

Delårsrapport

för

Marginalen AB

556128-4349

januari-augusti 2010

Delårsrapport

januari - augusti 2010

VD har ordet

Marginalen Bank bildas

Finans AB Marginalen fick sin ansökan om bankkraj beviljad av Finansinspektionen 21 juni i år och därmed lades grunden till satsningen på Marginalen Bank Bankaktiebolag. Den 30 augusti i år fusionerades Bank2 upp i Marginalen Bank Bankaktiebolag. Fördelen med fusionen är att verksamheten samordnas under ett och samma varumärke, vilket skapar kostnads- och samordningsfördelar i bland annat marknadsföringssammanhang, systemutveckling och systemdrift. Konsultverksamheten, HR, Juridik och Inkasso kommer fortsättningsvis att marknadsföras under varumärket Marginalen Core, men som en del av Marginalenkoncernens hela sortiment.

Förvärv av delar av Citibank International plc:s svenska konsumentbank

Den enskilt största händelsen under rapporteringsperioden är Marginalens förvärv av Citibanks svenska konsumentbank som genomfördes under 2010. I samband med förvärvet av kreditkort och blacolån har Marginalen förmånen av att få ca 100 nya medarbetare. Affären ska ses i ljuset av koncernens satsning på bankverksamhet i Sverige som på allvar inleddes i juni 2008 då Bank2 förvärvades. Affären innebär att Marginalen Bank växer kraftigt inom privatkundsområdet och blir en av de större aktörerna på blacolån i Sverige med cirka 70 000 nya kunder på privatsidan.

För att lyckas med integreringen av nya medarbetare bedrivs bland annat ett Kulturprojekt som syftar till att skapa en ny gemensam företagskultur baserad på värderingar från båda verksamheterna.

Varumärke

Under perioden har ett helt nytt grafiskt program tagits fram för Marginalen Bank som innehåller ny varumärkesarkitektur, logotyp och grafisk profil. Efter periodens slut har ett stort arbete lagts ner på att byta samtliga interna och externa gränssnitt (visitkort, webbplats, brevpapper, fakturor etc.) i enlighet med den nya grafiska profilen. För att öka kännedomen om Marginalen Bank på marknaden har en reklamkampanj tagits fram som kommer att synas i TV, radio och tryckt media. Viktiga delar i det nya varumärket är att Marginalen Bank är en annorlunda Bank med enkla produkter och tjänster som kunderna verkligen behöver och använder. I stället för att enbart göra bedömningar utifrån scoringmodell och kundernas historik ska vi även lägga fokus på att lyssna på människor och förstå deras behov och med det som utgångspunkt utveckla produkter och tjänster. Framtiden är med andra ord en lika viktig bedömningsparameter som historiken.

Ägarförhållande och moderbolag

Marginalen AB, som ägs av Esco Marginalen AB till 100 %, samordnar dotterbolagens verksamhet. För Marginalen AB, moderbolaget, var resultatet före skatt för årets första åtta

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

månader 4 823 Tkr (- 1 141). Moderbolagets resultaträkning innehåller främst poster avseende rörelse för ett holdingbolag. Bolaget har inga anställda.

Verksamhet

Marginalen har tjänster för privatpersoner och företag och erbjuder konkurrenskraftig in och utlåning. Bland våra finansiella tjänster finns fakturaköp och – belåning, leasing och avbetalningstjänster. Marginalen Core är ett samlingsnamn för de tjänster som Konsult AB Marginalen och Inkasso AB Marginalen bedriver. Marginalen Core levererar tjänster inom bland annat juridik, HR, bokföring, inkasso och fakturaadministration.

Resultat före skatt för perioden januari till augusti uppgår till 55 807 Tkr (166 305), en minskning av resultatet med 110 498 Tkr jämfört med samma period föregående år. Koncernens räntenetto har under perioden uppgått till 76 844 Tkr (32 473). Koncernens rörelseintäkter uppgår till 316 272 Tkr (289 850), en ökning av rörelseintäkterna med 26 422 Tkr.

Ökningen av räntenetto förklaras framförallt av förvärv som skett under juni 2010, exklusive förvärv var räntenettet 36 924 Tkr, en ökning med 4 451 Tkr. Ökningen av rörelseintäkter förklaras främst av förvärvad verksamhet. Nettoeffekten på rörelseintäkterna av värdeförändringar samt reserverade kreditförluster uppgår till 133 064 Tkr. Rörelseintäkterna har påverkats positivt av att förvärvspriset väsentligt understiger det verkliga värdet vilket framkommer vid tillämpandet av Capital Asset Pricing Model (CAPM) vid förvärvstillfället. Se vidare avlämnad information under not 2.

Rörelsens kostnader under perioden har ökat med 98 952 Tkr och förklaras främst av ökad kostnads massa från förvärvad verksamhet, nedskrivning av varumärket Bank2 med 27 211 Tkr, goodwillnedskrivning av det holländska dotterföretaget Lexus med 5 669 Tkr samt en utökning av koncernens personalresurser. Utlåningen till allmänheten uppgick per balansdagen till 4 610 299 Tkr (2 142 577) där förändringen förklaras framförallt av förvärvad verksamhet.

Inlåning från allmänhet har under perioden utvecklats väl och uppgick per balansdagen till 6 946 479 Tkr (4 766 654). Ökningen har varit jämnt fördelad från perioden mars och fram till balansdagen. Marginalen har en konkurrenskraftig ränta i relation till andra inlåningsinstitut. Utlandsverksamhetens andel av koncernens resultat är för perioden 1,5% och i förhållande till balansomslutning 3,9%.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Den väsentligaste händelsen under rapportperioden var att Marginalen Bank bildades. Finans AB Marginalen fick sin ansökan om bankkraj beviljad av Finansinspektionen 21 juni i år och därmed lades grunden till satsningen på Marginalen Bank Bankaktiebolag.

Den enskilt största händelsen under rapporteringsperioden är Marginalens förvärv av Citibank International plc:s svenska konsumentbank som genomfördes under 2010. I samband med förvärvet av kreditkort och blacolån har Marginalen förmånen av att få c:a 100 nya medarbetare.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Under september har bolaget förvärvat ytterligare lånefordringar från Citibank International plc:s svenska konsumentbank till ett nominellt belopp om 265 365 tkr.

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

Andra enheter inom koncernen

Utlandsverksamheten i Baltikum stärks av ett stabilare ränteläge som skett på de lokala finansiella marknaderna genom minskade kreditförlustrererveringar och ökade intäkter. Verksamheterna är fortsatt i en tillväxtfas och ökar utlåningen och inkassobalanserna både organiskt och genom förvärv. I Beneluxländerna utvecklas verksamheten sämre än planerat då ekonomierna ännu ej återhämtat sig.

Kassaflöde, likviditet och investeringar

Periodens kassaflöde uppgick till 276 168 Tkr (1 529 359). Likvida medel vid periodens slut uppgår till 3 181 217 (2 895 201). Företagets likviditet placeras på konto hos andra svenska banker, överskottlikviditet placeras även bland annat i räntebärande värdepapper. Marginalens anläggningstillgångar, materiella och immateriella uppgick till 62 942 Tkr (99 044) på balansdagen. Årets förändring förklaras huvudsakligen av nedskrivning av varumärket Bank2.

Kapitaltäckning och riskhantering

Kapitaltäckningskvoten i finansiella företagsgruppen uppgick per balansdagen till 1,92 (1,44) med en kapitalbas om 740 755 Tkr (359 357) och kapitalkrav på 385 677 Tkr (250 283). Vid utgången av senaste räkenskapsåret var kapitaltäckningskvoten 1,46, kapitalbasen 358 474 Tkr och kapitalkravet 246 152 Tkr. Marginalen redovisar kreditrisk och motpartsrisk, operativ risk, likviditetsrisk, marknadsrisk och strategisk risk enligt intern riskklassificeringsmetod med fastställda policys och instruktioner i syfte att begränsa och kontrollera företagets risktagande. För mer upplysningar om Marginalens risker hänvisas till årsredovisning per 2009-12-31, not 3 Finansiella risker och övriga risker.

Personal

Antalet anställda per balansdagen var 201 personer (198).

Marginalens medarbetare har aktivt deltagit i ett projekt med syfte att ta fram företagets nya visioner och värderingar. Marginalen driver flera miljöprojekt där aktiviteterna har fokuserat på intern miljöpolicy och arbete med att utveckla företaget och stötta våra kunder med det papperslösa kontoret.

Fortbildning inom penningtvätt och Kvalitetsledning QLS har genomförts under året.

