

Delårsrapport

för

Marginalen Bank Bankaktiebolag

516406-0807
januari-augusti 2013

Delårsrapport januari - augusti 2013

Verkställande direktören för Marginalen Bank Bankaktiebolag, med säte i Stockholm, avger härmed delårsrapport för perioden 2013-01-01--2013-08-31.

Koncernstruktur

Marginalen Bank Bankaktiebolag, org. nr. 516406-0807, ("Marginalen Bank") och dess ägarbolag Marginalen AB, org. nr. 556128-4349, ingår sedan april 2012 i en finansiell företagsgrupp där ESCO Marginalen AB, org. nr. 556096-5765, är moderbolag. Den finansiella företagsgruppen står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av Finansinspektionens regler kring kapitaltäckning och stora exponeringar. Den svenska insättningsgarantin gäller för kunder hos Marginalen Bank på samma sätt som för övriga svenska banker. Marginalen Bank är också certifierad enligt ISO 9001.

Verksamhet

Vår affärsidé är att skapa 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. Verksamheten bedrivs i tre divisioner: Privatbanken, Företagsbanken och Marginalen Core.

Privatbanken erbjuder ett grundutbud av enkla och transparenta tjänster inom områdena spara, låna, betala och försäkra. Marginalen Bank har en stark position inom inlåningssegmentet med några av marknadens mest konkurrenskraftiga sparkonton med såväl bundna som rörliga räntenivåer. Privatbanken erbjuder även konkurrenskraftiga kreditkort och utlåningsprodukter. Marginalen Core vänder sig till små och medelstora företag samt myndigheter och kommuner i hela Sverige med erbjudanden inom inkasso, ekonomiadministration, juridik och personaltjänster. Inkassoverksamheten erbjuder sedan 30 år tillbaka tjänster som svensk inkasso, bostadsinkasso, efterbevakning, förvärv av kreditportföljer och utländsk inkasso. Tillsammans med övriga tjänsterbjudanden inom Marginalen Core är målsättningen att lyfta av den administrativa bördan från företag och entreprenörer och på så sätt frigöra både tid och kompetens till kärnverksamheten.

Företagsbanken erbjuder olika typer av finansieringslösningar som inlåning, lån, leasing, fakturaköp och fakturabelåning. Framför allt finansieras maskiner och utrustning inom skog, jordbruk, verkstad, bygg, IT, sjukvård samt inventarier till butiks kedjor.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Under våren 2013 tillträdde Bertil Johansson som ny styrelseordförande i Marginalen Bank. Bertil har lång erfarenhet från den finansiella sektorn, bl.a. genom ett flertal år som revisor till finansiella bolag. Under denna karriär har Bertil byggt upp en omfattande expertkunskap inom finans-, regel- och riskområdet. Bertil efterträder Peter Lönnquist som fortsätter i rollen som vice styrelseordförande.

I mars 2013 tillträdde Noel Cramer som chef för Privatbanken. Noel har lång internationell erfarenhet från bankverksamhet, bl.a. över 20 års erfarenhet från Citibank. I augusti 2013 tillträdde Hans Hammar som chef för Företagsbanken. Hans har lång erfarenhet från frågor om företagsfinansiering inom Handelsbanken.

Under perioden fortsatte Marginalen utvecklingen av sina olika verksamhetsområden, bl.a. genom att tillsätta nyckelpersoner och fortsätta med investeringar i IT-infrastruktur, produktutveckling och varumärke. Arbetet med de av EBA (European Banking Authority) utgivna riktlinjerna för intern styrning och kontroll (GL 44) bedrivs fortsatt enligt gällande plan.

Medarbetare

Under perioden ökade medelantalet anställda i Marginalen Bank till 327 (300).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter rapportperiodens slut.

Marginalen Bank Bankaktiebolag
Org.nr. 516406-0807

Resultat – Marginalen Bank

Intäkterna i Marginalen Bank uppgick under rapportperioden till 350,9 mkr (330,0). Ränteintäkterna uppgick till 502,7 mkr (403,5) och räntekostnaderna uppgick till -259,8 mkr (-194,9). Leasingintäkterna uppgick till 31,4 mkr (28,3) och provisionsintäkterna uppgick till 46,6 mkr (64,1).

Kostnader före kreditförluster uppgick till -288,0 mkr (-265,0). Kreditförluster påverkade resultatet med -48,0 mkr (-52,0). Periodens resultat var 10,6 mkr (15,3).

Finansiell ställning – Marginalen Bank

Marginalen Bank har en stark likviditetssituation. Placeringar hos kreditinstitut samt placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick vid rapportperiodens slut till 5 204,5 mkr (2 488,3).

Utlåningen till allmänheten - som vid periodens slut uppgick till 9 341,6 mkr (8 007,4) finansieras av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 13 558,0 mkr (9 504,6). Verksamheten i Marginalen Bank är inte beroende av någon internationell finansiering.

Allmänt om finansiella risker och andra risker

Marginalen finansieras med både skulder och eget kapital. Finansiering med skulder innebär till sin natur likviditets- och refinansieringsrisker. Marginalen påverkas av den allmänna konjunkturen och läget på världens finansmarknader. Osäkerheter i den makroekonomiska utvecklingen kan även påverka Marginalens utveckling. Marginalen arbetar med omfattande stresstester där olika scenarion beaktas i syfte att kunna hantera både upp- och nedgångar i makroekonomin.

Kapitaltäckning och riskhantering

Kapitaltäckningskvoten för Marginalen Bank, dvs. förhållandet mellan kapitalbas och kapitalkrav, uppgick per den sista augusti 2013 till 1,36. Kapitalbasen uppgick till 931,6 mkr och kapitalkravet till 684,0 mkr. Vid utgången av senaste räkenskapsåret var kapitaltäckningskvoten 1,44 kapitalbasen 897,8 mkr och kapitalkravet 622,8 mkr. Marginalen redovisar kreditrisk och motpartsrisk, operativ risk och likviditetsrisk, marknadsrisk och strategisk risk enligt intern klassificeringsmetod med fastställda policys och instruktioner i syfte att begränsa och kontrollera Marginalens risktagande. För mer upplysningar om Marginalens risker hänvisas till årsredovisningen per 2012-12-31, sid 13 och avsnittet "Riskhantering Marginalen Bank".

Belopp anges i tusental svenska kronor om inte annat anges.

Nyckeltal	Not	2013	2012	2012
		jan-aug (8 mån)	jan-aug (8 mån)	jan-dec (12 mån)
Finansiellt netto		274 227	236 897	361 096
Vinstmarginal %		4,2	3,9	1,8
Räntabilitet på eget kapital %		1,2	1,4	1,0
Räntetäckningsgrad ggr		1,1	1,1	1,0
Soliditet %		6,7	9,2	8,1
Kapitaltäckningskvot	2	1,36	1,53	1,44
Justerat eget kapital		995 455	997 055	993 587
Balansomslutning		14 967 352	10 843 873	12 211 842
Resultat före boksluts- dispositioner och skatt		14 879	12 988	9 336

För definition hänvisas till Årsredovisning för räkenskapsår 2012.

Marginalen Bank Bankaktieföretag
Org.nr. 516406-0807

Resultaträkning	Not	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01
		2013-08-31	2012-08-31	2012-12-31
	1	(8 mån)	(8 mån)	(12 mån)
Ränteintäkter	3	502 705	403 535	634 019
Leasingintäkter		31 408	28 300	40 883
Räntekostnader	3	-259 887	-194 938	-313 806
Räntenetto		274 227	236 897	361 096
Provisionsintäkter		46 620	64 197	100 940
Provisionskostnader		-30 861	-13 279	-26 390
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	28 416	25 806	15 651
Övriga rörelseintäkter		32 537	16 408	67 257
Summa rörelseintäkter		350 938	330 029	518 554
Personalkostnader		-155 488	-138 114	-217 312
Övriga administrationskostnader		-122 955	-116 364	-188 747
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-9 589	-10 532	-15 567
Summa rörelsekostnader före kreditförluster		-288 033	-265 010	-421 626
Periodens resultat före kreditförluster		62 905	65 019	96 928
Kreditförluster, netto		-48 026	-52 031	-87 592
Periodens resultat före skatt		14 879	12 988	9 336
Bokslutsdispositioner				18 602
Inkomstskatt		-4 248	2 321	5 056
Periodens resultat		10 631	15 309	32 994
Rapport över totalresultat och övrigt totalresultat		2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01
		2013-08-31	2012-08-31	2012-12-31
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		10 631	15 309	32 994
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Verkligt värdeförändring på obligationer		-11 210	0	-159
Uppskjuten skatt verklig värdeförändring		2 466	0	35
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		-8 744	0	-124
Periodens totalresultat		1 887	15 309	32 870

Marginalen Bank Bankaktiebolag
Org.nr. 516406-0807

Balansräkning	Not	2013-08-31	2012-08-31	2012-12-31
Tillgångar:	1			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		8	13	11
Utlåning till kreditinstitut		988 694	798 755	760 430
Utlåning till allmänheten		9 341 609	8 007 442	8 562 596
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		4 215 858	1 689 539	2 474 439
Aktier och andelar i koncernföretag		400	400	400
Aktier och andelar		37 265	35 028	35 978
Immateriella anläggningstillgångar		33 951	37 710	34 879
Materiella anläggningstillgångar		9 056	12 501	11 259
Övriga tillgångar		136 271	109 439	153 833
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		204 241	153 046	178 017
Summa tillgångar		14 967 352	10 843 873	12 211 842
Skulder och eget kapital:				
Inlåning från allmänheten		13 558 011	9 504 698	10 908 142
Övriga skulder		70 689	49 403	195 627
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		302 501	214 259	56 123
Avsättningar		40 696	73 566	58 382
Efterställda skulder		191 000	191 000	191 000
Summa skulder		14 162 896	10 032 926	11 409 274
Obeskattade reserver			18 602	
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		52 500	52 500	52 500
		52 500	52 500	52 500
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst		741 324	724 536	717 074
Årets resultat		10 631	15 309	32 994
		751 955	739 845	750 068
Summa eget kapital		804 455	792 345	802 568
Summa skulder och eget kapital		14 967 352	10 843 873	12 211 842

Förändringar eget kapital

	Aktie kapital*	Reserver	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2012	52 500		212 025	264 525
Fusionsdifferens			569 261	569 261
Periodens resultat			15 309	15 309
Övrigt totalresultat				
Summa övrigt totalresultat				
Summa totalresultat			584 570	584 570
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning			-56 749	-56 749
Summa transaktioner med aktieägare			-56 749	-56 749
Utgående balans per 31 augusti 2012	52 500		739 846	792 346
Ingående balans per 1 januari 2012	52 500		212 025	264 525
Fusionsdifferens			569 261	569 261
Årets resultat			32 994	32 994
Övrigt totalresultat				
Verkligt värde förändring, brutto			-159	-159
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring			35	35
Summa övrigt totalresultat			-124	-124
Summa totalresultat	52 500		602 131	602 131
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning			-56 749	-56 749
Lämnat koncernbidrag			-65 308	-65 308
Skatt på koncernbidrag			17 176	17 176
Erhållet aktieägartillskott			40 793	40 793
Summa transaktioner med aktieägare			-64 088	-64 088
Utgående balans per 31 december 2012	52 500		750 068	802 568
Ingående balans per 1 januari 2013	52 500		750 068	802 568
Periodens resultat			10 631	10 631
Övrigt totalresultat				
Verkligt värde förändring, brutto			-11 210	-11 210
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring			2 466	2 466
Summa övrigt totalresultat			-8 744	-8 744
Summa totalresultat			-8 744	1 887
Transaktioner med aktieägare				
Summa transaktioner med aktieägare				
Utgående balans per 31 augusti 2013	52 500		751 955	804 455

Antal aktier uppgår till 525.000 st med ett kvotvärde av 100 SEK.

Kassaflödesanalys	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01
TKr	2013-08-31	2012-08-31	2012-12-31
	(8 mån)	(8 mån)	(12 mån)
Likvida medel vid periodens början	760 441	5 020 568	5 020 568
Kassaflöde från löpande verksamheten	-2 415 149	-6 036 131	-4 952 990
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 458	-6 551	-2 480 463
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 649 869	1 392 702	2 745 146
Periodens kassaflöde	228 261	-4 649 980	-4 688 307
Ökning likvida medel till följd av fusion		428 180	428 180
Likvida medel vid periodens slut	988 702	798 768	760 441

Likvida medel motsvarar summan av posterna "Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker" samt "Utlåning till kreditinstitut" i Balansräkningen.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Utöver dessa redovisningsstandarder beaktas även RFR1, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering (FFFS 2007:5), samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Tillämpande redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen 2012 med undantag för nedanstående ändringar och nya standard.

Utformning av finansiella rapporter

Från och med 2013 delas räkningen avseende övrigt totalresultat in i två delar, komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen samt komponenter som har eller kommer att omklassificeras till resultaträkningen.

Värdering till verkligt värde

Delårsrapporter utfärdade från och med 2013 ska innehålla specifika upplysningar avseende finansiella instrument som reviderats till verkligt värde och vars verkliga värde beräknas i enlighet med nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Ändringen i IAS 34 medför också att upplysningar om verkliga värden för finansiella instrument som redovisats till upplupen anskaffningsvärde ska lämnas i delårsrapporter, se not 5. Införandet av standarden har i övrigt inte haft någon väsentlig effekt på hur bolaget fastställer verkliga värden och därmed inte heller på finansiell ställning eller resultat.

Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller reviderade IFRS:er samt tolkningsuttalanden utöver ovan angivna har inte tillämpats eller har inte haft någon väsentlig effekt på bolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar. I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2012.

Belopp anges i tusental svenska kronor om inte annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Not 2 Kapitaltäckning	2013-08-31	2012-08-31	2012-12-31
Beräkning av Kapitalbas:			
Eget kapital enligt senaste bokslut ²⁾	804 455	792 345	784 883
Primärkapitalbelopp	141 000	141 000	141 000
Andel från OR		13 710	
Verkligt värde för tillgångar som kan säljas ¹⁾	8 476	-391	-268
Avdrag prisjustering	-38 353	-52 544	-42 867
Avdrag för immateriella tillgångar ¹⁾	-33 951	-37 710	-34 879
Primärt kapital (netto)	881 627	856 410	847 869
Supplementärt kapital	50 000	50 000	50 000
Summa Kapitalbas	931 627	906 410	897 869
Kapitalkrav:			
Kreditrisk - Schablonmetod ¹⁾	601 135	515 355	541 760
Operativ risk - Basmetod ¹⁾	81 087	71 597	81 087
Valutakursrisk	1 793	4 932	-
Totalt kapitalkrav	684 015	591 884	622 847
Kapitaltäckningsanalys:			
Kapitalbas	931 627	906 410	897 869
Kapitalkrav	684 015	591 884	622 847
Kapitaltäckningskvot			
(kapitalbas / kapitalkrav)	1,36	1,53	1,44

¹⁾ För mer information avseende dessa delposter hänvisas till Årsredovisning för år 2012, not 32.

²⁾ Vid beräkning av kapitalbas per 2012-12-31 så har inte årets resultat inkluderats i posten Eget kapital enligt senaste bokslut, resultatet för respektive delårsperiod finns dock med vid beräkningarna gjorda 2012-08-31 respektive 2013-08-31.

Marginalen Bank Bankaktiebolag
Org.nr. 516406-0807

Not 3 Transaktioner med närstående

Bolaget har under perioden ett räntenetto kopplat till transaktioner med koncernbolag vilket uppgår till 15 509 Tkr (12 196 Tkr). Av detta avser 5 473 Tkr (6 567 Tkr) räntekostnader till ESCO Marginalen AB som är moderbolag till Marginalen AB. Bolaget har också koncerninterna intäkter som uppgår till 720 Tkr(720 Tkr) och koncerninterna kostnader på 8 636 Tkr (11 012 Tkr).

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	<u>2013-01-01</u> <u>2013-08-31</u>	<u>2012-01-01</u> <u>2012-08-31</u>
Verkligt värdeförändring utlåning till allmänheten	-23 296	-15 989
Realiserade intäkter från förfallna krediter exkl övriga avtalsintäkter	68 310	73 785
Värdeförändring förvärvade portföljer värderade till upplupet anskaffningsvärde	-22 766	-38 107
Valutakursdifferens	4 880	4 611
Orealiserad värdeförändring aktier och andelar	1 288	1 505
Summa	28 416	25 805

Not 5 Finansiella instrument till verkligt värde

Finansiella tillgångar enligt IAS 39

	<u>2013-01-01</u> <u>2013-08-31</u>	<u>2012-01-01</u> <u>2012-12-31</u>
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	8	11
Utlåning till kreditinstitut	988 694	760 430
<i>Varav lånefordringar</i>	<i>988 694</i>	<i>760 430</i>
Utlåning till allmänheten	9 341 609	8 562 596
<i>Varav lånefordringar</i>	<i>9 181 799</i>	<i>8 378 154</i>
<i>Varav verkligt värde option</i>	<i>159 810</i>	<i>184 442</i>
Obligationer och räntebärande värdepapper	4 215 858	2 474 439
<i>Varav tillgängliga för försäljning</i>	<i>4 215 858</i>	<i>2 474 439</i>
Aktier och andelar	37 265	35 978
<i>Varav tillgängliga för försäljning</i>	<i>37 265</i>	<i>35 978</i>
Derivat	4 235	54
Kundfordringar	106 718	96 494
Övriga fordringar	29 553	57 339
Summa	14 723 939	11 987 341

Finansiella skulder enligt IAS39

	<u>2013-01-01</u> <u>2013-08-31</u>	<u>2012-01-01</u> <u>2012-12-31</u>
Skulder till kreditinstitut	-	-
Inlåning från allmänheten	13 558 010	10 908 142
Efterställda skulder	191 000	191 000
<i>Varav övriga finansiella skulder</i>	<i>191 000</i>	<i>191 000</i>
Leverantörsskulder	14 160	33 016
Övriga skulder	56 529	162 611
Summa	13 819 699	11 294 769

Not 5 Finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument som redovisas i tabellen ovan. Såväl ut- som upplåning sker, till övervägande del, till rörlig ränta varmed bokfört värde kan likställas med verkligt värde. För resterande del av utlåningen som sker till fast ränta, har verkligt värde beräknats genom att diskontera förväntade framtida kassaflöden, där diskonteringsräntan satts till den aktuella referensräntan bestämd av centralbankerna. Verkligt värde och redovisat värde är detsamma.

Verkligt värde

Från och med 1 januari 2009 så värderar bolaget vissa finansiella instrument till verkligt värde. Därmed krävs upplysningar om värderingen till verkligt värde per nivå enligt värderingshierarki i IFRS 7.

Nivå 1 – Noterade priser (ej justerade) på aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser.

Nivå 3 – Data för tillgången eller skulden vilken inte baseras på observerbara marknadsdata.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker såsom diskonterade kassaflöden. Härvid används i möjligaste mån allmänt tillgänglig information och i så liten mån som möjligt företagsspecifik information. De instrument som regelmässigt omvärderas till verkligt värde är obligationer och certifikat på banker/kreditinstitut, kommuner, företag och statspapper. Certifikaten värderas till det aktuella dagsvärdet som hämtas från Bloomberg.

Nivå 2

Kreditportföljer förvärvade från och med den 1 januari 2010 värderas enligt effektivräntemetoden. Den värdeförändring som uppstår i samband med löpande värdering redovisas som nettoresultat av finansiella transaktioner i resultaträkningen. Effektivräntemetoden förutsätter en bedömning av framtida kassaflöden. Förväntat kassaflöde beräknas med utgångspunkt från kända parametrar, antaganden baserat på historisk data samt omvärldsfaktorer som kan påverka bedömningen.

Nivå 3

Kreditportföljer avseende icke fungerande krediter förvärvade till och med 31 december 2009 värderas till verkligt värde genom identifiering, den s.k. verkligt värde optionen. Vid löpande värderingar av befintliga tillgångar påverkas värdet av förväntade kassaflöden och förändringar i WACC. Värdeförändringen redovisas i resultaträkningen.

Följande tabell visar bolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Tillgångar 2013-08-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			159 810	159 810
Aktier och andelar			37 265	37 265
Obligationer och räntebärande värdepapper		4 215 858		4 215 858
Derivatinstrument som innehas för handel		4 235		4 235
Summa tillgångar		4 220 093	197 075	4 417 168
Tillgångar 2012-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			184 442	184 442
Aktier och andelar	30 938		5 040	35 978
Obligationer och räntebärande värdepapper		2 474 439		2 474 439
Derivatinstrument som innehas för handel		54		54
Summa tillgångar	30 938	2 474 493	189 482	2 694 913

Bolaget har inga "Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen".

Marginalen Bank Bankaktiebolag
Org.nr. 516406-0807

Not 5 Finansiella instrument värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3, fortsättning	2013-01-01	2012-01-01
	2013-08-31	2012-12-31
Ingående balans	189 482	5 040
<i>Fusionsvärde från Kredit AB Marginalen</i>		249 633
Omklassificering av aktier och andelar från Nivå 1 till Nivå 3	30 938	
Summa värdeförändring förvärvade fordringar	-24 632	-65 191
Summa värdeförändring aktier och andelar	1 287	
	197 075	189 482

För tillgångar i Nivå 3 har känsligheten för extern påverkan beräknats genom att skifta de egna interna antagandena i beräkningen av WACC med avseende på ränteförändring.
En rimlig förändring med +1% av den riskfria räntan (SEGV B 10Y) ger en rimlig negativ förändring med -12 Mkr och en rimlig förändring med -1% ger en rimlig positiv effekt om 14 Mkr.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 17 oktober 2013



Fernando Miranda
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Marginalen Bank Bankaktiebolag org.nr. 516406-0807 för perioden 1 januari till 31 augusti 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 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 i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 18 oktober 2013

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor