

Delårsrapport

januari - augusti 2014

Styrelsen och verkställande direktören för Marginalen Bank Bankaktiebolag, med säte i Stockholm, avger härmed delårsrapport för perioden 2014-01-01 - 2014-08-31.

Koncernstruktur

Marginalen Bank Bankaktiebolag, org. nr. 516406-0807, ("Marginalen") och dess ägarbolag Marginalen AB, org. nr. 556128-4349, ingår sedan april 2012 i en konsoliderad situation i vilken ESCO Marginalen AB, org. nr. 556096-5765, är moderbolag. Marginalen Bank och dess konsoliderade situation står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av de regelverk som reglerar kreditinstitut i Sverige. Regelverken omfattar bland annat styrning, riskhantering, likviditetshantering, kapitaltäckning och stora exponeringar. Den svenska insättningsgarantin gäller för kunder hos Marginalen på samma sätt som för övriga svenska banker. Marginalen är också certifierad enligt ISO 9001.

Verksamheten i den konsoliderade situationen bedrivs i Marginalen Bank och i systerbolagen UAB Gelvora (baserat i Litauen), UAB General Financing (baserat i Litauen), SIA Aizdevums.lv (baserat i Lettland), AS MG Capital (baserat i Lettland), Marginalen Financial Services samt Inkasso AB Marginalen.

Verksamhet

Marginalens största verksamhet är bank och finansiella tjänster följt av inkasso, ekonomiadministration, juridik och personaltjänster. 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 genom att erbjuda okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster. Verksamheten i Marginalen i bedrivs i tre divisioner; Privatbanken, Företagsbanken och Marginalen Core.

Privatbanken inom Marginalen erbjuder ett grundutbud av enkla och transparenta tjänster inom områdena spara, låna, betala och försäkra. Marginalen har en stark position inom inlåningssegmentet med några av marknadens mest konkurrenskraftiga sparkonton med såväl bundna som rörliga räntor. Privatbanken erbjuder även konkurrenskraftiga kreditkort och utlåningsprodukter.

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 butikskedjor.

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.

Makroekonomiska faktorer som påverkar verksamheten

Världsekonomin har under andra kvartalet präglats av fallande räntor och låg inflation. Under året fortsatte Federal Reserve sin expansiva penningpolitik samtidigt som den Europeiska centralbanken sänkte räntan i juni från 0,25 % till 0,15% och ökade därmed pressen på Riksbanken som justerade ner styrräntan i juli från 0,75% till 0,25%. Riksbanken minskade därmed sitt fokus på hushållens skuldsättning med sin räntejustering som syftar till att nå inflationsmålet om 2,00%.

Relativt övriga Europa visade den svenska tillväxten starka tal med en halvårstillväxt om 1,8%. Inköpschefsindex visade på fortsatt tillväxt och sysselsättningen steg. Den svenska 10-årsräntan sjönk med 27 punkter till 1,85% i linje med lägre europeiska räntor. Kommande period förväntas Riksbankens styrränta hållas på en låg nivå en bra bit in på 2015 samtidigt som förväntningarna om en höjning från Federal Reserve ligger ett halvår tidigare i tiden.

Marginalen följer noga den makroekonomiska utvecklingen och jobbar kontinuerligt med scenarioanalyser i syfte att vara väl förberedd för förändringar i konjunkturen.

Väsentliga händelser under rapportperioden

I början av 2014 lanserade Marginalen en ny mobilanpassad webbplats för att bättre kunna svara upp mot kundernas övergång till att söka information och ansöka om tjänster via mobiler och surfplattor. Senare under våren 2014 lanserade Marginalen också en ny Internetbank. Investeringen i en ny Internetbank och mobilanpassad webbplats är ett resultat av Marginalens strategi att fokusera på det digitala kundmötet. För Marginalen är de nya digitala plattformarna de enskilt största satsningarna för att möjliggöra fortsatt expansion både inom privat- och företagsmarknaderna. Genom satsningarna skapar också Marginalen förbättrade förutsättningar för att kostnadseffektivt och snabbt kunna utveckla produkter, tjänster och gränssnitt för framtidens bankkunder.

