

EN MÄNSKLIGARE BANK

marginalen bank

# Delårsrapport 2019

januari-september

# Stabil och kontrollerad tillväxt i kvartalet

## Sammanfattning tredje kvartalet 2019 jämfört med andra kvartalet 2019

### Koncernen

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 68,2 mkr (79,6)
- Periodens totalresultat efter skatt uppgick till 50,6 mkr (64,8)
- K/I-talet uppgick till 58,0% (53,5)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 17 486,1 mkr (17 190,6)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 11,9% (14,0)
- Räntenettet uppgick till 169,8 mkr (160,9)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,2% (0,6)

### Moderbolaget

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 47,5 mkr (12,1)
- Periodens totalresultat efter skatt uppgick till 32,9 mkr (8,9)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 16 249,7 mkr (15 886,6)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 9,6% (2,5)
- Räntenettet uppgick till 145,6 mkr (139,0)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,2% (0,7)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 11,7% (11,9), den totala kapitalrelationen uppgick till 18,4% (18,9)

Periodens  
rörelseresultat

**68,2**  
Mkr

Utlåning  
till allmänheten

**17 486**  
Mkr

### Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Den 28 augusti emitterade Marginalen Bank icke-säkerställda Tier 2 obligationer om 300 miljoner kronor.
- Den 6 september meddelades att Marginalen Bank kommer att förtidsinlösa samtliga icke-säkerställda Tier 2-obligationer med ISIN SE0006288155 om totalt 300 miljoner kronor.

### Väsentliga händelser efter balansdagen

- Den 9 oktober skedde förtidsinlösen av samtliga icke-säkerställda så kallade Tier 2-obligationer med ISIN SE0006288155 om totalt 300 miljoner kronor.
- Den 16 oktober emitterade Marginalen Bank AT1-obligationer om 200 miljoner kronor, för mer info se not 15.

### Sammanfattning

#### Koncern

	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Räntenetto	169,8	160,9	181,6	499,9	515,1	686,3
Rörelseintäkter	183,7	228,2	235,7	612,6	712,1	923,5
Rörelseresultat	68,2	79,6	96,1	168,5	242,0	282,3
Totalresultat	50,6	64,8	75,5	138,8	198,4	237,4

#### Moderbolag

	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Räntenetto	145,6	139,0	157,2	432,9	443,1	597,0
Rörelseintäkter	167,4	166,8	185,9	493,0	544,5	879,5
Rörelseresultat	47,5	12,1	43,7	32,6	65,1	224,4
Totalresultat	32,9	8,9	21,9	24,5	46,1	176,3

### Innehållsförteckning

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

# Vd har ordet

Marginalen Bank fortsätter att utvecklas i positiv riktning med ännu ett kvartal med god tillväxt och hög affärsaktivitet samtidigt som rörelsekostnaderna minskar. Sammantaget bidrar detta till att resultatet från den löpande verksamheten förstärks ytterligare. Till följd av högre värdejusteringar på förvärvade fordringsportföljer uppgår rörelseresultatet till 68 mkr, vilket är något lägre än föregående kvartal (80). Anledningen till de ökade värdejusteringarna är att vi nu minskar våra förväntningar något som en försiktighetsåtgärd till följd av framförallt det osäkra makroekonomiska läget. Inkassering från förvärvade fordringsportföljer har hittills mer än väl mött våra förväntningar och lönsamheten i affären är och förblir väldigt god. Utlåningen växte till 17 486 mkr (17 191) vilket är i linje med vår långsiktiga tillväxtplan och riskstrategi samtidigt som kreditkvaliteten fortsätter att vara stabil inom samtliga affärssegment.

Det är också glädjande att utlåningen från våra digitala kanaler växer med cirka 14 procent under kvartalet, vilket har en positiv effekt på vårt räntenetto. Vår långsiktiga strategi är att fortsätta bygga vårt varumärke och öka kännedomen på marknaden för att därmed öka den egengenererade utlåningen. Att vår strategi har bärkraft och marknadens förtroende visar även det stora intresse för vår T2-obligation som emitterades och övertecknades under kvartalet. Vår syn på risk och de långsiktigt låga kreditförlusterna tillsammans med en stabil och kontrollerad tillväxt är några av förklaringarna till det positiva mottagandet.

Att hjälpa små och medelstora företag att växa och utvecklas har alltid varit en del av vårt DNA och är också bakgrunden till vårt samarbete med EIF (Europeiska Investeringsfonden). Vi har blivit beviljade flera garantiprogram från EIF, som vill stimulera nyföretagandet i Europa genom sina program. Under kvartalet arbetade vi med förberedelserna för lanseringen och implementeringen av programmen för de kulturella och kreativa

sektorerna - CCS samt för företag med en något högre riskprofil - COSME. Genom programmen minskar kraven på säkerhet för låntagarna i och med att EIF träder in och står som garant för en del av lånen.

Att lyfta upp småföretagarnas finansieringsproblem var också temat för vår medverkan i Almedalen där vi arrangerade seminariet "Företagens finansieringsutmaningar - nya insikter och tänkbara lösningar". Vidare medverkade vi även på Järvaveckan med seminariet "Hur robotarna kommer att förändra den svenska arbetsmarknaden". På scen medverkade bland annat vår egen humanoida robot M1.

Våra tjänster för privatpersoner hade en god utveckling under kvartalet med bland annat en ökad utlåning. Det är glädjande att en hög andel, cirka 90 procent, av våra kunder använder lånen för att samla ihop dyra krediter och förbättra sin ekonomiska situation eller för att renovera sin bostad.

Vi står nu väl rustade för framtiden med god kostnadskontroll, låga kreditförluster och en stabil tillväxttakt samtidigt som vi har en produktportfölj som kontinuerligt förädlas för att möta våra kunders behov.

Stockholm den 14 november 2019

**Ewa Glennow**

*VD Marginalen Bank*



# Finansiell översikt koncernen

## Kvartal 3 2019 jämfört med Kvartal 2 2019

Koncernens rörelseresultat uppgick till 68,2 mkr (79,6). Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till 50,6 mkr (64,8) och avkastningen på eget kapital för verksamheten uppgick till 11,9 procent (14,0). K/I-talet uppgick till 58,0 procent (53,5).

### Intäkter

Intäkterna uppgick till 183,7 mkr (228,2). Räntenettet uppgick till 169,8 mkr (160,9), drivet av en ökad genomsnittlig utlåningsvolym. Provisionsnettot uppgick till 10,6 mkr (18,1) främst beroende på säsongsvariationer. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till -3,7 mkr (41,4), detta till följd av högre värdejusteringar på förvärvade fordringsportföljer. Förväntningarna på kommande kassaflöden har minskat främst till följd av det alltmer osäkra konjunkturen. Övriga intäkter uppgick till 7,0 mkr (7,7).

mkr	Kv3 2019	Kv2 2019
Räntenetto	169,8	160,9
Provisionsnetto	10,6	18,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-3,7	41,4
Övriga rörelseintäkter	7,0	7,7
<b>Summa intäkter</b>	<b>183,7</b>	<b>228,2</b>

### Kostnader

Koncernens totala kostnader exklusive kreditförluster uppgick till -106,5 mkr (-122,1). Personalkostnaderna uppgick till -54,7 mkr (-69,5), förklarad av lägre kostnader för inhyrd personal samt säsongsvariationer. Övriga kostnader uppgick till -41,2 mkr (-41,9). Av- och nedskrivningarna av anläggningstillgångar och inventarier uppgick till -10,6 mkr (-10,7).

mkr	Kv3 2019	Kv2 2019
Personalkostnader	-54,7	-69,5
Övriga kostnader	-41,2	-41,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10,6	-10,7
<b>Summa kostnader</b>	<b>-106,5</b>	<b>-122,1</b>

### Kreditförluster

Kreditförlusterna netto, uppgår till -9,0 mkr (-26,5). Kreditförlustnivån uppgår till 0,2 procent (0,6) och förklaras främst av en lägre kreditförlustreserv.

mkr	Kv3 2019	Kv2 2019
Kreditförluster, netto	-9,0	-26,5
Kreditförlustnivå, %	0,2	0,6

### Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick vid periodens slut till 17 486,1 mkr (17 190,6). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick den totala inlåningen från allmänheten till 17 882,9 mkr (18 232,9).

### Kapitaltäckning

Moderbolagets kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 september 2019 till 11,7 procent (11,9) och den totala kapitalrelationen, d.v.s. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp uppgick till 18,4 procent (18,9). Kapitalbasen uppgick till 2 427,4 mkr (2 425,1) och riskvägt exponeringsbelopp till 13 180,9 mkr (12 862,6).

Nedanstående tabell visar riskvägt exponeringsbelopp och kapitalrelationerna i moderbolaget:

mkr	30-sep. 2019	30-juni 2019
Riskvägt exponeringsbelopp	13 180,9	12 862,6
Kärnprimärkapitalrelation %	11,7	11,9
Primärkapitalrelation %	13,9	14,2
Total kapitalrelation %	18,4	18,9
Kapitalbas	2 427,4	2 425,1

I den konsoliderade situationen uppgick kärnprimärkapitalrelation per den 30 september 2019 till 10,6 procent (10,6) och den totala kapitalrelationen, d.v.s. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp uppgick till 14,7 procent (14,5). Kapitalbasen uppgick till 3 010,6 mkr (2 919,8) och riskvägt exponeringsbelopp till 20 520,4 mkr (20 168,7).

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

mkr	30-sep. 2019	30-juni 2019
Riskvägt exponeringsbelopp	20 520,4	20 168,7
Kärnprimärkapitalrelation %	10,6	10,6
Primärkapitalrelation %	12,0	12,0
Total kapitalrelation %	14,7	14,5
Kapitalbas	3 010,6	2 919,8

## Marknad och omvärld

Under det tredje kvartalet har kärninflationen sjunkit i Sverige betydligt lägre än Riksbankens mål på två procent. Arbetsmarknaden har försvagats under kvartalet och arbetslösheten har stigit. Vidare pekar arbetsmarknadsindikatorer som exempelvis anställningsplaner, antal nyanmälda platser och varsel på att arbetslösheten sannolikt kommer fortsätta att stiga. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad i augusti med motiveringen att svensk ekonomi gått in i en lugnare fas och att konjunkturen dämpats snabbare än väntat.

I eurozonen har inflationen och arbetslösheten varit relativt oförändrade under kvartalet. Framåtblickande indikatorer som inköpschefsindex visar på en fortsatt svag ekonomisk tillväxt. Särskilt intressant är utvecklingen i Tyskland där stämningläget inom näringslivet är på nivåer i paritet med finanskrisen 2008 och euroskuldskrisen 2012. Detta till stor del till följd av handelskonflikten mellan Kina och USA. De försämrade utsikterna ledde till att ECB sänkte styrräntan med 10 punkter till minus 50 punkter i september.

Utvecklingen i USA är fortsatt bättre än i Europa. Arbetslösheten för september är den lägsta på 50 år och konsumentförtroendet är högt. Däremot pekar vissa framåtblickande indikatorer som exempelvis inköpschefsindex på en viss avmattning i ekonomin. Den amerikanska centralbanken sänkte sin styrränta med 25 punkter i september till intervallet minus 175-200 punkter med hänvisning till omvärldsfaktorer som handelsdispyter och geopolitiska risker, men även till följd av sämre framtidsutsikter för den amerikanska ekonomin.

Faktorer som potentiellt kan få hög påverkan på den svenska marknaden, primärt exportindustrin, är framförallt utvecklingen i Tyskland, osäkerheten avseende Brexit samt oron runt påverkan av ökade handelshinder globalt. Riksbankens minusräntepolitik med den därigenom negativa kurspåverkan på valutan är ytterligare en orosfaktor.

En väsentligt högre arbetslöshetsnivå skulle givetvis påverka Marginalen Bank. Både genom en ökad risk för högre kreditförluster på grund av sämre återbetalningsförmåga hos befintliga kunder såsom en minskad nyutlåning på grund av försämrade kalkyler i ansökningsflödet. Marginalen Bank analyserar kontinuerligt effekten av det makroekonomiska läget.

# Nyckeltal

## Koncern

	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Vinstmarginal, %	37,1	34,9	40,8	27,5	34,0	30,6
Avkastning på eget kapital, %	11,9	14,0	17,6	9,9	14,5	12,8
Soliditet, %	8,5	8,3	8,5	8,5	8,5	8,0
K/l tal, %	58,0	53,5	46,2	57,7	51,2	53,7
Eget kapital, mkr	1 859,1	1 808,3	1 740,1	1 859,1	1 740,1	1 720,2
Avkastning på tillgångar, %	1,2	1,4	1,9	1,0	1,9	1,4
Balansomslutning, mkr	21 899,2	21 886,6	20 571,2	21 899,2	20 571,2	21 406,2
Utlåning/Inlåning, %	97,8	94,3	98,6	97,8	98,6	96,8
Kreditförlustnivå, %	0,2	0,6	0,7	0,7	0,8	0,9

För definitioner se sid 34

## Moderbolag

	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Vinstmarginal, %	28,4	7,3	23,5	6,6	12,0	25,5
Avkastning på eget kapital, %	9,6	2,5	9,3	2,2	4,6	11,1
Soliditet, %	7,4	7,3	7,4	7,4	7,4	7,4
K/l tal, %	66,2	76,9	59,9	75,0	68,6	57,9
Kapitalbas, mkr	2 427,4	2 425,1	2 130,5	2 427,4	2 130,5	2 422,6
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,7	11,9	12,3	11,7	12,3	11,8
Primärkapitalrelation, %	13,9	14,2	14,7	13,9	14,7	14,1
Total kapitalrelation, %	18,4	18,9	17,1	18,4	17,1	18,6
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	149,5	177,2	153,8	149,5	153,8	180,2
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) %	129,0	129,4	124,0	129,0	124,0	125,1
Risikvägt exponeringsbelopp	13 180,9	12 862,6	12 437,9	13 180,9	12 437,9	13 004,0
Eget kapital, mkr	1 568,9	1 536,2	1 451,3	1 568,9	1 473,2	1 544,4
Avkastning på tillgångar, %	0,9	0,2	0,4	0,2	0,4	1,1
Balansomslutning, mkr	21 178,0	21 160,5	19 904,9	21 178,0	19 904,9	20 930,3
Utlåning/Inlåning, %	90,9	87,1	90,9	90,9	87,8	87,8
Kreditförlustnivå, %	0,2	0,7	0,8	0,7	0,9	0,9

För definitioner se sid 34

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Resultaträkning - koncernen

mkr	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Räntenetto <sup>1)</sup> (Not 3)	169,8	160,9	181,6	499,9	515,1	686,3
Provisionsnetto	10,6	18,1	14,9	40,4	53,2	75,4
Nettoreultat av finansiella transaktioner (Not 8)	-3,7	41,4	33,9	50,8	123,7	129,0
Övriga rörelseintäkter	7,0	7,7	5,2	21,6	20,1	32,7
<b>Summa intäkter</b>	<b>183,7</b>	<b>228,2</b>	<b>235,7</b>	<b>612,6</b>	<b>712,1</b>	<b>923,5</b>
Personalkostnader	-54,7	-69,5	-61,1	-197,9	-202,9	-282,3
Övriga kostnader	-41,2	-41,9	-41,3	-123,5	-143,0	-188,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10,6	-10,7	-6,3	-32,3	-18,3	-25,1
<b>Summa kostnader</b>	<b>-106,5</b>	<b>-122,1</b>	<b>-108,8</b>	<b>-353,7</b>	<b>-364,3</b>	<b>-495,6</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>77,2</b>	<b>106,1</b>	<b>126,9</b>	<b>258,9</b>	<b>347,8</b>	<b>428,0</b>
Kreditförluster, netto (Not 11)	-9,0	-26,5	-30,8	-90,4	-105,8	-145,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>68,2</b>	<b>79,6</b>	<b>96,1</b>	<b>168,5</b>	<b>242,0</b>	<b>282,3</b>
Nedskrivning av aktier och andelar	-	-4,0	-	-4,0	-	-
Skatter	-18,2	-20,5	-24,9	-46,8	-64,0	-66,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>50,0</b>	<b>55,1</b>	<b>71,3</b>	<b>117,7</b>	<b>178,1</b>	<b>215,8</b>

## Totalresultat - koncernen

mkr	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>50,0</b>	<b>55,1</b>	<b>71,3</b>	<b>117,7</b>	<b>178,1</b>	<b>215,8</b>
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Omräkningsdifferens utländsk valuta	1,5	2,6	13,5	7,2	20,6	19,1
Verkligt värdeförändring obligationer	-1,2	9,1	-11,9	17,8	-0,2	3,2
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring	0,3	-2,0	2,6	-3,9	0,0	-0,7
<b>Periodens övrigt resultat efter skatt</b>	<b>0,6</b>	<b>9,7</b>	<b>4,2</b>	<b>21,1</b>	<b>20,4</b>	<b>21,6</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>50,6</b>	<b>64,8</b>	<b>75,5</b>	<b>138,8</b>	<b>198,4</b>	<b>237,4</b>

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

## Resultaträkning - moderbolaget

mkr	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
Räntenetto <sup>1)</sup> (Not 3)	145,6	139,0	157,2	432,9	443,1	597,0
Provisionsnetto	23,0	30,7	23,6	77,2	76,7	104,9
Erhållen utdelning	-	-	-	-	27,2	166,5
Nettoreultat av finansiella transaktioner (Not 8)	-8,3	-10,8	-0,2	-38,8	-22,5	-21,6
Övriga rörelseintäkter	7,0	7,8	5,2	21,6	20,1	32,8
<b>Summa intäkter</b>	<b>167,4</b>	<b>166,8</b>	<b>185,9</b>	<b>493,0</b>	<b>544,5</b>	<b>879,5</b>
Personalkostnader	-54,2	-68,8	-60,1	-196,1	-199,4	-277,5
Övriga kostnader	-49,4	-52,1	-45,0	-151,7	-155,9	-206,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7,2	-7,3	-6,2	-22,1	-18,2	-25,0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-110,9</b>	<b>-128,2</b>	<b>-111,4</b>	<b>-369,9</b>	<b>-373,5</b>	<b>-509,0</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>56,6</b>	<b>38,6</b>	<b>74,5</b>	<b>123,1</b>	<b>170,9</b>	<b>370,5</b>
Kreditförluster, netto (Not 11)	-9,0	-26,5	-30,8	-90,4	-105,8	-146,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>47,5</b>	<b>12,1</b>	<b>43,7</b>	<b>32,6</b>	<b>65,1</b>	<b>224,4</b>
Nedskrivning av aktier och andelar	-	-4,0	-	-4,0	-	-
Skatter	-13,8	-6,3	-12,5	-18,1	-18,9	-50,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>33,7</b>	<b>1,8</b>	<b>31,2</b>	<b>10,6</b>	<b>46,2</b>	<b>173,8</b>

## Totalresultat - moderbolaget

mkr	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>33,7</b>	<b>1,8</b>	<b>31,2</b>	<b>10,6</b>	<b>46,2</b>	<b>173,8</b>
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Verkligt värdeförändring obligationer	-1,2	9,1	-11,9	17,8	-0,2	3,2
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring	0,3	-2,0	2,6	-3,9	0,0	-0,7
<b>Periodens övrigt resultat efter skatt</b>	<b>-0,9</b>	<b>7,1</b>	<b>-9,3</b>	<b>13,9</b>	<b>-0,2</b>	<b>2,5</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>32,9</b>	<b>8,9</b>	<b>21,9</b>	<b>24,5</b>	<b>46,1</b>	<b>176,3</b>

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



## Balansräkning - koncernen

mkr	Not	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 876,4	1 117,7	292,7
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		922,3	1 993,2	2 008,1
Utlåning till kreditinstitut	12	325,1	278,8	270,9
Utlåning till allmänheten	12	17 486,1	17 448,6	17 202,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		629,9	101,5	354,4
Derivatinstrument		0,3	5,4	4,1
Aktier och andelar		1,5	5,5	5,5
Immateriella anläggningstillgångar		171,9	118,3	102,8
Materiella anläggningstillgångar		163,9	22,5	23,3
Övriga tillgångar		207,9	164,2	139,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		113,9	150,4	167,2
<b>Summa tillgångar</b>		<b>21 899,2</b>	<b>21 406,2</b>	<b>20 571,2</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>				
Skulder till kreditinstitut		134,3	64,3	64,3
In- och upplåning från allmänheten		17 882,9	18 019,5	17 454,6
Derivatinstrument		4,7	-	-
Övriga skulder		282,4	229,5	126,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		322,2	259,6	341,8
Avsättningar		224,7	222,1	248,1
Efterställda skulder		1 188,9	891,0	595,8
<b>Summa skulder</b>		<b>20 040,1</b>	<b>19 686,0</b>	<b>18 831,1</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		52,5	52,5	52,5
Övrigt tillskjutet kapital		601,4	601,4	601,4
Balanserad vinst		1 087,5	850,5	908,2
Periodens resultat		117,7	215,8	178,1
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 859,1</b>	<b>1 720,2</b>	<b>1 740,1</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>21 899,2</b>	<b>21 406,2</b>	<b>20 571,2</b>

## Balansräkning - moderbolaget

mkr	Not	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 876,4	1 117,7	292,7
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		922,3	1 993,2	2 008,1
Utlåning till kreditinstitut	12	170,5	230,5	254,0
Utlåning till allmänheten	12	16 249,7	16 171,5	15 866,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		629,9	101,5	354,4
Derivatinstrument		0,3	5,4	4,1
Aktier och andelar		1,5	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag		705,1	672,9	672,9
Immateriella anläggningstillgångar		171,9	118,3	102,8
Materiella anläggningstillgångar		20,3	22,5	23,3
Övriga tillgångar		331,0	361,7	212,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		99,1	129,5	108,6
<b>Summa tillgångar</b>		<b>21 178,0</b>	<b>20 930,3</b>	<b>19 904,9</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>				
Skulder till kreditinstitut		134,3	64,3	64,3
In- och upplåning från allmänheten		17 882,9	18 019,5	17 454,6
Derivatinstrument		4,7	-	-
Övriga skulder		99,3	169,0	0,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		297,3	241,0	307,2
Avsättningar		1,7	1,1	9,1
Efterställda skulder		1 188,9	891,0	595,8
<b>Summa skulder</b>		<b>19 609,1</b>	<b>19 385,8</b>	<b>18 431,7</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		52,5	52,5	52,5
Fond för utvecklingskostnader		163,9	84,7	10,9
Balanserad vinst		1 341,9	1 233,5	1 363,6
Årets resultat		10,6	173,8	46,2
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 568,9</b>	<b>1 544,4</b>	<b>1 473,2</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>21 178,0</b>	<b>20 930,3</b>	<b>19 904,9</b>

## Förändring i eget kapital – koncernen

mkr	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>1 720,2</b>	<b>1 730,7</b>	<b>1 730,7</b>
Periodens resultat	117,7	215,8	178,1
Övrigt totalresultat	21,1	21,6	20,4
Effekt ökade reserver för befarade kreditförluster	-	-207,0	-207,0
Skatteeffekt av ökade reserver för befarade kreditförluster	-	45,5	45,5
Övergångseffekt omklassificering enligt IFRS 9, netto efter skatt	-	-22,9	-27,5
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt	-	-63,6	-
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>1 859,1</b>	<b>1 720,2</b>	<b>1 740,1</b>

## Förändring i eget kapital – moderbolaget

mkr	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>1 544,4</b>	<b>1 616,1</b>	<b>1 616,1</b>
Periodens resultat	10,6	173,8	46,2
Övrigt totalresultat	13,9	2,5	-0,2
Effekt ökade reserver för befarade kreditförluster	-	-207,0	-207,0
Skatteeffekt av ökade reserver för befarade kreditförluster	-	45,5	45,5
Övergångseffekt omklassificering enligt IFRS 9, netto efter skatt	-	-22,9	-27,5
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt	-	-63,6	-
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>1 568,9</b>	<b>1 544,4</b>	<b>1 473,2</b>

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

## Kassaflödesanalys - koncernen

mkr	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 396,5</b>	<b>840,4</b>	<b>815,8</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-44,6	-438,2	-724,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	481,7	630,0	404,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	368,0	364,3	25,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>805,1</b>	<b>556,1</b>	<b>-293,9</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 201,5</b>	<b>1 396,5</b>	<b>521,8</b>

## Kassaflödesanalys - moderbolaget

mkr	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 348,2</b>	<b>824,4</b>	<b>799,7</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-151,0	-470,3	-724,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	481,7	629,8	404,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	368,0	364,3	25,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>698,7</b>	<b>523,8</b>	<b>-294,8</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 046,9</b>	<b>1 348,2</b>	<b>505,0</b>

# Noter

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

## NOT 1 Allmän information

Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.) (Moderbolaget) bedriver bankverksamhet med tjänster inom lån och sparande samt ett antal kon-tokortsprodukter till allmänheten. Vidare tillhandahåller Marginal Bank 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

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

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

### 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 rörelseregler.

## Not 3 Räntenetto

### Koncern

mkr	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
<b>Ränteintäkter</b>						
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	0,3	0,1	0,0	0,4	0,0	-
Utlåning till allmänheten	230,4	222,4	235,3	683,7	679,8	901,7
Räntebärande värdepapper	0,6	0,1	-0,1	2,2	5,6	0,7
Övriga ränteintäkter	-	-	0,0	0,1	0,2	0,2
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>231,3</b>	<b>222,6</b>	<b>235,2</b>	<b>686,4</b>	<b>685,6</b>	<b>902,6</b>
Leasingintäkter	13,0	14,0	15,1	39,5	43,2	57,9
<b>Räntekostnader</b>						
Inlåning från kreditinstitut	-0,6	-0,9	-3,2	-1,5	-6,5	-0,5
Inlåning från allmänheten	-45,2	-46,4	-44,9	-137,1	-133,5	-178,0
Räntebärande värdepapper	0,0	-0,2	-1,6	-2,8	-11,6	-9,2
Efterställda skulder	-19,2	-17,5	-13,5	-54,4	-40,4	-56,9
Övriga räntekostnader	-9,4	-10,7	-5,6	-30,1	-21,8	-29,6
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-74,4</b>	<b>-75,7</b>	<b>-68,7</b>	<b>-225,9</b>	<b>-213,8</b>	<b>-274,2</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>169,8</b>	<b>160,9</b>	<b>181,6</b>	<b>499,9</b>	<b>515,1</b>	<b>686,3</b>

### Moderbolaget

mkr	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
<b>Ränteintäkter</b>						
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	-	-	0,0	-	0,0	-
Utlåning till allmänheten	204,5	198,4	207,8	611,1	601,2	812,3
Räntebärande värdepapper	0,6	0,1	-0,1	2,2	5,6	0,7
Övriga ränteintäkter	-	-	0,0	0,1	0,2	0,2
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>205,2</b>	<b>198,6</b>	<b>207,7</b>	<b>613,5</b>	<b>607,0</b>	<b>813,2</b>
Leasingintäkter	13,0	14,0	15,1	39,5	42,2	57,9
<b>Räntekostnader</b>						
Inlåning från kreditinstitut	-0,6	-0,9	-0,1	-1,5	-0,4	-0,5
Inlåning från allmänheten	-45,2	-46,4	-44,9	-137,1	-133,1	-178,3
Räntebärande värdepapper	0,0	-0,2	-1,7	-2,8	-11,6	-9,2
Efterställda skulder	-19,2	-17,5	-13,5	-54,4	-40,4	-56,9
Övriga räntekostnader	-7,5	-8,7	-5,6	-24,2	-21,7	-29,3
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-72,5</b>	<b>-73,7</b>	<b>-65,6</b>	<b>-220,0</b>	<b>-207,2</b>	<b>-274,1</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>145,6</b>	<b>139,0</b>	<b>157,2</b>	<b>432,9</b>	<b>443,1</b>	<b>597,0</b>

## Not 4 Rörelsesegment

Kv3 2019	Sverige	Norge	Finland	Elimineringsar	Totalt
<b>Resultaträkning</b>					
Ränteintäkter	237,7	2,9	8,1	-17,4	231,3
Leasingintäkter	13,0	-	-	-	13,0
Räntekostnader	-82,3	-1,9	-5,9	15,6	-74,4
<b>Räntenetto</b>	<b>168,4</b>	<b>1,0</b>	<b>2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>169,8</b>
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-
Provisionsintäkter	30,5	-	9,9	-	40,4
Provisionskostnader	-15,0	-	-14,9	-	-29,8
<b>Provisionsnetto</b>	<b>15,5</b>	<b>-</b>	<b>-4,9</b>	<b>-</b>	<b>10,6</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-8,0	-0,5	30,2	-25,3	-3,7
Övriga rörelseintäkter	7,0	-	-	-	7,0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>182,9</b>	<b>0,5</b>	<b>27,6</b>	<b>-27,3</b>	<b>183,7</b>
<b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b>	<b>-109,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>3,4</b>	<b>1,1</b>	<b>-106,5</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>73,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>30,9</b>	<b>-26,2</b>	<b>77,2</b>
Kreditförluster	-9,0	-	-	-	-9,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>64,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>30,9</b>	<b>-26,2</b>	<b>68,2</b>
<b>Balansräkning</b>					
Utlåning till allmänheten	17 422,9	165,0	636,7	-738,5	17 486,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 366,3</b>	<b>201,4</b>	<b>766,5</b>	<b>-1 434,8</b>	<b>21 899,2</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>20 743,0</b>	<b>158,2</b>	<b>696,6</b>	<b>-1 557,5</b>	<b>20 040,1</b>
<b>Interna/externa intäkter</b>					
Intäkter, externa kunder	165,4	0,5	27,6	-27,3	166,2
Intäkter, internt	17,5	-	-	0,0	17,5
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>182,9</b>	<b>0,5</b>	<b>27,6</b>	<b>-27,3</b>	<b>183,7</b>
Kv2 2019	Sverige	Norge	Finland	Elimineringsar	Totalt
<b>Resultaträkning</b>					
Ränteintäkter	228,5	1,5	6,9	-14,3	222,6
Leasingintäkter	14,0	-	-	-	14,0
Räntekostnader	-82,9	-1,5	-4,8	13,6	-75,6
<b>Räntenetto</b>	<b>159,6</b>	<b>0,0</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>160,9</b>
Erhållna utdelningar	-	-	-	-	-
Provisionsintäkter	39,3	-	6,3	-	45,6
Provisionskostnader	-16,8	-	-10,9	-	-27,7
<b>Provisionsnetto</b>	<b>22,7</b>	<b>-</b>	<b>-4,5</b>	<b>-</b>	<b>18,1</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7,7	1,4	15,8	16,5	41,4
Övriga rörelseintäkter	7,8	-	-	-0,1	7,7
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>197,8</b>	<b>1,4</b>	<b>13,4</b>	<b>15,7</b>	<b>228,2</b>
<b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b>	<b>-125,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>3,2</b>	<b>1,2</b>	<b>-122,1</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>71,9</b>	<b>0,8</b>	<b>16,6</b>	<b>16,8</b>	<b>106,1</b>
Kreditförluster	-26,5	-	-	-	-26,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>45,4</b>	<b>0,8</b>	<b>16,6</b>	<b>16,9</b>	<b>79,6</b>
<b>Balansräkning</b>					
Utlåning till allmänheten	17 018,3	173,2	616,5	-617,5	17 190,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 304,6</b>	<b>205,7</b>	<b>765,5</b>	<b>-1 393,1</b>	<b>21 882,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>20 731,4</b>	<b>161,3</b>	<b>668,4</b>	<b>-1 482,8</b>	<b>20 078,3</b>
<b>Interna/externa intäkter</b>					
Intäkter, externa kunder	182,3	1,4	13,4	15,8	212,8
Intäkter, internt	15,3	-	-	-0,1	15,2
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>197,8</b>	<b>1,3</b>	<b>13,4</b>	<b>15,7</b>	<b>228,2</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

Nedan en samlad redogörelse för totalt kapitalbehov och kapitalbas i Marginalen Bank och konsoliderad situation per 2019-09-30 i enlighet med FFFS 2014:12 och artikel 431.3 i förordning (EU) nr 575/2013.

mkr	MARGINALEN BANK		KONSOLIDERAD SITUATION	
	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp	Belopp	Andel av riskvägt exponeringsbelopp
Kärnprimärkapitalkrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)	593,1	4,5%	923,4	4,5%
Övrigt kärnprimärkapitalbehov (Pelare 2)	149,7	1,1%	214,6	1,0%
Kombinerat buffertkrav	641,3	4,9%	933,5	4,5%
<b>Totalt kärnprimärkapitalbehov</b>	<b>1 384,1</b>	<b>10,5%</b>	<b>2 071,5</b>	<b>10,1%</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>1 538,5</b>	<b>11,7%</b>	<b>2 171,1</b>	<b>10,6%</b>
Primärkapitalkrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)	790,9	6,0%	1 231,2	6,0%
Övrigt primärkapitalbehov (Pelare 2)	181,7	1,4%	260,5	1,3%
Kombinerat buffertkrav	641,3	4,9%	933,5	4,5%
<b>Totalt primärkapitalbehov</b>	<b>1 613,9</b>	<b>12,2%</b>	<b>2 425,2</b>	<b>11,8%</b>
<b>Primärkapital</b>	<b>1 837,1</b>	<b>13,9%</b>	<b>2 469,8</b>	<b>12,0%</b>
Kapitalbaskrav enligt artikel 92 CRR (Pelare 1)	1 054,5	8,0%	1 641,6	8,0%
Övrigt kapitalbehov (Pelare 2)	224,5	1,7%	321,8	1,6%
Kombinerat buffertkrav	641,3	4,9%	933,5	4,5%
<b>Totalt kapitalbasbehov</b>	<b>1 920,3</b>	<b>14,6%</b>	<b>2 896,9</b>	<b>14,1%</b>
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>2 427,4</b>	<b>18,4%</b>	<b>3 010,6</b>	<b>14,7%</b>



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

	MARGALEN BANK			KONSOLIDERAD SITUATION		
	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
Kapitalbas						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Aktiekapital	52,5	52,5	52,5	0,2	0,2	0,2
Ej utdelade vinstmedel	1 505,9	1 318,2	1 374,5	2 106,3	1 844,6	1 832,2
Minoritetsintressen <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-7,5	-6,1
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	5,7	92,3	28,9	137,8	259,6	153,5
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 564,0</b>	<b>1 462,9</b>	<b>1 456,0</b>	<b>2 244,3</b>	<b>2 096,9</b>	<b>1 979,8</b>
Avgår:						
Avgår ytterligare värdejustering	-1,6	-2,1	-2,4	-1,6	-2,1	-2,4
Avgår immateriella tillgångar	-171,9	-118,3	-102,8	-221,2	-167,5	-150,9
Avgår uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-
Avgår innehav i enheter i den finansiella sektor i vilka institutet har en väsentlig investering	-	-	-	-	-9,2	-3,9
Återläggning enligt övergångsregler till IFRS9	147,9	189,0	183,9	149,7	191,2	187,4
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-25,6</b>	<b>68,7</b>	<b>78,7</b>	<b>-73,1</b>	<b>12,4</b>	<b>30,3</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>1 538,5</b>	<b>1 531,6</b>	<b>1 534,7</b>	<b>2 171,1</b>	<b>2 109,3</b>	<b>2 010,1</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Evigt förlagslån	298,6	297,6	297,3	298,6	297,6	297,3
varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	298,6	297,6	297,3	298,6	297,6	297,3
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>298,6</b>	<b>297,6</b>	<b>297,3</b>	<b>298,6</b>	<b>297,6</b>	<b>297,3</b>
<b>Totalt primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapital)</b>	<b>1 837,1</b>	<b>1 829,2</b>	<b>1 832,0</b>	<b>2 469,8</b>	<b>2 406,9</b>	<b>2 307,4</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Tidsbundet förlagslån <sup>2)</sup>	590,3	593,4	298,5	540,8	563,4	298,5
<b>Supplementärkapital</b>	<b>590,3</b>	<b>593,4</b>	<b>298,5</b>	<b>540,8</b>	<b>563,4</b>	<b>298,5</b>
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>2 427,4</b>	<b>2 422,6</b>	<b>2 130,5</b>	<b>3 010,6</b>	<b>2 970,3</b>	<b>2 605,9</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.

<sup>1)</sup> *Intressebolaget Toborrows resultat har tidigare redovisats som minoritetsintressen. Detta har justerats och Toborrows resultat ingår från 1 jan 2019 i "Ej utdelade vinstmedel" samt "Delårsresultat". Förändringen är i linje med den konsolidering enligt kapitalandelsmetoden som görs för Toborrow.*

<sup>2)</sup> *Den 6 september fattade styrelsen i Marginalen Bank beslut om att utnyttja möjligheten till förtidsinlösen av samtliga icke-säkerställda Tier 2-obligationer med ISIN SE0006288155. Det innebär att berörda obligationer sedan beslutet fattats inte längre utgör en del av supplementärkapitalet i Marginalen Bank och konsoliderad situation.*

	MARGALEN BANK			KONSOLIDERAD SITUATION		
	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
Riskvägt exponeringsbelopp						
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	298,9	175,9	113,8	327,2	201,0	219,1
Exponeringar mot institut	37,6	48,8	53,4	112,1	93,8	96,8
Exponeringar mot företag	1 337,5	1 034,6	879,4	416,9	374,6	427,5
Exponeringar mot hushåll	7 767,7	8 176,1	8 020,7	8 513,5	8 889,4	8 749,0
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	245,4	355,2	379,4	245,4	355,2	379,4
Fallerande exponeringar	1 745,5	1 541,1	1 388,4	8 294,1	7 230,5	5 000,4
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	41,1	10,1	35,9	41,1	10,1	35,9
Aktieexponeringar	160,3	132,0	132,0	48,3	86,9	54,5
Övriga poster	68,5	64,7	59,9	342,4	52,0	198,6
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk</b>	<b>11 702,5</b>	<b>11 538,5</b>	<b>11 062,8</b>	<b>18 341,0</b>	<b>17 293,4</b>	<b>15 161,2</b>
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	-	0,2	-	-	0,9	0,3
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk (valutakursrisk)	13,2	0,0	-	36,4	-	80,1
Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk (Basmetoden)	1 465,2	1 465,2	1 375,1	2 143,0	2 143,0	1 958,8
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>13 180,9</b>	<b>13 004,0</b>	<b>12 437,9</b>	<b>20 520,4</b>	<b>19 437,3</b>	<b>17 200,4</b>

	MARGALEN BANK			KONSOLIDERAD SITUATION		
	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
Kapitalkrav						
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	23,9	14,1	9,1	26,2	16,1	17,5
Exponeringar mot institut	3,0	3,9	4,3	9,0	7,5	7,7
Exponeringar mot företag	107,0	82,8	70,3	33,4	30,0	34,2
Exponeringar mot hushåll	621,4	654,1	641,7	681,1	711,1	699,9
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	19,6	28,4	30,4	19,6	28,4	30,4
Fallerande exponeringar	139,6	123,3	111,1	663,5	578,4	400,0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3,3	0,8	2,9	3,3	0,8	2,9
Aktieexponeringar	12,8	10,6	10,6	3,9	7,0	4,4
Övriga poster	5,5	5,2	4,8	27,4	4,2	15,9
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisk</b>	<b>936,2</b>	<b>923,1</b>	<b>885,0</b>	<b>1 467,3</b>	<b>1 383,4</b>	<b>1 212,9</b>
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	-	-	-	-	0,1	-
Kapitalkrav för marknadsrisk (valutakursrisk)	1,1	-	-	2,9	-	6,4
Kapitalkrav för operativ risk (Basmetoden)	117,2	117,2	110,0	171,4	171,4	156,7
<b>Summa kapitalkrav - Pelare 1</b>	<b>1 054,5</b>	<b>1 040,3</b>	<b>995,0</b>	<b>1 641,6</b>	<b>1 554,9</b>	<b>1 376,0</b>
<b>Pelare 2</b>						
Koncentrationsrisk	146,6	143,6	136,0	206,5	201,9	202,0
Ränterisk i bankboken	77,9	50,4	15,1	115,3	50,8	12,7
Pensionsrisk	-	-	-	-	-	-
<b>Summa kapitalkrav - Pelare 2</b>	<b>224,5</b>	<b>194,0</b>	<b>151,1</b>	<b>321,8</b>	<b>252,8</b>	<b>214,7</b>
<b>Kapitalbuffertar</b>						
Kapitalkonserveringsbuffert	329,5	325,1	310,9	513,0	485,9	430,0
Kontracyklisk buffert	311,8	248,7	246,1	420,5	345,3	300,9
<b>Summa kapitalkrav - Kapitalbuffertar</b>	<b>641,3</b>	<b>573,8</b>	<b>557,1</b>	<b>933,5</b>	<b>831,2</b>	<b>730,9</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>1 920,3</b>	<b>1 808,1</b>	<b>1 703,2</b>	<b>2 896,9</b>	<b>2 638,9</b>	<b>2 321,7</b>

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

## Not 6 Likviditetsreserv

mkr	MARGINALEN BANK			KONSOLIDERAD SITUATION		
	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
<b>Tillgångar på nivå 1</b>	3 358,6	3 134,3	2 606,0	3 359,9	3 135,5	2 607,2
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	1 876,5	1 117,7	292,7	1 877,8	1 118,9	293,9
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	968,4	1 811,7	1 850,3	968,4	1 811,7	1 850,3
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	100,8	101,7	101,9	100,8	101,7	101,9
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	412,9	103,2	361,1	412,9	103,2	361,1
<b>Tillgångar på nivå 2A</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Tillgångar på nivå 2B</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>3 358,6</b>	<b>3 134,3</b>	<b>2 606,0</b>	<b>3 359,9</b>	<b>3 135,5</b>	<b>2 607,2</b>
<b>Tillgodohavanden hos andra banker</b>	<b>170,5</b>	<b>230,5</b>	<b>254,0</b>	<b>529,3</b>	<b>438,5</b>	<b>457,3</b>
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>3 529,1</b>	<b>3 364,8</b>	<b>2 860,0</b>	<b>3 889,2</b>	<b>3 574,0</b>	<b>3 064,5</b>
<b>Finansieringskällor</b>						
Upplåning från kreditinstitut	134,3	64,3	64,3	134,3	64,3	64,3
In- och upplåning från allmänheten	17 882,9	18 019,5	17 454,6	17 882,7	18 019,5	17 454,1
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	-	-
Efterställda skulder	1 188,9	891,0	595,8	1 188,9	861,0	595,8
<b>Summa</b>	<b>19 206,2</b>	<b>18 974,8</b>	<b>18 114,8</b>	<b>19 206,0</b>	<b>18 944,8</b>	<b>18 114,3</b>
<b>Övrig information</b>						
Likviditetstäckningskvot	149,5%	180,2%	153,8%	199,5%	207,5%	184,2%
Stabil Nettofinansieringskvot	129,0%	125,1%	124,0%	123,0%	120,5%	117,2%
Kvot Likviditetsreserv/Inlåning	19,7%	18,7%	16,4%	21,7%	19,8%	17,6%
Kvot Inlåning/Utlåning	110,1%	111,4%	110,0%	101,6%	103,2%	101,4%

### Specifikation av Likviditetsreserv i valutor

#### 30 SEPTEMBER 2019

Marginalen Bank	Totalt	SEK	EUR	USD	Övriga
<b>Tillgångar på nivå 1</b>	3 358,6	3 358,6	-	-	-
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	1 876,5	1 876,5	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	968,4	968,4	-	-	-
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	100,8	100,8	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	412,9	412,9	-	-	-
<b>Tillgångar på nivå 2A</b>	-	-	-	-	-
<b>Tillgångar på nivå 2B</b>	-	-	-	-	-
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>3 358,6</b>	<b>3 358,6</b>	-	-	-
<b>Tillgodohavanden hos andra banker</b>	170,5	141,6	2,9	12,8	13,2
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>3 529,1</b>	<b>3 500,2</b>	<b>2,9</b>	<b>12,8</b>	<b>13,2</b>

#### 31 DECEMBER 2018

Marginalen Bank	Totalt	SEK	EUR	USD	Övriga
<b>Tillgångar på nivå 1</b>	3 134,3	3 134,3	0,0	0,0	0,0
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	1 117,7	1 117,7	0,0	0,0	0,0
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	1 811,7	1 811,7	0,0	0,0	0,0
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	101,7	101,7	0,0	0,0	0,0
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	103,2	103,2	0,0	0,0	0,0
<b>Tillgångar på nivå 2A</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Tillgångar på nivå 2B</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>3 134,3</b>	<b>3 134,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Tillgodohavanden hos andra banker</b>	230,5	190,9	15,7	11,3	12,6
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>3 364,8</b>	<b>3 325,2</b>	<b>15,7</b>	<b>11,3</b>	<b>12,6</b>

**30 SEPTEMBER 2018**

Marginalen Bank	<b>Totalt</b>	<b>SEK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Övriga</b>
<b>Tillgångar på nivå 1</b>	2 606,0	2 606,0	0,0	0,0	0,0
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	292,7	292,7	0,0	0,0	0,0
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	1 850,3	1 850,3	0,0	0,0	0,0
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	101,9	101,9	0,0	0,0	0,0
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	361,1	361,1	0,0	0,0	0,0
<b>Tillgångar på nivå 2A</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Tillgångar på nivå 2B</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>2 606,0</b>	<b>2 606,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Tillgodohavanden hos andra banker</b>	254,0	191,2	41,6	11,2	10,0
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>2 860,0</b>	<b>2 797,2</b>	<b>41,6</b>	<b>11,2</b>	<b>10,0</b>

**30 SEPTEMBER 2019**

Konsoliderad situation	<b>Totalt</b>	<b>SEK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Övriga</b>
<b>Tillgångar på nivå 1</b>	3 359,9	3 358,6	1,3	-	-
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	1 877,8	1 876,5	1,3	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	968,4	968,4	-	-	-
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	100,8	100,8	-	-	-
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	412,9	412,9	-	-	-
<b>Tillgångar på nivå 2A</b>	-	-	-	-	-
<b>Tillgångar på nivå 2B</b>	-	-	-	-	-
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>3 359,9</b>	<b>3 358,6</b>	<b>1,3</b>	-	-
<b>Tillgodohavanden hos andra banker</b>	529,3	225,7	240,8	13,1	49,6
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>3 889,2</b>	<b>3 584,3</b>	<b>242,2</b>	<b>13,1</b>	<b>49,6</b>

**31 DECEMBER 2018**

Konsoliderad situation	<b>Totalt</b>	<b>SEK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Övriga</b>
<b>Tillgångar på nivå 1</b>	3 135,5	3 134,3	1,2	0,0	0,0
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	1 118,9	1 117,7	1,2	0,0	0,0
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	1 811,7	1 811,7	0,0	0,0	0,0
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	101,7	101,7	0,0	0,0	0,0
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	103,2	103,2	0,0	0,0	0,0
<b>Tillgångar på nivå 2A</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Tillgångar på nivå 2B</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>3 135,5</b>	<b>3 134,3</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Tillgodohavanden hos andra banker</b>	438,5	248,3	139,1	11,7	39,4
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>3 574,0</b>	<b>3 382,6</b>	<b>140,3</b>	<b>11,7</b>	<b>39,4</b>

**30 SEPTEMBER 2018**

Konsoliderad situation	<b>Totalt</b>	<b>SEK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Övriga</b>
<b>Tillgångar på nivå 1</b>	2 607,2	2 606,0	1,2	0,0	0,0
Kassa samt tillgodohavanden hos centralbanker	293,9	292,7	1,2	0,0	0,0
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker eller internationella organisationer	1 850,3	1 850,3	0,0	0,0	0,0
Värdepapper emitterade av kommuner eller offentliga enheter	101,9	101,9	0,0	0,0	0,0
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	361,1	361,1	0,0	0,0	0,0
<b>Tillgångar på nivå 2A</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Tillgångar på nivå 2B</b>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditetsbuffert</b>	<b>2 607,2</b>	<b>2 606,0</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Tillgodohavanden hos andra banker</b>	457,3	311,4	100,6	11,2	34,0
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>3 064,5</b>	<b>2 917,4</b>	<b>101,9</b>	<b>11,2</b>	<b>34,0</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

Koncern	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>						
Räntebärande värdepapper	-	0,0	0,2	-	0,2	0,2
Räntederivat	-4,9	-11,5	5,5	-27,9	-14,4	-19,9
Valutaderivat	-19,7	-15,6	12,3	-55,9	-46,4	-40,7
<b>Summa</b>	<b>-24,5</b>	<b>-27,1</b>	<b>18,0</b>	<b>-83,8</b>	<b>-60,6</b>	<b>-60,4</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen</b>						
Förvärvade kreditportföljer	0,9	52,4	29,1	76,9	142,0	155,9
Valutakursdifferenser	20,0	16,1	-13,2	57,7	42,3	33,5
<b>Summa</b>	<b>20,8</b>	<b>68,5</b>	<b>15,9</b>	<b>134,6</b>	<b>184,3</b>	<b>189,4</b>
<b>Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>-3,7</b>	<b>41,4</b>	<b>33,9</b>	<b>50,8</b>	<b>123,7</b>	<b>129,0</b>

Moderbolaget	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Helår 2018
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>						
Räntebärande värdepapper	-	0,0	0,0	-	0,2	0,2
Räntederivat	-4,9	-11,5	5,5	-27,9	-14,4	-19,9
Valutaderivat	-18,8	-16,6	12,3	-56,6	-46,6	-40,7
<b>Summa</b>	<b>-23,6</b>	<b>-28,2</b>	<b>18,0</b>	<b>-84,5</b>	<b>-60,8</b>	<b>-60,4</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen</b>						
Förvärvade kreditportföljer	-4,7	1,2	-5,9	-11,9	-4,8	2,6
Valutakursdifferenser	20,0	16,2	-12,3	57,7	42,9	36,1
<b>Summa</b>	<b>15,3</b>	<b>17,4</b>	<b>-18,2</b>	<b>45,7</b>	<b>38,1</b>	<b>38,7</b>
<b>Summa Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>-8,3</b>	<b>-10,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>-38,8</b>	<b>-22,5</b>	<b>-21,6</b>

**Not 9** Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen 2019-09-30 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar värderingskategorier</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	1 876,4	-	1 876,4	1 876,4
Belåningsbara statskuldsförbindelser	922,3	-	-	922,3	922,3
Utlåning till kreditinstitut	-	325,1	-	325,1	325,1
Utlåning till allmänheten	-	17 486,1	-	17 486,1	17 702,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	629,9	-	-	629,9	629,9
Aktier och andelar	-	-	1,5	1,5	1,5
Derivat	-	-	0,3	0,3	0,3
Kundfordringar	-	58,2	-	58,2	58,2
Övriga fordringar	-	263,6	-	263,6	263,6
<b>Summa</b>	<b>1 552,2</b>	<b>20 009,4</b>	<b>1,8</b>	<b>21 563,4</b>	<b>21 779,5</b>

Koncernen 2019-09-30 mkr	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Övriga skul- der värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
<b>Finansiella skulder värderingskategorier</b>				
Inlåning från allmänheten	-	17 882,9	17 882,9	17 882,9
Efterställda skulder	-	1 188,9	1 188,9	1 213,5
Derivat	4,7	-	4,7	4,7
Leverantörsskulder	-	77,3	77,3	77,3
Övriga skulder	-	886,3	886,3	886,3
<b>Summa</b>	<b>4,7</b>	<b>20 035,4</b>	<b>20 040,1</b>	<b>20 064,7</b>

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

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

Koncernen 2018-09-30 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar värderingskategorier</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	292,7	-	292,7	292,7
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 008,1	-	-	2 008,1	2 008,1
Utlåning till kreditinstitut	-	270,9	-	270,9	270,9
Utlåning till allmänheten	-	17 202,9	-	17 202,9	17 359,5
Obligationer och räntebärande värdepapper	354,4	-	-	354,4	354,4
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5	5,5
Derivat	-	-	4,1	4,1	4,1
Kundfordringar	-	72,1	-	72,1	72,1
Övriga fordringar	-	234,3	-	234,3	234,3
<b>Summa</b>	<b>2 362,5</b>	<b>18 072,8</b>	<b>9,7</b>	<b>20 445,0</b>	<b>20 601,6</b>

Koncernen 2018-09-30 mkr	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Övriga skul- der värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
<b>Finansiella skulder värderingskategorier</b>				
Inlåning från allmänheten	-	17 454,6	17 454,6	17 454,6
Efterställda skulder	-	595,8	595,8	595,8
Derivat	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	76,2	76,2	76,2
Övriga skulder	-	704,5	704,5	704,5
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>18 831,1</b>	<b>18 831,1</b>	<b>18 831,1</b>

Moderbolaget 2019-09-30 mkr	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar värderingskategorier</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	1 876,4	-	1 876,4	1 876,4
Belåningsbara statskultsförbindelser	922,3	-	-	922,3	922,3
Utlåning till kreditinstitut	-	170,5	-	170,5	170,5
Utlåning till allmänheten	-	16 249,7	-	16 249,7	16 465,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	629,9	-	-	629,9	629,9
Aktier och andelar	-	-	1,5	1,5	1,5
Derivat	-	-	0,3	0,3	0,3
Kundfordringar	-	57,8	-	57,8	57,8
Övriga fordringar	-	372,3	-	372,3	372,3
<b>Summa</b>	<b>1 552,2</b>	<b>18 726,7</b>	<b>1,8</b>	<b>20 280,7</b>	<b>20 496,8</b>

Moderbolaget 2019-09-30 mkr	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Övriga skul- der värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
<b>Finansiella skulder värderingskategorier</b>				
Inlåning från allmänheten	-	17 882,9	17 882,9	17 882,9
Efterställda skulder	-	1 188,9	1 188,9	1 213,5
Derivat	4,7	-	4,7	4,7
Leverantörsskulder	-	48,6	48,6	48,6
Övriga skulder	-	483,8	483,8	483,8
<b>Summa</b>	<b>4,7</b>	<b>19 604,2</b>	<b>19 608,9</b>	<b>19 633,5</b>

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

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

Moderbolaget 2018-09-30 mkr	SUMMA REDOVISAT VÄRDE			Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffnings- värde	Verkligt värde via resultat- räkningen		
<b>Finansiella tillgångar värderingskategorier</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	292,7	-	292,7	292,7
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 008,1	-	-	2 008,1	2 008,1
Utlåning till kreditinstitut	-	254,0	-	254,0	254,0
Utlåning till allmänheten	-	15 866,1	-	15 866,1	16 022,7
Obligationer och räntebärande värdepapper	354,4	-	-	354,4	354,4
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5	5,5
Derivat	-	-	4,1	4,1	4,1
Kundfordringar	-	70,0	-	70,0	70,0
Övriga fordringar	-	250,9	-	250,9	250,9
<b>Summa</b>	<b>2 362,5</b>	<b>16 733,7</b>	<b>9,6</b>	<b>19 778,8</b>	<b>19 935,4</b>

Moderbolaget 2018-09-30 mkr	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Övriga skul- der värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa Redovisat värde	Summa Verkligt värde
<b>Finansiella skulder värderingskategorier</b>				
Inlåning från allmänheten	-	17 454,6	17 454,6	17 454,6
Efterställda skulder	-	595,8	595,8	595,8
Derivat	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	31,0	31,0	31,0
Övriga skulder	-	350,3	350,3	350,3
<b>Summa</b>	-	<b>18 431,7</b>	<b>18 431,7</b>	<b>18 431,7</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 företagsspecifik 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.

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

Koncern 2019-09-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>				
Belåningsbara statsskuldsoförbindelser	922,3	-	-	922,3
Obligationer och räntebärande värdepapper	629,9	-	-	629,9
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Aktier och andelar	-	-	1,5	1,5
Derivat	-	0,3	-	0,3
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 876,4	-	-	1 876,4
Utlåning till kreditinstitut	325,1	-	-	325,1
Utlåning till allmänheten	-	-	17 702,2	17 702,2
Övriga tillgångar	-	-	321,8	321,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 753,7</b>	<b>0,3</b>	<b>18 025,5</b>	<b>21 779,5</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Derivat	-	4,7	-	4,7
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 882,9	17 882,9
Efterställda skulder	-	-	1 213,5	1 213,5
Övriga skulder	-	-	963,6	963,6
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>4,7</b>	<b>20 060,0</b>	<b>20 064,7</b>

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

Koncern 2018-09-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 008,1	-	-	2 008,1
Obligationer och räntebärande värdepapper	354,4	-	-	354,4
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	4,1	-	-	4,1
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	292,7	-	-	292,7
Utlåning till kreditinstitut	270,9	-	-	270,9
Utlåning till allmänheten	-	-	17 202,9	17 202,9
Övriga tillgångar	-	-	306,4	306,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 930,2</b>	<b>-</b>	<b>17 514,8</b>	<b>20 445,0</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Derivat	-	-	-	-
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 454,6	17 454,6
Efterställda skulder	-	-	595,8	595,8
Övriga skulder	-	-	780,6	780,6
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 939,3</b>	<b>18 949,2</b>

Moderbolaget 2019-09-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	922,3	-	-	922,3
Obligationer och räntebärande värdepapper	629,9	-	-	629,9
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Aktier och andelar	-	-	1,5	1,5
Derivat	-	0,3	-	0,3
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1876,4	-	-	1 876,4
Utlåning till kreditinstitut	170,5	-	-	170,5
Utlåning till allmänheten	-	-	16 465,8	16 465,8
Övriga tillgångar	-	-	430,1	430,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 599,1</b>	<b>0,3</b>	<b>16 897,4</b>	<b>20 496,8</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Derivat	-	4,7	-	4,7
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 882,9	17 882,9
Efterställda skulder	-	-	1 213,5	1 213,5
Övriga skulder	-	-	532,4	532,4
<b>Summa skulder</b>	<b>0,0</b>	<b>4,7</b>	<b>19 628,8</b>	<b>19 633,5</b>

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

Moderbolaget 2018-09-30, mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 008,1	-	-	2 008,1
Obligationer och räntebärande värdepapper	354,4	-	-	354,4
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	4,1	-	-	4,1
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	292,7	-	-	292,7
Utlåning till kreditinstitut	254,0	-	-	254,0
Utlåning till allmänheten	-	-	15 866,1	15 866,1
Övriga tillgångar	-	-	320,9	320,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 913,4</b>	<b>-</b>	<b>16 865,4</b>	<b>19 105,8</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Derivat	-	-	-	-
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 454,6	17 454,6
Efterställda skulder	-	-	595,8	595,8
Övriga skulder	-	-	381,2	381,2
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 431,7</b>	<b>18 431,7</b>

## Not 11 Kreditförluster

	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv3 2018	Jan-Sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
<b>Koncern</b>						
<b>Lån till upplupet anskaffningsvärde</b>						
Reserveringar - Steg 1	-0,4	1,9	-2,5	11,6	-18,1	-20,5
Reserveringar - Steg 2	4,6	25,0	5,1	22,0	-23,1	-27,2
Reserveringar - Steg 3	-13,8	-48,2	-30,0	-116,7	-60,0	-77,0
<b>Summa</b>	<b>-9,6</b>	<b>-21,3</b>	<b>-27,3</b>	<b>-83,0</b>	<b>-101,2</b>	<b>-124,7</b>
Nedskrivning	-1,7	-5,5	-5,0	-10,8	-5,4	-23,8
Återvinningar	2,1	1,0	1,0	3,7	2,5	3,9
<b>Summa</b>	<b>0,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>-4,0</b>	<b>-7,1</b>	<b>-2,9</b>	<b>-19,9</b>
<b>Summa lån till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>-9,1</b>	<b>-25,8</b>	<b>-31,3</b>	<b>-90,1</b>	<b>-104,1</b>	<b>-144,6</b>
<b>Lånelöften och finansiella garantiavtal</b>						
Reserveringar - Steg 1	0,1	-0,7	0,5	-0,3	-1,7	-1,1
Reserveringar - Steg 2	-	-	-	-	-	-
Reserveringar - Steg 3	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,1</b>
<b>Summa kreditförluster IFRS9</b>	<b>-9,0</b>	<b>-26,5</b>	<b>-30,8</b>	<b>-90,4</b>	<b>-105,8</b>	<b>-145,7</b>
<b>Moderbolaget</b>						
<b>Lån till upplupet anskaffningsvärde</b>						
Reserveringar - Steg 1	-0,4	1,9	-2,5	11,6	-18,1	-20,9
Reserveringar - Steg 2	4,6	25,0	5,1	22,0	-23,1	-27,2
Reserveringar - Steg 3	-13,8	-48,2	-30,0	-116,7	-60,0	-77,0
<b>Summa</b>	<b>-9,6</b>	<b>-21,3</b>	<b>-27,3</b>	<b>-83,0</b>	<b>-101,2</b>	<b>-125,1</b>
Nedskrivning	-1,6	-5,4	-5,0	-10,7	-5,4	-23,8
Återvinningar	2,1	1,0	1,0	3,7	2,5	3,9
<b>Summa</b>	<b>0,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,0</b>	<b>-2,9</b>	<b>-19,9</b>
<b>Summa lån till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>-9,0</b>	<b>-25,8</b>	<b>-31,3</b>	<b>-90,1</b>	<b>-104,1</b>	<b>-145,0</b>
<b>Lånelöften och finansiella garantiavtal</b>						
Reserveringar - Steg 1	0,1	-0,7	0,5	-0,3	-1,7	-1,1
Reserveringar - Steg 2	-	-	-	-	-	-
Reserveringar - Steg 3	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,1</b>
<b>Summa kreditförluster IFRS9</b>	<b>-9,0</b>	<b>-26,5</b>	<b>-30,8</b>	<b>-90,4</b>	<b>-105,8</b>	<b>-146,1</b>

## Not 12 Utlåning

	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
Koncernen			
Utlåning till kreditinstitut	325,1	278,8	270,9
Utlåning till allmänheten	17 486,1	17 448,6	17 202,9

Koncernen mkr	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 876,4	1 117,7	292,7
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	922,3	1 993,2	2 008,1
Utlåning till kreditinstitut	325,1	278,8	270,9
Utlåning till allmänheten	17 486,1	17 448,6	17 202,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	629,9	101,5	354,4
<b>Summa</b>	<b>21 239,8</b>	<b>20 939,8</b>	<b>20 128,9</b>

Koncernen mkr	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
Utlåning till allmänhet, brutto <sup>1</sup>	18 572,0	18 511,9	18 256,8
varav Steg 1	11 854,0	11 792,8	11 644,2
varav Steg 2	1 312,2	1 482,5	1 468,3
varav Steg 3	5 405,8	5 236,5	5 144,3
Summa reserveringar <sup>1</sup>	-1 085,9	-1 063,2	-1 054,0
varav Steg 1	-108,0	-119,2	-119,3
varav Steg 2	-110,8	-132,7	-128,6
varav Steg 3	-867,2	-811,3	-806,0
<b>Utlåning till allmänhet, netto</b>	<b>17 486,1</b>	<b>17 448,6</b>	<b>17 202,9</b>

Moderbolaget	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
Utlåning till kreditinstitut	170,5	230,5	254,0
Utlåning till allmänheten	16 249,7	16 171,5	15 866,1

Moderbolaget mkr	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 876,4	1 117,7	292,7
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	922,3	1 993,2	2 008,1
Utlåning till kreditinstitut	170,5	230,5	254,0
Utlåning till allmänheten	16 249,7	16 171,5	15 866,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	629,9	101,5	354,4
<b>Summa</b>	<b>19 848,8</b>	<b>19 614,4</b>	<b>18 775,3</b>

Moderbolaget mkr	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
Utlåning till allmänhet, brutto <sup>1</sup>	17 335,6	17 234,8	16 920,0
varav Steg 1	13 640,3	13 210,8	12 859,9
varav Steg 2	1 312,2	1 482,5	1 468,3
varav Steg 3	2 383,2	2 541,5	2 591,8
Summa reserveringar <sup>1</sup>	-1 085,9	-1 063,2	-1 054,0
varav Steg 1	-108,0	-119,2	-119,3
varav Steg 2	-110,8	-132,7	-128,6
varav Steg 3	-867,2	-811,3	-806,0
<b>Utlåning till allmänhet, netto</b>	<b>16 249,7</b>	<b>16 171,5</b>	<b>15 866,1</b>

<sup>1</sup>Förvärvade förfallna fordringar redovisas netto i steg 3

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

Koncernen och moderbolaget mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Reserveringar 1 januari 2019	-119,2	-132,7	-811,3	-1 063,2
Nya, förvärvade och borttagna finansiella tillgångar, netto	-34,4	19,7	-126,1	-140,8
Förflyttning till steg 1	-26,2	36,3	0,5	10,5
Förflyttning till steg 2	11,3	-40,5	1,2	-28,0
Förflyttning till steg 3	2,9	32,6	-10,2	25,3
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk	57,6	-26,1	80,8	112,3
Övrigt	-	-	-2,1	-2,1
<b>Reserveringar 30 september 2019</b>	<b>-108,0</b>	<b>-110,8</b>	<b>-867,2</b>	<b>-1 085,9</b>

**Not 13 Ställda säkerheter**

Koncern och moderbolag	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
Företagsinteckningar	35,0	35,0	35,0
Övriga ställda panten och jämförliga säkerheter	149,1	159,0	167,3
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>184,1</b>	<b>194,0</b>	<b>202,3</b>

**Not 14 Eventualförpliktelser**

Koncern och moderbolag	30-sep. 2019	31-dec. 2018	30-sep. 2018
Beviljade ej utbetalda lån	214,8	143,8	197,5
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	867,3	684,7	750,6
<b>Summa eventualförpliktelser</b>	<b>1 082,1</b>	<b>828,5</b>	<b>948,1</b>

**Not 15 Händelser efter balansdagen**

Den 9 oktober skedde förtidsinlösen av samtliga icke-säkerställda så kallade Tier 2-obligationer med ISIN SE0006288155 om totalt 300 miljoner kronor. Den 16 oktober emitterade Marginalen Bank AT1 obligationer om 200 miljoner kronor. För att möta det mycket stora intresset från investerare utökades emissionen jämfört med planerat belopp med 50 miljoner kronor till 200 miljoner kronor. Obligationerna har en evig löptid med möjlighet till förtida inlösen av Marginalen Bank efter 5 år och en rörlig ränta om 3m STIBOR + 9,00 %.

# Intygande

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

Stockholm den 14 november 2019

Anna-Greta Sjöberg  
Ordförande

Peter Lönnquist  
Vice ordförande

Peter Sillén  
Styrelseledamot

Gunilla Herlitz  
Styrelseledamot

Håkan Österberg  
Styrelseledamot

Ewa Glennow  
Verkställande direktör & styrelseledamot

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.



# Revisors granskningsrapport

Till styrelsen Marginalen Bank Bankaktiebolag org.nr 515406-0807

## Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Marginalen Bank Bankaktiebolag per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag ("ÅRKL"). Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och ÅRKL samt för moderbolagets del i enlighet med ÅRKL.

Stockholm den 14 november 2019

Jesper Nilsson  
Auktoriserad revisor

# Definitioner

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

## Alternativa nyckeltal

### RÄNTENETTO

Ränteintäkter minus räntekostnader samt leasingintäkter, netto  
Beräkning:  $(231,3+13,0-74,4)$

### VINSTMARGINAL

Rörelseresultat dividerat med rörelseintäkter  
Beräkning:  $(68,2 \div 183,8) \times 100$

### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Justerat resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital  
Beräkning:  $((68,2 \times 0,786) \times 4) \div 1\ 801,3 \times 100$

### SOLIDITET

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med totala tillgångar vid periodens utgång  
Beräkning:  $(1\ 859,1 \div 21\ 899,2)$

### JUSTERAT RESULTAT

Rörelseresultat med avdrag för 21,4% schablonskatt  
Beräkning:  $(68,2 \times 0,786)$

### AVKASTNING PÅ TILLGÅNGAR

Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomsättning  
Beräkning:  $((68,2 \times 4) \div 21\ 652,6) \times 100$

### TOTALRESULTAT EFTER SKATT

Totalresultat inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen  
Beräkning: 50,6

### K/I -TAL

Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter  
Beräkning:  $(106,5 \div 183,7) \times 100$

### UTLÅNING/INLÅNING

Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten  
Beräkning:  $(17\ 486,1 \div 17\ 882,9) \times 100$

### KREDITFÖRLUSTNIVÅ

Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten  
Beräkning:  $((9,0 \times 4) \div 17\ 098,1) \times 100$

## Nyckeltal definierade i kapitaltäcknings- och likviditetsregleringar

Nyckeltalen nedan avser Marginalen Bank

### RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP

Med riskvägda exponeringar avses åsatt värde på en exponering, i och utanför balansräkningen  
Beräkning: 13 180,9

### KAPITALBAS

Summan av primär- och supplementärkapital minus avdrag enligt kapitaltäckningsförfordningen (EU) nr 575/2013 artikel 36  
Beräkning: 2 427,3

### KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med det totala riskexponeringsbeloppet  
Beräkning:  $(1\ 538,4 \div 13\ 180,9)$

### PRIMÄRKAPITALRELATION

Primärkapital dividerat med det totala riskexponeringsbeloppet  
Beräkning:  $(1\ 538,4 \div 13\ 180,9) \times 100$

### TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med det totala riskexponeringsbeloppet  
Beräkning:  $(2\ 427,3 \div 13\ 180,9) \times 100$

### LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT (LCR)

Likviditetsreservens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassaflöde under en 30-dagarsperiod  
Beräkning:  $(3\ 529,1 \div 2\ 360,7) \times 100$

### STABIL NETTOFINANSIERINGSKVOT (NSFR)

Tillgänglig stabil finansiering i relation till krav på stabil finansiering (NSFR) Beräkning: 129,0%

## 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

Bokslutskommuniké för 2019 publiceras i vecka 7 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

Marginalen Banks ekonomiska rapporter kan hämtas på [www.marginalen.se](http://www.marginalen.se)

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

