

1Q

# Delårsrapport

Januari–Mars

2017

# Marginalen Banks delårsrapport

JANUARI – MARS 2017

## SAMMANFATTNING JANUARI-MARS 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI-MARS 2016

- Rörelseresultatet för perioden minskade till 0,2 mkr (33,4 )
- Periodens resultat efter skatt minskade till -2,9 mkr (25,9 )
- K/I ökade till 75,0 procent (62,7 )
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 13 921,2 mkr (13 077,7 )
- Avkastningen på eget kapital minskade till 0,0 procent (8,5 )
- Räntenettot uppgick till 131,0 mkr (145,7 )
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,1 procent (1,0 )
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,8 procent (10,5) och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,3 procent (16,3)

## SAMMANFATTNING FÖRSTA KVARTALET 2017 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2016

- Rörelseresultatet för perioden minskade till 0,2 mkr (29,2)
- Periodens resultat efter skatt minskade till -2,9mkr (22,4 )
- K/I ökade till 75,0 procent (64,3 )
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 13 921,2 mkr (13 684,8)
- Avkastningen på eget kapital minskade till 0,0 procent (6,9)
- Räntenettot uppgick till 131,0 mkr (127,2 )
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,1 procent (1,0)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,8 procent (10,9) och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,3 procent (16,5)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Styrelsen utsåg den 10 april Per Andersson till ny VD med tillträde den 2 maj.

NYCKELTAL, mkr	Kv1 2017	Kv4 2016	Δ%	Helår 2016
Räntenetto	131,0	127,2	3	557,7
Rörelseintäkter	154,0	174,2	-11	723,9
Totalresultat	-2,9	22,4	-113	109,2
Kapitalbas	1 891,8	1 877,6	1	1 877,6
Total kapitalrelation i %	16,3	16,5	-1	16,5

## Innehållsförteckning

Innehållsförteckning .....	3	Förändring i eget kapital i sammandrag .....	14
VD kommentar .....	4	Kassaflödesanalys i sammandrag .....	14
Finansiell översikt .....	6	Noter.....	15
Utlåning.....	8	Definitioner .....	27
Kvalificerad likviditet.....	10		
Nyckeltal .....	11		
Resultaträkning i sammandrag .....	12		
Rapport över totalresultat i sammandrag.....	12		
Balansräkning i sammandrag .....	13		

## VD kommentar



Det är mycket spännande att ta över ledarskapet för en bank med ett stort samhällsengagemang och ett anorlunda erbjudande i en tid då branschen är under stor förändring. Konsumentinflytandet ökar, nya aktörer gör entré och regelverket hårdnar. Jag har lång erfarenhet från ledande positioner inom internationella företag och var senast VD för Life Science-företaget Otto Bocks verksamhet i Skandinavien. Innan dess var jag nordisk marknadschef för Baxter Medical. Jag utsågs till VD för Marginalen Bank den 10 april 2017 och tillträdde min tjänst den 2 maj.

Marginalen Bank fortsatte under första kvartalet 2017 att investera i att förenkla kundernas ekonomiska vardag genom att kontinuerligt utveckla de digitala tjänsterna och gränssnitten. Vi arbetade bland annat med att ytterligare utveckla vår mobilbank så att det blir enklare för kunderna att göra sina bankärenden.

Den tidigare kommunicerade omstrukturering av Företagsbanken fortsatte med målet att utveckla en verksamhet som är sprungen ur de mindre och medelstora företagens speciella behov och utmaningar. En viktig del i detta är att skapa finansieringstjänster som är anpassade för denna grupp. Omstruktureringen medförde att personalkostnaderna ökade med 4 procent jämfört med föregående kvartal. På helårsbasis bedöms omstruktureringkostnaderna inte påverka resultatet negativt eftersom personalkostnaderna kommer att minska i Företagsbanken.

Vi ser en resultatförsämring jämfört med föregående kvartal som dels beror på den ovan beskrivna omstrukturering av Företagsbanken, dels på ett negativt nettoresultat av finansiella transaktioner om 12,6 mkr från stigande marknadsräntor samt av valutakursförändringar under perioden. Rörelseresultatet uppgick till 0,2 mkr (kv4: 29,2) och periodens resultat uppgick till -2,9 mkr (k4: 22,4).

Det är glädjande att kunderna efterfrågar våra tjänster i allt större utsträckning. Det visar att vi har ett utbud som verkligen behövs på marknaden och som gör skillnad för människor. Utlåningen till allmänheten ökade med 236 mkr under kvartalet till 13 921 mkr. Även räntenettot hade en positiv utveckling och ökade med 3 procent jämfört med det senaste kvartalet. Likviditetsmätten hade en fortsatt stark position. Vi har under det första kvartalet fortsatt att arbeta med att förbättra löptidsmixen mellan inlåning och utlåning.

Vår räntenettomarginal är fortsatt pressad av att inlåningsräntorna inte har följt med nedåt i samma utsträckning som utlåningsräntorna. Vi förväntar oss en fortsatt period av negativa marknadsräntor.

Marginalen Bank har lång erfarenhet av att förvärva fordringsportföljer och den 21 juni 2016 förvärvades Sergels fordringsportföljer i Sverige, Norge och Finland från Telia. Förvärvet är villkorat av Finansinspektionens godkännande, vilket vi fortfarande avvaktar. Affären beräknas att slutföras under det andra kvartalet 2017. Genom förvärvet av Sergel får Banken stora möjligheter till en positiv utveckling både vad avser kun-

# 3,0%

Räntenettoökning under första kvartalet 2017.

# 8,6%

Provisionsnettoökning under första kvartalet 2017.

skapsutbyte och framtida affärer. Den större delen av Sergels verksamhet i Sverige flyttar in i gemensamma lokaler med Banken på Adolf Fredriks Kyrkogata 8 i Stockholm under början av maj 2017. Vi ser mycket fram emot att kunna börja arbeta tillsammans med våra nya kollegor.

Idag har Marginalen Bank en stark finansiell ställning, en växande kundbas och en klar strategi. Jag vet att hela Marginalen-teamet kommer att fortsätta på den inslagna vägen för att – steg för steg – nå vår vision att skapa tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att vi förenklar deras ekonomiska vardag.

Per Andersson  
Verkställande direktör  
Marginalen Bank

# 236mkr

Ökning av utlåning till allmänhet under första kvartalet 2017.

## JANUARI – MARS 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2016

Marginalen Bank Bankaktiebolag är ett helägt dotterbolag till Marginalen AB. Bankens rötter går tillbaka till 1979 och har sedan Marginalen bildades i början på 90-talet växt av egen kraft. I samband med att Marginalen förvärvade Citibanks svenska konsumentbank 2010 bildades Marginalen Bank Bankaktiebolag. Marginalen Bank står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av insättningsgarantin. Marginalen Bank är den enda ISO 9001:2008 certifierade banken i Sverige .

I Sverige har Marginalen Bank cirka 300 000 kunder. Vårt huvudkontor ligger i Stockholm där ungefär 300 medarbetare arbetar.

Banken erbjuder företag, organisationer och privatpersoner utvalda och behovsanpassade ekonomiska administrativa tjänster, banktjänster samt spar- och finansieringsprodukter.

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om inte annat anges.

### Utveckling

Rörelseresultat uppgick till 0,2 mkr (33,4). Periodens totalresultat för verksamhet minskade med 29,0 mkr till -2,9 mkr (26,1).

Kärnprimärkapitalrelationen ökade till 10,8% (10,5) och avkastningen på eget kapital för total verksamhet minskade till 0,0% (8,5). K/I-talet ökade till 75,0% (62,7).

mkr	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Δ%
Räntenetto	131,0	145,7	-10,1
Provisionsnetto	30,6	29,6	3,4
Nettoreultat av finansiella trans.	-12,6	0,6	
Övriga intäkter	5,0	5,5	-9,1
<b>Summa intäkter</b>	<b>154,0</b>	<b>181,4</b>	<b>-15,1</b>

### Intäkter

Intäkterna minskade med 27 mkr till 154,0 mkr (181,4) främst till följd av sämre avkastning på en volymmässigt större likviditetsportfölj samt ett lägre räntenetto. Räntenetto sjönk med 15 mkr till 131,0

mkr (145,7), Högre utlåningsvolymerna har bidragit positivt samtidigt som vikande utlåningsmarginaler påverkat räntenettet negativt i en högre grad.

### Kostnader

Kostnaderna ökade med 1,5 procent till -115,5 mkr (-113,8). Personalkostnaderna ökade med 9,8 procent till 71,8 mkr (65,4) och förklaras framförallt av omstruktureringskostnader som belastat det första kvartalet. Övriga kostnader minskade med 5,3 procent till 39,9 mkr (42,1) och förklaras av lägre kostnader avseende köpta tjänster. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -3,8 mkr (-6,3) och inkluderar främst avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och inventarier.

mkr	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Δ%
Personalkostnader	-71,8	-65,4	9,8
Övriga kostnader	-39,9	-42,1	-5,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3,8	-6,3	-39,5
<b>Summa kostnader</b>	<b>-115,5</b>	<b>-113,8</b>	<b>-1,5</b>

### Kreditreserveringar

Kreditförluster, netto uppgick till -38,4 mkr (-34,2).

### Skatter

Skattekostnader uppgick till -3,1 mkr (-7,5) under perioden. Räntekostnader på förlagslån under efterställda skulder är från och med 2017 inte längre avdragsgilla, vilket på årsbasis ökar bankens bolagsskatt med omkring 11 mkr.

### Finansiell ställning

Marginalen Bank har en fortsatt stark likviditetssituation. Banken är i huvudsak självfinansierad via eget kapital och inlåning från kunderna. Samtliga tillgångar har hög likviditet och tillgångarna kan omplaceras utan större dröjsmål. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, stats- och kommunobligationer och hos systemviktiga nordiska banker.

Kassa och tillgodohavanden placerade hos Riksbanken uppgick vid periodens slut till 1 666,3 mkr (0,0). Placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper samt övriga likvida tillgångar uppgick till 3 554,3 mkr (3 601,1). Utlåningen till allmänheten som vid periodens slut uppgick till 13 921,2 mkr (13 077,7), finansieras i allt

väsentligt av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 17 116,7 mkr (14 730,4). Bankens verksamhet är inte beroende av internationell finansiering.

Vid slutet av perioden uppgick likviditetsreserven till 4 644 mkr (2 969) och likviditetstäckningsgraden (LCR) till 302 procent (244).

### Kapitaltäckning

Bankens kärnprimärkapitalrelation uppgick till 10,8 procent (10,5) och den totala kapitalrelationen, dvs. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den 31 mars 2017 till 16,3 procent (16,3).

Kapitalbasen uppgick till 1 891,8 mkr (1 800,2) och riskvägt exponeringsbelopp till 11 604,4 mkr (11 056,2).

Följande tabell visar riskexponeringsbeloppet och kapitalrelationerna:

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016
<b>Kapitalkrav</b>		
Riskvägt exponeringsbelopp, mkr	11 604,4	11 056,2
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,8	10,5
Primärkapitalrelation, %	13,3	13,2
Totalkapitalrelation, %	16,3	16,3
Kapitalbas	1 891,8	1 800,2

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Marginalen Banks verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda kapital och förtroende. Banken 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 bankens risktagande. De sätt på vilket banken identifierar, följer upp och hanterar dessa risker är centrala för verksamhetens sundhet och bankens långsiktiga lönsamhet. För fördjupas redogörelse för riskhantering hänvisas till avsnittet Styrning och riskhantering under förvaltningsberättelsen i årsredovisningen.

### Marknad och omvärld

De ekonomiska nyheterna har ihållande varit goda sedan sommaren 2016 och den finansiella stabiliteten ser ut att fortsatt förbättrats. Värdeökningar

inom samtliga tillgångsslag visar samtidigt på optimistiska utsikter, och riskpremier och volatilitet har sjunkit samtidigt som det på flera håll i omvärlden råder stor politisk osäkerhet och riskerna för bakslag har tilltagit. Även en rad andra faktorer bidrar med osäkerhet i omvärlden såsom extrema väderförhållande, risk för försvagning av finansiella regelverk, ökad protektionism, risk för större väpnade konflikter och terrorism. En bild som bidrar till att göra den framtida utvecklingen mer oförutsägbar. Volatiliteten på börser och obligationsmarknader kan därmed framöver förväntas att stiga. Till det positiva som kan påvisas är att världsekonomin ändå rör sig åt rätt håll. En starkare världsekonomi gör alla risker lättare att hantera.

Den amerikanska centralbanken har inlett med räntehöjningar och förväntas fortsätta höja under året medan den Europeiska motsvarigheten fortsätter med sina tillgångsköp, och flera politiska val kommer att genomföras runt om i Europa. För svenskt vidkommande är tillväxten fortsatt stark, arbetslösheten går ned, och statsskulden minskar. Under kvartalet lämnade Riksbanken reporäntan oförändrad och en långsam höjning väntas först under första delen av 2018. Modesta löneavtal ger Riksbanken en utmaning att uppnå sitt inflationsmål.

Under kvartalet drogs den av den rödgröna regeringen föreslagna bankskatten på finansiella tjänster baserad på lönesummor tillbaka efter kraftig kritik. Nu rör diskussionen istället en höjning av resolutionsavgiften, även det ett förslag som mött på kraftigt motstånd. Det råder fortfarande osäkerhet om en sådan höjning kommer att kunna genomföras.

Trots låga räntor fortsatte hushållen att spara på bankkonton med en bibehållen hög sparkvot. För Marginalen Banks del har ett relativt sett attraktivt kunderbudande för privatpersoner inneburit att bankens inlåningsvolymerna fortsatt att stiga under perioden.

### Väsentliga händelser

Styrelsen har den 10 april utsett Per Andersson till ny verkställande direktör för Marginalen Bank med tillträde den 2 maj 2017.

## Utlåning

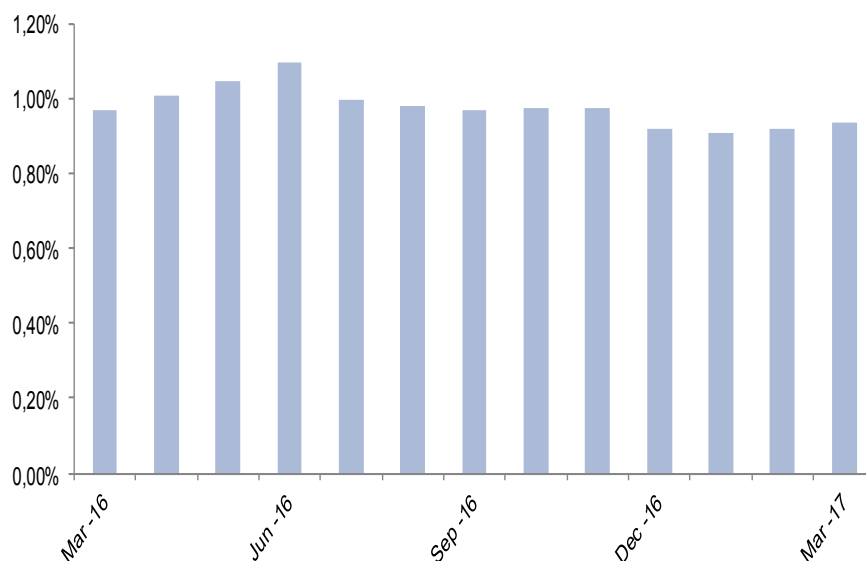
### Produktindelad utlåning till allmänheten

Produkt	31 mars	31 december	Δ%	31 mars	Δ%
mkr	2017	2016		2016	
Privatlån	9 402,5	9 149,4	3%	8 369,3	12%
Omstartslån	722,6	707,1	2%	866,9	-17%
Kreditkort	406,5	411,6	-1%	395,3	3%
Företagsutlåning	1 362,2	1 386,4	-2%	1 376,9	-1%
Egengenererande kreditportföljer	503,9	495,2	2%	448,8	12%
Förvärvade kreditportföljer	423,9	437,2	-3%	487,2	-13%
Koncernlån	1 099,6	1 097,9	0%	1 200,3	-8%
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>13 921,2</b>	<b>13 684,8</b>	<b>2%</b>	<b>13 144,7</b>	<b>6%</b>

Fortsatt stigande volymer bidrog till utlåningstillväxt under första kvartalet 2017 och innebar att utlåningen till allmänheten ökade med 236,4 mkr .

I jämförelse med motsvarande period 2016 landade ökningen på 843,5 mkr.

### Utveckling av kreditreserveringar





Beräkning av kreditreserveringar baseras på bedömningar om framtida kassaflöden och valda diskonteringsräntor. Detta innebär subjektiva bedömningar både gällande när i tiden reserveringarna ska redovisas och bedömning av storleken på reserveringarna. Banken har modeller för beräkning av kreditreserveringar dels för fordring-

ar med individuellt identifierad förlusthändelse dels för gruppvis värderade fordringar .

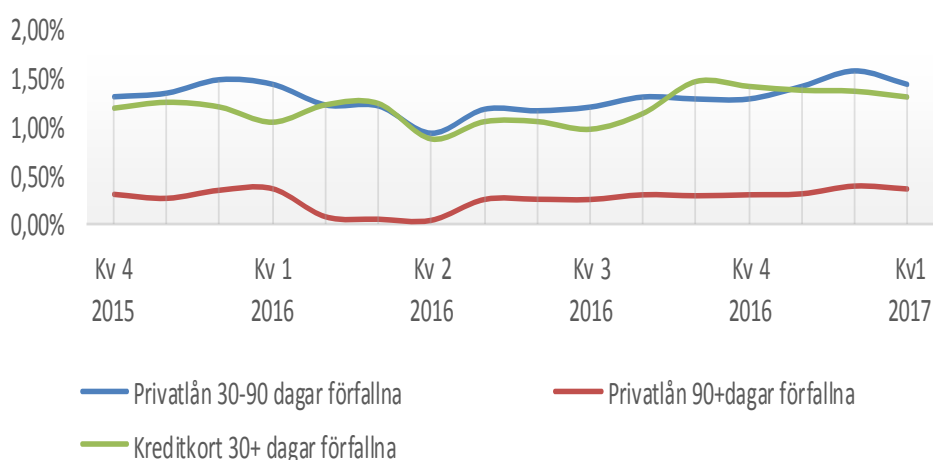
Nivån på kreditförlustreserveringarna för perioden bedöms i sin helhet relateras till säsongseffekt avseende kassaflöden.

### Konsumentkrediter förfallna volymer

Trenden avseende andelen förfallna kontrakt för privatlån var något högre initialt under kvartalet jämfört med föregående kvartal, en ökning som

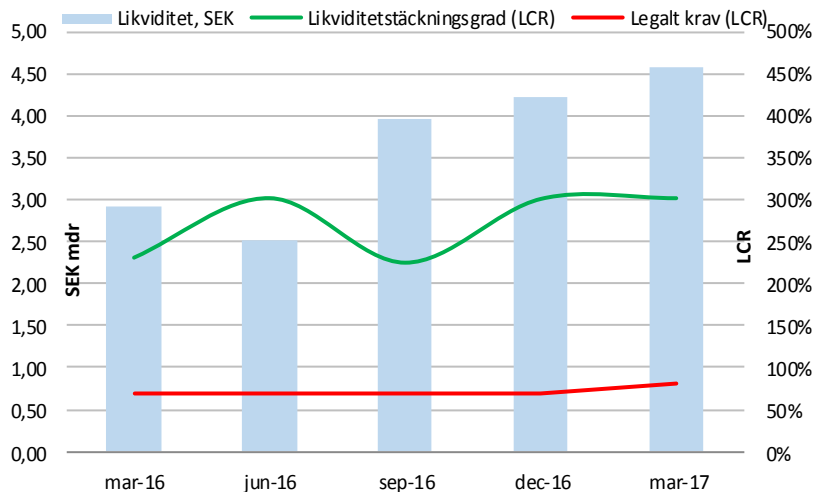
under senare delen minskat något. Bedöms vara normal säsongseffekt. Andelen förfallna kortkrediter följer normal säsongseffekt för kreditkort.

### Förfallna konsumentkreditvolym

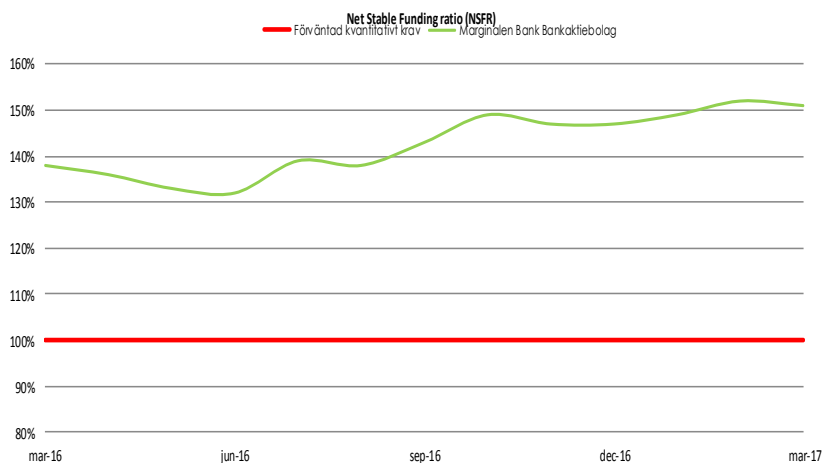


För ovanstående diagram; 30+ dagars förfallna kontrakt refererar till 30-60 dagars förfallna kontrakt och 90+ dagars förfallna kontrakt refererar till 90 – 120 dagars förfallna kontrakt.

## Kvalificerad likviditet



Likviditetstäckningsgraden (LCR) visar likviditetsreservens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassautflöde över de kommande 30 dagarna. Nivån på kravet på likviditetstäckningsgraden ändrades till 70 procent från och med den 1 januari 2016 och ändras till 80 procent från och med den 1 januari 2017. Från och med den 1 januari 2018, kommer Likviditetstäckningsgraden att vara 100 procent.



Net Stable Funding Ratio (NSFR) är ett mått som avser att tydliggöra skillnader i löptider mellan bankens åtaganden och bankens finansiering.

## Nyckeltal

	Kv1 2017	Kv4 2016	Δ%	Kv1 2016	Δ%	Helår 2016
Vinstmarginal, %	0,1	16,8	-99	18,4	-99	19,7
Avkastning på eget kapital, %	0,0	6,9	-99	8,5	-99	8,7
Räntetäckningsgrad, ggr	1,0	1,4	-28	1,6	-37	1,6
Soliditet, %	6,8	7,1	-4	7,4	-8	7,1
K/I tal, %	75,0	64,3	17	62,7	20	63,4
Kapitalbas, mkr	1 891,8	1 877,6	1	1 800,2	5	1 900,1
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,8	10,9	-1	10,5	3	11,1
Primärkapitalrelation, %	13,3	13,5	-1	13,2	1	13,7
Total kapitalrelation, %	16,3	16,5	-1	16,3	0	16,7
Likviditetstäckningsgrad (LCR, CRR), %	302	301	0	244	24	301
NSFR, %	151	147	3	138	9	147
Justerat eget kapital, mkr	1 326,3	1 329,3	0	1 246,2	6	1 329,3
Avkastning på tillgångar, %	0,0	0,6	-99	0,6	-99	0,8
Balansomslutning, mkr	19 363,1	18 850,4	3	16 928,9	14	18 850,4
Utlåning/Inlåning, %	81,3	82,5	-1	88,8	-8	82,5
Kredittförlustnivå, %	1,1	1,0	11	1,0	11	0,9
Risikexponeringsbelopp	11 604,4	11 379,0	2	11 056,2	5	11 379,0
Medelantal, anställda	267	281	-5	298	-10	281

## Resultaträkning i sammandrag

mkr	Not	Kv1	Kv4	Δ%	Kv1	Δ%	Helår
		2017	2016		2016		
Räntenetto	3	131,0	127,2	3,0	145,7	-10,1	557,7
Provisionsnetto	3	30,6	28,2	8,6	29,6	3,4	112,7
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4	-12,6	12,7	-199,2	0,6		26,5
Övriga intäkter		5,0	6,1	-17,6	5,5	-9,1	27
<b>Summa intäkter</b>		<b>154,0</b>	<b>174,2</b>	<b>-11,6</b>	<b>181,4</b>	<b>-15,1</b>	<b>723,9</b>
Personalkostnader	3	-71,8	-68,9	4,2	-65,4	9,8	-263,6
Övriga kostnader		-39,9	-39,5	1,0	-42,1	-5,3	-175,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3,8	-3,6	5,6	-6,3	-39,5	-19,4
<b>Summa kostnader</b>		<b>-115,5</b>	<b>-112</b>	<b>3,1</b>	<b>-113,8</b>	<b>1,5</b>	<b>-458,7</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>38,6</b>	<b>62,3</b>	<b>-38,1</b>	<b>67,6</b>	<b>-42,9</b>	<b>265,2</b>
Kreditförluster, netto	9	-38,4	-33,1	15,9	-34,2	12,2	-122,6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>0,2</b>	<b>29,2</b>	<b>-99,3</b>	<b>33,4</b>	<b>-99,4</b>	<b>142,5</b>
Skatter		-3,1	-6,8	-54,3	-7,5	-58,6	-33,6
<b>Periodens resultat</b>		<b>-2,9</b>	<b>22,4</b>	<b>-113,0</b>	<b>25,9</b>	<b>-111,2</b>	<b>109</b>

## Rapport över totalresultat i sammandrag

mkr	Not	Kv1	Kv4	Δ%	Kv1	Δ%	Helår
		2017	2016		2016		
<b>Periodens resultat</b>		<b>-2,9</b>	<b>22,4</b>	<b>-113,0</b>	<b>25,9</b>	<b>-111,2</b>	<b>109</b>
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>							
Verklig värdeförändring obligationer		-	-	-	0,3	-	0,3
Uppskjuten skatt verklig värdeförändring		-	-	-	-0,1	-	-0,1
<b>Periodens övrigt resultat efter skatt</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-2,9</b>	<b>22,4</b>	<b>-113,0</b>	<b>26,1</b>	<b>-111,1</b>	<b>109,2</b>

## Balansräkning i sammandrag

mkr	Not	2017 31-mar	2016 31-dec	Δ%	2016 31-mar	Δ%
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>1</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 666,3	754,8	121	0,0	-
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.		1 981,4	2 387,0	-17	1 417,1	40
Utlåning till kreditinstitut		535,2	339,3	58	632,0	-15
Utlåning till allmänheten		13 921,2	13 684,8	2	13 077,7	6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 037,7	1 425,6	-27	1 552,0	-33
Derivatinstrument		2,1	17,5	-88	0,0	
Aktier och andelar		5,5	5,5	1	5,0	11
Immateriella anläggningstillgångar		52,0	45,2	15	34,0	53
Materiella anläggningstillgångar		24,2	18,0	34	18,8	29
Övriga tillgångar		62,1	67,2	-8	60,6	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		75,3	105,5	-29	131,7	-43
<b>Summa tillgångar</b>		<b>19 363,1</b>	<b>18 850,4</b>	<b>3</b>	<b>16 928,9</b>	<b>14</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1</b>					
In- och upplåning från allmänheten		17 116,7	16 597,0	3	14 730,4	16
Derivatinstrument		2,8	0,0		66,8	-96
Övriga skulder		44,5	102,0	-56	60,0	-26
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		230,9	176,2	31	176,0	31
Avsättningar		0,2	5,0	-96	10,7	-98
Efterställda skulder		641,6	640,9	0	638,8	0
<b>Summa skulder</b>		<b>18 036,7</b>	<b>17 521,1</b>	<b>3</b>	<b>15 682,7</b>	<b>15</b>
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>1</b>					
Aktiekapital		52,5	52,5	0	52,5	0,0
Fond för utvecklingskostnader		13,2	10,9	21	-	-
Balanserad vinst		1 263,5	1 156,9	9	1 167,8	8
Årets resultat		-2,9	109,0	-103	25,9	-111
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 326,3</b>	<b>1 329,3</b>	<b>-0</b>	<b>1 246,2</b>	<b>6</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>19 363,1</b>	<b>18 850,4</b>	<b>3</b>	<b>16 928,9</b>	<b>14,4</b>

## Förändring eget kapital i sammandrag

mkr	2017	2016	2016
	31-mar	31-dec	31-mar
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>1 329,3</b>	<b>1 220,1</b>	<b>1 220,1</b>
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt	-	-69,3	-
Erhållet aktieägartillskott	-	69,3	-
Periodens resultat (tillika totalresultat)	-2,9	109,2	26,1
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>1 326,3</b>	<b>1 329,3</b>	<b>1 246,2</b>

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

## Kassaflödesanalys i sammandrag

mkr	2017	2016	2016
	31-mar	31-dec	31-mar
<b>Likvida medel vid periodens början*</b>	<b>1 071,2</b>	<b>702,5</b>	<b>702,5</b>
Kassaflöde från löpande verksamheten	-1 196,5	964,7	-541,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	799,2	-596,0	366,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-397,3</b>	<b>368,7</b>	<b>-175,1</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut*</b>	<b>673,9</b>	<b>1 071,2</b>	<b>527,4</b>

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

## Noter

Delårsinformationen på sidorna 2-10 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).

Den 1 januari 2016 trädde föreskrifter (FFFS 2015:20) om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag i kraft. ESMA har publicerat riktlinjer för upplysningar om alternativa nyckeltal som bör följas i finansiella rapporter som offentliggörs efter den 3 juli 2016. Riktlinjerna innebär att upplysningen har utökats vad avser finansiella mått som inte definieras i IFRS. Enligt kraven i riktlinjerna upplyser Marginalen Bank om de alternativa nyckeltal vi använder oss utav.

Banken har fortsatt arbetat med förberedelser inför införandet av *IFRS 9 Finansiella instrument*, vilken ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Standarden hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden.

Bedömningen är att den del i standarden som får störst påverkan på banken är den nya modellen för beräkning av kreditförlustreserv. Utifrån Marginalen Banks affärsmodell och analysen av huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbe-  
lopp och ränta, är att det inte leder till några bety-

dande förändringar jämfört med hur de finansiella instrumenten värderas i nuläget. Effekterna bedöms dock vara mer av karaktären att dokumentationen kring befintliga och nya krediter behöver förändras snarare än att det finansiella utfallet påverkas i någon större omfattning. Därmed förväntas ingen betydande inverkan på Marginalen Banks finansiella ställning, finansiella resultat eller egna kapital för den första tillämpningsperioden. Inte heller förväntas någon betydande inverkan på Marginalen Banks kapitaltäckning, stora exponeringar, riskhantering eller alternativa resultatmått för den första tillämpningsperioden. Detta utgör preliminära slutsatser och påverkas naturligtvis av vilka finansiella instrument som finns i balansräkningen vid övergången.

Vidare har IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder antagits för tillämpning av EU. Standarden ska tillämpas från och med räkenskapsåret 2018. Den nuvarande bedömningen är att den nya standarden inte får någon väsentlig inverkan på Marginalen Banks finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

Därtill har IFRS 16 Leases publicerats av IASB. 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. Arbeta pågår med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden. Ingen av de övriga förändringarna i redovisningsregelverket som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på Marginalen Banks finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelseeregler.

**Not 2 Kapitaltäckning**

	2017 31-mar	2016 31-dec	2016 31-mar
Kärnprimärkapitalrelation	10,8%	10,9%	10,5%
Primärkapitalrelation	13,3%	13,5%	13,2%
Total kapitalrelation	16,3%	16,5%	16,3%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%	8,5%	8,0%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,0%	1,5%	1,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	6,3%	6,4%	6,0%

Kärnprimärkapital (1) före lagstiftningsjusteringar. Immateriella tillgångar, uppskjuten skattefordran, prisjustering (2) kapitaltäcks ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen. Kreditrisk (3) 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 (4) utgörs av valutakursrisk där kapitalkravet

beräknas som 4 eller 8% på nettoexponeringen. Operativ risk (5) beräknas enligt basmetoden med 15% av de senaste tre räkenskapsårens genomsnittliga nettointäkt. CVA (6) kreditvärderingsjusteringsrisk beräknas enligt schablonmetoden och avser risk i OTC derivat.

Marginalen Bank rapporterar i enlighet med CRR, den europeiska kapitalkravsförordningen.

Kapitalbas mkr	2017 31-mar	2016 31-dec	2016 31-mar
Aktiekapital	52,5	52,5	52,5
Ej utdelade vinstmedel	1 276,7	1 167,8	1 167,8
Periodens resultat (*avseende perioden jan-dec 2016 är resultatet granskat och får därmed räknas med i kapitalbasen netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar)	-2,9	86,5*	-
Avgår utdelning	-	-	-
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1)</b>	<b>1 326,3</b>	<b>1 306,8</b>	<b>1 220,3</b>
Avgår immateriella tillgångar (2)	-52,0	-45,2	-34,0
Avgår ytterligare värdejustering (2)	-24,1	-24,9	-24,9
<b>Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 250,3</b>	<b>1 236,7</b>	<b>1 161,4</b>
Evigt förlagslån	295,3	294,9	293,9
<b>Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 545,5</b>	<b>1 531,7</b>	<b>1 455,3</b>
Tidsbundet förlagslån	346,3	346,0	344,9
<b>Supplementärkapital</b>	<b>346,3</b>	<b>346,0</b>	<b>344,9</b>
<b>Totalt kapital efter lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 891,8</b>	<b>1 877,6</b>	<b>1 800,2</b>



**Not 2 Kapitaltäckning, forts.**

Kapitalbaskrav mkr	2017 31-mar	2016 31-dec	2016 31-mar
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>			
Kreditrisk - Schablonmetod <sup>(3)</sup>	10 302,0	10 076,6	9 858,7
Marknadsrisk (Valutarisk) <sup>(4)</sup>	-	-	-
Operativ risk - Basmetod <sup>(5)</sup>	1 302,2	1 302,2	1 197,4
CVA risk <sup>(6)</sup>	0,2	0,2	0,1
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>11 604,4</b>	<b>11 379,0</b>	<b>11 056,2</b>
<b>Kapitalbaskrav</b>			
Kreditrisk - Schablonmetod	824,2	806,1	788,7
Marknadsrisk (Valutarisk)	-	-	-
Operativ risk - Basmetod	104,2	104,2	95,8
CVA risk	-	-	-
<b>Totalt kapitalbaskrav</b>	<b>928,3</b>	<b>910,3</b>	<b>884,5</b>

**Not 3 Transaktioner med närstående**

Under perioden har normala affärstransaktioner med närstående företag inom samma koncern förekommit baserat dels på utlåning och dels på administrativa tjänster.

**Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner**

mkr	Kv1 2017	Kv4 2016	Δ%	Kv1 2016	Δ%
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>					
Räntebärande värdepapper	-4,3	-3,4	27	25,7	-117
Förvärvade kreditportföljer	-0,1	10,7	-101	7,6	25
Derivat	-8,4	12,1	169	-33,5	-75
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>					
Räntebärande värdepapper	0,0	0,0	-	0,8	-100
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>					
Förvärvade kreditportföljer	2,1	2,8	-25	-6,3	-133
Valutakursförändringar	-1,9	-3,9	-51	6,3	-130
<b>Summa nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>-12,6</b>	<b>12,7</b>	<b>-199,2</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>

## Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2017-03-31 mkr	Summa redovisat värde				Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa
	Verkligt värde via RR			Lånefordringar övrigt		
	Innehas för handel	Verkligt värdeoption				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-		1 666,3	-	1 666,3
Belåningsbara statskuldsförbindelser	1 981,4	-		-	-	1 981,4
Utlåning till kreditinstitut	-	-		535,2	-	535,2
Utlåning till allmänheten	-	113,6		13 807,6	-	13 968,5
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 037,7	-		-	-	1 037,7
Aktier och andelar	-	-		-	5,5	5,5
Derivat	2,1	-		-	-	2,1
Kundfordringar	-	-		45,4	-	45,4
Övriga fordringar	-	-		16,7	-	16,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 021,2</b>	<b>113,6</b>		<b>16 071,2</b>	<b>5,5</b>	<b>19 323,6</b>

Finansiella skulder Värderingskategorier 2017-03-31 mkr	Summa redovisat värde			Summa
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	
	Innehas för Handel	Verkligt värdeoption		
Inlåning från allmänheten	-	-	17 116,7	17 116,7
Efterställda skulder	-	-	641,6	641,6
Derivat	2,8	-	-	2,8
Leverantörsskulder	-	-	19,9	19,9
Övriga skulder	-	-	24,6	24,6
<b>Summa skulder</b>	<b>2,8</b>	<b>-</b>	<b>17 802,8</b>	<b>17 805,7</b>

**Not 5** Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2016-12-31 mkr	Summa redovisat värde				Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa
	Verkligt värde via RR			Lånefordringar övrigt		
	Innehas för handel	Verkligt värdeoption				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	754,8	-	-	754,8
Belåningsbara statskuldsförbindelser	2 387,0	-	-	-	-	2 387,0
Utlåning till kreditinstitut	-	-	339,3	-	-	339,3
Utlåning till allmänheten	-	118,2	13 566,6	-	-	13 724,3
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 425,6	-	-	-	-	1 425,6
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	-	5,5
Derivat	17,5	-	-	-	-	17,5
Kundfordringar	-	-	44,5	-	-	44,5
Övriga fordringar	-	-	22,7	-	-	22,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 830,1</b>	<b>118,2</b>	<b>14 727,9</b>	<b>5,5</b>	<b>-</b>	<b>18 721,2</b>

Finansiella skulder Värderingskategorier 2016-12-31 mkr	Summa redovisat värde			Summa
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	
	Innehas för Handel	Verkligt värdeoption		
Inlåning från allmänheten	-	-	16 597,0	16 597,0
Efterställda skulder	-	-	640,9	640,9
Derivat	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	-	23,4	23,4
Övriga skulder	-	-	78,6	78,6
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 339,9</b>	<b>17 339,9</b>

**Not 5** Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2016-03-31 mkr	Summa redovisat värde				Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa
	Verkligt värde via RR			Lånefordringar övrigt		
	Innehas för handel	Verkligt värdeoption				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	-	-	-	0,0
Belåningsbara statskuldsförbindelser	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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 894,1</b>	<b>120,5</b>	<b>13 649,8</b>	<b>80,0</b>	<b>-</b>	<b>16 758,9</b>

Finansiella skulder Värderingskategorier 2016-03-31 mkr	Summa redovisat värde			Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
	Verkligt värde via RR				
	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
<b>Summa skulder</b>	<b>66,8</b>	<b>-</b>	<b>15 429,3</b>	<b>-</b>	<b>15 496,1</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:

Marknadsmässigt avkastningskrav (diskonteringsränta)  
Prognostiserade kassaflöden

### 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.

### 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.

**Not 6 Verkligt värde****Tillgångar 2017-03-31****Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:**

<b>mkr</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 981,4	-	-	1 981,4
Förvärvade fordringar	-	-	113,6	113,6
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 037,7	-	-	1 037,7
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	-	2,1	-	2,1

**Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:**

Utlåning till kreditinstitut	535,2	-	-	535,2
Utlåning till allmänheten	-	-	13 921,2	13 921,2
Övriga tillgångar	-	-	62,1	62,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 554,4</b>	<b>2,1</b>	<b>14 102,4</b>	<b>17 658,8</b>

**Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:**

Derivat	2,8	-	-	2,8
---------	-----	---	---	-----

**Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:**

Inlåning från allmänheten	-	-	17 116,7	17 116,7
Efterställda skulder	-	-	641,6	641,6
Övriga skulder	-	-	44,5	44,5
<b>Summa skulder</b>	<b>2,8</b>	<b>-</b>	<b>17 802,8</b>	<b>17 802,8</b>

**Not 6 Verkligt värde, forts****Tillgångar 2016-12-31****Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:**

<b>mkr</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 387,0	-	-	2 387,0
Förvärvade fordringar	-	-	118,2	118,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 425,6	-	-	1 425,6
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	-	17,5	-	17,5

**Finansiella tillgångar värderade till upplupet  
anskaffningsvärde via resultaträkningen:**

Utlåning till kreditinstitut	339,3	-	-	339,3
Utlåning till allmänheten	-	-	13 566,6	13 566,6
Övriga tillgångar	-	-	67,2	67,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 151,9</b>	<b>17,5</b>	<b>13 757,5</b>	<b>17 926,9</b>

**Finansiella skulder värderade till verkligt värde  
via resultaträkningen:**

Derivat	-	-	-	-
---------	---	---	---	---

**Finansiella skulder värderade till upplupet****anskaffningsvärde via resultaträkningen:**

Inlåning från allmänheten	-	-	16 597,0	16 597,0
Efterställda skulder	-	-	640,9	640,9
Övriga skulder	-	-	102,0	102,0
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 339,9</b>	<b>17 339,9</b>

**Not 6 Verkligt värde, forts****Tillgångar 2016-03-31****Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:**

<b>mkr</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 417,1	-	-	1 417,1
Förvärvade fordringar	-	-	120,5	120,5
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 552,0	-	-	1 552,0
Aktier och andelar	-	-	5,0	5,0
Derivat	-	-	-	-

**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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 601,1</b>	<b>-</b>	<b>13 143,4</b>	<b>16 744,5</b>

**Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:**

Derivat	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
<b>Summa skulder</b>	<b>66,8</b>	<b>-</b>	<b>15 429,3</b>	<b>15 496,1</b>

<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3 mkr</b>	<b>2017 31-mar</b>	<b>2016 31-dec</b>	<b>2016 31-mar</b>
Ingående balans	123,7	131,9	131,9
Summa värdeförändring förvärvade fordringar	-4,6	-8,2	-6,4
<b>Utgående balans</b>	<b>119,1</b>	<b>123,7</b>	<b>125,5</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>mkr</b>	<b>Kv1 2017</b>	<b>Kv4 2016</b>	<b>Kv1 2016</b>
Företagsinteckningar	35,0	35,0	35,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	95,9	87,7	124,1
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>130,9</b>	<b>122,7</b>	<b>159,1</b>

**Not 8 Eventualförpliktelser**

<b>mkr</b>	<b>Kv1 2017</b>	<b>Kv4 2016</b>	<b>Kv1 2016</b>
Beviljade ej utbetalda lån	437,1	251,5	424,1
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	625,9	769,6	756,9
<b>Summa eventualförpliktelser</b>	<b>1063,0</b>	<b>1 021,1</b>	<b>1 181,0</b>

**Not 9 Kreditförluster**

<b>mkr</b>	<b>Kv1 2017</b>	<b>Kv4 2016</b>	<b>Δ%</b>	<b>Kv1 2016</b>	<b>Δ%</b>
<b>Fordringar på allmänheten</b>					
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>					
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1,9	-1,7	12	-0,1	
Årets nettoreservering för sannolika kreditförluster	-4,4	-4,6	-4	-2,4	83
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	1,0	0,7	45	0,4	150
<b>Årets nettokostnad</b>	<b>-5,3</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5</b>	<b>-2,1</b>	<b>153</b>
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>					
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-33,1	-27,5	20	-32,1	3
<b>Årets nettokostnad</b>	<b>-33,1</b>	<b>-27,5</b>	<b>20</b>	<b>-32,1</b>	<b>3</b>
<b>Årets nettokostnad för kreditförluster</b>	<b>-38,4</b>	<b>-33,1</b>	<b>16</b>	<b>-34,2</b>	<b>12</b>

Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den 4 maj 2017

Per Andersson  
Verkställande direktör

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

## Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporten. Flertalet av de finansiella nyckeltalen är att betrakta som allmänt vedertagna och av sådan art att de förväntas presenteras i delårsrapporten för att förmedla en bild av bankens resultat, lönsamhet och finansiella ställning. 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. Upplysningar om finansiella mått som inte definieras inom IFRS och som anges utanför de formella finansiella rapporterna, så kallade alternativa nyckeltal, framgår av not-hänvisningar nedan.

### Justerat eget kapital

Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver.

### 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 enligt kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013 artikel 72.

### 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 nettokassaflöde under en 30-dagarsperiod.

### Justerat resultat

Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 22% schablonskatt .

### Avkastning på tillgångar

Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

### Totalresultat efter skatt

Totalresultat inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen.

### K/I tal

Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter kreditförluster exkluderas).

### Utlåning/Inlåning

Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten.

### Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten.

### Riskexponeringsbelopp

Med riskvägda exponeringar avses åsatt värde på en exponering, i och utanför balansräkningen.

---

## Om Marginalen Bank

På Marginalen Bank jobbar vi med att så många människor som möjligt ska få tillgång till enkla och tydliga finansiella produkter. Vi erbjuder privatlån och med vårt Omstartslån kan människor få chans till en ekonomisk omstart i livet. Våra kreditkort har vassa försäkringar och poängsystem och är utformade för att passa livets alla situationer.

Marginalen Bank är certifierade enligt ISO 9001. Det betyder att våra arbetsprocesser och rutiner har granskats och godkänts av en extern revisor och våra banktjänster, finansiella tjänster, inkasso- och konsulttjänster uppfyller kraven enligt ISO 9001.

## Affärsidé

Marginalen Bank skapar tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att vi förenklar deras ekonomiska vardag. Det gör vi genom att lyssna på våra kunder och erbjuda okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster.

## Vision

Bidra till en bättre värld genom att skapa ekonomiskt försprång för människor som söker en bank och partner som inte bara tittar på siffror utan lika mycket på idéer och framtid.

---

## Publicering av ekonomisk information

### Finansiell kalender 2017

Delårsrapport för andra kvartalet  
2017 publiceras den 17 augusti 2017.

### Kontaktuppgifter:

Jan Arpi, Finanschef  
Telefon 072-550 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

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