

# Delårsrapport

## januari – juni 2016

## Marginalen Banks delårsrapport

JANUARI – JUNI 2016

### SAMMANFATTNING ANDRA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2016

- Rörelseresultatet steg med 8% till 36,1 mkr (33,4)
- Periodens resultat efter skatt steg med 8% till 28,0 mkr (25,9)
- K/l minskade till 61,2% (62,7)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 13 381,8 mkr (13 077,7)
- Avkastningen på eget kapital steg till 8,9% (8,5)
- Räntenettot uppgick till 147,2 mkr (145,7)
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,1% (1,0)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,8% (10,5) och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,4% (16,3)

### SAMMANFATTNING JANUARI – JUNI 2016, JÄMFÖRT MED JANUARI – JUNI 2015

- Rörelseresultatet steg med 8% till 69,5 mkr (64,5)
- Periodens resultat efter skatt steg med 8% till 53,9 (50,1)
- K/l minskade till 61,9% (66,8)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 13 381,8 mkr (12 901,9)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 8,7% (8,9)
- Räntenettot steg med 9% till 292,9 mkr (267,9)
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,1% (0,8)
- Kärnprimärkapitalrelationen ökade till 10,8% (9,4) och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,4% (15,2)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Gunilla Herlitz invaldes som styrelseledamot i banken på extra bolagsstämman den 15 augusti 2016.

NYCKELTAL, MKR	2016	2016	2016	2015
	apr-jun	jan-mar	jan-jun	jan-jun
Räntenetto	147,2	145,7	292,9	267,9
Rörelseintäkter	190,7	181,4	372,1	337,3
Totalresultat	28,0	26,1	54,1	42,6
Kapitalbas	1 857,2	1 800,2	1 857,2	1 670,5
Total kapitalrelation i %	16,4	16,3	16,4	15,2

## VD har ordet

Marginalen Bank har levererat ytterligare ett kvartal med ökad tillväxt och förbättrat resultat jämfört med senaste kvartalet. Periodens resultat uppgick till 28,0 mkr, vilket är en ökning med 2,1 mkr jämfört med kvartal 1 (25,9). Första halvåret visar även det ett förbättrat resultat vilket uppgick till 53,9 mkr jämfört med samma period 2015 (50,1). Utlåningen till allmänheten ökade med 479,9 mkr till 13 381,8 mkr (12 901,9 Q2 2015).



Vi fortsätter vår långsiktiga satsning på att kontinuerligt förenkla våra kunders ekonomiska vardag genom att utveckla digitala tjänster och gränssnitt inom banken. Räntenettet samt övriga rörelseintäkter ökade jämfört med föregående kvartal, samtidigt som kostnaderna ökade marginellt. K/I-talet fortsatte att sjunka till 61,2% (Q1: 62,7%).

Våra likviditetsmått<sup>1</sup> uppvisar en fortsatt stark position. Vi har under andra kvartalet börjat vikta om vår inlåning till en större andel tidsbunden inlåning i linje med den ambition vi uttryckte i rapporten för det första kvartalet 2016. Detta är en medveten strategi för att sänka risknivån i inlåningen samt förbättra löptidsmixen mellan inlåning och utlåning.

Inlåningsräntorna har i rådande marknadsläge inte följt med nedåt i samma utsträckning som utlåningsräntorna, vilket fortsatt sätter press på vår räntenettomarginal samt påverkar avkastningen på vår likviditetsportfölj. Likviditetsportföljen har under det andra kvartalet balanserats om för att korrigera för ränterisken i vår balansräkning samt för att möta ökade makrorisker. Brexit torde innebära en fortsatt period av negativa räntor och vi bedömer att avkastningen i vår likviditetsreserv kommer att vara negativ under återstoden av 2016.

Vi har ansökt om medlemskap i RIX för att hantera clearing och avveckling via Riksbanken istället för att anlita ombud. Detta stärker bankens oberoende och förbättrar våra möjligheter att agera som en självständig aktör på den svenska bankmarknaden. Vi bedömer att vi kommer att kunna ansluta oss till RIX mot slutet av det tredje kvartalet 2016. Ökade kapitalkrav, bland annat i form av höjningen av kontracyklisk kapitalbuffert i juni 2016 samt den aviserade höjningen av samma buffert i mars 2017, medför att vi behöver förstärka bankens kapitalbas genom fortsatt god intjäning och fortsatt dimensionering av bankens inlåning, utlåning och likviditet.

Den 21 juni tillkännagavs att Marginalen AB förvärvar Sergelbolagen ("Sergel") av Telia Company. I förvärvet ingår verksamheterna med tillhörande bolag i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Lettland och Litauen. Marginalen Bank deltar genom att förvärva fordringsportföljer för 1,3 miljarder kronor. Förvärvet är villkorat av FI:s godkännande. Bankens balansräkning ökar via förvärvet med ungefär samma belopp och bankens resultat förbättras som ett resultat av förvärvet. Marginalen Bank har lång erfarenhet av att förvärva fordringsportföljer. Genom förvärvet av Sergel får banken stora möjligheter till en positiv utveckling både vad avser kunskapsutbyte och till framtida affärer.

Hans Lingquist lämnade den 20 juni bankens styrelse på egen begäran.

Sarah Bucknell  
VD i Marginalen Bank

<sup>1</sup> Avser LCR och NFSR, för definition se avsnitt nyckeltal sidan 13.

## Om Marginalen Bank

### Marginalen Banks 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 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 Bank på samma sätt som för övriga svenska banker och Marginalen Bank är den enda ISO 9001:2008 certifierade banken i Sverige. Verksamheten i den konsoliderade situationen bedrivs i Marginalen Bank och i systerbolagen UAB Gelvora (Litauen), SIA Gelvora.lv (Lettland), UAB General Financing (Litauen), SIA Aizdevums.lv (Lettland), Marginalen Financial Services AB, Inkasso AB Marginalen samt Sweden Consumer Credit No. 1 Ltd (Jersey).

### Verksamheten

I Sverige har Marginalen Bank cirka 300 000 kunder. Vårt huvudkontor ligger i Stockholm där cirka 300 medarbetare arbetar. Marginalen Bank bildades i samband med att Marginalen förvärvade Citibanks svenska konsumentbank 2010, men vår historia sträcker sig tillbaka till slutet av 70-talet.

Marginalen Banks största verksamhet är bank och finansiella tjänster följt av inkasso, ekonomiservice, 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 samt genom att erbjuda okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster.

Verksamheten i Marginalen Bank bedrivs i tre divisioner; Privatbanken, Företagsbanken och Marginalen Core. Den finansiella och operativa styrningen och uppföljningen av verksamheten följer divisionsstrukturen och resultatutveckling, nyckeltal och affärsvolymerna mäts och analyseras per division. Utöver de tre divisionerna finns ett antal stödfunktioner, t ex Affärsstöd, Kredit, Finans, HR, IT, Marknad & Kommunikation samt kontrollfunktioner.

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

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

Marginalen Core<sup>2</sup> vänder sig till små och medelstora företag samt myndigheter och kommuner med erbjudanden inom inkasso, ekonomiadministration, juridik och personaltjänster. Inkasso-verksamheten 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.

---

<sup>2</sup> \*Tjänster som erbjuds inom Ekonomiadministration och HR utförs av Konsult AB Marginalen som ingår i samma koncern som Marginalen Bank.

## Marknadsutveckling

Den oro som inledde 2016 och skapade börsfall och minskad riskaptit hos investerare, drivet av oro över den kinesiska tillväxten, dämpades i slutet av första kvartalet. ECB fortsatte sin expansiva penningpolitik och den förväntan på Federal Reserve som tidigare funnits om flera räntehöjningar under 2016 byttes till en undran från marknaden när och framförallt om FED skulle höja räntan under året.

Den succesivt ökade riskaptiten i marknaden där en svensk 10-årig statsobligation nästan nådde 1% under april månad, minskade då datumet för den brittiska folkomröstningen närmade sig och flera opinionsundersökningar visade på seger för Brexit. När valresultatet med ett stundande EU-utträde för Storbritannien var en realitet ökade kreditspreadar, börser sjönk globalt, då särskilt bankaktier, samtidigt som flykten till statsobligationer, dollar och guld ökade.

Börser och kreditmarknaden har efter detta återhämtat sig men långsiktigt kommer Brexit påverka global tillväxt negativt och centralbanker kommer att fortsätta föra en expansiv penningpolitik. Från ett riskperspektiv är Brexits direkta påverkan på Marginalen Bank begränsad.

Riksbanken justerade inte styrrentan ytterligare efter sänkningen i februari till – 0,50 % men har fortsatt att köpa statsobligationer och nedreviderat sin räntebana vilket kommer innebära negativa statsobligationsräntor under resten av 2016 och även under större delen av 2017.

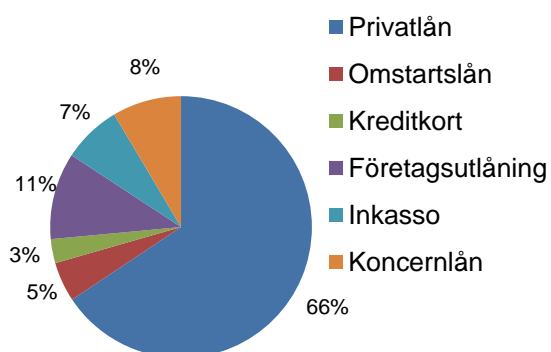
## Kunder

### Sammansättning och kreditkvalitet

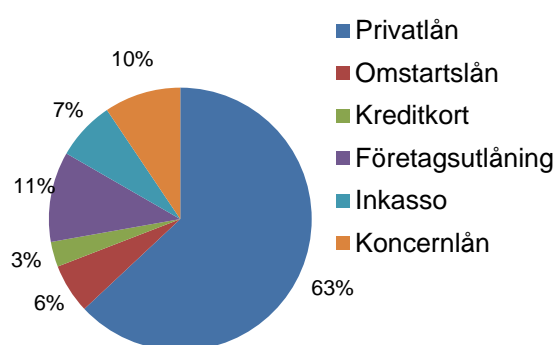
#### Utlåning till allmänheten – Produktuppdelning

- Utlåning till allmänheten ökade med 390,2 mkr under första halvåret 2016. Privatlåneportföljen växte med 4% under samma period jämfört med 31 december 2015.
- Ingen stor avvikelse i sammansättningen av tillgångar i utlåning till allmänheten sedan kvartal 2 2015.

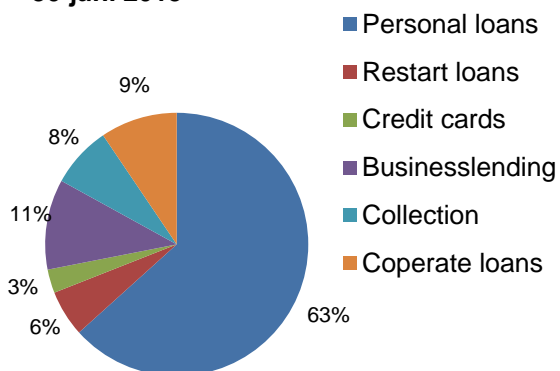
30 Juni 2016



31 december 2015

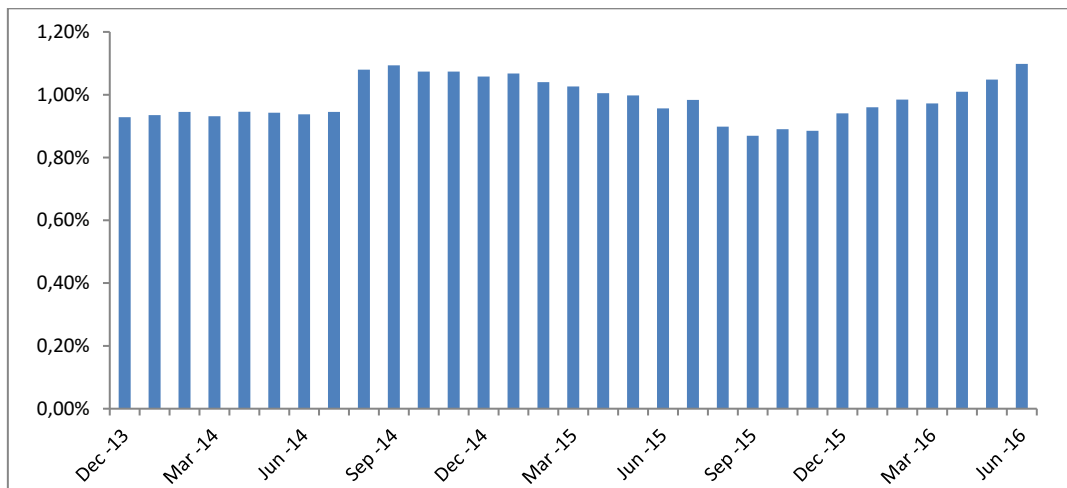


30 juni 2015



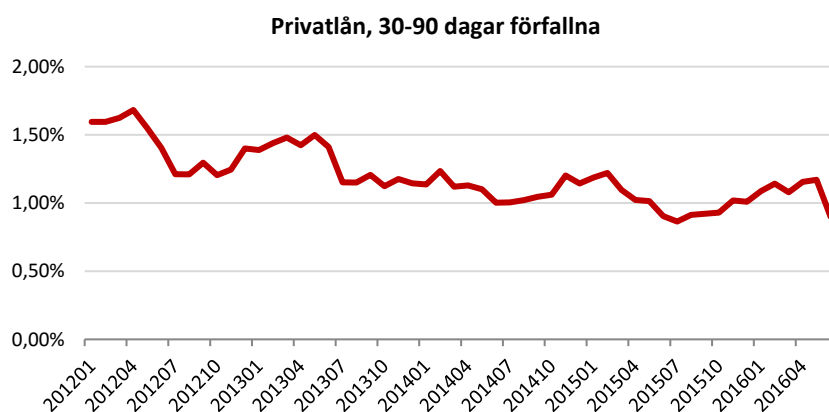
### Utveckling av kreditreserveringar

Under andra kvartalet genomfördes ett plattformslift av lånereskontran för privatlån, vilket innebar att reseveringarna för förfallna krediter ökade något. Under andra halvåret 2016 väntas reseveringarna återgå till en lägre nivå.

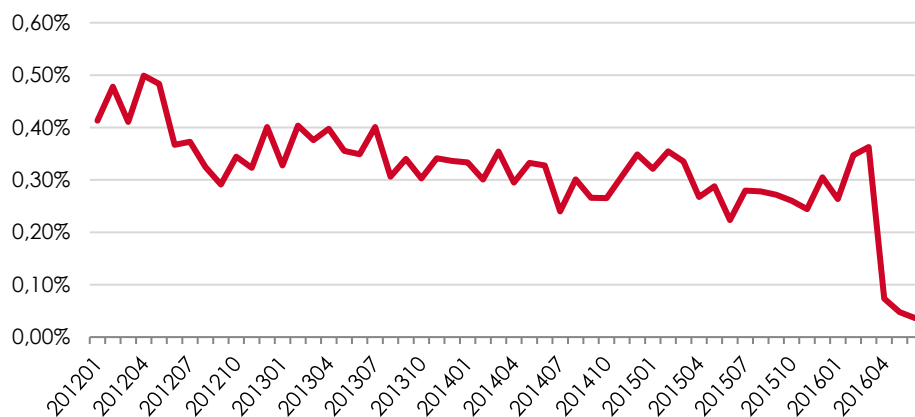


### Trender på förfallna konsumentkreditsvolym

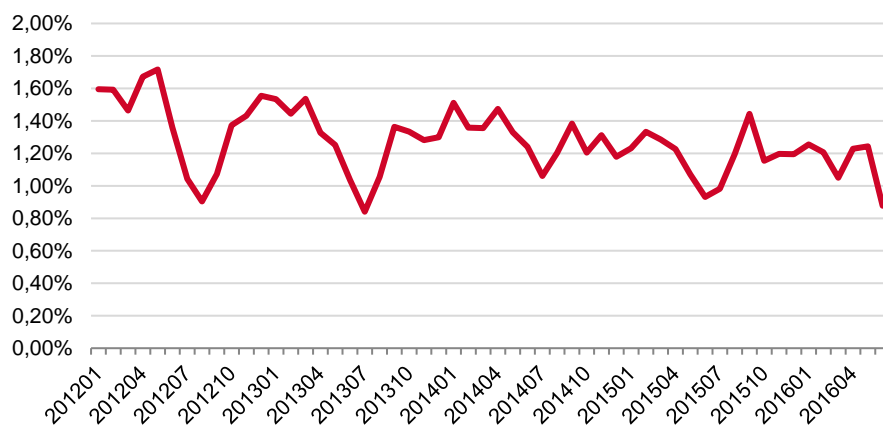
Andelen förfallna kontrakt för kreditkort är något lägre, vilket bedöms vara en normal säsongseffekt. Andelen förfallna kontrakt för privatlån är lägre än föregående kvartal.



### Privatlån, +90 dagar förfallna



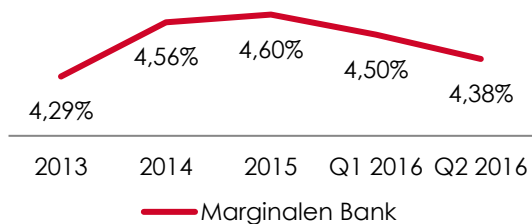
### Kreditkort, 30+ dagar förfallna



Kommentar: 30+ dagars förfallna kontrakt refererar till 30-120 dagars förfallna kontrakt och 90+ dagars förfallna kontrakt refererar till 90 – 120 dagars förfallna kontrakt.

## Räntenettomarginal

### Räntenettomarginal





## Intäkter och resultat (jämfört med första kvartalet 2016)

### Resultat

Rörelseintäkterna i Marginalen Bank ökade med 5% under andra kvartalet och uppgick till 190,7 mkr (181,4) samtidigt som ränteintäkterna uppgick till 189,9 mkr (186,1) och räntekostnaderna till -56,5 mkr (-54,1). Räntenettet för perioden uppgår till 147,2 mkr (145,7), en ökning med 1,5 mkr. Kostnader före kreditförluster uppgick till -116,7 mkr (-113,8). Personalkostnaderna uppgick till -68,0 mkr (-65,5) samtidigt som övriga administrationskostnader uppgick till -43,7 mkr (-42,0). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -5,0 mkr (-6,3) och inkluderar främst avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och inventarier. Kreditförluster ökade något under första kvartalet och uppgick till -37,9 mkr (-34,2).

Marginalen Bank redovisar andra kvartalet 2016 ett förbättrat rörelseresultat om 36,1 mkr (33,4), +8%. Totalresultatet för perioden uppgår till 28,0 mkr (26,1), en ökning med +7%.

## Finansiell ställning och kapitaltäckning (jämfört med 31 december 2015)

### Finansiell ställning

Marginalen Bank har en fortsatt god likviditet. Placeringar hos kreditinstitut samt placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick vid periodens slut till 3 611,2 mkr (4 191,5).

Utlåningen till allmänheten – som vid kvartalet slut uppgick till 13 381,8 mkr (12 991,6) – finansieras i huvudsak av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 15 009,6 mkr (15 191,4). Verksamheten i Marginalen Bank är inte beroende av någon internationell finansiering.

### Kapitaltäckning och riskhantering

Den totala kapitalrelationen, dvs. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den 30 juni 2016 till 16,4%. Kapitalbasen uppgick till 1 857,2 mkr och riskvägt exponeringsbelopp till 11 303,8 mkr. Per den 31 december 2015 uppgick den totala kapitalrelationen till 16,3%, kapitalbasen till 1 789,6 mkr samt riskvägt exponeringsbelopp till 10 951,2 mkr. Marginalen redovisar kreditrisk och motpartsrisk enligt schablonmetod, operativ risk enligt basmetod samt likviditetsrisk, marknadsrisk och strategisk risk enligt intern klassificeringsmetod med fastställda policys och instruktioner i syfte att begränsa och kontrollera Marginalens risktagande.

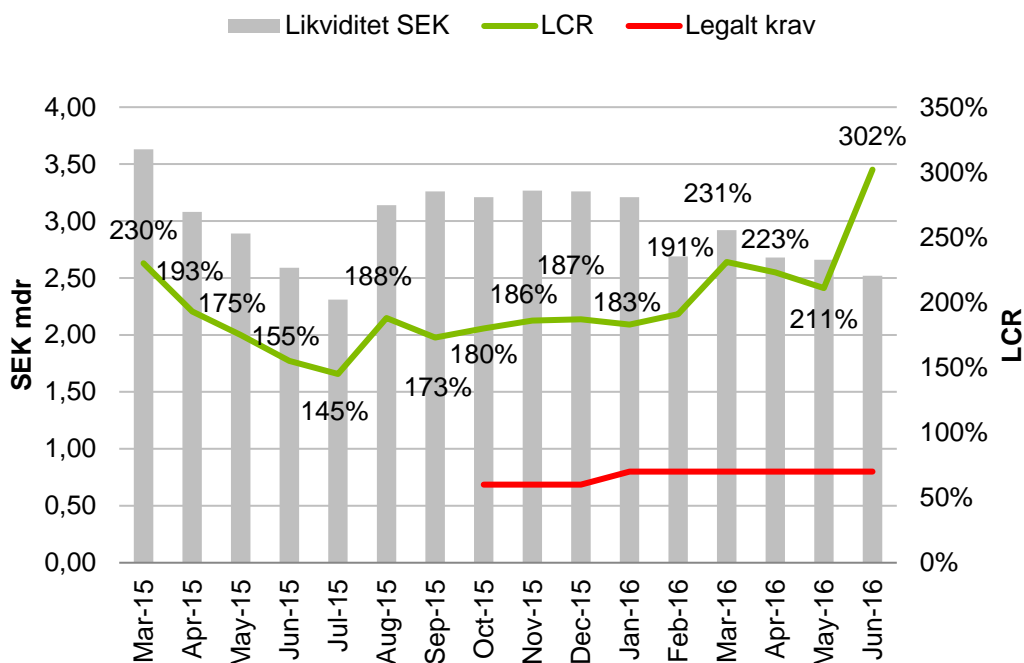
### Allmänt om finansiella risker och andra risker

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 Marginalen Banks utveckling. Marginalen Bank arbetar med omfattande stresstester där olika scenarion beaktas i syfte att kunna hantera både upp- och nedgångar i ekonomin.

### Treasury och finansiering

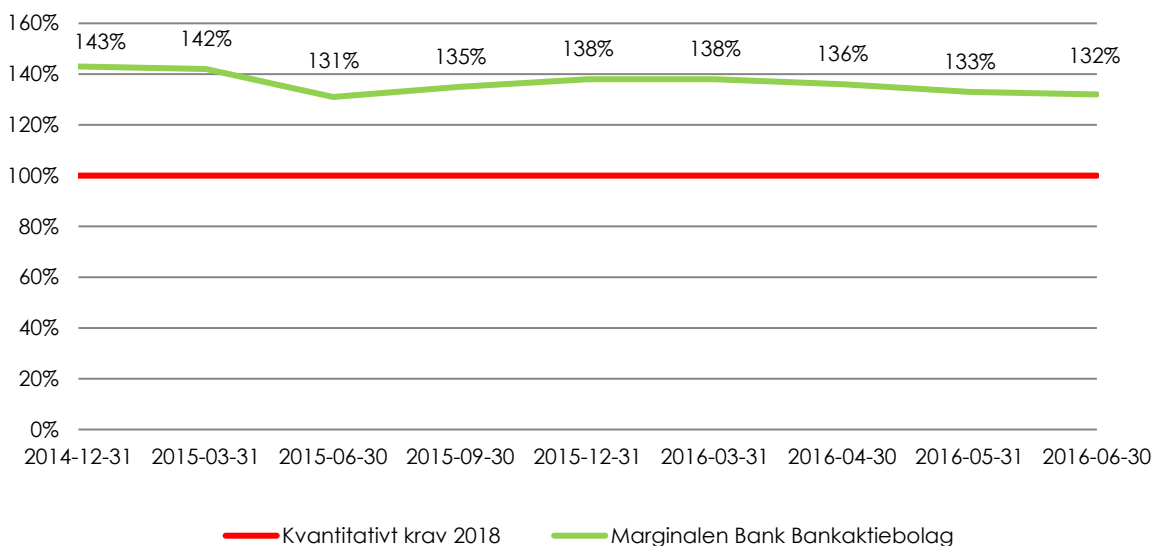
- Fortsatt god likviditetssituation med en likviditetsreserv om 2 555 mkr högkvalitativa tillgångar
- Per juni 2016, var LCR-kvoten 302% (Q1 2016, 231%) enligt European Banking Authority's rapporteringsstandard COREP1. En förändring som i huvudsak kan förklaras av ökade inflöden i bankens nettokassaflöde.
- Stor omfattning av inlåning från allmänheten som finansieringskälla samt ingen kortfristig marknadsupplåning gör att bankens NSFR-nivå väl uppfyller kommande regulatoriska krav.
- Marginalen Bank har ansökt om medlemskap i RIX.

### Kvalificerad likviditet och LCR



Kvantitativt krav om 70% från och med 1 januari 2016

### NSFR- Net Stable funding ratio



**Nyckeltal**

	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2016 jan-jun	2015 jan-jun
Vinstmarginal, %	18,9	18,4	18,7	19,1
Avkastning på eget kapital, %	8,9	8,5	8,7	8,9
Räntetäckningsgrad, ggr	1,6	1,6	1,6	1,5
Räntenettomarginal, %	4,4	4,5	4,4	4,3
Soliditet, %	7,4	7,4	7,4	6,7
Kapitalbas, mkr	1 857,2	1 800,2	1 857,2	1 670,5
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,8	10,5	10,8	9,4
Primärkapitalrelation, %	13,4	13,2	13,4	12,1
Total kapitalrelation, %	16,4	16,3	16,4	15,2
Likviditetstäckningsgrad (LCR, CRR), %	302,0	231,0	302,0	155,0
NFSR, %	132,0	138,0	132,0	131,0
Balansomslutning, mkr	17 211,4	16 928,9	17 211,4	17 240,6
Avkastning på tillgångar, %	0,8	0,6	0,8	0,7
Rörelseresultat, mkr	36,1	33,4	69,5	64,5
Totalresultat, mkr	28,0	26,1	54,1	42,6
K/I tal, %	61,2	62,7	61,9	66,8
Utlåning/Inlåning, %	89,2	88,8	89,2	85,2
Kreditförlustnivå, %	1,1	1,0	1,1	0,8

## Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i det fjärde kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR). Marginalen Bank använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att följa upp och beskriva bankens finansiella situation och öka jämförbarheten mellan perioderna. Dessa behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag.

## Definitioner

<b>Vinstmarginal</b>	Resultat före bokslutsdispositioner dividerat med rörelseintäkter
<b>Avkastning på eget Kapital</b>	Justerat resultat dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital
<b>Justerat eget kapital</b>	Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver
<b>Räntetäckningsgrad</b>	Rörelseresultat ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnader
<b>Räntenettomarginal, %</b>	Räntenetto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten
<b>Soliditet</b>	Justerat eget kapital vid periodens utgång dividerat med totala tillgångar vid periodens utgång
<b>Kapitalbas</b>	Summan av primär- och supplementärkapital minus avdrag enligt kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013) artikel 36
<b>Kärnprimärkapitalrelation</b>	Kärnprimärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet
<b>Primärkapitalrelation</b>	Primärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet
<b>Total kapitalrelation</b>	Kapitalbasen dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet
<b>Kapitaltäckningskvot</b>	En kvot på 1 motsvarar 8% i kapitaltäckningsgrad, 2 motsvarar 16% osv
<b>Kapitaltäckningsgrad</b>	Beräknas genom att kapitalbasen divideras med exponeringsbeloppet
<b>Likviditetstäckningsgrad (LCR)</b>	Likviditetsreservens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassaflöde under en 30-dagarsperiod
<b>NSFR</b>	Stabil finansiering dividerat med likvida tillgångar (I enlighet med Marginalen Banks tolkning av Baselkommitténs nya rekommendation, BCBS295)
<b>Justerat resultat</b>	Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 22%
<b>Avkastning på tillgångar</b>	Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning
<b>Totalresultat efter skatt</b>	Totalresultat inkl. komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till Resultaträkningen
<b>K/I tal</b>	Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter
<b>Utlåning/Inlåning</b>	Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten
<b>Kreditförlustnivå</b>	Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten

## Finansiella rapporter

### Marginalen bank

#### Resultaträkning

Mkr	Not	2016 apr-jun	2016 jan-mar	%	2016 jan-jun	2015 jan-jun	%
Ränteintäkter	3	189,9	186,1	2	376,0	382,3	-2
Leasingintäkter		13,8	13,7	1	27,5	28,5	-4
Räntekostnader	3	-56,5	-54,1	4	-110,6	-142,9	-23
<b>Räntenetto</b>		<b>147,2</b>	<b>145,7</b>	<b>1</b>	<b>292,9</b>	<b>267,9</b>	<b>9</b>
Provisionsintäkter	3	30,0	31,0	-3	61,1	56,0	9
Provisionskostnader		-1,5	-1,4	7	-2,9	-3,8	-24
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4	6,8	0,6	1 033	7,3	1,1	564
Övriga rörelseintäkter	3	8,2	5,5	49	13,7	16,1	-15
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>190,7</b>	<b>181,4</b>	<b>5</b>	<b>372,1</b>	<b>337,3</b>	<b>10</b>
Personalkostnader	3	-68,0	-65,5	4	-133,5	-137,6	-3
Övriga administrationskostnader	3	-43,7	-42,0	4	-85,6	-79,5	8
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-5,0	-6,3	-21	-11,3	-8,1	40
<b>Summa rörelsekostnader före kreditförluster</b>		<b>-116,7</b>	<b>-113,8</b>	<b>3</b>	<b>-230,4</b>	<b>-225,2</b>	<b>2</b>
<b>Periodens resultat före kreditförluster</b>		<b>74,0</b>	<b>67,6</b>	<b>9</b>	<b>141,7</b>	<b>112,1</b>	<b>26</b>
Kreditförluster, netto	9	-37,9	-34,2	11	-72,2	-47,6	52
<b>Rörelseresultat</b>		<b>36,1</b>	<b>33,4</b>	<b>8</b>	<b>69,5</b>	<b>64,5</b>	<b>8</b>
Inkomstskatt		-8,1	-7,5	8	-15,6	-14,4	8
<b>Periodens resultat</b>		<b>28,0</b>	<b>25,9</b>	<b>8</b>	<b>53,9</b>	<b>50,1</b>	<b>8</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>							
		2016 apr-jun	2016 jan-mar	%	2016 jan-jun	2015 jan-jun	%
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>		<b>28,0</b>	<b>25,9</b>	<b>8</b>	<b>53,9</b>	<b>50,1</b>	<b>8</b>
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>							
Verklig värdeförändring obligationer		0,0	0,3	-100	0,3	-9,6	-103
Uppskjuten skatt verklig värdeförändring		0,0	-0,1	-100	-0,1	2,1	-105
<b>Periodens övrigt resultat efter skatt</b>		<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-100</b>	<b>0,2</b>	<b>-7,5</b>	<b>-103</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>28,0</b>	<b>26,1</b>	<b>7</b>	<b>54,1</b>	<b>42,6</b>	<b>27%</b>

**Balansräkning**

<b>Mkr</b>	<b>Not</b>	<b>2016 30 jun</b>	<b>2015 31 dec</b>	<b>%</b>	<b>2015 30 jun</b>	<b>%</b>
<b>Tillgångar:</b>	1					
Kassa		0,0	0,0	-	0,0	-
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.		1 647,2	2 260,6	-27	1 351,4	22
Utlåning till kreditinstitut		1 056,2	831,3	27	1 380,0	-23
Utlåning till allmänheten		13 381,8	12 991,6	3	12 901,9	4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		907,8	1 099,6	-17	1 437,2	-37
Derivat		-	9,0	-100	2,4	-100
Aktier och andelar		5,0	5,0	0	5,0	0
Immateriella anläggningstillgångar		33,1	36,3	-9	35,9	-8
Materiella anläggningstillgångar		18,5	18,8	-2	8,8	110
Övriga tillgångar		61,3	70,8	-13	41,7	47
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		100,5	106,6	-6	76,3	32
<b>Summa tillgångar</b>		<b>17 211,4</b>	<b>17 429,6</b>	<b>-1</b>	<b>17 240,6</b>	<b>0</b>
<b>Skulder och eget kapital:</b>						
Inlåning från allmänheten		15 009,6	15 191,4	-1	15 134,5	-1
Derivat		20,0	102,9	-81	0,2	99
Övriga skulder		57,5	114,0	-50	69,1	-17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		194,0	139,8	39	220,0	-12
Avsättningar		16,6	23,3	-29	28,1	-41
Efterställda skulder		639,5	638,1	0	636,7	0
<b>Summa skulder</b>		<b>15 937,2</b>	<b>16 209,5</b>	<b>-2</b>	<b>16 088,6</b>	<b>-1</b>
Eget kapital						
<i>Bundet eget kapital</i>						
Aktiekapital		52,5	52,5	0	52,5	0
		52,5	52,5	0	52,5	0
Fritt eget kapital						
Fond för tillgångar som kan säljas		0,0	-0,2	-100	19,7	-100
Balanserad vinst		1 167,8	1 053,9	11	1 029,7	13
Periodens/Årets resultat		53,9	113,9	-53	50,1	8
		1 221,7	1 167,6	5	1 099,5	11
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 274,2</b>	<b>1 220,1</b>	<b>4</b>	<b>1 152,0</b>	<b>11</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>17 211,4</b>	<b>17 429,6</b>	<b>-1</b>	<b>17 240,6</b>	<b>0</b>

## Förändringar eget kapital

Mkr	Aktiekapital*	Reserver	Fond för finansiella tillgångar som kan säljas	Balanserade vinstmedel	TOTALT
<b>Januari-juni 2015</b>					
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>52,5</b>	<b>-</b>	<b>27,3</b>	<b>1 029,7</b>	<b>1 109,5</b>
Delårsresultat				50,1	50,1
Övrigt totalresultat			-7,5		-7,5
<b>Totalresultat</b>			<b>-7,5</b>	<b>50,1</b>	<b>42,6</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2015</b>	<b>52,5</b>	<b>-</b>	<b>19,8</b>	<b>1 079,8</b>	<b>1 152,1</b>
<b>Januari-december 2015</b>					
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>52,5</b>	<b>-</b>	<b>27,3</b>	<b>1 029,7</b>	<b>1 109,5</b>
Årets resultat				113,9	113,9
Övrigt totalresultat			-27,5		-27,5
<b>Totalresultat</b>			<b>-27,5</b>	<b>113,9</b>	<b>86,4</b>
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag (netto efter skatt)				-14,8	-14,8
Erhållet aktieägartillskott				39,0	39,0
Summa transaktioner med aktieägare				24,2	24,2
<b>Utgående balans per 31 december 2015</b>	<b>52,5</b>	<b>-</b>	<b>-0,2</b>	<b>1 167,8</b>	<b>1 220,1</b>
<b>Januari-juni 2016</b>					
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>52,5</b>	<b>-</b>	<b>-0,2</b>	<b>1 167,8</b>	<b>1 220,1</b>
Delårsresultat				53,9	53,9
Övrigt totalresultat			0,2		0,2
<b>Totalresultat</b>			<b>0,2</b>	<b>53,9</b>	<b>54,1</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2016</b>	<b>52,5</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>1 221,7</b>	<b>1 274,2</b>

\*Antal aktier uppgår till 525 000 st med ett kvotvärde av 100 SEK.

## Kassaflödesanalys

Mkr	2016 jan-juni	2015 helår	2015 jan-juni
<b>Likvida medel vid periodens början*</b>	<b>702,5</b>	<b>910,9</b>	<b>910,9</b>
Kassaflöde från löpande verksamheten	-603,5	-1 097,6	-962,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	899,9	769,2	1 299,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	120,0	100,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>296,4</b>	<b>-208,4</b>	<b>437,5</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut*</b>	<b>998,9</b>	<b>702,5</b>	<b>1 384,4</b>

\* I likvida medel ingår Kassa och Utlåning till kreditinstitut med avdrag för spärrade medel.



## Noter

Delårsinformationen på sidorna 2-13 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

### Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IFRS/IAS 34. Marginalen Bank 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 verkligtvärdeoptionen).

#### IFRS 9

Financial Instruments – IFRS 9, som ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, publicerades av IASB i juli 2014. Under förutsättning att IFRS 9 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från räkenskapsåret 2018. Standarden omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning samt allmän säkringsredovisning. Banken arbetar med att analysera de finansiella effekterna mer i detalj av den nya standarden.

#### IFRS 16

Under förutsättning att IFRS 16 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från räkenskapsåret 2019. Banken arbetar med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden.

Redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen i de finansiella rapporterna är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2015.

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

### Not 2 Kapitaltäckning

	2016 30 juni	2015 31 dec	2015 30 juni
Kärnprimärkapitalrelation	10,8%	10,5%	9,4%
Primärkapitalrelation	13,4%	13,2%	12,1%
Total kapitalrelation	16,4%	16,3%	15,2%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5%	8,0%	7,4%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,5%	1,0%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	6,3%	6,0%	4,9%

<b>Kapitalbas</b>	<b>2016 30 jun</b>	<b>2015 31 dec</b>	<b>2015 30 jun</b>
Aktiekapital	52,5	52,5	52,5
Ej utdelade vinstmedel	1 167,8	1 053,9	1 049,4
Granskat årsresultat som får räknas med i kapitalbasen netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	53,9	113,9	-
Avgår utdelning	-	-	-
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1)</b>	<b>1 274,1</b>	<b>1 220,3</b>	<b>1 101,9</b>
Avgår immateriella tillgångar (2)	-33,1	-36,3	-35,9
Avgår ytterligare värdejustering (2)	-23,3	-32,5	-32,1
<b>Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 217,7</b>	<b>1 151,5</b>	<b>1 033,8</b>
Evigt förlagslån	294,2	293,6	292,9
<b>Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 511,9</b>	<b>1 445,1</b>	<b>1 326,7</b>
Tidsbundet förlagslån	345,3	344,5	343,8
<b>Supplementärkapital</b>	<b>345,3</b>	<b>344,5</b>	<b>343,8</b>
<b>Totalt kapital efter lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 857,2</b>	<b>1 789,6</b>	<b>1 670,5</b>

<b>Kapitalbaskrav</b>	<b>2016 30 jun</b>	<b>2015 31 dec</b>	<b>2015 30 jun</b>
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>			
Kreditrisk - Schablonmetod (4)	10 106,0	9 753,8	9 935,6
Marknadsrisk (Valutarisk) (5)	-	-	-
Operativ risk - Basmetod (6)	1 197,4	1 197,4	1 061,9
CVA risk (7)	0,5	0,0	0,0
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>11 303,8</b>	<b>10 951,2</b>	<b>10 997,5</b>
<b>Kapitalbaskrav</b>			
Kreditrisk - Schablonmetod	808,5	780,3	794,8
Marknadsrisk (Valutarisk)	-	-	-
Operativ risk - Basmetod	95,8	95,8	85,0
CVA risk	0	0	0
<b>Totalt minimikapitalbaskrav</b>	<b>904,3</b>	<b>876,1</b>	<b>879,8</b>

**Kreditrisk enligt schablonmetoden****30 juni 2016**

<b>Exponeringar för kreditrisk per exponeringsklass</b>	<b>Riskvägt exponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav</b>
Stater och centralbanker	-	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-
Institutsexponeringar	212,8	17,0
Företagsexponeringar	614,2	49,1
Hushållsexponeringar	7 576,6	606,1
Exponeringar med säkerhet i fastighet	422,8	33,8
Oreglerade poster	1 105,0	88,4
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	91,5	7,3
Exponeringar mot aktier	5,0	0,4
Övriga poster	78,1	6,2
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>10 106,0</b>	<b>808,5</b>

**Kreditrisk enligt schablonmetoden****31 december 2015**

<b>Exponeringar för kreditrisk per exponeringsklass</b>	<b>Riskvägt exponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav</b>
Stater och centralbanker	-	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-
Institutsexponeringar	167,1	13,4
Företagsexponeringar	637,0	51,0
Hushållsexponeringar	7 374,2	589,9
Exponeringar med säkerhet i fastighet	351,6	28,1
Oreglerade poster	1 054,1	84,3
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	89,5	7,2
Exponeringar mot aktier	5,0	0,4
Övriga poster	75,3	6,0
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>9 753,8</b>	<b>780,3</b>

**Kreditrisk enligt schablonmetoden****30 juni 2015**

<b>Exponeringar för kreditrisk per exponeringsklass</b>	<b>Riskvägt exponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav</b>
Stater och centralbanker	-	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-
Institutsexponeringar	277,7	22,2
Företagsexponeringar	765,1	61,2
Hushållsexponeringar	7 322,5	585,8
Exponeringar med säkerhet i fastighet	297,5	23,8
Oreglerade poster	1 088,9	87,1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	131,8	10,5
Exponeringar mot aktier	5,0	0,4
Övriga poster	47,1	3,8
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>9 935,6</b>	<b>794,8</b>

### Förklaringar till Kapitalinformationen

Kärnprimärkapital (1) före lagstiftningsjusteringar. Immateriella tillgångar, uppskjuten skattefordran, prisjustering (2) kapitaltäcks ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen. Kreditrisk (4) beräknas på samtliga tillgångar som ska kapitaltäckas. Tillgången riskvikts 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

Under perioden har normala transaktioner med företag inom samma koncern skett baserat dels på utlåning och dels på administrativa tjänster.

### Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2016 Apr-jun	2016 Jan-mar	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR						
Räntebärande värdepapper	-6,3	25,7	-125	19,4	-	100
Förvärvade kreditportföljer	-0,3	-0,8	-66	-1,1	5,0	-121
Derivat	-6,0	-33,5	-82	-39,5	-6,4	521
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Räntebärande värdepapper	0,0	0,8	-100	0,8	0,7	7
Lånefordringar och kundfordringar						
Förvärvade kreditportföljer	6,8	2,1	223	8,9	3,1	190
Valutakursförändringar	12,5	6,3	99	18,8	-1,3	
<b>Summa nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>6,8</b>	<b>0,6</b>	<b>1 033</b>	<b>7,3</b>	<b>1,1</b>	<b>564</b>

**Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder**

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2016-06-30	Summa Redovisat värde				Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar Övrigt			
	Innehas för Handel	Verkligt- värdeoption				
Kassa			0,0			0,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 647,2					1 647,2
Utlåning till kreditinstitut			1 056,2			1 056,2
Utlåning till allmänheten		114,9	13 266,9			13 537,1
Obligationer och räntebärande värdepapper	907,8					907,8
Aktier och andelar					5,0	5,0
Kundfordringar			41,9			41,9
Övriga fordringar			19,4			19,4
<b>Summa</b>	<b>2 555,0</b>	<b>114,9</b>	<b>14 384,4</b>	<b>5,0</b>		<b>17 214,6</b>

Finansiella skulder Värderingskategorier	Summa Redovisat värde			Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via resultaträkningen		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	
	Innehas för Handel	Verkligt- värdeoption		
Inlåning från allmänheten			15 009,6	15 009,6
Efterställda skulder			639,5	639,5
Derivat	20,0			20,0
Leverantörsskulder			20,0	20,0
Övriga skulder			37,5	37,5
<b>Summa</b>	<b>20,0</b>		<b>15 706,6</b>	<b>15 726,6</b>

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2015-12-31	Summa Redovisat värde				Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar Övrigt			
	Innehas för Handel	Verkligt- värdeoption				
Kassa			0,0			0,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 991,9				268,7	2 260,6
Utlåning till kreditinstitut			831,3			831,3
Utlåning till allmänheten		126,9	12 864,7			13 126,6
Obligationer och räntebärande Värdepapper	847,5				252,1	1 099,6
Aktier och andelar					5,0	5,0
Derivat	9,0					9,0
Kundfordringar			52,1			52,1
Övriga fordringar			18,7			18,7
<b>Summa</b>	<b>2 848,4</b>	<b>126,9</b>	<b>13 766,8</b>	<b>525,8</b>		<b>17 402,9</b>

Finansiella skulder Värderingskategorier	Summa Redovisat värde			Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	
	Innehas för Handel	Verkligt- värdeoption		
Inlåning från allmänheten			15 191,4	15 191,4
Efterställda skulder			638,1	638,1
Derivat	102,9			102,9
Leverantörsskulder			32,2	32,2
Övriga skulder			81,8	81,8
<b>Summa</b>	<b>102,9</b>		<b>15 943,5</b>	<b>16 046,4</b>

### Not 6 Verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument. Såväl ut- som inlåning 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.

Marginalen Bank värderar 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 de förvärvade portföljerna med förfallna fordringar. De värderas utifrån diskonterade kassaflöden och hänförs alltså till nivå 3 enligt värderingshierarkin i IFRS 7. En värdering utifrån diskonterade kassaflöden baseras på prognostiserade kassaflöden hänförliga till den specifika tillgången, vilka nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta (avkastningskrav) som beaktar såväl tidsvärdet av pengar samt den risk de prognostiserade kassaflödena är associerade med. För en bedömning av en tillgångs verkliga värde utifrån diskonterade kassaflöden krävs en bedömning av:

- a) Marknadsmässigt avkastningskrav (diskonteringsränta)
- b) Prognostiserade kassaflöden

#### A) Avkastningskrav

För att uppskatta marknadens avkastningskrav uppskattas den för tillgången genomsnittligt viktade kapitalkostnaden WACC (Weighted Average Cost of Capital), utifrån en marknadsmässig fördelning av kapitalkostnaden för lånat kapital respektive eget kapital. Kapitalkostnaden för eget kapital beräknas i enlighet med CAPM (Capital Asset Pricing Model). Utgångspunkten är att avkastningskravet skall spegla det avkastningskrav som en marknadsaktör hade använt vid värderingen av tillgångarna. Marknadsdata som ingår i avkastningskravet har hämtats från offentligt tillgängliga information. Den riskfria räntan estimeras utifrån marknadsräntor för svenska statsobligationer med en löptid på 10 år.

Marknadsriskpremien uppskattas utifrån årliga undersökningar på den svenska finansmarknaden. Betavärde bedöms utefter en uppskattning av tillgångens marknadsrisk, baserat på data från Bloomberg avseende relevanta jämförelsebolag på svenska marknaden. Kostnaden för långfristig finansiering uppskattas utefter allmänt tillgänglig information om räntenivåer för företagsobligationer och värdepapperiserade krediter.

#### B) Prognostiserade kassaflöden

Marginalen gör prognoser och antaganden om framtida kassaflöden från portföljerna. Dessa kassaflöden består av betalningar av kapitalbelopp på fordringar, räntebetalningar, avgifter samt kostnader för hantering och administration. Prognosen för betalningar av kapitalbelopp på fordringar är baserad på uppskattade flöden och inte på kontrakterade flöden.

Kassaflödet för de förvärvade portföljerna med förfallna fordringar prognostiseras upp till 30 år. Ledningens prognos beaktar historiska kassaflöden, typ av fordringar, ålder på gäldenär, nominella belopp på fordringar samt erfarenhet från andra portföljer av fordringar. Utifrån dessa parametrar byggs en kurva på förväntat kassaflöde från indrivning. Uppföljning och prognoser sker på portföljbasis. Vid varje kvartal görs en intern utvärdering av förväntat kassaflöde under nästkommande perioder, vilket kan avvika såväl uppåt som nedåt i förhållande till historiska utfall. Endast förändringar som bedöms vara bestående, beaktas vid bedömningen av det framtida kassaflödet. Vid varje utvärderingstillfälle tas även hänsyn till makrofaktorer såsom BNP-tillväxt, konjunkturläge och ränteläge.

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

<b>Tillgångar 2016-06-30</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Belåningsbara statskuldsförbindelser		1 647,2		1 647,2
Förvärvade fordringar			114,9	114,9
Aktier och andelar			5,0	5,0
Obligationer och räntebärande värdepapper		907,8		907,8
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
Utlåning till kreditinstitut	1 056,2			1 056,2
Utlåning till allmänheten			13 266,9	13 266,9
Övriga tillgångar			61,3	61,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 056,2</b>	<b>2 555,0</b>	<b>13 448,1</b>	<b>17 059,3</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Derivatinstrument som innehas för handel	20,0			20,0
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			15 009,6	15 009,6
Efterställda skulder			639,5	639,5
Övriga skulder			57,5	57,5
<b>Summa skulder</b>	<b>20,0</b>		<b>15 706,6</b>	<b>15 726,6</b>

<b>Tillgångar 2015-12-31</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Belåningsbara statskuldsförbindelser		2 260,6		2 260,6
Förvärvade fordringar			126,9	126,9
Aktier och andelar			5,0	5,0
Obligationer och räntebärande värdepapper		1 099,6		1 099,6
Derivatinstrument som innehas för handel		9,0		9,0
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
Utlåning till kreditinstitut	831,3			831,3
Utlåning till allmänheten			12 864,7	12 864,7
Övriga tillgångar			70,8	70,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>831,3</b>	<b>3 369,2</b>	<b>13 067,4</b>	<b>17 267,9</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Derivat	102,9			102,9
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
Inlåning från allmänheten			15 191,4	15 191,4
Efterställda skulder			638,1	638,1
Övriga skulder			114,0	114,0
<b>Summa skulder</b>	<b>102,9</b>		<b>15 943,5</b>	<b>16 046,4</b>

<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3</b>	<b>2016-06-30</b>	<b>2015-12-31</b>
Ingående balans	131,9	140,1
Summa värdeförändring förvärvade fordringar	-12,0	-8,2
<b>Utgående balans</b>	<b>119,9</b>	<b>131,9</b>

Värdeförändringar redovisas i nettoresultat av finansiella tillgångar

För tillgångar i Nivå 3 som värderas till verkligt värde 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 -8,0 mkr och en rimlig förändring med -1% ger en rimlig positiv effekt om 9,1 mkr.

## Not 7 Ställda säkerheter

<b>Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:</b>	<b>2016 30 jun</b>	<b>2015 31 dec</b>	<b>2015 30 jun</b>
Företagsinteckningar	35,0	35,0	35,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	72,3	143,8	31,5
<b>Summa Ställda säkerheter</b>	<b>107,3</b>	<b>178,8</b>	<b>66,5</b>



**Not 8 Eventualförpliktelser**

	2016 30 jun	2015 31 dec	2015 30 jun
Beviljade ej utbetalda lån	458,5	326,9	514,1
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	776,6	699,1	907,1
<b>Summa Eventualförpliktelser</b>	<b>1 235,1</b>	<b>1 026,0</b>	<b>1 421,2</b>

**Not 9 Kreditförluster, netto**

Fordringar på allmänheten	2016 Apr-jun	2016 Jan-mar	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>						
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0,8	-0,1	753	-0,8	-22,5	-96
Årets nettoreservering för sannolika kreditförluster	-5,9	-2,4	147	-8,3	14,1	-159
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	0,3	0,4	-27	0,7	0,3	130
<b>Årets nettokostnad</b>	<b>-6,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>207</b>	<b>-8,5</b>	<b>-8,1</b>	<b>4</b>
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>						
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-31,5	-32,1	-2	-63,7	-39,5	61
<b>Årets nettokostnad</b>	<b>-31,5</b>	<b>-32,1</b>	<b>-2</b>	<b>-63,7</b>	<b>-39,5</b>	<b>61</b>
<b>Årets nettokostnad för kreditförluster</b>	<b>-37,9</b>	<b>-34,2</b>	<b>11</b>	<b>-72,2</b>	<b>-47,6</b>	<b>52</b>

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Marginalen Banks verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker bolaget står inför.

Stockholm den 19 augusti 2016

Mari Broman  
Ordförande

Peter Lönnquist

Ewa Glennow

Anders Fosselius

Anna-Greta Sjöberg

Peter Sillén

Gunilla Herlitz

Sarah Bucknell  
Verkställande direktör

## Publicering av ekonomisk information

**Marginalen Banks ekonomiska rapporter kan hämtas på [www.marginalen.se](http://www.marginalen.se)**

### **Finansiell kalender 2016**

Delårsrapport för tredje kvartalet 2016 publiceras den 29 november 2016.

### **Kontaktuppgifter:**

Jan Arpi, Finanschef  
Telefon 0725-550 2469

### **Marginalen Bank**

Org.nr. 516406-0807

Adolf Fredriks Kyrkogata 8  
Box 26134  
111 37 Stockholm

[www.marginalen.se](http://www.marginalen.se)  
Tel 0771-717 710