

Delårsrapport

januari – mars 2016

Marginalen Banks delårsrapport

JANUARI – MARS 2016

SAMMANFATTNING FÖRSTA KVARTALET 2016 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2015

- Rörelseresultatet steg med 47% till 33,4 mkr (22,7)
- Periodens resultat efter skatt steg med 40% till 25,9 mkr (18,5)
- K/I minskade till 62,7% (66,4)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 13 077,8 mkr (12 991,6)
- Avkastningen på eget kapital steg till 8,5% (5,9)
- Räntenettot uppgick till 145,7 mkr (148,3)
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,0% (1,2)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,5% (10,5) och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,3% (16,3)

SAMMANFATTNING JANUARI – MARS 2016, JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2015

- Rörelseresultatet steg med 176% till 33,4 mkr (12,1)
- Periodens resultat efter skatt steg med 176% till 25,9 mkr (9,4)
- K/I minskade till 62,7% (72,8)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 13 077,8 mkr (12 307,3)
- Avkastningen på eget kapital steg till 8,5% (3,4)
- Räntenettot steg med 14% till 145,7 mkr (127,3)
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,0% (0,9)
- Kärnprimärkapitalrelationen ökade till 10,5% (10,1) och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,3% (16,2)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Mari Broman ny styrelseordförande
- Bertil Johanson avgick som ordförande samt lämnade styrelsen vid bolagstämman den 18 april 2016
- Anna-Greta Sjöberg och Peter Sillén nya styrelsemedlemmar
- Under kvartalet utsågs Torbjörn Jacobsson, som arbetat 13 år inom Marginalen, till Riskchef och Bo Andersson till ny IT-chef.

NYCKELTAL, MKR	2016	2015	2015
	jan-mar	okt-dec	jan-mar
Räntenetto	145,7	148,3	127,3
Rörelseintäkter	181,4	183,2	149,6
Totalresultat	26,1	17,9	12,2
Kapitalbas	1 800,2	1 789,6	1 680,8
Total kapitalrelation i %	16,3	16,3	16,2

VD har ordet

Det är glädjande att konstatera att vår strategi har bärkraft och att vi lämnar ett kvartal bakom oss med ökad tillväxt och förbättrat resultat jämfört med senaste kvartalet samt kvartal 1 föregående år. Totalresultat före skatt uppgick till 33,7 mkr, vilket är en ökning med 18,0 mkr jämfört med motsvarande kvartal förra året (15,7) och med 11,8 mkr från kvartal 4 (21,9). Utlåningen till allmänheten ökade med 770,4 mkr till 13 077,7 mkr (12 307,3, Q1 2015).

Resultatförbättringen är en följd av en långsiktig satsning på att kontinuerligt förenkla våra kunders ekonomiska vardag genom att utveckla digitala tjänster och gränssnitt inom banken. Kunderna har upptäckt kvaliteten och enkelheten i våra tjänster, vilket framför allt fick genomslag i en ökad tillväxt hos Privatbanken. Företagsbanken hade ett något tuffare kvartal, vilket framför allt berodde på att vår factoring och leasingaffär utvecklades svagare än förväntat.

Samtidigt som vi hade kraften att växa så höll vi hårt i kostnaderna och sänkte rörelsekostnaderna med 8 mkr under kvartalet, vilket ledde till att K/I-talet fortsatte att sjunka. Våra likviditetsmått uppvisar en fortsatt stark position. Vi har under en tid minskat likviditetsreserven via minskad rörlig inlåning samtidigt som vi strävar efter att öka andelen tidsbunden inlåning. Detta är en medveten strategi för att sänka risknivån i inlåningen samt förbättra löptidsmixen mellan inlåning och utlåning.

Inlåningsräntorna har inte följt med i Riksbankens sänkningar i samma utsträckning som utlåningsräntorna, vilket sätter press på vår räntenettomarginal samt påverkar avkastningen på vår likviditetsportfölj. Likviditetsportföljen har i april balanserats om för att korrigera för ränterisken i vår balansräkning samt för att möta ökade makrorisker. Vi bedömer att avkastningen i vår likviditetsreserv kommer att vara negativ under 2016.

Vi har ansökt om medlemskap i RIX för att hantera clearing och avveckling via Riksbanken istället för att anlita ombud. Detta stärker bankens varumärke och oberoende och förbättrar våra möjligheter att agera som en självständig aktör på den svenska bankmarknaden.

Ökade kapitalkrav, bland annat i form av aviserade höjningar av kontracyklisk kapitalbuffert i juni 2016 samt mars 2017, kommer att medföra att vi behöver förstärka bankens kapitalbas genom fortsatt god intjäning och fortsätta att dimensionera bankens inlåning, utlåning och likviditet.

Den positiva utvecklingen inom banken är ett resultat av hårt arbete och medarbetare som trivs och arbetar mot gemensamma mål. En viktigt steg för att kunna nå dessa mål var flytten till vårt nya kontor på Adolf Fredriks Kyrkogata i januari 2016. Här samlas vi i Stockholm på ett och samma ställe och har förmånen arbeta i en modern och stimulerande miljö, vilket är en viktig injektion till såväl företagskultur som allmän trivsel.

Vår företagskultur avspeglas i det vi gör på marknaden. Enkelhet och upplevelse är grundbultar i vår nya mobilapp som lanserades i februari med syfte att ge våra kunder enkel access till våra tjänster. Appen kommer löpande att uppdateras med nya funktioner och är en viktig del i vår strategi framåt att förenkla våra kunders vardag. På samma tema, enkelhet i processer, såväl interna som externa, har vi uppgraderat vår webbplattform och våra ansökningsprocesser. Organisatoriskt lägger vi stort fokus på att skapa förutsättningar för en mer innovationsdriven företagskultur där nya kompetenser, tvärfunktionella samarbeten och ytor för idéutbyte och inspiration är viktiga byggstenar.

Just digitaliseringens framväxt i vårt samhälle är en utveckling där vi ska ligga i framkant. Kraven från användarna är inte längre branschberoende - enkelhet, service och tillgänglighet är självklarheter 2016. Fin-techbolag hittar dagligen nya sätt att visa hur lättnavigerat och engagerande det kan vara med banktjänster. Nya kundgrupper som vuxit upp med webben och dess möjligheter kommer inte att ödsla tid hos en tjänsteleverantör som inte lever upp till förväntningarna. Det är med dessa viktiga ingångsvärden som vi kommer att fortsätta utveckla Marginalen Bank framåt.



Sarah Bucknell
VD i Marginalen Bank

Om Marginalen Bank och verksamheten

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 certifierad 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, SCC1 Ltd. samt Inkasso AB Marginalen.

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 några av marknadens mest 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 butikskedjor.

Marginalen Core* vänder sig till små och medelstora företag samt myndigheter och kommuner 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.

*Tjänster som erbjuds inom Ekonomiadministration och HR utförs av Konsult AB Marginalen som ingår i samma koncern som Marginalen Bank.

Marknadsutveckling

Inledningen av 2016 startade med turbulens på världens börser och oron för tillväxt i USA och Kina dämpade riskviljan på finansmarknaderna. Förväntningarna minskade på att den amerikanska centralbanken skulle följa upp sin tidigare räntehöjning från december 2015 med en räntesänkning. Den europeiska centralbanken och riksbanken sänkte sina respektive styrräntor i jakt på att nå sina inflationsmål.

Inlåningsräntorna på den svenska marknaden har inte följt Riksbankens sänkningar

Trots att Riksbanken har svårt att nå sitt inflationsmål och styrräntan är rekordlåg i likhet med den europeiska marknaden, urskiljer sig Sverige i termer av stark tillväxt. BNP för 2015 var anmärkningsvärt högt med 4,1% och den starka tillväxten förväntas hålla i sig även under 2016 om än i något lägre tal.

Riksbanken förväntas hålla styrräntan oförändrad under året samtidigt som volatiliteten i kreditspreadar och börser förväntas fortsätta.

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

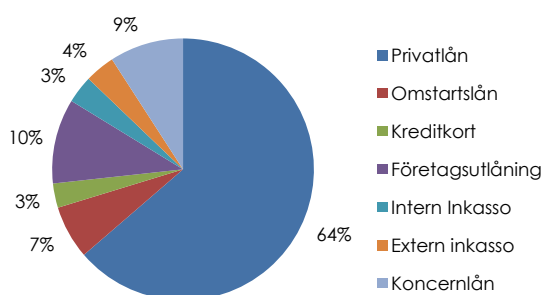
Kunder

Sammansättning och kreditkvalitet

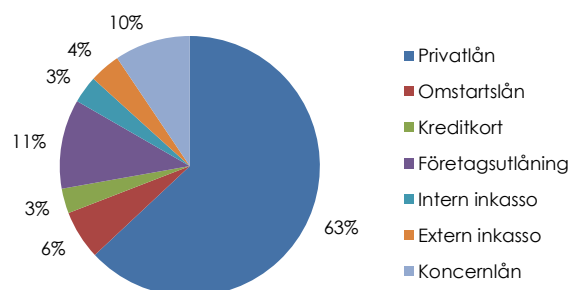
Utlåning till allmänheten – Produktuppdelning

- Utlåning till allmänheten ökade med 86,1 mkr under första kvartalet 2016. Privatlåneportföljen växte med 1,3% under samma period.
- Ingen stor avvikelse i sammansättningen av tillgångar i utlåning till allmänheten sedan kvartal 1 2015.

