

Delårsrapport

för

Marginalen Bank Bankaktiebolag

516406 - 0807
januari - augusti 2015

Delårsrapport januari - augusti 2015

Styrelsen och verkställande direktören för Marginalen Bank Bankaktiebolag, med säte i Stockholm, avger härmed delårsrapport för perioden 2015-01-01 - 2015-08-31.

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 ("ESCO"), 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, likviditetshandling, 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), SIA Gelvora.lv (Baserat i Lettland), UAB General Financing (baserat i Litauen), SIA Aizdevums.lv (baserat i Lettland), Marginalen Financial Services, SCC1 Ltd, samt Inkasso AB Marginalen.

Verksamhet

Marginalens största verksamhet är bank och finansiella tjänster följt av inkasso, ekonomiadministration och juridiktjänster. 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 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 butiks kedjor. 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

2015 fortsatte på inlagen väg med låga räntor som sjönk ytterligare för att därefter bli negativa när Riksbanken valde att justera ned styrräntan under nollstrecket. Våren och sommaren 2015 präglades av Grekladros och börsfall initierat av stora nedgångar i de asiatiska marknaderna som spreds globalt. Svenska börsen följde den internationella rörelsen och den uppgång som skett under året raderades ut under augusti. Vi har därefter sett en viss återhämtning i Sverige och OMX handlades vid periodens slut på plus sett till året.

Fokus från Riksbanken har under den senaste tiden varit kronans växelkurs. Samtidigt som privat inhemsk konsumtion utvecklas starkt har svensk export det svårare med en låg internationell efterfrågan. En stark krona försvårar industrins exportmöjligheter ytterligare och Riksbanken kommer förmodligen agera ytterligare om kronan stärks från nuvarande nivåer. I Sverige kan vi förvänta oss låga räntor under en lång tid framöver och Riksbankens egen räntebana indikerar minst ett år av nuvarande styrräntenivå med ytterligare risk för sänkning.

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

Under 2015 fortsatte Marginalen sin lansering av en ny internetbank till hela kundbasen. Numera finns samtliga privatbankens produkter tillgängliga via den nya internetbanken. Under perioden har Marginalen dessutom lanserat en digital signeringstjänst för kunder som vill ansöka om lån online samt en digital kundserviceportal som stödjer traditionell kundservice via telefon. Alla dessa initiativ ingår i Marginalens strategi om att kunna erbjuda enkla tjänster till sina kunder.

I mars 2015 beslutade Marginalen om att emittera ytterligare förlagslån om 100 mkr inom ramen för den Additional Tier 1-obligation som strukturerades under 2014. Bakgrunden är att Marginalen under det fjärde kvartalet 2014 emitterade förlagslån i kapitalmarknaden i syfte att förstärka kapitalbasen. Totalt emitterades förlagslån om 500 mkr under 2014 vilka strukturerades som en Additional Tier 1-obligation (200 mkr) och en Tier 2 obligation (300 mkr). Den ytterligare emissionen om 100 mkr genomfördes efter stort intresse från investerare och därmed var rambeloppet för Additional Tier 1-obligationen fullt utnyttjat. Emissionslikviden används till att stärka kapitalbasen och följer Marginalens strategi att, med beaktande av förändrade kapitalkrav, säkerställa förutsättningarna för fortsatt tillväxt.

I juni 2015 valde dåvarande Verkställande Direktören Fernando Miranda att lämna Marginalen efter att varit VD sedan 2012. I samband med detta avgick Bertil Johanson som styrelseordförande och tillträdde som tillförordnad VD i Marginalen och Hans Lingqvist utsågs till tillförordnad styrelseordförande. I augusti utsåg styrelsen i Marginalen Sarah Bucknell till ny VD. Sarah Bucknell kommer närmast från en chefsposition hos SBAB och tillträdde som VD den 8 oktober 2015. I samband med tillträdet återgick tillförordnad VD Bertil Johanson till styrelseordförande för Marginalen och Hans Lingqvist återgick till ordinarie ledamot i styrelsen. I augusti utsågs Jan Arpi till ny finanschef i Marginalen och tillträdde den 1 september 2015.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

I september 2014 beslutade Finansinspektionen om att aktivera den kontryckliga kapitalbufferten för Sverige och fastställde denna till 1% av riskvägt exponeringsbelopp med tillämpning från och med den 13 september 2015. Således tillämpas denna buffert från och med detta datum och den kontryckliga kapitalbufferten skall i sin helhet utgöras av kärnprimärkapital. Vidare trädde den 1 oktober 2015 ett kvantitativt krav för likviditetstäckningsgrad om 60% i kraft. Marginalen uppfyller samtliga regulatoriska kvantitativa krav och arbetar med ett framåtblickande förhållningssätt för att möta förändringar i finansiella regelverk.

Den 3 september meddelade Riksbanken sitt beslut om att lämna reporäntan oförändrad på -0,35% och förväntningarna på en fortsatt lågräntemiljö kvarstår.

Högsta Förvaltningsdomstolen beslutade den 30 september 2015 att inte meddela Marginalen prövningstillstånd avseende överklagan av Kammarrättens dom om straffavgift på 20 mkr till följd av Finansinspektionens beslut i november 2011. Högsta Förvaltningsdomstolens beslut innebär att Marginalen redovisat 20 mkr som en kostnad i delårsbokslutet och samtidigt redovisat motsvarande belopp såsom erhållit aktieägartillskott från ESCO i enlighet med det åtagande som ESCO lämnade i samband med Finansinspektionens beslut 2011.

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 ekonomin.

Resultat

Intäkterna i Marginalen uppgick under rapportperioden till 490,1 mkr (408,7) vilket är en ökning med 20% jämfört med föregående år. Ränteintäkterna uppgick till 521,8 mkr (523,1) och räntekostnaderna uppgick till -184,1 mkr (-236,6). Räntenettot har under perioden ökat med 13% till 375,1 mkr (330,9). Då ränteintäkterna sjunkit mellan perioderna till följd av ett lägre ränteläge så är de sjunkande räntekostnaderna avgörande för tillväxten i räntenettot. Leasingintäkterna minskade med 16% jämfört med föregående år och uppgick till 37,5 mkr (44,4), också detta som ett resultat av det låga ränteläget. Periodens totalresultat efter skatt uppgick till 58,6 mkr (61,8) och var belastat med en straffavgift om 20 mkr vilken redovisas under övriga administrationskostnader och beskrivs närmare i stycket Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut. Justerat för straffavgiften uppgick periodens totalresultat efter skatt till 78,6 mkr. Jämförelsetalen som följer är rensade för straffavgiften. Kostnader före kreditförluster ökade med 2% och uppgick till -289,2 mkr (-282,3). Övriga administrationskostnader minskade med 1% och uppgick till -105,3 mkr (-106,4). Personalkostnaderna ökade med 4% och uppgick till -173,1 mkr (-166,0). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -10,9 mkr (-9,8) och inkluderar främst avskrivningar av projektkostnader och inventarier. Kreditförluster påverkade resultatet med -71,9 mkr (-81,2). Marginalen redovisade under perioden ett resultat om 100,4 mkr (37,7).

Finansiell ställning

Marginalen har en stark likviditet. Placeringar hos kreditinstitut samt placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick vid rapportperiodens slut till 4 195,0 mkr (4 781,1).

Utlåningen till allmänheten - som vid periodens slut uppgick till 13 078,3 mkr (11 659,5) - finansieras i huvudsak av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 15 256,5 mkr (15 133,7). Verksamheten i Marginalen är inte beroende av någon internationell finansiering. Marginalen erhöll ett aktieägartillskott om 20 mkr från ESCO i enlighet med det åtagande som ESCO lämnade i samband med Finansinspektionens beslut om straffavgift 2011.

Kapitaltäckning och riskhantering

Den totala kapitalrelationen, dvs. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den sista augusti 2015 till 16,1%. Kapitalbasen uppgick till 1 757,6 mkr och riskvägt exponeringsbelopp till 10 947,5 mkr. Vid utgången av senaste räkenskapsåret uppgick den totala kapitalrelationen till 15,3%, kapitalbasen till 1 551,4 mkr samt riskvägt exponeringsbelopp till 10 142,1 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 2014-12-31, not 33.

Nyckeltal	2015	2014	2014
	jan-aug (8 mån)	jan-aug (8 mån)	jan-dec (12 mån)
Vinstmarginal, %	22,2	11,1	9,6
Avkastning på eget kapital, %	7,7	3,9	4,8
Räntetäckningsgrad, ggr	1,6	1,2	1,2
Soliditet, %	6,8	6,2	6,5
Kapitalbas, mkr	1 757,6	1 005,8	1551,4
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,2	9,6	10,0
Primärkapitalrelation, %	12,9	9,6	11,9
Total kapitalrelation, %	16,1	10,1	15,3
Likviditetstäckningsgrad (LCR, CRR), %*	188,0	100,0	221,0
Justerat eget kapital, mkr	1 188,1	1 032	1 109,5
Balansomslutning, mkr	17 462,7	16 637,0	17 174,3
Avkastning på tillgångar, %	0,63	0,28	0,37
Rörelseresultat, mkr	109,0	45,3	59,8
Totalresultat efter skatt, mkr	58,6	61,8	74,4
K/I tal, %	77,8	88,9	90,4
Heltidstjänster, antal	352	361	357,0
Utlåning/Inlåning, %	85,7	77,0	78,4
Kreditförlustnivå, %	0,6	0,8	1,1

Vinstmarginal:	Resultat före bokslutsdispositioner dividerat med rörelseintäkter
Avkastning på eget kapital:	Justerat resultat dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital
Räntetäckningsgrad:	Rörelseresultat ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnader
Soliditet:	Justerat eget kapital vid årets utgång dividerat med totala tillgångar vid årets utgång
Kapitalbas:	Summan av primär- och supplementärkapital minus avdrag enligt kapitaltäckningsförfordningen (EU nr 575/2013) artikel 36
Kärnprimärkapitalrelation:	Kärnprimärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet
Primärkapitalrelation:	Primärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet
Total kapitalrelation:	Kapitalbasen dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet
Likviditetstäckningsgrad (LCR):*	Likviditetsreservens storlek i relation till ett förväntat stressat utflöde under en 30-dagarsperiod
Justerat resultat:	Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 22% schablonskatt
Justerat eget kapital:	Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver
Avkastning på tillgångar:	Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning
Totalresultat efter skatt:	Totalresultat inkl. komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen
K/I tal:	Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter
Utlåning/Inlåning:	Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten
Kreditförlustnivå:	Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten

* Enligt nytt regelverk fr. o m 2014.

Resultaträkning	Not	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
		2015-08-31	2014-08-31	2014-12-31
	1	(8 mån)	(8 mån)	(12 mån)
Ränteintäkter	3	521,8	523,1	785,7
Leasingintäkter		37,5	44,4	60,4
Räntekostnader	3	-184,1	-236,6	-343,9
Räntenetto		375,1	330,9	502,2
Erhållna utdelningar		0,0	9,0	9,0
Provisionsintäkter	3	74,1	63,4	96,0
Provisionskostnader		-4,3	-12,4	-17,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	24,5	-0,6	2,6
Övriga rörelseintäkter	3	20,7	18,5	27,2
Summa rörelseintäkter		490,1	408,7	619,4
Personalkostnader	3	-173,1	-166,0	-251,3
Övriga administrationskostnader	3	-125,3	-106,4	-173,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-10,9	-9,8	-15,0
Summa rörelsekostnader före kreditförluster		-309,2	-282,3	-439,9
Periodens resultat före kreditförluster		180,9	126,5	179,5
Kreditförluster, netto		-71,9	-81,2	-119,7
Periodens resultat före skatt		109,0	45,3	59,8
Inkomstskatt		-28,6	-7,7	-11,7
Periodens resultat		80,4	37,7	48,3
Rapport över totalresultat		2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
		2015-08-31	2014-08-31	2014-12-31
		(8 mån)	(8 mån)	(12 mån)
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		80,4	37,7	48,3
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Verklig värdeförändring obligationer		-28,0	31,0	33,5
Uppskjuten skatt verklig värdeförändring		6,1	-6,8	-7,4
Periodens övrigt resultat efter skatt		-21,8	24,2	26,1
Periodens totalresultat		58,6	61,8	74,4

Balansräkning	Not	2015-08-31	2014-08-31	2014-12-31
Tillgångar:	1			
Kassa		0,0	0,0	0,0
Utlåning till kreditinstitut		749,2	848,3	950,3
Utlåning till allmänheten		13 078,3	11 659,5	11 922,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 445,9	3 932,8	4 108,0
Derivat		-	-	0,1
Aktier och andelar i koncernföretag		-	-	0,0
Aktier och andelar		5,0	5,0	5,0
Immateriella anläggningstillgångar		35,2	37,6	35,4
Materiella anläggningstillgångar		8,8	8,4	8,0
Övriga tillgångar		79,9	44,0	62,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		80,4	101,4	83,0
Summa tillgångar		17 482,7	16 637,0	17 174,3
Skulder och eget kapital:				
Inlåning från allmänheten		15 256,5	15 133,7	15 206,3
Derivat		30,7	5,9	1,9
Övriga skulder		102,8	91,0	162,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		250,4	294,1	121,3
Avsättningar		17,1	30,4	34,9
Efterställda skulder		637,1	50,0	538,0
Summa skulder		16 294,7	15 605,1	16 064,8
Obeskattade reserver				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		52,5	52,5	52,5
		52,5	52,5	52,5
<i>Fritt eget kapital</i>				
Fond för tillgångar som kan säljas		5,5	25,4	27,3
Balanserad vinst		1 049,8	905,5	981,4
Årets resultat		80,4	48,5	48,3
		1 135,6	979,4	1 057,0
Summa eget kapital		1 188,1	1 031,9	1 109,5
Summa skulder och eget kapital		17 482,7	16 637,0	17 174,3

Förändringar eget kapital

	Aktiekapital*	Reserver	Fond för finansiella tillgångar som kan säljas	Balanserade vinstmedel	TOTALT
Ingående balans per 1 januari 2014	52,5	-	1,2	775,4	829,1
Periodens resultat					0
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)					
Totalresultat			24,2	37,7	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	-	25,4	954,1	1 031,9
Ingående balans per 1 januari 2014	52,5	-	1,2	775,4	829,1
Årets resultat				48,3	48,3
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			26,1		26,1
Totalresultat			26,1	48,3	74,4
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag (netto efter skatt)				-78,0	-78,0
Erhållet aktieägartillskott				284,0	284,0
Summa transaktioner med aktieägare				206,0	206,0
Utgående balans per 31 december 2014	52,5	-	27,3	1 029,7	1 109,5
Ingående balans per 1 januari 2015	52,5	-	27,3	1 029,7	1 109,5
Periodens resultat				80,4	80,4
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-21,8		-21,8
Totalresultat			-21,8	80,4	58,6
Transaktioner med aktieägare					
Erhållet aktieägartillskott				20,0	20,0
Summa transaktioner med aktieägare				20,0	20,0
Utgående balans per 31 augusti 2015	52,5	-	5,5	1 130,1	1 188,1

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

Kassaflödesanalys	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
	2015-08-31	2014-08-31	2014-12-31
	(8 mån)	(8 mån)	(12 mån)
Likvida medel vid periodens början*	910,9	546,1	546,1
Kassaflöde från löpande verksamheten	-928,8	-957,0	-1 344,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	650,6	100,1	-12,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50,2	1 118,5	1 722,0
Periodens kassaflöde	-228,0	261,5	364,8
Likvida medel vid periodens slut*	682,9	807,6	910,9

* I likvida medel ingår Kassa och tillgodohavande hos centralbanker samt Utlåning till kreditinstitut med avdrag för spärrade medel.

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).

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Obligationer som förvärvas från och med 2015 redovisas till verkligt värde via resultaträkningen (den så kallade verkligt värde optionen). I övrigt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen i de finansiella rapporterna i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2014.

Följande ändringar som publicerats av IASB trädde i kraft den 1 januari 2015, men har inte haft någon betydande inverkan på Marginalens redovisning.

