

Delårsrapport

för

Marginalen AB

556128-4349

januari-augusti 2011

Delårsrapport

januari - augusti 2011

VD har ordet

Marginalen Bank – Vi växer med förtroende

Marginalen Bank går nu in på sitt andra verksamhetsår som Bank. En bank som med personlig service och med enkla och tydliga banktjänster ska stå bakom såväl privatpersoner som företag i deras ambitioner inför framtiden. Banktillståndet erhöll vi sommaren 2010 och utvecklingen sedan dess har varit positiv.

Sista året har inneburit tillväxt! Genom förvärvet av delar av Citibanks svenska privatbank och ett strategiskt arbete kring varumärket har Marginalen Bank på kort tid etablerat sig med konkurrenskraftiga erbjudanden på den svenska marknaden. Vi ser ökade volymer på såväl inlånings- som på utlåningssidan. Utlåning till allmänheten har i jämförelse ökat med 20 procent medan inlåningen ökat med 25 procent.

Bra balans mellan in- och utlåning skapar goda utvecklingsmöjligheter

Marginalen Bank har stark finansiell bas och likvid ställning med en god balans mellan inlåning och utlåning. Detta är centralt för vår förmåga att utveckla banken i den riktning vi önskar. Vi placerar vår likviditet i säkra räntebärande värdepapper och i kommuncertifikat. Vår affär finns i huvudsak (93%) på den svenska marknaden och därför påverkas vi kortsiktigt inte av det som sker i Europa.

Vi kan konstatera att vi står starka och är relativt oberoende och kan därför med full kraft fortsätta att utveckla Marginalen Bank.

Vi är flera – vi är en!

Under senare år har vi vuxit kraftigt på flera områden. Nya medarbetare med nya och viktiga kompetensområden är centralt i vår satsning att skapa en ny bank på den svenska marknaden. En av fördelarna med att bli större är att vi ser samordningsfördelar både vad gäller kritiska affärsprocesser och nyttjande av system. Vi har därför under perioden fortsatt våra gemensamma utbildningsprogram och samordnat (flyttat över) information från flera banksystem till några få. Detta gör att vi får en bättre överblick och att vi når kostnadsfördelar i driften.

Det tar tid att integrera verksamheter och medarbetare kring värderingar. Vi är aktiva i detta och våra medarbetare har deltagit i detta på ett mycket förtjänstfullt sätt.

Varumärke

Under 2011 har vi lanserat flera uppmärksammade filmer i media. Detta har gett resultat. Tillströmning av nya kunder visar på en ökad kännedom om varumärket Marginalen Bank. En annorlunda Bank med enkla produkter och tjänster och där vi tar hänsyn till våra kunders framtid. Framtiden är liksom historiken en viktig parameter att ta med sig i bedömningen av nya affärsrelationer.

Ewa Glennow
VD

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

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 månader 1 519 Tkr (4 823). Moderbolagets resultaträkning innehåller främst poster avseende rörelse för ett holdingbolag. Bolaget har inga anställda.

Verksamhet

Marginalenkonserten erbjuder tjänster inom tre huvudområden Privatbank, Företagsbank och Marginalen Core.

Marginalen Bank erbjuder finansiella tjänster för privatpersoner och företag. Erbjudandet består av bland annat konkurrenskraftig in- och utlåning, betaltjänster, fakturaköp och -belåning, leasing och avbetalningstjänster.

Marginalen Core erbjuder heltäckande ekonomiadministrativa tjänster till företag i både uppgång och nedgång. Marginalen Core levererar tjänster inom bland annat juridik, HR, bokföring, redovisning, löneadministration, inkasso och fakturaadministration.

Konsertenens affärsidé utgår från att Marginalen 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 kunders behov och erbjuda okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster.

Dotterbolagen Marginalen Bank Bankaktiebolag och Kredit AB Marginalen står under Finansinspektionens tillsyn och konsertenens inkassoverksamhet står under Datainspektionens tillsyn.

Konserten bedriver verksamhet i Sverige, Litauen, Lettland och Holland.

Rörelseresultat efter kreditförluster för perioden januari till augusti uppgick till 18 616 tkr (55 807), en minskning med 37 191 tkr jämfört med samma period föregående år.

Konsertenens räntenetto under perioden uppgick till 178 962 Tkr (76 844) en ökning med 102 117 Tkr. Förändringen förklaras främst av tidigare förvärv.

Konsertenens totala rörelseintäkter uppgick till 378 458 Tkr (316 272), en ökning med 62 186 Tkr varav 102 117 avser räntenettet och 20 692 i ökade provisionsintäkter som uppgick till 60 872 Tkr (40 180) per den sista augusti. Föregående års övriga rörelseintäkter var positivt påverkade av resultat vid förvärv till lågt pris om 261 851 Tkr.

Rörelsens kostnader under perioden har ökat med 74 890 Tkr och uppgick till 281 457 tkr (206 567). Ökningen förklaras främst av förvärvad verksamhet.

Utlåningen till allmänheten uppgick per balansdagen till 5 542 676 Tkr (4 610 299).

Inlåning från allmänheten har ökat under året och uppgick per balansdagen till 8 685 173 Tkr (6 946 479). Marginalens konkurrenskraftiga prissättning på inlåningssidan har medfört en trygg finansiering med möjlighet till fortsatt tillväxt av bankverksamheten.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Försäljningen av nyutlåning avseende blancokrediter har under våren ökat. Under året har den under 2010 från Citi förvärvade kreditportföljen migrerats in i dotterbolaget Marginalen Banks befintliga system. Detta möjliggör en mer kostnadseffektiv process avseende kredithantering. Marginalens satsning på bankverksamhet som på allvar inleddes 2008 har under året fortsatt med varumärkesbyggande aktiviteter. Under 2011 har Marginalen lanserat nya reklamfilmer kring varumärket Marginalen Bank, synts och hörts i tidning och radio samt sponsrat tv-program såsom Talang och Hemma hos stjärnorna.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Efterfrågan på paketerade företagslösningar har resulterat i att Marginalen Trippel Core lanserats i september. Marginalen Trippel Core erbjuder tjänster och lösningar inom finansiering, ekonomiadministration och likviditetshantering.

I september lanserades en ny reklamfilm för Marginalen Bank.

Marginalen AB har från moderbolaget, Esco AB Marginalen, erhållit ett ovillkorligt aktieägartillskott på 50 000 Tkr den 13 oktober. Marginalen AB har den 19 oktober lämnat aktieägartillskott på 150 000 Tkr till Kredit AB Marginalen och 11 000 Tkr till Marginalen Bank Bankaktiebolag. Därtill har Marginalen AB lämnat ett evigt förlagslån till Kredit AB Marginalen om 50 000 Tkr.

Utländska dotterbolag

Marginalens verksamhet i Baltikum drivs genom dotterbolagen SIA Aizdevums i Lettland och UAB Gelvora i Litauen. SIA Aizdevums har 23 medarbetare och bedriver utlåningsverksamhet. Resultat före skatt för årets första åtta månader uppgick till 5 011 Tkr (6 283), balansomslutningen per den sista augusti uppgick till 97 025 Tkr (91 223). UAB Gelvora har 65 medarbetare och bedriver främst inkassoverksamhet. Resultat före skatt för UAB Gelvora uppgick till 3 625 (1 886) med en balansomslutning om 68 380 (67 257) per den sista augusti. Under året har ett antal förvärv av kreditportföljer skett i UAB Gelvora.

Dotterbolaget Lexus i Holland har 10 medarbetare och bedriver inkassoverksamhet. Resultat före skatt uppgick till -520 Tkr (-1 087), en förbättring mot föregående år med 567 Tkr. Balansomslutningen uppgick per den sista augusti till 4 776 Tkr (4 123).

Utlandsverksamhetens andel av periodens resultat för koncernen är 41,3% (5,5) och i förhållande till balansomslutning 1,7% (1,8).

Kassaflöde, likviditet och investeringar

Periodens kassaflöde uppgick till -339 951 Tkr (276 168). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 688 639 Tkr (3 181 217). Koncernens likviditet placeras på konto hos andra svenska banker, överskottslikviditet placeras även i bland annat räntebärande värdepapper och kommuncertifikat. Per balansdagen uppgick obligationer och andra räntebärande värdepapper till 3 450 994 Tkr (43 410)).

De tidigare förvärven av bankverksamheter har medfört behov av investeringar i framför allt banksystem. Marginalens materiella och immateriella tillgångar uppgick per balansdagen till 100 009 Tkr (62 942). Under perioden har goodwill hänförligt till förvärvet av K10 skrivits ner med -2 267 Tkr.

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

Kapitaltäckning och riskhantering

Kapitaltäckningskvoten för Finansiella företagsgruppen, dvs. förhållandet mellan kapitalbas och kapitalkrav, uppgick per den sista augusti 2011 till 1,57. Kapitalbasen uppgick till 737 012 Tkr och kapitalkravet till 468 115 Tkr. Vid utgången av senaste räkenskapsåret var kapitaltäckningskvoten 1,63, kapitalbasen 727 332 Tkr och kapitalkravet 445 364 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 koncernens risktagande. För mer upplysningar om Marginalens risker hänvisas till årsredovisningen per 2010-12-31, not 3 Finansiella risker och övriga risker.

Personal

Antalet anställda per balansdagen var 360 personer (201), ökningen är främst hänförlig till förvärvet av Citibank's svenska konsumentkreditrörelse.

*ben
19*

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

Tkr		<u>2011-01-01</u>	<u>2010-01-01</u>	<u>2010-01-01</u>
	Not	<u>2011-08-31</u>	<u>2010-08-31</u>	<u>2010-12-31</u>
		(8 mån)	(8 mån)	(helår)
RÖRELSENS INTÄKTER	1			
Ränteintäkter		349 232	151 763	285 308
Leasingintäkter	3	6 062	4 798	7 208
Räntekostnader		-176 332	-79 717	-143 992
Räntenetto		178 962	76 844	148 524
Erhållna utdelningar		0	182	182
Provisionsintäkter		60 872	40 180	71 373
Provisionskostnader		-8 300	-4 321	-19 165
Nettoresultat av finansiella transaktioner		116 442	-128 787	-117 055
Övriga rörelseintäkter		30 482	332 174	564 470
Summa rörelseintäkter		378 458	316 272	648 329
RÖRELSENS KOSTNADER				
Allmänna administrationskostnader				
Personalkostnader		-133 753	-66 962	-110 767
Övriga administrationskostnader		-138 740	-101 391	-231 833
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar		-8 964	-38 214	-40 596
Summa kostnader före kreditförluster		-281 457	-206 567	-383 196
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		97 001	109 705	265 133
Kreditförluster, netto		-78 385	-53 898	-90 004
RESULTAT FÖRE SKATT		18 616	55 807	175 129
Skatt på periodens resultat		-4 373	60 182	-44 801
PERIODENS RESULTAT		14 243	115 989	130 328

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Tkr		<u>2011-01-01</u>	<u>2010-01-01</u>	<u>2010-01-01</u>
		<u>2011-08-31</u>	<u>2010-08-31</u>	<u>2010-12-31</u>
		(8 mån)	(8 mån)	(helår)
PERIODENS RESULTAT		14 243	115 989	130 328
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Verkligt värde förändring, brutto ¹⁾		-972	-584	-1 360
Uppskjuten skatt verkligt värde förändring		255	156	358
Valutakursdifferens		3 741	-10 724	-16 837
Summa övrigt totalresultat		3 024	-11 152	-17 839
Summa totalresultat för perioden		17 267	104 837	112 489

¹⁾ Avser värdeförändring på kortfristiga placeringar, obligationer och andra värdepapper.

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Tkr	Not	2011-08-31	2010-08-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR				
	1			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		26	32	31
Utlåning till kreditinstitut		688 613	3 181 185	1 028 559
Utlåning till allmänheten		5 542 676	4 610 299	5 198 719
Obligationer och räntebärande värdepapper		3 450 994	43 410	2 731 518
Aktier och andelar		34 823	32 735	33 298
Immateriella anläggningstillgångar		86 069	58 433	65 607
Materiella tillgångar				
Inventarier		13 940	4 509	11 897
Övriga tillgångar		43 545	118 825	54 746
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		127 072	51 985	64 509
Summa tillgångar		9 987 758	8 101 413	9 188 884
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
SKULDER				
Skulder till kreditinstitut		-	-	-
Inlåning från allmänheten		8 685 173	6 946 479	7 998 113
Övriga skulder		190 204	61 792	210 071
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		192 474	125 131	78 965
Avsättningar		86 395	159 418	85 490
Efterställda skulder		171 000	171 000	171 000
Summa skulder		9 325 246	7 463 820	8 543 639
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		10 000	10 000	10 000
Reserver		-16 174	-12 511	-19 198
Balanserad vinst		668 686	640 104	654 443
Summa eget kapital		662 512	637 593	645 245
Summa skulder och eget kapital		9 987 758	8 101 413	9 188 884

62
14

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

	Aktie kapital	Verkligt värde reserv	Omräknings reserv	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2010	10 000	2 868	-4 227	415 115	423 756
Årets resultat				130 328	130 328
Övrigt totalresultat					
Verkligt värde förändring		-1 002		-	-1 002
Valutakursdifferens			-16 837	-	-16 837
Summa övrigt totalresultat		-1 002	-16 837	-	-17 839
Summa totalresultat		-1 002	-16 837	130 328	112 489
Transaktioner med aktieägare					
Erhållet aktieägartillskott				109 000	109 000
Summa transaktioner med aktieägare				109 000	109 000
Utgående eget kapital per 31 december 2010	10 000	1 866	-21 064	654 443	645 245

	Aktie kapital	Verkligt värde reserv	Omräknings reserv	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2011	10 000	1 866	-21 064	654 443	645 245
Årets resultat				14 243	14 243
Övrigt totalresultat					0
Verkligt värde förändring		-717			-717
Valutakursdifferens			3 741		3 741
Summa övrigt totalresultat		-717	3 741		3 024
Summa totalresultat		-717	3 741	14 243	17 267
Transaktioner med aktieägare					
Erhållet aktieägartillskott				-	-
Summa transaktioner med aktieägare		0		0	0
Utgående eget kapital per 31 augusti 2011	10 000	1 149	-17 323	668 686	662 512

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

Tkr	2011-01-01	2010-01-01	2010-01-01
	2011-08-31	2010-08-31	2010-12-31
	(8 mån)	(8 mån)	(helår)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-994 017	146 750	536 973
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32 994	-2 188 858	-2 663 434
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	687 060	2 318 276	250 000
Periodens kassaflöde	-339 951	276 168	-1 876 461
Likvida medel vid periodens början	1 028 590	2 905 049	2 905 051
Periodens kassaflöde	-339 951	276 168	-1 876 461
Likvida medel vid periodens slut	688 639	3 181 217	1 028 590

De likvida medel som redovisas i kassaflödesanalysen redovisas i balansräkningen under posterna "Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker" samt "Utlåning till kreditinstitut".

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Tkr	Not	2011-01-01	2010-01-01	2010-01-01
		2011-08-31	2010-08-31	2010-12-31
		(8 mån)	(8 mån)	(helår)
Finansiellt netto		178 962	76 844	148 524
Vinstmarginal %		4,9	17,6	27,0
Räntabilitet på eget kapital %		1,7	6,5	20,3
Räntetäckningsgrad ggr		1,1	1,7	2,2
Soliditet %		8,3	10,0	8,9
Kapitaltäckningskvot	2	1,57	1,92	1,63
Justerat eget kapital		833 512	808 593	816 245
Balansomslutning		9 987 758	8 101 413	9 188 884
Resultat före skatt		18 616	55 807	175 129

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Tkr	<u>2011-01-01</u>	<u>2010-01-01</u>	<u>2010-01-01</u>
Not	<u>2011-08-31</u>	<u>2010-08-31</u>	<u>2010-12-31</u>
	(8 mån)	(8 mån)	(helår)
RÖRELSENS INTÄKTER	25 371	-	22 000
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	-8 863	-3 877	-16 474
Summa rörelsekostnader	-8 863	-3 877	-16 474
RÖRELSERESULTAT	16 508	-3 877	5 526
FINANSIELLA POSTER			
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 267	-6 653	-
Ränteintäkter och andra finansiella intäkter ¹⁾	708	23 681	17 429
Räntekostnader och andra finansiella kostnader ²⁾	-13 429	-8 326	-20 580
Övriga finansiella poster	-1	-2	-4
Summa finansiella poster	-14 989	8 700	-3 155
RESULTAT FÖRE SKATT	1 519	4 823	2 371
Skatt på periodens resultat	-996	-3 018	-1 635
PERIODENS RESULTAT	523	1 805	736

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

Tkr	<u>2011-01-01</u>	<u>2010-01-01</u>	<u>2010-01-01</u>
	<u>2011-08-31</u>	<u>2010-08-31</u>	<u>2010-12-31</u>
	(8 mån)	(8 mån)	(helår)
PERIODENS RESULTAT	523	1 805	736
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	0	0	0
Summa övrigt totalresultat	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	523	1 805	736

¹⁾ Koncerninterna finansiella intäkter 708 Tkr (247).

²⁾ Koncerninterna finansiella kostnader -13 429 Tkr (-8 326).

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Tkr	Not	2011-08-31	2010-08-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier och andelar i koncernföretag		513 531	492 350	492 350
Summa anläggningstillgångar		513 531	492 350	492 350
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Övriga fordringar		33 581	37 642	58 722
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 775	212	10 841
Summa omsättningstillgångar		56 356	37 854	69 563
Kassa & Bank		14 983	6 944	8 692
SUMMA TILLGÅNGAR		584 870	537 148	570 605
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		10 000	10 000	10 000
Bundna reserver		2 000	2 000	2 000
		12 000	12 000	12 000
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		159 764	159 028	159 028
Årets resultat		523	1 805	736
		160 287	160 833	159 764
Summa eget kapital		172 287	172 833	171 764
SKULDER				
Efterställda skulder		30 000	30 000	30 000
Skulder till koncernföretag		361 172	310 099	361 304
Övriga skulder		21 411	24 216	3 057
Långfristiga skulder		-	-	4 006
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	-	474
Summa skulder		412 583	364 315	398 841
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		584 870	537 148	570 605

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

	Aktie kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Totalt
Tkr				
Ingående balans per 1 januari 2010	10 000	2 000	50 028	62 028
Årets resultat			736	736
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat			736	736
Lämnat koncernbidrag			-	-
Erhållet koncernbidrag			1 100	1 100
Lämnat aktieägartillskott			-811	-811
Erhållet aktieägartillskott			109 000	109 000
Skatt på koncernbidrag			-289	-289
Summa transaktioner med ägare			109 000	109 000
Utgående balans per 31 december 2010	10 000	2 000	159 764	171 764

	Aktie kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2011	10 000	2 000	159 764	171 764
Årets resultat			523	523
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat			523	523
Summa transaktioner med ägare			-	-
Utgående balans per 31 augusti 2011	10 000	2 000	160 287	172 287

609
9

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

	2011-01-01 2011-08-31	2010-01-01 2010-08-31	2010-01-01 2010-12-31
Tkr	(8 mån)	(8 mån)	(helår)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 260	-1 300	-61 815
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23 449	-182 398	-182 398
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 000	163 805	226 068
Periodens kassaflöde	6 291	-19 893	-18 145
Likvida medel vid periodens början	8 692	26 837	26 837
Periodens kassaflöde	6 291	-19 893	-18 145
Likvida medel vid periodens slut	14 983	6 944	8 692

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

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Marginalen AB koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovising i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering (FFFS 2007:5), lagen om årsredovising i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt de krav som finns i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernens delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34, Delårsrapportering.

Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt Årsredovisningslagen (ÅRL) samt tillämpliga uttalanden. RFR 2 innebär att moderbolaget ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Detta innebär att moderbolaget, med undantag av vad som anges nedan, har tillämpat samma redovisningsprinciper som koncernen

Finansiella tillgångar och skulder

Med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning utnyttjar Marginalen det undantag från tillämpning av IAS 39 som anges i RFR 2. Marginalens utgångspunkt vid redovisning av samtliga finansiella tillgångar och skulder är anskaffningsvärdemetoden enligt årsredovisningslagen.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Redovisningen av koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet med de principer som Redovisningsrådets akutgrupp anger, såväl i juridiska enheter som i koncernen. Koncernbidrag (inklusive dess skatteeffekt) och aktieägartillskott redovisas som huvudregel direkt mot eget kapital. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av moderbolaget investering.

Som ett led i IASB:s årliga förbättringsprojekt har det skett ändringar av IAS 34. Ändringen, som trädde i kraft 1 januari 2011, omfattar enbart upplysningskrav och ger vägledning om hur principerna för upplysningar i IAS 34 ska tillämpas och tillför ytterligare upplysningskrav beträffande exempelvis förhållanden som sannolikt kommer att påverka det verkliga värdet på

och klassificeringen av finansiella instrument, överföringar av finansiella instrument mellan olika nivåer i verkligt värdehierarkin och förändringar i klassificeringen av finansiella tillgångar. Ändringen i IAS 34 har inte gett någon påverkan på Marginalen koncernens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 augusti 2011, men vid varje delårsrapport kommer en ny bedömning att göras huruvida upplysningskraven är tillämpliga. I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2010.

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

Not 2 Kapitaltäckning

	2011-08-31	2010-08-31	2010-12-31
Finansiella företagsgruppen			
<i>Beräkning av Kapitalbas:</i>			
Eget kapital enligt senaste bokslut, inkl. primärkapital	802 120	779 551	772 718
Verk värdeförändring tillgångar som kan säljas ¹⁾	-1 149	-2 473	-1 899
Åvdrag för immateriella tillgångar ¹⁾	-93 959	-66 323	-73 467
Primärt kapital (netto)	707 012	710 755	697 332
Supplementärt kapital	30 000	30 000	30 000
Summa kapitalbas	737 012	740 755	727 332
<i>Beräkning av Kapitalkrav:</i>			
Kreditrisk - Schablonmetod ¹⁾	397 737	350 200	384 305
Operativ risk - Basmetod ¹⁾	59 284	35 477	61 059
Valutakursrisk	11 094	-	-
Totalt kapitalkrav	468 115	385 677	445 364
<i>Kapitaltäckningsanalys:</i>			
Kapitalbas	737 012	740 755	727 332
Kapitalkrav	468 115	385 677	445 364
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	1,57	1,92	1,63

¹⁾ För mer information avseende dessa delposter hänvisas till Årsredovisning för år 2010, not 35.

Not 3 Transaktioner med närstående

Koncernen har under perioden betalat räntor till moderbolaget, Esco Marginalen AB, som netto uppgått till 5 205 Tkr (1 122) under perioden.

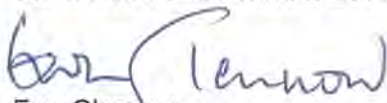
I övrigt har sedvanliga transaktioner inom den normala verksamheten med närstående förelegat under perioden.

Marginalen AB (priv.)

556128-4349

Härmed försäkras att, så vitt jag känner till, delårsrapporten 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 21 oktober 2011



Ewa Glennow
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Marginalen AB org.nr. 556128-4349 för perioden 1 januari till 31 augusti 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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 ISA 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 lag om årsredovisning i kredit och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 oktober 2011



Bertil Johanson
Auktoriserad revisor