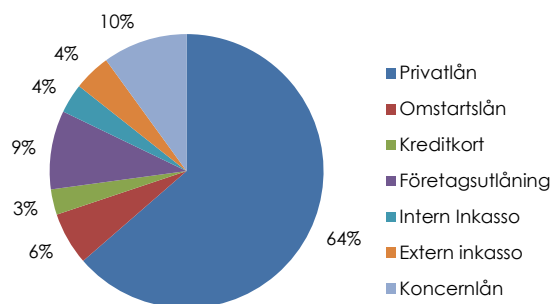
31 Mars 2016



31 December 2015

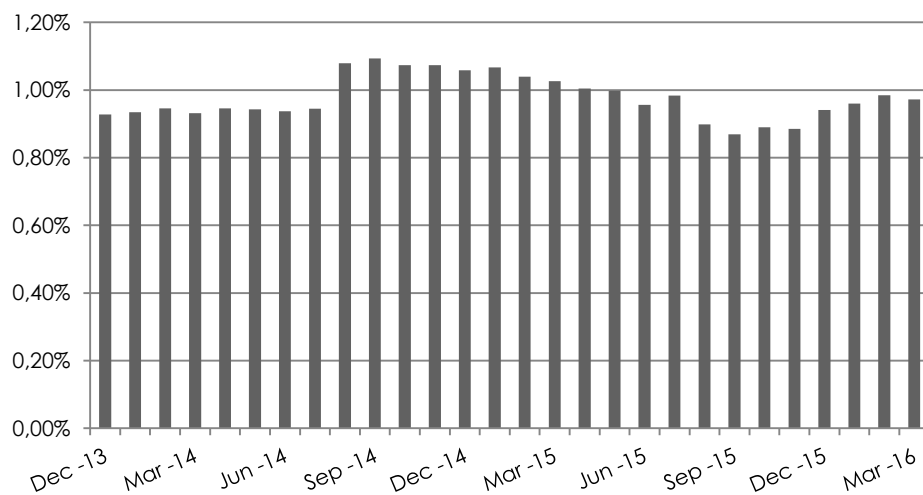


31 Mars 2015



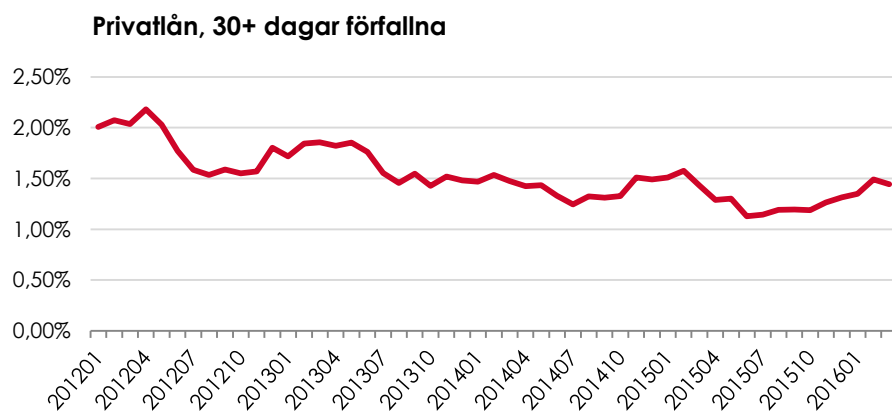
Utveckling av kreditreserveringar

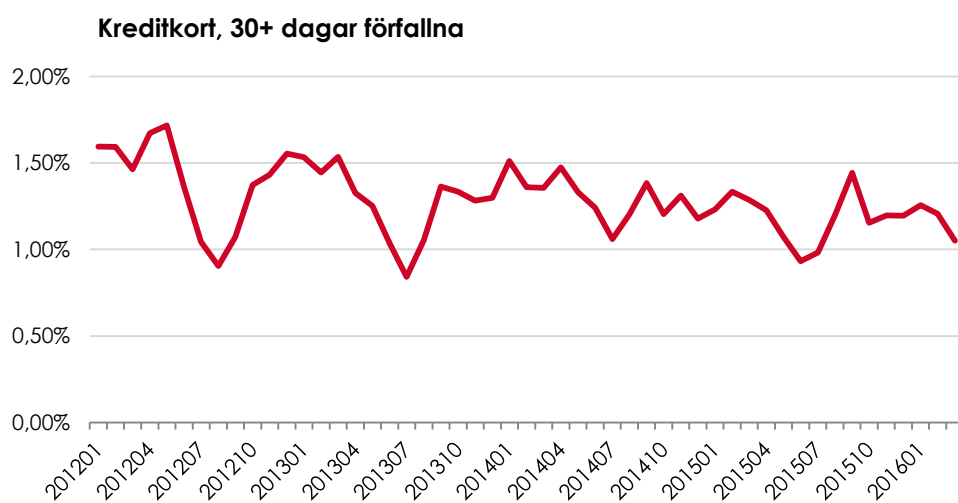
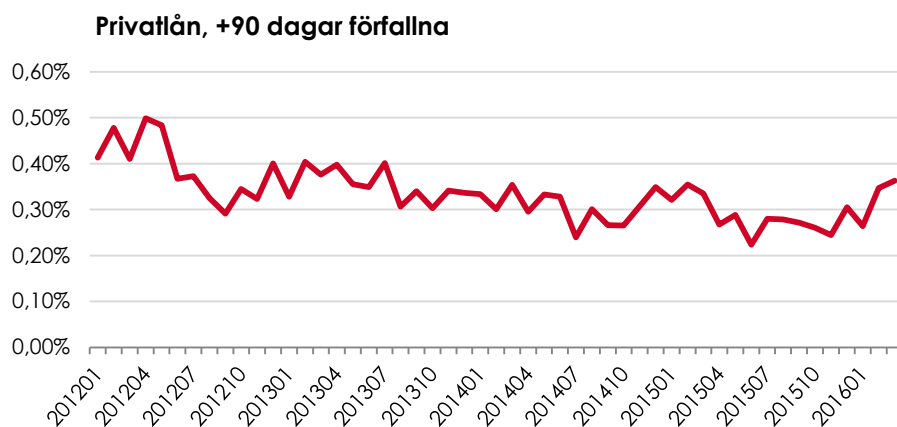
- Något ökad nivå på kreditförlustreserveringar vilket bedöms vara normal säsongseffekt.



Konsumentkrediter Trender förfallna volymer

Andelen förfallna kontrakt för privatlån är något högre än föregående kvartal, vilket bedöms vara normal säsongseffekt. Fortsatt förbättrad trend av förfallna kontrakt för kreditkort.

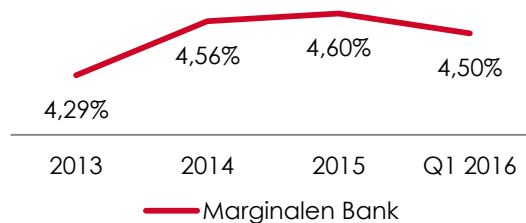




Kommentar: 30+ dagars förfallna kontrakt refererar till 30-60 dagars förfallna kontrakt och 90+ dagars förfallna kontrakt refererar till 90 – 120 dagars förfallna kontrakt.

Räntenettomarginal

Räntenettomarginal



Intäkter och resultat (jämförelse mot Q4 2015)

Resultat

Rörelseintäkterna i Marginalen Bank uppgick under kvartalet till 181,4 mkr (183,3) samtidigt som ränteintäkterna uppgick till 186,1 mkr (191,6) och räntekostnaderna till -54,1 mkr (-58,4). Räntenettot för perioden uppgår till 145,7 mkr (148,3). Kostnader före kreditförluster minskade med 7% och uppgick till -113,8 mkr (-121,8). Personalkostnaderna minskade 2% och uppgick till -65,4 mkr (-67,0) samtidigt som övriga administrationskostnader minskade med 15% till -42,1 mkr (-49,8). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -6,3 mkr (-5,0) och inkluderar främst avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och inventarier. Kreditförluster minskade under första kvartalet med 12% och uppgick till -34,2 mkr (-38,8), vilket dock var något sämre än förväntat.

Marginalen Bank redovisar första kvartalet 2016 ett rörelseresultat om 33,4 mkr (22,7), +47%.

Totalresultatet för perioden uppgår till 26,1 mkr (17,9), en ökning med +46%.

Finansiell ställning och kapitalläckning

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 3 601,1 mkr (4 191,5).

Utlåningen till allmänheten – som vid kvartalet slut uppgick till 13 077,7 mkr (12 991,6) – finansieras i huvudsak av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 14 730,4 mkr (15 191,4). Verksamheten i Marginalen Bank är inte beroende av någon internationell finansiering.

Kapitalläckning och riskhantering

Den totala kapitalrelationen, dvs. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den 31 mars 2016 till 16,3%. Kapitalbasen uppgick till 1 800,2 mkr och riskvägt exponeringsbelopp till 11 056,2 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.

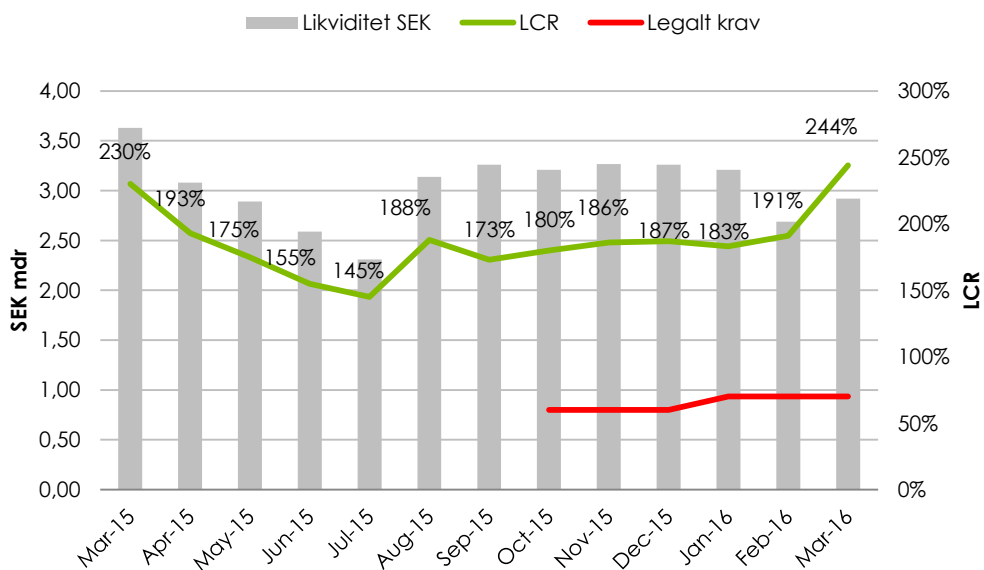
Allmänt om finansiella risker och andra risker

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

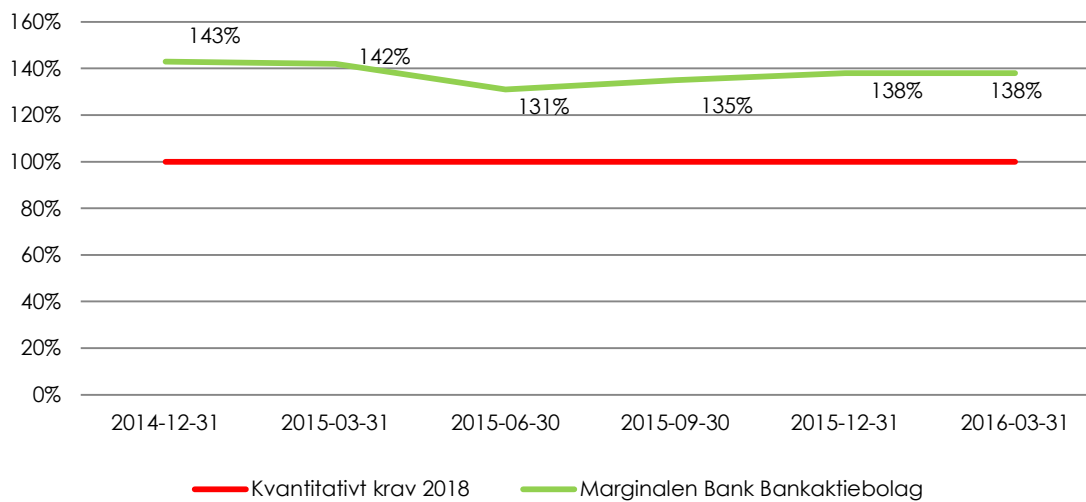
- Fortsatt god likviditetssituation med en likviditetsreserv om 2 969 mkr högkvalitativa tillgångar
- Per mars 2016, var LCR-kvoten 244% (187) enligt European Banking Authority's rapporteringsstandard COREP1. En förändring som i huvudsak kan förklaras av ökade inflöden i bankens nettokassaflöde.
- Stor 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 jan-mar	2015 okt-dec	2015 jan-mar
Vinstmarginal, %	18,4	12,4	8,1
Avkastning på eget kapital, %	8,5	5,9	3,4
Räntetäckningsgrad, ggr	1,6	1,4	1,2
Räntenettomarginal, %	4,5	4,5	4,2
Soliditet, %	7,4	7,0	6,4
Kapitalbas, mkr	1 800,2	1 789,6	1 680,8
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,5	10,5	10,1
Primärkapitalrelation, %	13,2	13,2	12,9
Total kapitalrelation, %	16,3	16,3	16,2
Likviditetstäckningsgrad (LCR, CRR), %	244,0	187,0	230,0
NFSR, %	138,0	138,0	142,0
Balansomslutning, mkr	16 928,9	17 429,6	17 478,6
Avkastning på tillgångar, %	0,6	0,4	0,2
Rörelseresultat, mkr	33,4	22,7	12,1
Totalresultat, mkr	26,1	17,9	12,2
K/I tal, %	62,7	66,4	73,3
Utlåning/Inlåning, %	88,8	85,5	79,8
Kreditförlustnivå, %	1,0	1,2	0,9

Definitioner

Vinstmarginal	Resultat före bokslutsdispositioner dividerat med rörelseintäkter
Avkastning på eget Kapital	Justerat resultat dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital
Justerat eget kapital	Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnader
Räntenettomarginal, %	Räntenetto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten
Soliditet	Justerat eget kapital vid årets utgång dividerat med totala tillgångar vid årets utgång
Kapitalbas	Summan av primär- och supplementärkapital minus avdrag enligt kapitaltäckningsförordningen (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
Kapitaltäckningskvot	En kvot på 1 motsvarar 8% i kapitaltäckningsgrad, 2 motsvarar 16% osv
Kapitaltäckningsgrad	Beräknas genom att kapitalbasen divideras med exponeringsbeloppet
Likviditetstäckningsgrad (LCR)	Likviditetsreservens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassaflöde under en 30-dagarsperiod
NSFR	Stabil finansiering dividerat med likvida tillgångar (I enlighet med Marginalen Banks tolkning av Baselkommitténs nya rekommendation, BCBS295)
Justerat resultat	Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 22%
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

Finansiella rapporter

Marginalen bank

Resultaträkning, Mkr

	Not	2016 jan-mar	2015 okt-dec	%	2015 jan-mar	%
Ränteintäkter	3	186,1	191,6	-3	189,8	-2
Leasingintäkter		13,7	15,1	-9	14,2	-4
Räntekostnader	3	-54,1	-58,4	-7	-76,7	-29
Räntenetto		145,7	148,3	-2	127,3	14
Provisionsintäkter	3	31,0	26,8	16	27,0	15
Provisionskostnader		-1,4	-1,8	-22	-1,7	-18
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4	0,6	4,5	-87	-9,9	-106
Övriga rörelseintäkter	3	5,5	5,5	0	6,9	-20
Summa rörelseintäkter		181,4	183,3	-1	149,6	21
Personalkostnader	3	-65,4	-67,0	-2	-66,6	-2
Övriga administrationskostnader	3	-42,1	-49,8	-15	-39,0	8
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-6,3	-5,0	26	-4,0	58
Summa rörelsekostnader före kreditförluster		-113,8	-121,8	-7	-109,6	4
Periodens resultat före kreditförluster		67,6	61,5	10	40,0	69
Kreditförluster, netto	9	-34,2	-38,8	-12	-27,9	23
Rörelseresultat		33,4	22,7	47	12,1	176
Inkomstskatt		-7,5	-4,2	79	-2,7	178
Periodens resultat		25,9	18,5	40	9,4	177

Rapport över totalresultat

	2016 jan-mar	2015 okt-dec	%	2015 jan-mar	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	25,9	18,5	40	9,4	176
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Verklig värdeförändring obligationer	0,3	-0,8	-138	3,6	-92
Uppskjuten skatt verklig värdeförändring	-0,1	0,2	-150	-0,8	-88
Periodens övrigt resultat efter skatt	0,2	-0,6	-133	2,8	-93
Periodens totalresultat	26,1	17,9	46	12,2	114

Balansräkning, Mkr

	Not	2016 31 mar	2015 31 dec	%	2015 31 mar	%
Tillgångar:	1					
Kassa		0,0	0,0	-	0,0	-
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.		1 417,1	2 260,6	-37	603,4	135
Utlåning till kreditinstitut		632,0	831,3	-24	1 021,3	-38
Utlåning till allmänheten		13 077,7	12 991,6	1	12 307,3	6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 552,0	1 099,6	41	3 350,4	-54
Derivat		0,0	9,0	-100	0,0	-
Aktier och andelar		5,0	5,0	-	5,0	-
Immateriella anläggningstillgångar		34,0	36,3	-6	34,1	0
Materiella anläggningstillgångar		18,8	18,8	0	9,1	107
Övriga tillgångar		60,6	70,8	-14	37,9	60
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		131,7	106,6	24	110,1	20
Summa tillgångar		16 928,9	17 429,6	-3	17 478,6	-3
Skulder och eget kapital:						
Inlåning från allmänheten		14 730,4	15 191,4	-3	15 426,8	-5
Derivat		66,8	102,9	-35	7,3	815
Övriga skulder		60,0	114,0	-47	68,4	-12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		176,0	139,8	26	185,9	-5
Avsättningar		10,7	23,3	-54	32,5	-67
Efterställda skulder		638,8	638,1	0	636,0	0
Summa skulder		15 682,7	16 209,5	-3	16 356,9	-4
Eget kapital						
<i>Bundet eget kapital</i>						
Aktiekapital		52,5	52,5	-	52,5	-
		52,5	52,5	-	52,5	-
Fritt eget kapital						
Fond för tillgångar som kan säljas		0,0	-0,2	-100	30,1	-100
Balanserad vinst		1 167,8	1 053,9	11	1 029,7	13
Periodens/Årets resultat		25,9	113,9	-77	9,4	176
		1 193,7	1 167,6	2	1 069,2	12
Summa eget kapital		1 246,2	1 220,1	2	1 121,7	11
Summa skulder och eget kapital		16 928,9	17 429,6	-3	17 478,6	-3

Förändringar eget kapital

Mkr	Aktiekapital*	Reserver	Fond för finansiella tillgångar som kan säljas	Balanserade vinstmedel	TOTALT
Januari-mars 2015					
Ingående balans per 1 januari 2015	52,5	-	27,3	1 029,7	1 109,5
Kvartalets resultat				9,4	9,4
Övrigt totalresultat			2,8		2,8
Totalresultat			2,8	9,4	12,2
Utgående balans per 31 mars 2015	52,5	-	30,1	1 039,1	1 121,7
Januari-december 2015					
Ingående balans per 1 januari 2015	52,5	-	27,3	1 029,7	1 109,5
Årets resultat				113,9	113,9
Övrigt totalresultat			-27,5		-27,5
Totalresultat			-27,5	113,9	86,4
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag (netto efter skatt)				-14,8	-14,8
Erhållet aktieägarfillskott				39,0	39,0
Summa transaktioner med aktieägare				24,2	24,2
Utgående balans per 31 december 2015	52,5	-	-0,2	1 167,8	1 220,1
Januari-mars 2016					
Ingående balans per 1 januari 2016	52,5	-	-0,2	1 167,8	1 220,1
Kvartalets resultat				25,9	25,9
Övrigt totalresultat			0,2		0,2
Totalresultat			0,2	25,9	26,1
Utgående balans per 31 mars 2016	52,5	-	0,0	1 193,7	1 246,2

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

Kassaflödesanalys

Mkr	2016 jan-mar	2015 helår	2015 jan-mar
Likvida medel vid periodens början*	702,5	910,9	910,9
Kassaflöde från löpande verksamheten	-541,5	-1 097,6	-301,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	366,4	769,2	265,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	120,0	100,0
Periodens kassaflöde	-175,1	-208,4	63,7
Likvida medel vid periodens slut*	527,4	702,5	974,6

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

Noter

Delårsinformationen på sidorna 2-14 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 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 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mars
Kärnprimärkapitalrelation	10,5%	10,5%	10,1%
Primärkapitalrelation	13,2%	13,2%	12,9%
Total kapitalrelation	16,3%	16,3%	16,2%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,0%	8,0%	7,0%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,0%	1,0%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	6,0%	6,0%	5,6%

Kapitalbas	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mars
Aktiekapital	52,5	52,5	52,5
Ej utdelade vinstmedel	1 167,8	1 053,9	1 059,7
Granskat årsresultat som får räknas med i kapitalbasen netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	-	113,9	-
Avgår utdelning	-	-	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1)	1 220,3	1 220,3	1 112,2
Avgår immateriella tillgångar (2)	-34,0	-36,3	-34,1
Avgår ytterligare värdejustering (2)	-24,9	-32,5	-33,3
Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 161,4	1 151,5	1 044,8
Evigt förlagslån	293,9	293,6	292,5
Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 455,3	1 445,1	1 337,4
Tidsbundet förlagslån	344,9	344,5	343,4
Supplementärkapital	344,9	344,5	343,4
Totalt kapital efter lagstiftningsjusteringar	1 800,2	1 789,6	1 680,8

Kapitalbaskrav	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mars
Riskvägt exponeringsbelopp			
Kreditrisk - Schablonmetod (4)	9 858,7	9 753,8	9 305,5
Marknadsrisk (Valutarisk) (5)	-	-	-
Operativ risk - Basmetod (6)	1 197,4	1 197,4	1 061,9
CVA risk (7)	0,1	0,0	0,0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	11 056,2	10 951,2	10 367,4
Kapitalbaskrav			
Kreditrisk - Schablonmetod	788,7	780,3	744,4
Marknadsrisk (Valutarisk)	-	-	-
Operativ risk - Basmetod	95,8	95,8	85,0
CVA risk	-	-	-
Totalt minimikapitalbaskrav	884,5	876,1	829,4

Kreditrisk enligt schablonmetoden

Exponeringar för kreditrisk per exponeringsklass	2016 31 mar		2015 31 dec		2015 31 mars	
	Riskvägt exponerings- belopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp	Kapitalkrav
Stater och centralbanker	-	-	-	-	-	-
Kommuner och därmed jämföriga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	-	-	-
Institutexponeringar	128,3	10,3	167,1	13,4	204,5	16,4
Företagsexponeringar	541,6	43,3	637,0	51,0	455,8	36,5
Hushållsexponeringar	7 460,1	596,8	7 374,2	589,9	7 094,4	567,6
Exponeringar med säkerhet i fastighet	401,6	32,1	351,6	28,1	162,7	13,0
Oreglerade poster	1 091,2	87,3	1 054,1	84,3	1 119,1	89,5
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	151,1	12,1	89,5	7,2	223,1	17,8
Exponeringar mot aktier	5,0	0,4	5,0	0,4	5,0	0,4
Övriga poster	79,7	6,4	75,3	6,0	40,9	3,3
Totalt minimikapitalkrav	9 858,6	788,7	9 753,8	780,3	9 305,5	744,5

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 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

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 jan-mar	2015 okt-dec	%	2015 Jan-mar	%
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR					
Räntebärande värdepapper	25,7	-2,2	-1 266	-	-
Förvärvade kreditportföljer	7,6	8,1	-6	2,6	194
Räntederivat	-33,5	7,8	-527	-11,5	192
Valutaderivat					
Finansiella tillgångar som kan säljas					
Räntebärande värdepapper	0,8	-0,3	-360	-0,4	-295
Lånefordringar och kundfordringar					
Förvärvade kreditportföljer	-6,3	1,3	-586	-0,6	954
Valutakursförändringar	6,3	-10,2	-162	0,0	-
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	0,6	4,5	-87	-9,9	-106

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2016-03-31	Summa Redovisat värde				Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via RR			Finansiella tillgångar som kan säljas	
	Innehas för Handel	Verkligt- värdeoption	Lånefordringar Övrigt		
Kassa			0,0		0,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 417,1				1 417,1
Utlåning till kreditinstitut			632,0		632,0
Utlåning till allmänheten		120,5	12 957,2		13 092,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 477,0			75,0	1 552,0
Aktier och andelar				5,0	5,0
Kundfordringar			44,6		44,6
Övriga fordringar			16,0		16,0
Summa	2 894,1	120,5	13 649,8	80,0	16 758,9

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			14 730,4	14 730,4
Efterställda skulder			638,8	638,8
Derivat	66,8			66,8
Leverantörsskulder			19,1	19,1
Övriga skulder			41,0	41,0
Summa	66,8		15 429,3	15 496,1

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2015-12-31	Summa Redovisat värde				Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via RR			Finansiella tillgångar som kan säljas	
	Innehas för Handel	Verkligt- värdeoption	Lånefordringar Övrigt		
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
Summa	2 848,4	126,9	13 766,8	525,8	17 402,9

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
Summa	102,9		15 943,5	16 046,4

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 hämtas 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.

Tillgångar 2016-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		1 417,1		1 417,1
Förvärvade fordringar			120,5	120,5
Aktier och andelar			5,0	5,0
Obligationer och räntebärande värdepapper		1 552,0		1 552,0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	632,0			632,0
Utlåning till allmänheten			12 957,3	12 957,3
Övriga tillgångar			60,6	60,6
Summa tillgångar	632,0	2 969,1	13 143,4	16 744,5
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivatinstrument som innehas för handel	66,8			66,8
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			14 730,4	14 730,4
Efterställda skulder			638,8	638,8
Övriga skulder			60,1	60,1
Summa skulder	66,8	-	15 429,3	15 496,1

Tillgångar 2015-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
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
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	831,3			831,3
Utlåning till allmänheten			12 864,7	12 864,7
Övriga tillgångar			70,8	70,8
Summa tillgångar	831,3	3 369,2	13 067,4	17 267,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	102,9			102,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			15 191,4	15 191,4
Efterställda skulder			638,1	638,1
Övriga skulder			114,0	114,0
Summa skulder	102,9		15 943,5	16 046,4

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3	2016-03-31	2015-12-31
Ingående balans	131,9	140,1
Summa värdeförändring förvärvade fordringar	-6,4	-8,2
Utgående balans	125,5	131,9

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 -8,4 mkr och en rimlig förändring med -1% ger en rimlig positiv effekt om 9,7 mkr.

Not 7 Ställda säkerheter

Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mars
Företagsinteckningar	35,0	35,0	35,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	124,1	143,8	46,7
Summa Ställda säkerheter	159,1	178,8	81,7

Not 8 Eventualförpliktelser

	2016 31 mar	2015 31 dec	2015 31 mars
Beviljade ej utbetalda lån	424,1	326,9	154,9
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	756,9	699,1	915,8
Summa Eventualförpliktelser	1 181,0	1 026,0	1 070,7

Not 9 Kreditförluster, netto

Fordringar på allmänheten	2016 jan-mar	2015 okt-dec	%	2015 Jan-mar	%
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>					
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0,1	-12,0	-99	-1,6	-94
Årets nettoreservering för sannolika kreditförluster	-2,4	16,1	-115	0,3	-900
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	0,4	1,4	-71	0,1	300
Årets nettokostnad	-2,1	5,5	-138	-1,2	75
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>					
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-32,1	-44,3	-27	-26,7	-20
Årets nettokostnad	-32,1	-44,3	-27	-26,7	-20
Årets nettokostnad för kreditförluster	-34,2	-38,8	-12	-27,9	23

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Publicering av ekonomisk information

Marginalen Banks ekonomiska rapporter kan hämtas på www.marginalen.se

Finansiell kalender 2016

Delårsrapport för andra kvartalet 2016: 19 augusti

Delårsrapport för tredje kvartalet 2016: 17 november

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

Tel 0771-717 710