- Förändringar i IAS 19 "Förmånsbestämda planer: Tillskott från anställda"
- Årliga förbättringar av IFRS, 2010–2012
- Årliga förbättringar av IFRS, 2011-2013
- IFRIC 21 "Avgifter"

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

Not 2 Kapitaltäckning	2015-08-31	2014-08-31	2014-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	10,2%	9,6%	10,0%
Primärkapitalrelation	12,9%	9,6%	11,9%
Total kapitalrelation	16,1%	10,1%	15,3%
Institutspecifika buffertkrav	2,5%	2,5%	2,5%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,0%	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	5,7%	5,5%	5,5%
Kapitalbas	2015-08-31	2014-08-31	2014-12-31
Aktiekapital	52,5	52,5	52,5
Ej utdelade vinstmedel	1 055,1	930,9	1 008,7
Reviderat årsresultat som får räknas med i kapitalbasen netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	80,4	48,5	48,3
Avgår utdelning	0,0	0,0	0,0
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1)	1 188,0	1 031,9	1 109,5
Avgår immateriella tillgångar (2)	-35,2	-37,6	-35,4
Avgår uppskjuten skattefordran (2)	-	-	-
Avgår ytterligare värdejustering (2)	-32,4	-29,1	-33,4
Justering avseende realiserade vinster (3)	-	-9,4	-27,3
Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 120,5	955,8	1 013,4
Evigt förlagslån	293,1	-	194,9
Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 413,6	955,8	1 208,3
Tidsbundet förlagslån	344,0	50,0	343,1
Supplementärkapital	344,0	50,0	343,1
Totalt kapital efter lagstiftningsjusteringar	1 757,6	1 005,8	1 551,4
Kapitalbaskrav	2015-08-31	2014-08-31	2014-12-31
Riskvägt exponeringsbelopp			
Kreditrisk - Schablonmetod (4)	9 885,1	8 911,3	9 048,1
Marknadsrisk (Valutarisk) (5)	0,0	22,5	32,1
Operativ risk - Basmotod (6)	1 061,9	1 007,5	1 061,9
CVA risk (7)	0,4	-	-
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	10 947,5	9 941,2	10 142,1
Kapitalbaskrav			
Kreditrisk - Schablonmetod	790,8	712,9	723,8
Marknadsrisk (Valutarisk)	-	1,8	2,6
Operativ risk - Basmotod	85,0	80,6	85,0
CVA risk	0,0	0,0	0,0
Totalt minimikapitalbaskrav	875,8	795,3	811,4

Not 2 Kapitalkäckning, fortsättning

Kreditrisk enligt schablonmetoden

	2015-08-31		2014-08-31		2014-12-31	
	Riskvägt exponerings- belopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp	Kapitalkrav
Stater och centralbanker	-	-	-	-	-	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	-	-	-
Institutsexponeringar	150,2	12,0	287,9	23,0	190,2	15,2
Företagsexponeringar	818,0	65,4	308,9	24,7	463,2	37,1
Hushållsexponeringar	7 380,4	590,4	6 693,7	535,5	6 778,5	542,3
Exponeringar med säkerhet i fastighet	295,6	23,6	168,0	13,4	176,7	14,1
Oreglerade poster	1 109,9	88,8	1 141,6	91,3	1 140,8	91,3
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	66,2	5,3	238,0	19,0	222,4	17,8
Exponeringar mot aktier	5,0	0,4	5,0	0,4	5,0	0,4
Övriga poster	59,9	4,8	68,0	5,4	71,2	5,7
Totalt minimikapitalkrav	9 885,1	790,8	8 911,3	712,9	9 048,1	723,8

Marginalen Bank har i beslut från Finansinspektionen den 11 september 2015 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

Kärnprimärkapital (1) före lagstiftningsjusteringar. Immateriella tillgångar, uppskjuten skattefordran, prisjustering (2) kapitalkäcks ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen. Marknadsvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas (3) utgör inte längre en reducering av kapitalbasen. Kreditrisk (4) beräknas på samtliga tillgångar som ska kapitalkäckas. 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 4 eller 8% på nettoexponeringen. Operativ risk (6) beräknas enligt basmetoden med 15% av de senaste tre räkenskapsårens genomsnittliga nettointäkt. CVA (7) kreditvärderingsjusteringsrisk beräknas enligt schablonmetoden och avser risk i OTC derivat. 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 38,4 mkr (36,4). Av detta avser 36,4 mkr (36,5) räntenetto från Marginalen AB. Bolaget har också koncerninterna intäkter som uppgår till 3,8 mkr (0,7) och koncerninterna kostnader på 6,9 mkr (4,7).

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2015-01-01 2015-08-31	2014-01-01 2014-08-31
Verkligt värdeförändring utlåning till allmänheten	-7,7	-11,5
Realiserade intäkter från förfallna krediter exkl. övriga avtalsintäkter	62,4	67,4
Värdeförändring förvärvade portföljer värderade till upplupet anskaffningsvärde	-41,3	-27,1
Realiserade/orealiserade finansiella transaktioner	11,1	-29,4
Summa	24,5	-0,6

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2015-08-31	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			749,2		749,2
Utlåning till allmänheten		126,0	12 952,3		13 156,6
Obligationer och räntebärande värdepapper		1 537,5		1 908,3	3 445,9
Aktier och andelar				5,0	5,0
Derivat	-				0,0
Kundfordringar			43,8		43,8
Övriga fordringar			36,1		36,1
Summa	-	1 663,5	13 781,4	1 913,4	17 436,6

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			15 256,5	15 256,5
Efterställda skulder			637,1	637,1
Derivat	30,7			30,7
Leverantörsskulder			17,3	17,3
Övriga skulder			85,5	85,5
Summa	30,7		15 996,5	16 027,2

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2014-12-31	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			950,3		950,3
Utlåning till allmänheten		135,1	11 786,9		12 111,8
Obligationer och räntebärande värdepapper				4 108,0	4 108,0
Aktier och andelar				5,0	5,0
Derivat	0,1				0,1
Kundfordringar			24,9		24,9
Övriga fordringar			37,6		37,6
Summa	0,1	135,1	12 799,7	4 113,0	17 237,7

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			15 206,3	15 206,3
Efterställda skulder			538,0	538,0
Leverantörsskulder			20,9	20,9
Derivat	1,9			1,9
Övriga skulder			141,5	141,5
Summa	1,9		15 906,7	15 908,6

Not 6 Verkligt värde

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.

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 2015-08-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			126,0	126,0
Aktier och andelar			5,0	5,0
Obligationer och räntebärande värdepapper		3 445,9		3 445,9
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut			749,2	749,2
Utlåning till allmänheten			13 078,3	13 078,3
Övriga tillgångar			79,9	79,9
Summa tillgångar		3 445,9	14 038,4	17 484,3
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivatinstrument som innehas för handel	2,8	27,9		30,7
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			15 256,5	15 256,5
Övriga skulder			102,8	102,8
Summa skulder	2,8	27,9	15 359,3	15 390,0

Not 6 Verkligt värde, fortsättning

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar 2014-12-31				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			135,1	135,1
Aktier och andelar			5,0	5,0
Obligationer och räntebärande värdepapper		4 108,0		4 108,0
Derivatinstrument som innehas för handel	0,1			0,1
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut			950,3	950,3
Utlåning till allmänheten			11 786,9	11 786,9
Övriga tillgångar			62,5	62,5
Summa tillgångar	0,1	4 108,0	12 939,8	17 047,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	1,9			1,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			15 206,3	15 206,3
Övriga skulder			162,4	162,4
Summa skulder	1,9		15 368,7	15 370,6
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3				
	2015-01-01		2014-01-01	
	2015-08-31		2014-12-31	
Ingående balans	140,1		180,9	
Summa värdeförändring förvärvade fordringar	-9,1		-40,8	
Utgående balans	131,0		140,1	

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 -9,9 mkr och en rimlig förändring med -1% ger en rimlig positiv effekt om 11,6 mkr.

Härmed försäkras att, så vitt jag 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 21 oktober 2015

Sarah Bucknell
Verkställande direktör

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Marginalen Bank Bankaktiebolag per 31 augusti 2015 och den åtta månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt 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 IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 21 oktober 2015

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor