriga tillgångar  | -              | -           | 239,7           | 239,7           |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>3 310,1</b> | <b>0,5</b>  | <b>18 282,3</b> | <b>21 592,9</b> |
| <b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>       |                |             |                 |                 |
| Derivat  | -              | 13,0        | -               | 13,0            |
| <b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>                 |                |             |                 |                 |
| Inlåning från allmänheten  | -              | -           | 18 259,9        | 18 259,9        |
| Efterställda skulder   | -              | -           | 890,8           | 890,8           |
| Övriga skulder   | -              | -           | 851,7           | 851,7           |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-</b>       | <b>13,0</b> | <b>20 002,4</b> | <b>20 015,4</b> |

NOT 10 Verkligt värde forts.

| 2019-12-31, mkr  | Nivå 1         | Nivå 2     | Nivå 3          | Summa           |
|--|----------------|------------|-----------------|-----------------|
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b> |                |            |                 |                 |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser  | 1 123,8        | -          | -               | 1 123,8         |
| Obligationer och räntebärande värdepapper  | -              | -          | -               | -               |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    |                |            |                 |                 |
| Aktier och andelar   | -              | -          | 1,5             | 1,5             |
| Derivat  | -              | 0,8        | -               | 0,8             |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>              |                |            |                 |                 |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker   | 2 586,0        | -          | -               | 2 586,0         |
| Utlåning till kreditinstitut   | 307,3          | -          | -               | 307,3           |
| Utlåning till allmänheten  | -              | -          | 17 681,4        | 17 681,4        |
| Övriga tillgångar  | -              | -          | 245,4           | 245,4           |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>4 017,1</b> | <b>0,8</b> | <b>17 928,3</b> | <b>21 946,2</b> |
| <b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>       |                |            |                 |                 |
| Derivat  | -              | 0,2        | -               | 0,2             |
| <b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>                 |                |            |                 |                 |
| Inlåning från allmänheten  | -              | -          | 18 454,3        | 18 454,3        |
| Efterställda skulder   | -              | -          | 889,9           | 889,9           |
| Övriga skulder   | -              | -          | 1 005,2         | 1 005,2         |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-</b>       | <b>0,2</b> | <b>20 349,4</b> | <b>20 349,6</b> |

| 2019-03-31, mkr  | Nivå 1         | Nivå 2     | Nivå 3          | Summa           |
|--|----------------|------------|-----------------|-----------------|
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b> |                |            |                 |                 |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser  | 1 535,5        | -          | -               | 1 535,5         |
| Obligationer och räntebärande värdepapper  | 100,7          | -          | -               | 100,7           |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    |                |            |                 |                 |
| Aktier och andelar   | -              | -          | 5,5             | 5,5             |
| Derivat  | -              | 2,5        | -               | 2,5             |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>              |                |            |                 |                 |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker   | 2 505,3        | -          | -               | 2 505,3         |
| Utlåning till kreditinstitut   | 279,5          | -          | -               | 279,5           |
| Utlåning till allmänheten  | -              | -          | 17 135,2        | 17 135,2        |
| Övriga tillgångar  | -              | -          | 294,4           | 294,4           |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>4 421,0</b> | <b>2,5</b> | <b>17 435,1</b> | <b>21 858,6</b> |
| <b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>       |                |            |                 |                 |
| Derivat  | -              | -          | -               | -               |
| <b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>                 |                |            |                 |                 |
| Inlåning från allmänheten  | -              | -          | 18 494,8        | 18 494,8        |
| Efterställda skulder   | -              | -          | 921,0           | 921,0           |
| Övriga skulder   | -              | -          | 903,8           | 903,8           |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>   | <b>20 319,6</b> | <b>20 319,6</b> |

## NOT 11 KREDITFÖRLUSTER

|  | Kv1<br>2020  | Kv4<br>2019  | Kv1<br>2019  | Jan-Mar<br>2020 | Jan-Mar<br>2019 | Helår<br>2019 |
|--|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Lån till upplupet anskaffningsvärde</b>       |              |              |              |                 |                 |               |
| Reserveringar - Steg 1                           | -21,2        | 47,8         | 10,1         | -21,2           | 10,1            | 59,4          |
| Reserveringar - Steg 2                           | 29,5         | 21,0         | -7,6         | 29,5            | -7,6            | 43,0          |
| Reserveringar - Steg 3                           | -42,3        | -85,0        | -54,7        | -42,3           | -54,7           | -162,6        |
| <b>Summa</b>                                     | <b>-33,9</b> | <b>-16,2</b> | <b>-52,2</b> | <b>-33,9</b>    | <b>-52,2</b>    | <b>-60,2</b>  |
| Nedskrivning                                     | -12,6        | -8,1         | -3,7         | -12,6           | -3,7            | -57,9         |
| Återvinningar                                    | 1,9          | 2,2          | 0,6          | 1,9             | 0,6             | 5,9           |
| <b>Summa</b>                                     | <b>-10,6</b> | <b>-5,9</b>  | <b>-3,1</b>  | <b>-10,6</b>    | <b>-3,1</b>     | <b>-52,0</b>  |
| <b>Summa lån till upplupet anskaffningsvärde</b> | <b>-44,6</b> | <b>-22,1</b> | <b>-55,3</b> | <b>-44,6</b>    | <b>-55,3</b>    | <b>-112,2</b> |
| <b>Lånelöften och finansiella garantiavtal</b>   |              |              |              |                 |                 |               |
| Reserveringar - Steg 1                           | 0,0          | 0,5          | 0,4          | 0,0             | 0,4             | 0,1           |
| Reserveringar - Steg 2                           | -            | -            | -            | -               | -               | -             |
| Reserveringar - Steg 3                           | -            | -            | -            | -               | -               | -             |
| <b>Summa</b>                                     | <b>0,0</b>   | <b>0,5</b>   | <b>0,4</b>   | <b>0,0</b>      | <b>0,4</b>      | <b>0,1</b>    |
| <b>Summa kreditförluster IFRS9</b>               | <b>-44,6</b> | <b>-21,6</b> | <b>-55,0</b> | <b>-44,6</b>    | <b>-55,0</b>    | <b>-112,1</b> |

Marginalen Bank följer utvecklingen avseende Covid-19 och utvärderar löpande i vilken utsträckning detta kan komma att påverka företagets verksamhet på kort och lång sikt. Marginalen Bank följer även de uttalanden om kreditlättnader kopplade till Covid-19 som EBA och FI gjort och har tagit hänsyn till dessa vid klassificering av de krediter som anstånd lämnats för till följd av Covid-19 påverkan.

Vår bedömning är att osäkerheten i kundernas nuvarande återbetalningsförmåga har ökat på grund av Covid-19. Den rådande osäkerheten gör att Marginalen Bank i nuläget inte kan göra en fullständig

bedömning av förändrad återbetalningsförmåga på individuell nivå varför Marginalen Bank i beräkningen av kreditförlustreserveringar under perioden har ökat PD (sannolikheten för fallissemang) för samtliga kunder i steg 1 och 2. För företagskunder har vi ökat PD med 20 procent och för privatkunder med 10 procent. Under kvartalet har 478 kunder ansökt om tillfälligt anstånd. Dessa kunder har ett balansvärde om 235 mkr. Marginalen Bank redovisar alltså dessa fordringar i linje med EBAs guideline (publicerad 2 april 2020), där anståndet i sig inte har resulterat i en förflyttning av riskklassificering

## NOT 12 UTLÅNING

| mkr                          | 31-mars<br>2020 | 31-dec.<br>2019 | 31-mars<br>2019 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 332,8           | 307,3           | 279,5           |
| Utlåning till allmänheten    | 18 041,1        | 17 681,4        | 17 005,6        |

| mkr   | 31-mars<br>2020 | 31-dec.<br>2019 | 31-mars<br>2019 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker    | 2 062,0         | 2 586,0         | 2 505,3         |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.      | 915,3           | 1 123,8         | 1 535,5         |
| Utlåning till kreditinstitut                    | 332,8           | 307,3           | 279,5           |
| Utlåning till allmänheten                       | 18 041,1        | 17 681,4        | 17 005,6        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | -               | -               | 100,7           |
| <b>Summa</b>                                    | <b>21 351,2</b> | <b>21 698,5</b> | <b>21 426,6</b> |

| mkr  | 31-mars<br>2020 | 31-dec.<br>2019 | 31-mars<br>2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Utlåning till allmänhet, brutto <sup>1)</sup>            | 19 156,9        | 18 771,9        | 18 115,9        |
| varav Steg 1   | 12 531,9        | 11 026,5        | 11 417,6        |
| varav Steg 2   | 986,1           | 2 240,6         | 1 649,7         |
| varav Steg 3 egengenererade fordringar                   | 2 135,9         | 2 056,3         | 1 896,3         |
| varav Steg 3 förvärvade fordringsportföljer <sup>1</sup> | 3 503,0         | 3 448,5         | 3 152,3         |
| <b>Summa reserveringar<sup>1)</sup></b>                  | <b>-1 115,8</b> | <b>-1 090,5</b> | <b>-1 110,3</b> |
| varav Steg 1   | -80,9           | -59,7           | -108,7          |
| varav Steg 2   | -60,2           | -89,8           | -140,3          |
| varav Steg 3 egengenererade fordringar                   | -974,7          | -941,1          | -861,3          |
| <b>Utlåning till allmänhet, netto</b>                    | <b>18 041,1</b> | <b>17 681,4</b> | <b>17 005,6</b> |

<sup>1)</sup> Förvärvade fordringsportföljer värderas i enlighet med IFRS 9 och redovisas netto i steg 3, utlåning till allmänheten.

| mkr   | 31-mars<br>2020 | 31-dec.<br>2019 | 31-mars<br>2019 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Reserveringsgrad steg 1 %                             | 0,6             | 0,5             | 1,0             |
| Reserveringsgrad steg 2 %                             | 6,1             | 4,0             | 8,5             |
| Reserveringsgrad steg 3 % (egengenererade fordringar) | 45,6            | 45,8            | 45,4            |

## Utlåning till allmänheten - förändring av reserv för förväntade kreditförluster

| Koncernen och moderbolaget<br>mkr                           | Steg 1       | Steg 2       | Steg 3        | Summa           |
|---|--------------|--------------|---------------|-----------------|
| Reserveringar 1 januari 2020                                | -59,7        | -89,8        | -941,1        | -1 090,5        |
| Nya, förvärvade och borttagna finansiella tillgångar, netto | -17,2        | -10,3        | -25,3         | -52,8           |
| Förflyttning till Steg 1                                    | -39,6        | 49,5         | 1,2           | 11,0            |
| Förflyttning till Steg 2                                    | 3,9          | -6,7         | 9,0           | 6,2             |
| Förflyttning till Steg 3                                    | 0,3          | 8,1          | -33,8         | -25,4           |
| Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk           | 40,6         | -3,9         | 17,4          | 54,1            |
| Övrigt  | -9,2         | -7,1         | -2,1          | -18,4           |
| <b>Reserveringar 31 mars 2020</b>                           | <b>-80,9</b> | <b>-60,2</b> | <b>-974,7</b> | <b>-1 115,8</b> |

**NOT 13 STÄLLDA SÄKERHETER**

|   | <b>31-mars<br/>2020</b> | <b>31-dec.<br/>2019</b> | <b>31-mars<br/>2019</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Koncern och moderbolag                          |                         |                         |                         |
| Företagsinteckningar                            | 35,0                    | 35,0                    | 35,0                    |
| Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter | 157,0                   | 148,1                   | 152,1                   |
| <b>Summa ställda säkerheter</b>                 | <b>192,0</b>            | <b>183,1</b>            | <b>187,1</b>            |

**NOT 14 EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

|  | <b>31-mars<br/>2020</b> | <b>31-dec.<br/>2019</b> | <b>31-mars<br/>2019</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Koncern och moderbolag                 |                         |                         |                         |
| Beviljade ej utbetalda lån             | 221,0                   | 230,2                   | 112,4                   |
| Outnyttjad del av beviljad kontokredit | 705,9                   | 760,8                   | 686,4                   |
| <b>Summa eventualförpliktelser</b>     | <b>926,9</b>            | <b>991,0</b>            | <b>798,8</b>            |

**NOT 15 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

Marginalen Bank följer dagligen utvecklingen avseende Covid-19 och utvärderar löpande i vilken utsträckning detta kan komma att påverka företagets verksamhet på kort och lång sikt. För mer information hur Covid-19 har påverkat Marginalen Bank så här långt se not 11.

Marginalen Bank har ansökt och beviljats att ingå i företagsakuten som är en statlig kreditgaranti för att minska effekterna av Covid-19.



# Marginalen Bank moderbolaget

## Finansiella rapporter i sammandrag

### RESULTATRÄKNING

| mkr  | Kv1<br>2020   | Kv4<br>2019   | Kv1<br>2019   | Jan-Mar<br>2020 | Jan-Mar<br>2019 | Helår<br>2019 |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Räntenetto <sup>1)</sup>   | 149,3         | 145,2         | 148,2         | 149,3           | 148,2           | 578,0         |
| Provisionsnetto  | 25,0          | 22,6          | 23,5          | 25,0            | 23,5            | 99,8          |
| Erhållen utdelning   | -             | 113,6         | -             | -               | -               | 113,7         |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                       | -12,0         | 12,9          | -19,8         | -12,0           | -19,8           | -25,9         |
| Övriga rörelseintäkter   | 5,2           | 4,9           | 6,9           | 5,2             | 6,9             | 26,6          |
| <b>Summa intäkter</b>  | <b>167,5</b>  | <b>299,2</b>  | <b>158,8</b>  | <b>167,5</b>    | <b>158,8</b>    | <b>792,2</b>  |
| Personalkostnader  | -59,9         | -71,6         | -73,0         | -59,9           | -73,0           | -267,7        |
| Övriga kostnader   | -54,6         | -55,2         | -50,3         | -54,6           | -50,3           | -206,9        |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -10,0         | -8,7          | -7,5          | -10,0           | -7,5            | -30,8         |
| <b>Summa kostnader</b>   | <b>-124,5</b> | <b>-135,5</b> | <b>-130,8</b> | <b>-124,5</b>   | <b>-130,8</b>   | <b>-505,4</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                             | <b>43,0</b>   | <b>163,7</b>  | <b>28,0</b>   | <b>43,0</b>     | <b>28,0</b>     | <b>286,8</b>  |
| Kreditförluster, netto   | -44,6         | -21,9         | -54,9         | -44,6           | -54,9           | -112,3        |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>-1,6</b>   | <b>141,8</b>  | <b>-26,9</b>  | <b>-1,6</b>     | <b>-26,9</b>    | <b>174,5</b>  |
| Nedskrivning av aktier och andelar                               | -             | -             | -             | -               | -               | -4,0          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                       | <b>-1,6</b>   | <b>141,8</b>  | <b>-26,9</b>  | <b>-1,6</b>     | <b>-26,9</b>    | <b>170,5</b>  |
| Skatter  | -2,1          | -33,4         | 2,1           | -2,1            | 2,1             | -51,5         |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>-3,7</b>   | <b>108,4</b>  | <b>-24,8</b>  | <b>-3,7</b>     | <b>-24,8</b>    | <b>119,0</b>  |

### TOTALRESULTAT

| mkr   | Kv1<br>2020 | Kv4<br>2019  | Kv1<br>2019  | Jan-Mar<br>2020 | Jan-Mar<br>2019 | Helår<br>2019 |
|---|-------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>-3,7</b> | <b>108,4</b> | <b>-24,8</b> | <b>-3,7</b>     | <b>-24,8</b>    | <b>119,0</b>  |
| <b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b> |             |              |              |                 |                 |               |
| Verkligt värdeförändring obligationer                                       | 1,3         | -8,7         | 10,0         | 1,3             | 10,0            | 9,2           |
| Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring                                   | -0,3        | 1,9          | -2,2         | -0,3            | -2,2            | -2,0          |
| Periodens övrigt resultat efter skatt                                       | 1,0         | 7,1          | 7,8          | 13,9            | 7,8             | 7,1           |
| <b>Periodens totalresultat</b>  | <b>-2,7</b> | <b>101,6</b> | <b>-17,0</b> | <b>-2,7</b>     | <b>-17,0</b>    | <b>126,1</b>  |
| <b>Hänförbart till:</b>   |             |              |              |                 |                 |               |
| Aktieägarna i Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ)                         | -2,4        | 90,0         | -17,0        | -2,4            | -17,0           | 117,7         |
| Innehavare av primärkapitaltillskott  | -0,3        | 11,6         | -            | -0,3            | -               | 14,4          |
| <b>Summa</b>  | <b>-2,7</b> | <b>101,6</b> | <b>-17,0</b> | <b>-2,7</b>     | <b>-17,0</b>    | <b>126,1</b>  |

<sup>1)</sup> Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden redovisas som ränteintäkter i samtliga perioder.

**BALANSRÄKNING**

| mkr   | 31-mars<br>2020 | 31-dec.<br>2019 | 31-mars<br>2019 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |                 |                 |                 |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker    | 2 062,0         | 2 586,0         | 2 505,3         |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.      | 915,3           | 1 123,8         | 1 535,5         |
| Utlåning till kreditinstitut                    | 215,4           | 162,2           | 254,0           |
| Utlåning till allmänheten                       | 16 820,7        | 16 477,8        | 15 633,0        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | -               | 0,0             | 100,7           |
| Derivatinstrument                               | 0,8             | 0,8             | 2,5             |
| Aktier och andelar                              | 1,5             | 1,5             | 5,5             |
| Aktier och andelar i koncernföretag             | 705,1           | 705,1           | 672,9           |
| Immateriella anläggningstillgångar              | 216,3           | 190,3           | 132,4           |
| Materiella anläggningstillgångar                | 17,3            | 18,8            | 22,2            |
| Övriga tillgångar                               | 325,3           | 337,7           | 403,7           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 81,7            | 67,2            | 86,8            |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>21 361,4</b> | <b>21 671,3</b> | <b>21 384,5</b> |
| <b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>                 |                 |                 |                 |
| Skulder till kreditinstitut                     | 122,2           | 122,7           | 130,3           |
| In- och upplåning från allmänheten              | 18 259,9        | 18 454,3        | 18 494,8        |
| Derivatinstrument                               | 13,0            | 0,2             | -               |
| Övriga skulder                                  | 53,0            | 223,9           | 73,3            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    | 261,5           | 232,1           | 266,3           |
| Avsättningar                                    | 20,1            | 0,4             | 0,5             |
| Efterställda skulder                            | 890,8           | 889,9           | 892,0           |
| <b>Summa skulder</b>                            | <b>19 620,5</b> | <b>19 923,5</b> | <b>19 857,2</b> |
| <b>EGET KAPITAL</b>                             |                 |                 |                 |
| Aktiekapital                                    | 52,5            | 52,5            | 52,5            |
| Fond för utvecklingskostnader                   | 216,3           | 189,3           | 99,9            |
| Primärkapitalinstrument                         | 195,3           | 195,1           | -               |
| Balanserad vinst                                | 1 280,4         | 1 191,9         | 1 399,8         |
| Årets resultat                                  | -3,7            | 119,0           | -24,8           |
| <b>Summa eget kapital</b>                       | <b>1 740,8</b>  | <b>1 747,8</b>  | <b>1 527,3</b>  |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>           | <b>21 361,4</b> | <b>21 671,3</b> | <b>21 384,5</b> |

## NYCKELTAL

|  | Kv1<br>2020 | Kv4<br>2019 | Kv1<br>2019 | Jan-Mar<br>2020 | Jan-Mar<br>2019 | Helår<br>2019 |
|--|-------------|-------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Vinstmarginal, %                       | -1,0        | 47,4        | -16,9       | -1,0            | -16,9           | 22,0          |
| Avkastning på eget kapital, %          | -0,3        | 26,9        | -5,5        | -0,3            | -5,5            | 8,4           |
| Soliditet, %                           | 8,1         | 8,1         | 7,1         | 8,1             | 7,1             | 8,1           |
| K/I tal, %                             | 74,3        | 45,3        | 82,4        | 74,3            | 82,4            | 63,8          |
| Kapitalbas, mkr                        | 2 528,3     | 2 584,5     | 2 072,4     | 2 528,3         | 2 072,4         | 2 584,5       |
| Kärnprimärkapitalrelation, %           | 11,1        | 11,7        | 12,5        | 11,1            | 12,5            | 11,7          |
| Primärkapitalrelation, %               | 14,9        | 15,5        | 15,0        | 14,9            | 15,0            | 15,5          |
| Total kapitalrelation, %               | 14,2        | 20,1        | 17,5        | 14,2            | 17,5            | 20,1          |
| Likviditetstäckningskvot (LCR), %      | 168,8       | 192,5       | 233,4       | 168,8           | 233,4           | 192,5         |
| Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) % | 128,7       | 132,2       | 132,3       | 128,7           | 132,3           | 132,2         |
| Riskvägt exponeringsbelopp             | 13 016,6    | 12 857,4    | 11 820,4    | 13 016,6        | 11 820,4        | 12 857,4      |
| Eget kapital, mkr                      | 1 740,8     | 1 747,8     | 1 527,3     | 1 740,8         | 1 527,3         | 1 747,8       |
| Avkastning på tillgångar, %            | 0,0         | 2,6         | -0,5        | 0,0             | -0,5            | 0,8           |
| Balansomslutning, mkr                  | 21 361,4    | 21 671,3    | 21 384,5    | 21 361,4        | 21 384,5        | 21 671,3      |
| Utlåning/Inlåning, %                   | 92,1        | 89,3        | 84,7        | 92,1            | 84,7            | 89,3          |
| Kreditförlustnivå, %                   | 1,1         | 0,5         | 1,4         | 1,1             | 1,4             | 0,7           |

För definitioner se sid 35

**NOT 1 KAPITALTÄCKNING**

Samlad redogörelse för totalt kapitalbehov och kapitalbas 2020-03-31.

| mkr  | MODERBOLAGET   |  |
|--|----------------|--|
|  | Belopp         | Andel av riskvägt<br>exponeringsbelopp |
| Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1) | 585,7          | 4,5%                                   |
| Övrigt kärnprimärkapitalbehov (Pelare 2)               | 176,6          | 1,4%                                   |
| Kombinerat buffertkrav                                 | 326,9          | 2,5%                                   |
| <b>Totalt kärnprimärkapitalbehov</b>                   | <b>1 089,3</b> | <b>8,4%</b>                            |
| <b>Kärnprimärkapital</b>                               | <b>1 442,2</b> | <b>11,1%</b>                           |
| Primärkapitalkrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)     | 781,0          | 6,0%                                   |
| Övrigt primärkapitalbehov (Pelare 2)                   | 214,5          | 1,6%                                   |
| Kombinerat buffertkrav                                 | 326,9          | 2,5%                                   |
| <b>Totalt primärkapitalbehov</b>                       | <b>1 322,4</b> | <b>10,2%</b>                           |
| <b>Primärkapital</b>                                   | <b>1 936,8</b> | <b>14,9%</b>                           |
| Kapitalbaskrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)        | 1 041,3        | 8,0%                                   |
| Övrigt kapitalbehov (Pelare 2)                         | 264,9          | 2,0%                                   |
| Kombinerat buffertkrav                                 | 326,9          | 2,5%                                   |
| <b>Totalt kapitalbasbehov</b>                          | <b>1 633,2</b> | <b>12,5%</b>                           |
| <b>Summa kapitalbas</b>                                | <b>2 528,3</b> | <b>19,4%</b>                           |

Följande tabeller visar 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.

NOT 1 *Kapitaltäckning forts.*

|  | MODERBOLAGET   |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | 31-mar<br>2020 | 31-dec<br>2019 | 31-mar<br>2019 |
| Kapitalbas   |                |                |                |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Aktiekapital   | 52,5           | 52,5           | 52,5           |
| Ej utdelade vinstmedel   | 1 280,4        | 1 191,9        | 1 399,8        |
| Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver)   | 216,3          | 189,3          | 99,9           |
| Minoritetsintressen  | -              | -              | -              |
| Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning | -3,7           | 119,0          | -24,9          |
| <b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>   | <b>1 545,5</b> | <b>1 552,7</b> | <b>1 527,3</b> |
| Avgår:   |                |                |                |
| Avgår ytterligare värdejustering   | -              | -              | -1,6           |
| Avgår immateriella tillgångar  | -216,3         | -190,3         | -132,4         |
| Avgår uppskjuten skattefordran   | -              | -              | -              |
| Avgår innehav i enheter i den finansiella sektor i vilka institutet har en väsentlig investering   | -              | -              | -              |
| Återläggning enligt övergångsregler till IFRS9   | 113,0          | 137,2          | 167,5          |
| <b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>   | <b>-103,3</b>  | <b>-53,1</b>   | <b>33,5</b>    |
| <b>Kärnprimärkapital</b>   | <b>1 442,2</b> | <b>1 499,6</b> | <b>1 560,8</b> |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder   | 494,6          | 494,1          | 298,0          |
| varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder  | 195,3          | 195,1          | -              |
| varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder   | 299,3          | 299,0          | 298,0          |
| Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott som utfärdats av dotterföretag och innehav av tredje part     | -              | -              | -              |
| <b>Primärkapitaltillskott</b>  | <b>494,6</b>   | <b>494,1</b>   | <b>298,0</b>   |
| <b>Primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapitaltillskott)</b>  | <b>1 936,8</b> | <b>1 993,6</b> | <b>1 858,8</b> |
| Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder   | 591,4          | 590,9          | 594,1          |
| Kvalificerande kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part | -              | -              | -              |
| <b>Supplementärkapital</b>   | <b>591,4</b>   | <b>590,9</b>   | <b>594,1</b>   |
| <b>Totalt kapital (primärkapital+supplementärkapital)</b>  | <b>2 528,3</b> | <b>2 584,5</b> | <b>2 452,8</b> |

Marginalen Banks primärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitaltäckningsförordningen (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.

NOT 1 *Kapitaltäckning forts.*

|  | MODERBOLAGET    |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31-mar<br>2020  | 31-dec<br>2019  | 31-mar<br>2019  |
| Riskvägt exponeringsbelopp   |                 |                 |                 |
| <b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>                                     |                 |                 |                 |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker                   | -               | -               | -               |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | -               | -               | -               |
| Exponeringar mot offentliga organ  | -               | -               | 218,4           |
| Exponeringar mot institut  | 46,6            | 35,9            | 53,3            |
| Exponeringar mot företag   | 1 582,7         | 1 549,9         | 895,1           |
| Exponeringar mot hushåll   | 7 893,2         | 7 794,1         | 7 861,6         |
| Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter                            | 247,3           | 244,3           | 323,5           |
| Fallerande exponeringar  | 1 705,9         | 1 711,9         | 1 571,9         |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer                             | -               | -               | 10,1            |
| Aktieexponeringar  | 160,3           | 160,3           | 132,0           |
| Övriga poster  | 70,5            | 59,8            | 73,7            |
| <b>Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk</b>                       | <b>11 706,5</b> | <b>11 556,0</b> | <b>11 139,8</b> |
| Riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)          | -               | -               | -               |
| Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk (valutakursrisk)                 | 15,7            | 7,0             | 16,5            |
| Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk (Basmetoden)                    | 1 294,4         | 1 294,4         | 1 465,2         |
| <b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>                                      | <b>13 016,7</b> | <b>12 857,4</b> | <b>12 621,6</b> |

|  | MODERBOLAGET   |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | 31-mar<br>2020 | 31-dec<br>2019 | 31-mar<br>2019 |
| Kapitalkrav  |                |                |                |
| <b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>                                     |                |                |                |
| Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker                   | -              | -              | -              |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | -              | -              | -              |
| Exponeringar mot offentliga organ  | -              | -              | 17,5           |
| Exponeringar mot institut  | 3,7            | 2,9            | 4,3            |
| Exponeringar mot företag   | 126,6          | 124,0          | 71,6           |
| Exponeringar mot hushåll   | 631,5          | 623,5          | 628,9          |
| Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter                            | 19,8           | 19,5           | 25,9           |
| Fallerande exponeringar  | 136,5          | 136,9          | 125,8          |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer                             | -              | -              | 0,8            |
| Aktieexponeringar  | 12,8           | 12,8           | 10,6           |
| Övriga poster  | 5,6            | 4,8            | 5,9            |
| <b>Summa kapitalkrav för kreditrisk</b>                                      | <b>936,5</b>   | <b>924,5</b>   | <b>891,2</b>   |
| Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)                         | -              | -              | -              |
| Kapitalkrav för marknadsrisk (valutakursrisk)                                | 1,3            | 0,6            | 1,3            |
| Kapitalkrav för operativ risk (Basmetoden)                                   | 103,6          | 103,6          | 117,2          |
| <b>Summa kapitalkrav - Pelare 1</b>  | <b>1 041,3</b> | <b>1 028,6</b> | <b>1 009,7</b> |
| <b>Pelare 2</b>  |                |                |                |
| Koncentrationsrisk   | 154,5          | 150,4          | 139,4          |
| Ränterisk i bankboken  | 110,5          | 115,4          | 51,2           |
| Pensionsrisk   | -              | -              | -              |
| <b>Summa kapitalkrav - Pelare 2</b>  | <b>264,9</b>   | <b>265,7</b>   | <b>190,6</b>   |
| <b>Kapitalbuffertar</b>  |                |                |                |
| Kapitalkonserveringsbuffert  | 325,4          | 321,4          | 315,5          |
| Kontracyklisk buffert  | 1,5            | 305,3          | 241,4          |
| <b>Summa kapitalkrav - Kapitalbuffertar</b>                                  | <b>326,9</b>   | <b>626,7</b>   | <b>556,9</b>   |
| <b>Totalt kapitalkrav</b>  | <b>1 633,2</b> | <b>1 921,0</b> | <b>1 757,2</b> |

## NOT 1 Kapitaltäckning forts.

I mars 2020 sänktes det kontracykliska buffertkravet i Sverige till 0,0 och i Norge till 1,0.

|   | MODERBOLAGET   |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
|   | 31-mar<br>2020 | 31-dec<br>2019 | 31-mar<br>2019 |
| Kapitalrelationer och buffertar                           |                |                |                |
| Kärnprimärkapitalrelation %                               | 11,1           | 11,7           | 12,4           |
| Primärkapitalrelation %                                   | 14,9           | 15,5           | 14,7           |
| Total kapitalrelation %                                   | 19,4           | 20,1           | 19,4           |
| Institutspecifikt buffertkrav %                           | 7,0            | 9,4            | 8,9            |
| varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert %              | 2,5            | 2,5            | 2,5            |
| varav: krav på kontracyklisk buffert %                    | 0,0            | 2,4            | 1,9            |
| Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert % | 6,6            | 7,2            | 7,9            |

## NOT 2 LIKVIDITETSRESERV

|   | MODERBOLAGET    |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 31-mar<br>2020  | 31-dec<br>2019  | 31-mar<br>2019  |
| mkr   |                 |                 |                 |
| <b>Tillgångar på nivå 1</b>   | <b>2 882,7</b>  | <b>3 608,1</b>  | <b>4 058,1</b>  |
| Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker   | 2 062,0         | 2 586,0         | 2 505,3         |
| Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer | 820,7           | 820,6           | 1 348,9         |
| Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter   | -               | 201,5           | 100,8           |
| Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet   | -               | -               | 103,0           |
| <b>Tillgångar på nivå 2A</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>Tillgångar på nivå 2B</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>Likviditetsbuffert</b>   | <b>2 882,7</b>  | <b>3 608,1</b>  | <b>4 058,1</b>  |
| <b>Tillgodohavanden hos andra banker</b>  | <b>165,7</b>    | <b>162,2</b>    | <b>254,0</b>    |
| <b>Likviditetsreserv</b>  | <b>3 048,3</b>  | <b>3 770,3</b>  | <b>4 312,1</b>  |
| <b>Finansieringskällor</b>  |                 |                 |                 |
| Upplåning från kreditinstitut   | 122,2           | 122,7           | 130,3           |
| In- och upplåning från allmänheten  | 18 259,9        | 18 454,3        | 18 494,8        |
| Emitterade värdepapper  | 195,3           | 195,1           | -               |
| Efterställda skulder  | 890,8           | 889,9           | 892,0           |
| <b>Summa</b>  | <b>19 468,3</b> | <b>19 662,0</b> | <b>19 517,1</b> |
| <b>Övrig information</b>  |                 |                 |                 |
| Likviditetstäckningskvot %  | 168,8           | 192,5           | 233,4           |
| Stabil Nettofinansieringskvot %   | 128,7           | 132,2           | 132,3           |
| Kvot Likviditetsreserv/Inlåning %   | 17,0            | 20,4            | 23,3            |

NOT 2 Likviditetsreserv forts.

**Specifikation av Likviditetsreserv i valutor****31 mars 2020**

| Moderbolaget  | Totalt         | SEK            | EUR         | USD | Övriga      |
|---|----------------|----------------|-------------|-----|-------------|
| <b>Tillgångar på nivå 1</b>   | <b>2 882,7</b> | <b>2 882,7</b> | -           | -   | -           |
| Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker   | 2 062,0        | 2 062,0        | -           | -   | -           |
| Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer | 820,7          | 820,7          | -           | -   | -           |
| Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter   | -              | -              | -           | -   | -           |
| Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet   | -              | -              | -           | -   | -           |
| <b>Tillgångar på nivå 2A</b>  | -              | -              | -           | -   | -           |
| <b>Tillgångar på nivå 2B</b>  | -              | -              | -           | -   | -           |
| <b>Likviditetsbuffert</b>   | <b>2 882,7</b> | <b>2 882,7</b> | -           | -   | -           |
| Tillgodohavanden hos andra banker   | 165,7          | 137,7          | 17,2        | -   | 10,7        |
| <b>Likviditetsreserv</b>  | <b>3 048,3</b> | <b>3 020,4</b> | <b>17,2</b> | -   | <b>10,7</b> |

**31 december 2019**

| Moderbolaget  | Totalt         | SEK            | EUR        | USD         | Övriga     |
|---|----------------|----------------|------------|-------------|------------|
| <b>Tillgångar på nivå 1</b>   | <b>3 608,1</b> | <b>3 608,1</b> | -          | -           | -          |
| Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker   | 2 586,0        | 2 586,0        | -          | -           | -          |
| Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer | 820,6          | 820,6          | -          | -           | -          |
| Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter   | 201,5          | 201,5          | -          | -           | -          |
| Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet   | -              | -              | -          | -           | -          |
| <b>Tillgångar på nivå 2A</b>  | -              | -              | -          | -           | -          |
| <b>Tillgångar på nivå 2B</b>  | -              | -              | -          | -           | -          |
| <b>Likviditetsbuffert</b>   | <b>3 406,6</b> | <b>3 406,6</b> | -          | -           | -          |
| Tillgodohavanden hos andra banker   | 162,2          | 135,4          | 7,0        | 12,2        | 7,6        |
| <b>Likviditetsreserv</b>  | <b>3 770,3</b> | <b>3 743,5</b> | <b>7,0</b> | <b>12,2</b> | <b>7,6</b> |

**31 mars 2019**

| Moderbolaget  | Totalt         | SEK            | EUR         | USD         | Övriga      |
|---|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Tillgångar på nivå 1</b>   | <b>4 058,1</b> | <b>4 058,1</b> | -           | -           | -           |
| Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker   | 2 505,3        | 2 505,3        | -           | -           | -           |
| Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer | 1 348,9        | 1 348,9        | -           | -           | -           |
| Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter   | 100,8          | 100,8          | -           | -           | -           |
| Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet   | 103,0          | 103,0          | -           | -           | -           |
| <b>Tillgångar på nivå 2A</b>  | -              | -              | -           | -           | -           |
| <b>Tillgångar på nivå 2B</b>  | -              | -              | -           | -           | -           |
| <b>Likviditetsbuffert</b>   | <b>4 058,1</b> | <b>4 058,1</b> | -           | -           | -           |
| Tillgodohavanden hos andra banker   | 254,0          | 195,6          | 31,2        | 11,7        | 15,5        |
| <b>Likviditetsreserv</b>  | <b>4 312,1</b> | <b>4 253,7</b> | <b>31,2</b> | <b>11,7</b> | <b>15,5</b> |



## VD:s försäkran

Verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten för perioden 1 januari 2020 till 31 mars 2020 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 11 maj 2020

Ewa Glennow  
Verkställande direktör & styrelseledamot

## 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 300 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

Kvartalsrapport för andra kvartalet 2020 publiceras i vecka 33 2020.

### 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](http://www.marginalen.se)  
Tel 0771-717 710

## 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

Nyckeltalen nedan avser koncernen och moderbolaget. Beräkningarna avser koncernen

#### Räntenetto

Ränteintäkter minus räntekostnader samt leasingintäkter, netto  
Beräkning: (232,1+12,3-72,4)

#### Vinstmarginal

Rörelseresultat dividerat med rörelseintäkter  
Beräkning: (0,6/166,0)

#### Avkastning på eget kapital

Justerat resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital  
Beräkning: (((0,6\*0,786)\*4)/1 945,9)

#### Soliditet

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med totala tillgångar vid periodens utgång  
Beräkning: (1 948,0/21 963,4)

#### Justerat resultat

Rörelseresultat med avdrag för 21,4% schablonskatt  
Beräkning: (0,6\*0,786)

#### Avkastning på tillgångar

Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning  
Beräkning: ((0,6\*4)/22 129,5)

#### Totalresultat efter skatt

Totalresultat inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen  
Beräkning: 6,3

#### K/i -tal

Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter  
Beräkning: (120,8/166,0)

#### Utlåning/inlåning

Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten  
Beräkning: (18 041,1/18 259,9)

#### Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten  
Beräkning: ((44,6\*4)/17 861,3)

### NYCKELTAL DEFINIERADE I KAPITALTÄCKNINGSOCH LIKVIDITETSREGLERINGAR

Nyckeltalen nedan avser konsoliderad situation och moderbolaget. Beräkningarna avser moderbolaget

#### Riskvägt exponeringsbelopp

Det riskvägda beloppet för en exponering bestäms av exponeringens värde multiplicerad med dess riskvikt.  
Beräkning: 13 016,7

#### Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital enligt tillsynsförordningen (EU) nr 575/2013 artikel 72.  
Beräkning: 2 582,3

#### Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.  
Beräkning: (1 442,3/13 016,7)

#### Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.  
Beräkning: (1 936,8/13 016,7)

#### Total kapitalrelation

Kapitalbas i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp.  
Beräkning: (2 528,3/13 016,7)

#### Likviditetstäckningskvot (LCR)

Likviditetsbuffert i relation till nettolikviditetsutflöden under en stressperiod på 30 kalenderdagar.  
Beräkning: 168,8 %

#### Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Tillgänglig stabil finansiering i relation till krav på stabil finansiering.  
Beräkning: 128,7%

Adolf Fredriks kyrkogata 8, 111 37 Stockholm  
[www.marginalen.se](http://www.marginalen.se)  
Växel: 010-495 10 00