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

Resultaträkning för koncernen

Tkr	Not	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
		2010-08-31	2009-08-31	2009-12-31
		(8 mån)	(8 mån)	(helår)
Rörelsens intäkter				
Ränteintäkter	4	151 763	115 593	166 806
Leasingintäkter		4 798	4 011	6 532
Räntekostnader	4	-79 717	-87 131	-114 471
Räntenetto		76 844	32 473	58 867
Erhållna utdelningar		182	-	-
Provisionsintäkter		40 180	19 614	24 479
Provisionskostnader		-4 321	-4 010	-6 149
Nettoreultat av finansiella transaktioner		-128 787	178 972	184 798
Resultat vid ett förvärv till lågt	2	261 851	-	-
Övriga rörelseintäkter		70 323	62 801	101 032
Summa rörelseintäkter		316 272	289 850	363 027
Rörelens kostnader				
Personalkostnader		-66 962	-54 110	-85 520
Övriga administrationskostnader		-101 391	-45 718	-73 539
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-38 214	-7 787	-7 911
Summa kostnader före kreditförluster		-206 567	-107 615	-166 970
Resultat före kreditförluster		109 705	182 235	196 057
Kreditförluster, netto		-53 898	-15 930	-29 742
Resultat före skatt		55 807	166 305	166 315
Skatt på periodens resultat		60 182	-48 571	-47 705
Periodens resultat		115 989	117 734	118 610

Rapport över totalresultat koncernen

Tkr	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
	2010-08-31	2009-08-31	2009-12-31
	(8 mån)	(8 mån)	(helår)
Periodens resultat	115 989	117 734	118 610
Övrigt totalresultat			
Verkligt värdeförändring	-428	-6 878	2 901
Valutakursdifferens	-10 724	-6 708	-6 820
Summa övrigt totalresultat	-11 152	-13 586	-3 919
Periodens totalresultat	104 837	104 148	114 691

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

Balansräkning för koncernen	2010-08-31	2009-08-31	2009-12-31
Tkr	Not		
Tillgångar	1		
Kassa och bank		-	38
Utlåning till kreditinstitut		3 181 185	2 905 011
Utlåning till allmänheten	2	4 610 299	2 230 547
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		43 410	189 448
Aktier och andelar		32 735	30 528
Immateriella anläggningstillgångar		58 433	93 071
Materiella anläggningstillgångar, inventarier		4 509	5 973
Övriga tillgångar	2	118 825	57 647
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		51 985	49 692
Summa tillgångar		8 101 413	5 463 749
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut		-	2 549
Inlåning från Allmänheten		6 946 479	4 766 654
Uppskjuten skatteskuld		159 418	128 504
Övriga skulder	2	61 792	37 300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		125 131	88 624
Summa skulder och eget kapital		7 292 820	5 023 631
Efterställda skulder		171 000	30 000
Eget kapital		637 593	410 118
Summa skulder och eget kapital		8 101 413	5 463 749

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

Förändringar i koncernens egna kapital, Tkr	Aktiekapital	Reserver	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2009	10 000	2 560	293 410	305 970
Årets resultat	-	-	118 610	118 610
Övrigt totalresultat				
Verkligtvärdeförändring	-	2 901	-	2 901
Valutakursdifferens	-	-6 820	-	-6 820
Summa övrigt totalresultat	-	-3 919	-	-3 919
Summa totalresultat	-	-3 919	118 610	114 691
Transaktioner med aktieägare				
Erhållet koncernbidrag	-	-	4 200	4 200
Skatt på koncernbidrag	-	-	-1 105	-1 105
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	3 095	3 095
Utgående balans per 31 december 2009	10 000	-1 359	415 115	423 756
Ingående balans per 1 januari 2010	10 000	-1 359	415 115	423 756
Periodens resultat enligt resultaträkningen	-	-	115 989	115 989
Övrigt totalresultat				
Verkligtvärdeförändring	-	-428	-	-428
Valutakursdifferens	-	-10 724	-	-10 724
Summa övrigt totalresultat	-	-11 152	-	-11 152
Periodens totalresultat	-	-11 152	115 989	104 837
Transaktioner med aktieägare				
Erhållet aktieägartillskott	-	-	109 000	109 000
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	109 000	109 000
Utgående balans per 31 augusti 2010	10 000	-12 511	640 104	637 593

Föregående års jämförelsesiffror	Aktiekapital	Reserver	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2009	10 000	16 416	279 824	306 240
Periodens resultat enligt resultaträkningen	-	-	117 734	117 734
Övrigt totalresultat	-	-13 856	-	-13 856
Utgående balans per 31 augusti 2009	10 000	2 560	397 558	410 118

Kassaflödesanalys för koncernen			
Tkr	<u>2010-01-01</u> <u>2010-08-31</u> (8 mån)	<u>2009-01-01</u> <u>2009-08-31</u> (8 mån)	<u>2009-01-01</u> <u>2009-12-31</u> (helår)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	146 750	-89 445	-154 653
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 188 858	-4 309	-100 553
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 318 276	1 623 113	1 794 413
Periodens kassaflöde	276 168	1 529 359	1 539 207
Likvida medel vid periodens början	2 905 049	1 365 842	1 365 842
Periodens kassaflöde	<u>276 168</u>	<u>1 529 359</u>	<u>1 539 207</u>
Likvida medel vid periodens slut	3 181 217	2 895 201	2 905 049

Likvida medel motsvarar summan av posterna "Kassa & Bank" samt "Utlåning till kreditinstitut" i Balansräkningen.

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

Nyckeltal koncernen 1)

Tkr	2010-01-01		2009-01-01		2009-01-01	
	Not	2010-08-31	2009-08-31	2009-12-31	2009-12-31	
		(8 mån)	(8 mån)	(helår)		
Finansiellt netto		76 844	32 473	58 867		
Vinstmarginal %		17,6	54,4	43,9		
Räntabilitet på eget kapital %		6,5	15,5	31,0		
Räntetäckningsgrad ggr		1,7	2,9	2,4		
Soliditet %		10,0	8,1	8,3		
Kapitaltäckningskvot	3	1,92	1,68	1,46		
Justerat eget kapital		808 593	440 118	453 756		
Balansomslutning		8 101 413	5 463 749	5 435 194		
Resultat före skatt		55 807	166 305	166 315		

1) För definitioner hänvisas till Årsredovisning för år 2009

Resultaträkning för moderbolaget

Tkr	2010-01-01		2009-01-01		2009-01-01	
	Not	2010-08-31	2009-08-31	2009-12-31	2009-12-31	
	1	(8 mån)	(8 mån)	(helår)		
Rörelsens intäkter		-	-	-		
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-3 877	-755	-2 315		
Summa rörelsekostnader		-3 877	-755	-2 315		
Rörelseresultat		-3 877	-755	-2 315		
Finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag		-6 653	7 000	7 000		
Resultat från övriga värdepapper	4	23 167	-	-		
Ränteintäkter		267	317	226		
Ränteintäkter från koncernföretag		247	-	-		
Räntekostnader till koncernföretag		-8 326	-7 703	-5 282		
Övriga finansiella poster		-2	-	259		
Summa finansiella poster		8 700	-386	2 203		
Resultat före skatt		4 823	-1 141	-112		
Skatt på årets resultat		-3 018	300	-708		
Årets skatt		1 805	-841	-820		

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

Balansräkning för moderbolaget

	2010-08-31	2009-08-31	2009-12-31
Tillgångar	Not		
Anläggningstillgångar	1		
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	492 350	315 258	309 952
Fordringar hos koncernföretag	23 167	-	-
Summa anläggningstillgångar	515 517	315 258	309 952
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	4 14 470	-	4 624
Övriga fordringar	5	487	1 573
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	212	-	57
Summa omsättningstillgångar	14 687	487	6 254
Kassa & Bank	6 944	93 683	26 837
Summa tillgångar	537 148	409 428	343 043
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	10 000	10 000	10 000
Bundna reserver	2 000	2 000	2 000
	12 000	12 000	12 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	159 028	56 366	50 848
Årets resultat	1 805	-841	-820
	160 833	55 525	50 028
Summa eget kapital	172 833	67 525	62 028
Efterställda skulder	30 000	30 000	30 000
Skulder			
Skulder till kreditinstitut som är koncernföretag	310 099	297 235	232 127
Övriga skulder	24 216	14 668	18 888
Summa skulder	334 315	311 903	251 015
Summa eget kapital och skulder	537 148	409 428	343 043

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

Förändringar i moderbolagets eget kapital, Tkr	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2009	10 000	2 000	56 366	68 366
Lämnat koncernbidrag	-	-	-11 686	-11 686
Erhållet koncernbidrag	-	-	8 992	8 992
Lämnat aktieägartillskott	-	-	-3 532	-3 532
Skatt på koncernbidrag	-	-	708	708
Årets resultat	-	-	-820	-820
Utgående balans per 31 december 2009	10 000	2 000	50 028	62 028
Ingående balans per 1 januari 2010	10 000	2 000	50 028	62 028
Årets resultat	-	-	1 805	1 805
Aktieägartillskott	-	-	109 000	109 000
Utgående balans per 31 augusti 2010	10 000	2 000	160 833	172 833
Föregående års jämförelsesiffror				
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2009	10 000	2 000	56 366	68 366
Årets resultat	-	-	-841	-841
Utgående balans per 31 augusti 2009	10 000	2 000	55 525	67 525

Kassaflödesanalys för moderbolaget Tkr	2010-01-01 2010-08-31 (8 mån)	2009-01-01 2009-08-31 (8 mån)	2009-01-01 2009-12-31 (helår)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 300	6 679	5 860
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-182 398	-78 737	-73 431
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	163 805	142 635	71 302
Periodens kassaflöde	-19 893	70 577	3 731
Likvida medel vid periodens början	26 837	23 106	23 106
Periodens kassaflöde	-19 893	70 577	3 731
Likvida medel vid periodens slut	6 944	93 683	26 837

Likvida medel motsvarar posten "Kassa & Bank" i Balansräkningen.

Noter**Not 1 Redovisningsprinciper**

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens redovisningsföreskrifter, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen (ÅRL) samt Bokföringsnämndens allmänna råd.

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2009, med undantag för att koncernen nu tillämpar full IFRS istället för så kallad lagbegränsad IFRS och tillämpar capital asset pricing model, (CAPM) i våra värderingar avseende förvärvade kreditstockar. Övergången till full IFRS har ej lett till några förändringar på resultat eller balansräkningen i jämförelse med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Belopp anges i Tkr om inte annat anges. Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år.

Not 2 Förvärv av verksamheter

Den 10 juni 2010 förvärvade koncernen från Citibank International plc ("Citibank") bl.a. portföljer av icke säkerställda lånefordringar, vilka har värderats till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, samt icke säkerställda kreditkortsfordringar. De förvärvade verksamheterna ingår från den 1 juni 2010 i dotterföretagen Marginalen Bank Bankaktiebolag samt Kredit AB Marginalen.

Information om förvärvade nettotillgångar

Utlåning till allmänheten	2 624 517
Övriga skulder	-100 226
Verkligt värde på nettotillgångar	<u>2 524 291</u>
Resultat vid ett förvärv till lågt pris	-261 851
Förvärvspris	<u>2 262 440</u>
avgår:	
Ej utbetalad köpeskilling avseende förvärv	-1 854
Likvida medel i förvärvade verksamheter	-
Påverkan på koncernens likvida medel av förvärv	<u>2 260 586</u>

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

Not 3 Kapitaltäckning

Finansiella företagsgruppen

	<u>2010-08-31</u>	<u>2009-08-31</u>	<u>2009-12-31</u>
Beräkning av Kapitalbas:			
Eget kapital enligt senaste bokslut, inkl.primärkapital	779 551	422 530	425 012
Verkligt värde-förändring - tillgångar som kan säljas ¹⁾	-2 473	-	-2 901
Avdrag för immateriella tillgångar ¹⁾	-66 323	-93 173	-93 637
Primärt kapital (netto)	710 755	329 357	328 474
Supplementärt kapital	30 000	30 000	30 000
Summa kapitalbas	740 755	359 357	358 474
Kapitalkrav:			
Kreditrisk - Schablonmetod ¹⁾	350 200	226 703	210 676
Operativ risk - Basmetod ¹⁾	35 477	23 580	35 477
Valutakursrisk	-	-	-
Totalt kapitalkrav	385 677	250 283	246 152
Kapitaltäckningsanalys:			
Kapitalbas	740 755	359 357	358 474
Kapitalkrav	385 677	250 283	246 152
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	<u>1,92</u>	<u>1,44</u>	<u>1,46</u>

¹⁾ För mer information avseende dessa delposter hänvisas till Årsredovisning för år 2009, not 35.

Not 4 Transaktioner med närstående

Koncernen har under perioden betalat räntor till moderbolaget, Esco Marginalen AB, som netto uppgått till 1 122 Tkr (776) under perioden. Från moderbolaget har i perioden erhållits ett aktieägartillskott som uppgått till 109 000 Tkr.

Marginalen AB har avyttrat en optionsrätt till Esco Marginalen AB för 23.167 Tkr.

I övrigt har sedvanliga transaktioner med närstående förelegat under perioden.

Not 5 Rättelse av fel

Tidigare års jämförelsesiffror i koncernens resultaträkning har korrigerats till följd av rättelse av felaktigt gjorda koncernelimineringar. Korrigeringarna har inte föranlett någon effekt på årets resultat.

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

Härmed försäkras att, så vitt vi känner till, delårsrapport är upprättad i överrensstämmelse med god redovisningssed samt att lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Marginalen som skapats av delårsrapporten.

Stockholm den 29 oktober 2010

Ewa Glenow
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Marginalen AB org nr 556128-4349 för perioden 1 januari 2010 – 31 augusti 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsrapport i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa oss 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.

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i all väsentlighet, är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 29 oktober 2010

Bertil Johanson
Auktoriserad revisor