I maj 2014 förvärvade Marginalen kreditkortet Travel Card av Eika Kreditbank. Förvärvet är en del i Marginalens målsättning att växa på kortmarknaden och samtidigt erbjuda marknadens bästa kreditkort för resenärer. Förvärvet hade ingen materiell påverkan på Marginalens resultat eller finansiella ställning.

I juni 2014 tillträdde Peter Sjöquist som ny kreditchef för Marginalen. Peter kommer närmast ifrån Carnegie Investment Bank och har innan dess flera års erfarenhet från Nordea.

I syfte att koncentrera delar av det digitala utvecklingsarbetet flyttade 5 anställda under perioden till Marginalen Financial Services, ett bolag med samma moderbolag som Marginalen.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Mot bakgrund av att kapitaltäckningsreglerna förändras i Europas banksektor, samt med beaktande av Marginalens förväntningar om fortsatt tillväxt, har Marginalen under 2014 beslutat om att emittera förlagslån i kapitalmarknaden i syfte att förstärka kapitalbasen i Marginalen. Emissionerna stängdes i slutet av september 2014 med likvid i början av oktober 2014. Totalt tecknades emissionerna till 500 mkr. Emissionerna strukturerades som en Additional Tier1-obligation (200 mkr) och en Tier 2-obligation (300 mkr). Intresset för emissionerna var stort från både institutionella och privata investerare. De obligationsemissioner som Marginalen slutfört efter periodens utgång har förstärkt kapitalbasen i Marginalen med 500 mkr. Obligationsemissionerna innebär att den totala kapitalrelationen ökar till 15% räknat på bokslutsdagens balanser.

Allmänt om finansiella risker och andra risker

Marginalen Bank 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 ekonomin.

Resultat – Marginalen Bank

Intäkterna i Marginalen uppgick under rapportperioden till 422,7 mkr (347,6) vilket är en ökning med 22% jämfört med föregående år. Ränteintäkterna uppgick till 537,1 mkr (474,3) och räntekostnaderna uppgick till -236,6 mkr (-259,9). Räntenettet har under perioden ökat med 40% till 344,9 mkr (245,8) till följd av fortsatt utlåningstillväxt i kombination med lägre räntekostnader. Leasingintäkterna ökade med 41% jämfört med föregående år och uppgick till 44,4 mkr (31,4) samtidigt som provisionsintäkterna ökade med 9% och uppgick till 63,4 mkr (58,3). Posten nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till -0,6 mkr (28,4) och påverkades negativt av värdeförändringar på räntehedgar vilka används för att hedga ränterisken i placeringsportföljen. Å andra sidan påverkades värdet av placeringsportföljen positivt med 17,0 mkr (-11,2) vilket påverkar resultatet positivt och återfinns inom periodens totalresultat.

Kostnader före kreditförluster ökade med 1% jämfört med föregående år och uppgick till -282,3 mkr (-280,7). Personalkostnaderna ökade med 7% och uppgick till -166,0 mkr (-155,5) samtidigt som övriga administrationskostnader minskade med 8% och uppgick till -106,4 mkr (-115,7). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -9,8 mkr (-9,6) och inkluderar främst avskrivningar av projektkostnader och inventarier. Kreditförluster påverkade resultatet med -81,2 mkr (-52,0).

Marginalen redovisade under perioden ett resultat efter skatt om 48,5 mkr (10,6) och periodens totalresultat efter skatt uppgick till 61,8 mkr (1,9).

Finansiell ställning – Marginalen Bank

Marginalen har en stark likviditet. Placeringar hos kreditinstitut samt placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick vid rapportperiodens slut till 4 781,1 mkr (5 204,6).

Utlåningen till allmänheten - som vid periodens slut uppgick till 11 659,5 mkr (9 442,7) - finansieras i huvudsak av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 15 133,7 mkr (13 558,0). Verksamheten i Marginalen är inte beroende av någon internationell finansiering.

Kapitaltäckning och riskhantering

Den totala kapitalrelationen, dvs. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den sista augusti 2014 till 10,1%. Kapitalbasen uppgick till 1 005,8 mkr och riskvägt exponeringsbelopp till 9 941,2 mkr. Vid utgången av senaste räkenskapsåret uppgick den totala kapitalrelationen till 10,5%, kapitalbasen till 957,2 mkr samt riskvägt exponeringsbelopp till 9 085,2 mkr. De obligationsemissioner som Marginalen slutfört efter periodens utgång har förstärkt kapitalbasen i Marginalen med 500 mkr. Obligationsemissionerna innebär att den totala kapitalrelationen ökar till 15% räknat på bokslutsdagens balanser.

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 2013-12-31, not 33.

Nyckeltal	Not	2014		2013	
		jan-aug (8 mån)	jan-aug (8 mån)	jan-dec (12 mån)	jan-dec (12 mån)
Finansiellt netto, mkr		344,9	245,8		408,0
Vinstmarginal %		14,0	4,3		7,5
Räntabilitet på eget kapital % *		6,6	1,8		3,2
Räntetäckningsgrad ggr		1,3	1,1		1,1
Soliditet %		6,5	6,7		6,6
Kapitaltäckningskvot	2	1,26	1,36		1,32
Justerat eget kapital, mkr		1 081,9	995,5		1 020,1
Balansomslutning, mkr		16 637,0	14 967,4		15 369,5
Avkastning på tillgångar % **		0,56	0,16		0,19
Periodens resultat efter skatt, mkr		48,5	10,6		30,7
Periodens totalresultat efter skatt, mkr		61,8	1,9		26,5

* Räntabilitet på eget kapital har räknats om till helårstal

** Rörelseresultat omräknat till helårstal dividerat med genomsnittlig balansomslutning

För övriga definitioner hänvisas till Årsredovisning för räkenskapsår 2013

Resultaträkning	Not	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-08-31	2013-08-31	2013-12-31
	1,7	(8 mån)	(8 mån)	(12 mån)
Ränteintäkter	3	537,1	474,3	740,6
Leasingintäkter		44,4	31,4	48,2
Räntekostnader	3	-236,6	-259,9	-380,8
Räntenetto		344,9	245,8	408,0
Erhållna utdelningar		9,0	-	-
Provisionsintäkter		63,4	58,3	87,2
Provisionskostnader		-12,4	-4,5	-12,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	-0,6	28,4	43,8
Övriga rörelseintäkter		18,5	19,5	29,2
Summa rörelseintäkter		422,7	347,6	556,1
Personalkostnader		-166,0	-155,5	-239,1
Övriga administrationskostnader		-106,4	-115,7	-174,8
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-9,8	-9,6	-14,5
Summa rörelsekostnader före kreditförluster		-282,3	-280,7	-428
Periodens resultat före kreditförluster		140,4	66,9	127,7
Kreditförluster, netto		-81,2	-52,0	-86,2
Periodens resultat före skatt		59,3	14,9	41,5
Inkomstskatt		-10,7	-4,2	-10,8
Periodens resultat		48,5	10,6	30,7
Rapport över totalresultat och övrigt totalresultat		2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-08-31	2013-08-31	2013-12-31
		(8 mån)	(8 mån)	(12 mån)
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		48,5	10,6	30,7
Verklig värdeförändring obligationer		17,0	-11,2	-5,3
Uppskjuten skatt verklig värdeförändring		-3,7	2,5	1,1
Periodens övrigt resultat efter skatt		13,3	-8,7	-4,2
Periodens totalresultat		61,8	1,9	26,5

Balansräkning	Not	2014-08-31	2013-08-31	2013-12-31
Tillgångar:	1,7			
Kassa		0,0	0,0	0,0
Utlåning till kreditinstitut		848,3	988,7	575,7
Utlåning till allmänheten		11 659,5	9 442,7	10 446,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 932,8	4 215,9	4 010,0
Derivat		-	-	3,6
Aktier och andelar i koncernföretag		-	0,4	0,4
Aktier och andelar		5,0	37,3	37,4
Immateriella anläggningstillgångar		37,6	34,0	35,8
Materiella anläggningstillgångar		8,4	9,1	10,1
Övriga tillgångar		44,0	136,2	143,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		101,4	103,1	107,0
Summa tillgångar		16 637,0	14 967,4	15 369,5
Skulder och eget kapital:				
Inlåning från allmänheten		15 133,7	13 558,0	14 015,3
Övriga skulder		91,0	70,7	200,5
Derivat		5,9	0,2	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		294,1	302,3	94,5
Avsättningar		30,4	40,7	39,1
Efterställda skulder		50,0	191,0	191,0
Summa skulder		15 605,1	14 162,9	14 540,4
Obeskattade reserver				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		52,5	52,5	52,5
Reservfond		-	-	-
		<u>52,5</u>	<u>52,5</u>	<u>52,5</u>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst		930,9	741,4	745,9
Årets resultat		48,5	10,6	30,7
		<u>979,4</u>	<u>752,0</u>	<u>776,6</u>
Summa eget kapital		1 031,9	804,5	829,1
Summa skulder och eget kapital		16 637,0	14 967,4	15 369,5

Förändringar eget kapital

	Aktie kapital*	Reserver	Balanserade vinstmedel	TOTALT
Ingående balans per 1 januari 2013	52,5		750,1	802,6
Periodens resultat			10,6	10,6
Övrigt totalresultat				
Verkligt värde förändring, brutto			-11,2	-11,2
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring			2,5	2,5
Summa övrigt totalresultat			-8,7	-8,7
Summa totalresultat			1,9	1,9
Transaktioner med aktieägare			-	-
Summa transaktioner med aktieägare			-	-
Utgående balans per 1 augusti 2013	52,5		752,0	804,5
Ingående balans per 1 januari 2013	52,5		750,1	802,6
Årets resultat			30,7	30,7
Övrigt totalresultat				
Verkligt värde förändring, brutto			-5,3	-5,3
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring			1,1	1,1
Summa övrigt totalresultat			-4,2	-4,2
Summa totalresultat	52,5		26,5	26,5
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning			-	-
Erhållet/Lämnat koncernbidrag			-68,0	-68,0
Skatt på koncernbidrag			15,0	15,0
Erhållet aktieägartillskott			53,0	53,0
Summa transaktioner med aktieägare			0	0
Utgående balans per 31 december 2013	52,5		776,6	829,1
Ingående balans per 1 januari 2014	52,5		776,6	829,1
Periodens resultat			48,5	48,5
Övrigt totalresultat				
Verkligt värde förändring, brutto			17,0	17,0
Uppskjuten skatt på verkligt värdeförändring			-3,7	-3,7
Summa övrigt totalresultat			13,3	13,3
Summa totalresultat	52,5		61,8	61,8
Transaktioner med aktieägare				
Erhållet aktieägartillskott			141,0	141,0
Summa transaktioner med aktieägare			141,0	141,0
Utgående balans per 31 augusti 2014	52,5		979,4	1 031,9

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

Kassaflödesanalys	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-08-31	2013-08-31	2013-12-31
Likvida medel vid periodens början	(8 mån) 575,7	(8 mån) 760,4	(12 mån) 760,4
Kassaflöde från löpande verksamheten	-945,9	-2 415,1	-1 738,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	100,1	-6,5	-1 553,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 118,5	2 649,9	3 107,2
Periodens kassaflöde	272,6	228,3	-184,8
Likvida medel vid periodens slut	848,3	988,7	575,7

Likvida medel motsvarar summan av posterna "Kassa" 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 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). Bolaget tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

IFRS förändringar

Några nya eller reviderade IFRS:er samt tolkningsuttalanden har inte tillämpats eller har inte haft någon väsentlig effekt på bolaget eller koncernens finansiella ställning, resultat eller upplysningar. I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2013.

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

Not 2 Kapitaltäckning	2014-08-31	2013-08-31	2013-12-31
Kapitalbas			
Eget kapital	983,4	793,8	798,4
Periodens resultat	48,5	10,6	30,7
Eget kapital (1)	1 031,9	804,5	829,1
Avgår immateriella tillgångar (2)	-37,6	-34,0	-35,8
Avgår prisjustering (2)	-29,1	-38,4	-31,0
Avgår realiserat resultat finansiella tillgångar som kan säljas (3)	-9,4	8,5	3,9
Kärnprimärkapital	955,8	740,6	766,2
Övrigt primärkapital	-	141,0	141,0
Primärkapital	955,8	881,6	907,2
Eviga förlagslån	50,0	50,0	50,0
Tidsbundna förlagslån	-	-	-
Supplementärkapital	50,0	50,0	50,0
Kapitalbas	1 005,8	931,6	957,2
Kapitaltäckningsmått			
Total kapitalrelation	10,1%	10,9%	10,5%
Primärkapitalrelation	9,6%	10,3%	10,0%
Kärnprimärkapitalrelation	9,6%	8,7%	8,4%
Kapitaltäckningskvot	1,26	1,36	1,32
Risikexponeringsbelopp	2014-08-31	2013-08-31	2013-12-31
Kreditrisk - Schablonmetod (4)	8 911,3	7 514,2	8 033,8
Valutarisk (5)	22,5	22,4	43,9
Operativ risk - Basmetod (6)	1 007,5	1 013,6	1 007,5
Totalt riskvägda exponeringar	9 941,2	8 550,2	9 085,2
Risikexponeringsbelopp - Kreditrisk			
Stater och centralbanker	-	-	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-
Institutexponeringar	287,9	255,9	172,9
Företagsexponeringar	308,9	304,6	372,9
Hushållsexponeringar	6 693,7	5 305,4	5 804,8
Exponeringar med säkerhet i fastighet	168,0	189,1	179,7
Oreglerade poster	1 141,6	1 173,1	1 171,9
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	238,0	176,6	212,9
Exponeringar mot fonder	5,0	37,2	37,4
Övriga poster	68,0	72,3	81,3
Totalt Risikexponeringsbelopp - Kreditrisk	8 911,2	7 514,2	8 033,8

Marginalen Bank har i beslut från Finansinspektionen den 27 juni 2014 fått godkänt att använda delårsvinst i kapitalbasberäkningen förutsatt att revisorerna (PwC) kan styrka att avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar gjorts i enlighet med EU: förordning 575/2013 och att beräkningen av dessa skett i enlighet med EU:s förordning 241/2014. PwC genomför ovanstående granskning.

Förklaringar till Kapitalinformationen

Eget kapital (1) enligt senaste årsbokslut. Immateriella tillgångar, uppskjuten skattefordran, prisjustering (2) kapitaltäcks ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen. Marknadsvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas (3) har reducerat kapitalbasen avseende realiserade vinster.

Kreditrisk (4) beräknas på samtliga tillgångar som ska kapitaltäckas. Tillgången riskviktas i enlighet med schablonmetoden till mellan 0% och 150%. Kapitalkravet för kreditrisken utgör 8% av tillgångarnas riskvägda belopp. Marknadsrisk (5) utgörs av valutakursrisk där kapitalkravet beräknas som 8% på nettorisken. Operativ risk (6) beräknas enligt basmetoden med 15% av de senaste tre räkenskapsårens genomsnittliga nettointäkt. Marginalen Bank följer rådande CRR-regelverk.

Not 3 Transaktioner med närstående

Bolaget har under perioden ett räntenetto kopplat till transaktioner med koncernbolag vilket uppgår till 36,4 mkr (15,5). Av detta avser 36,5 mkr (17,3) räntenetto från Marginalen AB. Bolaget har också koncerninterna intäkter som uppgår till 0,7 mkr (0,7) och koncerninterna kostnader på 4,7 mkr (8,6).

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2014-01-01 2014-08-31	2013-01-01 2013-08-31
Verkligt värdeförändring utlåning till allmänheten	-11,5	-23,3
Realiserade intäkter från förfallna krediter exkl övriga avtalsintäkter	67,4	68,3
Värdeförändring förvärvade portföljer värderade till upplupet anskaffningsvärde	-27,1	-22,8
Realiserade/realiserade finansiella transaktioner	-29,4	4,9
Orealiserad värdeförändring aktier och andelar	-	1,3
Summa	-0,6	28,4

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2014-08-31	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Verkligt värde via RR Verkligt värde Option	Lånefordringar Övrigt	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde
Kassa			0,0		0,0
Utlåning till kreditinstitut			848,3		848,3
Utlåning till allmänheten		131,0	11 528,5		11 659,5
Obligationer och räntebärande värdepapper				3 932,8	3 932,8
Aktier och andelar				5,0	5,0
Derivat	-				0,0
Kundfordringar			19,8		19,8
Övriga fordringar			24,2		24,2
Summa	-	131,0	12 420,8	3 937,8	16 489,6
Finansiella skulder Värderingskategorier	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Verkligt värde via RR Verkligt värde Option	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde
Inlåning från allmänheten			15 133,7		15 133,7
Efterställda skulder			50,0		50,0
Derivat	5,9				5,9
Leverantörsskulder			37,1		37,1
Övriga skulder			53,9		53,9
Summa	5,9		15 274,7		15 280,6

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2013-12-31	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Verkligt värde via RR Verkligt värde Option	Lånefordringar Övrigt	Finansiella tillgångar som kan säljas	Verkligt värde
Kassa			0,0		0,0
Utlåning till kreditinstitut			575,7		575,7
Utlåning till allmänheten		143,4	10 302,6		10 446,0
Obligationer och räntebärande värdepapper				4 010,0	4 010,0
Aktier och andelar				37,4	37,4
Derivat	3,6				3,6
Kundfordringar			102,7		102,7
Övriga fordringar			40,8		40,8
Summa	3,6	143,4	11 021,8	4 047,4	15 216,2
Finansiella skulder Värderingskategorier	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Verkligt värde via RR Verkligt värde Option	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde
Inlåning från allmänheten			14 015,3		14 015,3
Efterställda skulder			191,0		191,0
Leverantörsskulder			19,4		19,4
Övriga skulder			181,1		181,1
Summa			14 406,8		14 406,8

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.

Not 6 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.

Nivå 1

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 Swedbank.

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 en fördelning på koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde.

Tillgångar 2014-08-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			131,0	131,0
Aktier och andelar			5,0	5,0
Obligationer och räntebärande värdepapper		3 932,8		3 932,8
Derivatinstrument som innehav för handel				

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut			848,3	848,3
Utlåning till allmänheten			11 528,5	11 528,5
Övriga tillgångar			44,0	44,0
Summa tillgångar		3 932,8	12 556,8	16 489,6

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivatinstrument som innehav för handel		5,9		5,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			15 133,7	15 133,7
Övriga skulder			91,0	91,0
Summa skulder		5,9	15 224,7	15 230,6

Tillgångar 2013-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			143,4	143,4
Aktier och andelar			37,4	37,4
Obligationer och räntebärande värdepapper		4 010,0		4 010,0
Derivatinstrument som innehav för handel		3,6		3,6

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut			575,7	575,7
Utlåning till allmänheten			10 302,6	10 302,6
Övriga tillgångar			143,5	143,5
Summa tillgångar		4 013,6	11 202,6	15 216,2

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			14 015,3	14 015,3
Övriga skulder			200,5	200,5
Summa skulder			14 215,8	14 215,8

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3	2014-01-01	2014-08-31	2013-01-01	2013-12-31
Ingående balans		180,9		189,5
Omklassificering av aktier och andelar från Nivå 1 till Nivå 3				31,0
Avyttring av aktier och andelar		-32,4		
Summa värdeförändring förvärvade fordringar		-12,5		-39,6
Utgående balans		136,0		180,9

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 -9,3 mkr och en rimlig förändring med -1% ger en rimlig positiv effekt om 10,8 mkr.

Not 7 Omklassificeringar

Marginalen Bank har valt att omklassificera jämförelseperioderna i delårsrapporten. Omklassificeringarna avser främst förmedlingskostnader för lån som tidigare redovisats som provisionskostnader men som numera är en del av effektivräntan och därmed påverkar ränteintäkterna.

	Omklassificering jämfört med delårsrapport 2013-08-31	Omklassificering jämfört med årsredovisning 2013-12-31
Resultaträkningen		
Ränteintäkter	-28,4	-44,3
Provisionsintäkter	11,7	-10,4
Provisionskostnader	26,4	46,5
Övriga rörelseintäkter	-13,0	8,2
Övriga administrationskostnader	7,3	-
Kreditförluster, netto	-4,0	-
Balansräkningen		
Utlåning till allmänheten	101,1	125,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-101,1	-125,2

Härmed försäkras att, så vitt vi känner till, delårsrapporten är upprättad i överensstämmelse 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 13 oktober 2014

Bertil Johanson
Ordförande

Anders Folkvard

Anders Fosselius

Gerth Svensson

Robert Charpentier

Peter Lönnquist

Fernando Miranda
Verkställande direktör

Ewa Glenow

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Marginalen Bank Bankaktiebolag för perioden 1 januari till 31 augusti 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 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 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 i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 23 oktober 2014

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor