

Delårsrapport

Januari–september

2017

Marginalen Banks delårsrapport

JANUARI – SEPTEMBER 2017

Resultatåterhämtningen var fortsatt stark under tredje kvartalet

SAMMANFATTNING TREDJE KVARTALET 2017 JÄMFÖRT MED ANDRA KVARTALET 2017¹

- Rörelseresultatet för perioden steg med 51% till 60,5 mkr (40,0)
- Periodens resultat efter skatt steg med 58% till 44,2 (28,0)
- K/I-talet uppgick till 55,4 % (69,5)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 15 058,6 mkr (15 203,2)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 13,4 % (9,0)
- Räntenetto ökade med 5% till 143,8 (136,9)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,5% (0,6)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,8% (10,3) och den totala kapitalrelationen uppgick till 15,4% (14,7)

SAMMANFATTNING JAN-SEP 2017 JÄMFÖRT MED JAN-SEP 2016¹

- Rörelseresultatet för perioden minskade med 11% till 100,5 mkr (113,3)
- Periodens resultat efter skatt minskade med 20% till 69,1 (86,5)
- K/I-talet uppgick till 64,5% (63,1)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 15 058,6 mkr (13 534,9)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 7,4% (9,3)
- Räntenetto minskade med 4% till 411,6 (430,4)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,8% (0,9)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,8% (11,1) och den totala kapitalrelationen uppgick till 15,4% (16,8)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen

NYCKELTAL ¹ , mkr	Kv3			Kv2		Kv3		Jan-sep			Helår
	2017	2017	Δ%	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	2016		
Räntenetto	143,8	136,9	5%	137,5	5%	411,6	430,4	-4%	557,7		
Rörelseintäkter	184,4	176,4	4%	177,5	4%	514,5	549,6	-6%	723,9		
Totalresultat	44,2	28,0	109%	32,7	79%	69,1	86,8	-4%	109,2		
Kapitalbas	1 994,4	1 955,5	3%	1 889,1	6%	1 994,4	1 889,1	6%	1 877,6		
Total kapitalrelation %	15,4	14,7	5%	16,8	-8%	15,4	16,8	-8%	16,5		

1) Avser moderbolaget Marginalen Bank Bankaktiebolag

Innehållsförteckning

3	Innehållsförteckning
4	VD kommentar
5	Finansiell översikt
8	Nyckeltal
9	Finansiella rapporter i sammandrag
9	Resultaträkning koncernen
9	Totalresultat koncernen
10	Balansräkning koncernen
11	Resultaträkning moderbolaget
11	Totalresultat moderbolaget
12	Balansräkning moderbolaget
13	Förändring i eget kapital koncernen och moderbolaget
13	Kassaflödesanalys koncernen och moderbolaget
14	Noter
14	Not 1 Allmän information
14	Not 2 Redovisningsprinciper
15	Not 3 Kapitaltäckning
16	Not 4 Transaktioner med närstående
16	Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner
17	Not 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
21	Not 7 Verkligt värde
24	Not 8 Ställda säkerheter
24	Not 9 Eventualförpliktelser
24	Not 10 Kreditförluster
25	Intygande
26	Definitioner

VD kommentar

+20,5
mkr

Ökning av rörelse-
resultat under tredje
kvartalet

Jag tillträdde som VD i maj 2017 och lämnar nu min tredje kvartalsrapport, där jag med glädje konstaterar att Marginalen Bank har levererat ytterligare ett kvartal med tillväxt och förbättrat resultat jämfört med senaste kvartalet. Detta visar att vår strategi att med produkter och tjänster som verkligen förenklar människors ekonomiska vardag har bärkraft.

Räntenettet ökade med 5 procent till 143,8 (136,9). Rörelseresultatet i Marginalen Bank (moderbolaget) steg med 20,5 mkr till 60,5 mkr, en ökning med 51 procent jämfört med föregående kvartal. Periodens resultat efter skatt steg med 58 procent till 44,2mkr.

Sedan förvärven av dotterbolagen Sergel Finans AB, Sergel Finans Oy (Finland) samt Sergel Finans AS (Norge) per den 30 juni 2017 är Marginalen Bank moderbolag i en ny underkoncern ("Bankkoncernen") inom den konsoliderade situationen ESCO Marginalen AB. De nya dotterbolagen äger kreditportföljer i respektive land. Koncernredovisning har upprättats för denna nya underkoncern, dock utan jämförelsetal för Q3 2017 eftersom detta är det första kvartalet som koncernförhållandet har existerat. Bankkoncernens rörelseresultat för kvartalet uppgick till 234,0 mkr och kvartalets resultat uppgick till 194,6 mkr. Förbättringarna beror bland annat på ett förbättrat räntenetto jämfört med första kvartalet, säsongsmissigt lägre kreditförluster inom Privatbanken samt högre kassaflöden från förfallna kreditportföljer. Resultatet påverkades även av genomförda kostnadsbesparingar.

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. Under perioden har vi utvecklat de digitala tjänsterna och gränssnitten. Utvecklingen fortsätter av bankens nya kortsystem, där den första fasen produktionsattes i juni. Förutom att förbättra korttjänsten för befintliga kunder, skapar plattformen helt nya möjligheter för att utveckla olika typer av korttjänster i framtiden. Plattformen höjer ytterligare säkerheten bland annat genom signering med Mobilt Bank-ID samt möjligheten att via vår bankapp spärra kort för inköp i vissa regioner samt köp online. Under kvartalet har vi även arbetat intensivt med att anpassa verksamheten efter EU:s nya dataskyddsregelverk GDPR som träder i kraft i maj 2018 och ersätter PUL. Det nya regelverket är positivt för oss som mindre bank då det bland annat innebär att det blir enklare för människor att byta bank och dessutom ökar kraven på transparens, vilket ger oss ytterligare möjligheter att kommunicera med våra kunder. Under tredje kvartalet har även Företagsbankens nya strategi fortsatt att implemen-

teras med målet att ytterligare utveckla erbjudandet mot och säljbearbetningen av mindre och medelstora företag. Bland annat har ett antal avtal med nya säljpartners slutits och rekrytering av nyckelpersoner genomförts. En viktig satsning är också att utveckla nya finansieringstjänster som är anpassade för denna grupps specifika behov och utmaningar.

I början av oktober meddelades att företaget Universum har utsett Marginalen Banks HR-chef, Eleonor Åslund till Årets Employer Branding Manager 2017. Varje år delar de ut pris till människor och organisationer som varit framgångsrika med att bygga och kommunicera ett starkt employer brand. Vinnarna utses av en jury bestående av personer med stor kännedom om marknaden och insyn i de aktuella företagen och organisationerna.

Marginalen Bank har en stark finansiell ställning, en växande kundbas och en klar strategi. Jag vet att hela Marginalenteamet kommer att fortsätta på den inslagna vägen att varje dag leva upp till 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

+5%

Ökning av räntenettet
under tredje kvartalet

Finansiell översikt

JANUARI - SEPTEMBER 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI SEPTEMBER 2016

Rörelseresultatet minskade med 11 procent till 100,5 mkr (113,3). Periodens totalresultat för verksamheten sjönk med 20 procent till 69,1 mkr (86,5). Kärnprimärkapitalrelationen minskade till 10,9 procent (11,1) och avkastningen på eget kapital för verksamheten steg till 11,5 procent (9,3). K/I-talet steg till 64,4 procent (63,1).

Intäkterna minskade med 6 procent till 514,5 mkr (549,6). Räntenettot sjönk med 4 procent till 411,6 mkr (430,4). Provisionsnettot steg med 2 procent till 86,1 mkr (84,5). Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 94 procent till 0,8 mkr (13,8) vilket förklaras huvudsakligen av en negativ avkastning på likviditetsportföljen. Övriga intäkter minskade till 16,1 mkr (20,9).

Intäkter

mkr	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ%
Räntenetto	411,6	430,4	-4
Provisionsnetto	86,1	84,5	2
Nettoresultat av finansiella trans.	0,7	13,8	-94
Övriga intäkter	16,1	20,9	-22
Summa intäkter	514,5	549,6	-6

Kostnader

mkr	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ%
Personalkostnader	-193,3	-194,7	-1
Övriga kostnader	-127,0	-136,2	-7
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-11,4	-15,8	-28
Summa kostnader	-331,7	-346,6	-4

De totala kostnaderna sjönk med 4 procent till -331,7 mkr (-346,6). Personalkostnaderna minskade med 1 procent till -193,3 mkr (-194,7) och beror på minskat antal heltidsanställda. Övriga kostnader minskade med 7 procent och uppgick till -127,0 mkr (-136,2) och förklaras av lägre kostnader avseende köpta tjänster och lägre kostnader för IT-utveckling. Av- och nedskrivningarna av anläggningstillgångar och inventarier uppgick till -11,4 mkr (-15,8).

Kreditförluster

Kreditförlusterna netto, minskade med 8 procent till 82,4 mkr (89,6) och kreditförlustnivån minskade till 0,8 (0,9). Den underliggande kre-

ditkvaliteten var fortsatt stabil. Osäkra fordringar steg något till 121,9 (94,4) motsvarande 0,8 procent (0,7) av utlåningen.

Beräkning av kreditreserveringar på förvärvade kreditportföljer baseras på bedömningar om framtida kassaflöden och valda diskonteringsräntor. Detta innebär subjektiva bedömningar både vad gäller tiden reserveringarna ska redovisas och bedömning av reservernas storlekar. Banken använder modeller för beräkning av kreditreserveringar dels för fordringar med individuellt identifierad förlusthändelse dels för gruppvis värderade fordringar.

mkr	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ
Kreditförluster, netto	82,4	89,6	-8
Kreditförlustnivå i % av utlåning	0,8	0,9	-15

Skatter

Skattekostnaderna uppgick till -31,4 mkr (-26,8). Räntekostnader på förlagslån för efterställda skulder är från och med ingången av 2017 inte längre avdragsgilla, vilket kommer att påverka bankens bolagsskatt med omkring 11 mkr på årsbasis.

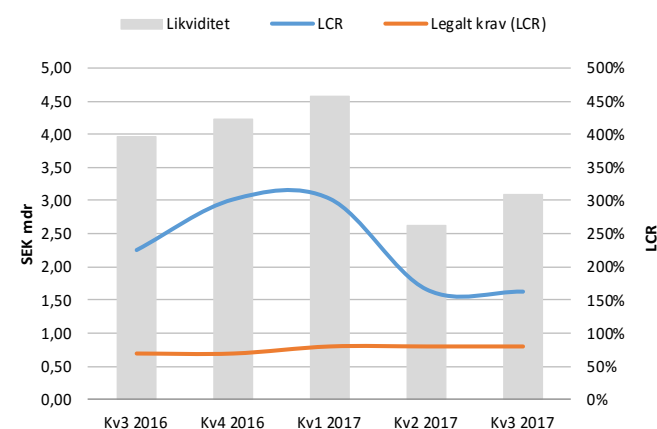
Finansiering och likviditet

Marginalen Banken är i huvudsak finansierat via eget kapital och upplåning från kunder. Samtliga tillgångar har hög likviditet och tillgångarna kan omplaceras utan dröjsmål. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, stats- och kommunobligationer och hos systemviktiga nordiska banker.

Banken har en stabil likviditetssituation. Kassa och tillgodohavanden placerade hos Riksbanken uppgick vid periodens slut till 570,8 mkr (1 090,80). Placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper samt övriga likvida tillgångar uppgick till 2 787,8 mkr (3 531,9).

Likviditetstäckningsgraden (LCR), som motsvarar den korta likviditetsrisken uppgick till 163 procent (225) att jämföra med kravet på minst 80 procent (100 procent från 2018). Förvärvet av Sergel är den främsta orsaken bakom den stora förändringen av likviditet och LCR mellan perioderna.

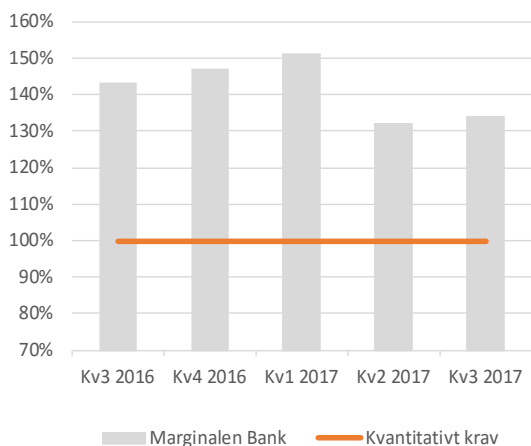
Likviditetstäckningsgrad



Marginalen Banks nettofinansieringskvot (NSFR), som visar på den mer långsiktiga likviditetsrisken, uppgick till 134 procent (143) att jämföra med det framtida kravet på minst 100 procent från 2018.

Vid slutet av perioden uppgick likviditetsreserven till 3 131 mkr (2 618) och de totala tillgångarna uppgick till 19 336,6 mkr (18 387,8).

Nettofinansieringskvot



Utlåning

Utlåningen till allmänheten ökade med 11 procent och uppgick vid periodens slut till 15 058,6 mkr (13 534,9), finansieras i allt väsentligt av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 16 916,9 mkr (16 120,40). Bankens verksamhet är inte beroende av internationell finansiering.

Nedanstående tabell visar fördelningen av utlåningen per produkt:

Utlåning per produkt	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ%
mkr	2017	2016	Δ%
Privatlån	9 366,5	9 060,8	3%
Omstartslån	769,4	673,5	14%
Kreditkort	416,6	405,0	3%
Företagsutlåning	1 401,5	1 350,7	4%
Egengenererade kreditportföljer	552,0	485,0	14%
Förvärvade krediter	439,8	461,9	-5%
Övrigt	2 112,8	1 097,6	92%
Summa utlåning till allmänheten	15 058,6	13 534,5	11%

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelation uppgick till 10,8 procent (11,1) och den totala kapitalrelationen, d.v.s. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den 30 september 2017 till 15,4 procent (16,8). Kapitalbasen uppgick till 1 994,4 mkr (1 889,1) och riskvägt exponeringsbelopp till 12 949,3 mkr (11 247,7).

Kapitalkrav

Nedanstående tabell visar riskexponeringsbeloppet och kapitalrelationerna:

mkr	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ%
Riskvägt exponeringsbelopp	12 949,3	11 247,7	15
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,8	11,1	-3
Primärkapitalrelation, %	13,1	13,7	-4
Total kapitalrelation, %	15,4	16,8	-8
Kapitalbas	1 994,4	1 889,1	6

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Marginalen Banks verksamhet medför att risker som mäts dagligen, 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 en fördjupad redogörelse avseende riskhantering hänvisas till avsnittet Styrning och riskhantering under förvaltningsberättelsen i senaste årsredovisningen.

Marknad och omvärld

Under det tredje kvartalet har flertalet av världens centralbanker kommunicerat en påbörjande normalisering av penningpolitiken. Både Federal reserve i USA och Bank of Canada har höjt sin styrränta. I Europa har Bank of England signalerat ett behov att höja sin styrränta, medan ECB inte gett några klara besked om ett slutdatum för sina kvantitativa lättnader, men meddelat att en räntehöjning inte är aktuell förrän tidigast efter det att de kvantitativa lättnaderna upphört.

Under kvartalet har geopolitisk oro tilltagit med upprepade nordkoreanska kärnvapentester och hätsk retorik från både nordkoreanskt och amerikanskt håll. Denna oro har syns på finansmarknaderna främst genom ett högre guldpris, flackare räntekurvor, samt en viss avmattning i börsuppgångar.

I Sverige har den ekonomiska tillväxten tagit fart. Under årets andra kvartal växte BNP med hela 4 procent i årstakt under årets andra kvartal, att jämföra med 2,2 procent under föregående kvartal. Samtidigt har svensk inflation varit överraskande hög, både sett till marknadens förväntningar och tidigare kvartal. Detta har fått Riksbanken att revidera upp sina inflationsprognoser under kvartalet.

Trots de höga inflationsutfallen har Riksbanken varit väldigt tydliga med att de inte vill avvika från omvärldens penningpolitik, för att undvika en snabb kronförstärkning. Riksbanken prognosticerar första höjningen av reporäntan under andra halvåret 2018, och direktionen har varit eniga i att det inte är lämpligt att höja räntan tidigare även om inflationen fortsätter att överraska.

I slutet av kvartalet meddelades också att Stefan Ingves mandat förlängs med ytterligare 5 år, vilket innebär en fortsättning av nuvarande expansiv penningpolitik.

Den svenska börsen steg under kvartalet med 1,5 procent samtidigt som kronan är i princip oförändrad mot euron men stärkts med drygt 30 öre mot dollarn.

Svenska 2-åriga marknadsräntor har fallit med drygt 6 baspunkter under kvartalet, och 5-åriga marknadsräntor har fallit med en knapp baspunkt, vilket också innebär en brantare räntekurva sett över kvartalet.

KVARTAL 3 2017 JÄMFÖRT MED KVARTAL 2 2017

Rörelseresultatet ökade med 51 procent till 60,5 mkr (40,0). Periodens totalresultat för verksamheten steg med 43 procent till 47,2 mkr (28,0). Kärnprimärkapitalrelationen var oförändrad 10,9 procent (11,1) och avkastningen på eget kapital för verksamheten steg till 14,5 procent (9,0). K/I-talet sjönk till 55,4 procent (69,5).

Intäkter

mkr	Kv3	Kv2	Δ%
	2017	2017	
Räntenetto	143,8	136,9	5
Provisionsnetto	28,1	27,5	2
Nettoresultat av finansiella trans.	8,1	5,3	55
Övriga intäkter	4,5	6,7	-32
Summa intäkter	184,4	176,4	5

Intäkterna ökade med 5 procent till 184,6 mkr (176,4). Räntenettet steg med 5 procent till 143,8 mkr (136,9), vilket förklaras av högre ränteintäkter på koncerninterna lån till bankens dotterbolag samt högre ränteintäkter på Omstartslån. Provisionsnettot steg med 3 procent till 28,2 mkr (27,5). Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 53 procent till 8,1 mkr (5,3), och beror främst på en bättre avkastning på likviditetsportföljen. Övriga intäkter minskade till 4,5 mkr (6,7).

Kostnader

mkr	Kv3	Kv2	Δ%
	2017	2017	
Personalkostnader	-54,5	-67,1	-19
Övriga kostnader	-43,9	-43,3	2
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-3,8	-3,8	1
Summa kostnader	-102,2	-114,2	-10

De totala kostnaderna sjönk med 10 procent till -102,2 mkr (-114,2). Personalkostnaderna minskade med 19 procent till -54,5 mkr (-67,1) och beror på minskat antal heltidsanställda. Övriga kostnader ökade med 1 procent och uppgick till -43,9 mkr (-43,3) och förklaras främst av ökade clearingkostnader efter byte av kortsystem. Av- och nedskrivningarna av anläggningstillgångar och inventarier uppgick till -3,8 mkr (-3,8).

Kreditförluster

mkr	Kv3	Kv2	Δ%
	2017	2017	
Kreditförluster, netto	-21,8	-22,2	-2
Kreditförlustnivå i % av utlåning	0,6	0,6	0

Kreditförlusterna netto, minskade med 2 procent till -21,8 mkr (-22,2). Vilket främst förklaras av betydligt högre återvinningar för Privatlån. Kreditförlustnivån var oförändrad 0,6 procent (0,6).

Utlåning

Utlåningen till allmänheten minskade med 1 procent och uppgick vid periodens slut till 15 058,6 mkr (15 203,2), finansieras i allt väsentligt av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 16 616,9 mkr (16 904,7).

Nedanstående tabell visar fördelningen av utlåningen per produkt:

Utlåning per produkt mkr	Kv3	Kv2	Δ%
	2017	2016	
Privatlån	9 366,5	9 493,4	-1%
Omstartslån	769,4	738,4	4%
Kreditkort	416,6	414,3	1%
Företagsutlåning	1 401,5	1 452,8	-4%
Egengenererade kreditportföljer	552,0	533,7	3%
Förvärvade krediter	439,8	451,2	-3%
Övrigt	2 112,8	2 119,5	0%
Summa utlåning till allmänheten	15 058,6	15 203,2	-1%

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelation uppgick till 10,8 procent (10,3) och den totala kapitalrelationen, d.v.s. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den 30 september 2017 till 15,4 procent (14,7). Kapitalbasen uppgick till 1 994,4 mkr (1 955,5) och riskvägt exponeringsbelopp till 12 949,3 mkr (13 293,9).

Kapitalkrav

mkr	Kv3	Kv2	Δ%
	2017	2017	
Riskvägt exponeringsbelopp	12 949,3	13 293,9	-3
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,8	10,3	5
Primärkapitalrelation, %	13,1	12,5	5
Total kapitalrelation, %	15,4	14,7	5
Kapitalbas	1 994,4	1 955,5	2

Nyckeltal

	Kv3 2017	Kv2 2017	Δ%	Kv3 2016	Δ%	Jan-sep 2017	jan-sep 2016	Δ%	Helår 2016
Vinstmarginal, %	32,8	22,7	45	24,9	40	22,7	20,6	10	19,7
Avkastning på eget kapital, %	13,4	9,0	49	10,6	33	7,4	9,3	-21	8,7
Räntetäckningsgrad, ggr	0,6	0,7	-18	1,7	-67	0,8	1,6	-53	1,6
Soliditet, %	7,7	7,6	2	7,1	10	7,1	7,1	0	7,1
K/I tal, %	55,4	69,5	-20	65,5	-15	64,5	63,1	2	63,4
Kapitalbas, mkr	1 994,4	1 955,5	3	1 889,1	4	1 994,4	1 889,1	6	1 900,1
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,8	10,3	6	11,1	-8	10,8	11,1	-2	10,9
Primärkapitalrelation, %	13,1	12,5	6	13,7	-9	13,1	13,7	-4	13,5
Totalkapitalrelation, %	15,4	14,7	5	16,8	-12	15,4	16,8	-8	16,5
Likviditetstäckningsgrad (LCR, CRR), %	163	166,0	-2	225,0	-32	163	225,0	-28	304,0
NSFR, %	134,0	132,0	2	143,0	6	134,0	143,0	6	147,0
Justerat eget kapital, mkr	1 498,4	1 454,2	3	1 306,8	16	1 498,4	1 306,8	15	1 329,3
Avkastning på tillgångar, %	1,2	0,8	51	1,0	33	0,7	0,8	-12	0,80
Balansomslutning, mkr	19 366,6	19 246,9	1	18 387,8	5	19 366,6	18 387,8	5	18 850,4
Utlåning/Inlåning, %	89,0	89,9	-1	84	6	89,0	84,0	6	82,5
Kreditförlustnivå, %	0,6	0,6	0	0,5	-5	0,8	0,9	15	0,9
Riskexponeringsbelopp	12 949,3	13 293,7	-3	11 247,7	15	12 949,3	11 247,7	15	11 379,0
Medelantal, anställda	265	278	-5	300	-12	265	300	-12	281

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning - koncernen

Koncernen	Jan-sep
mkr	2017
Räntenetto	404,9
Provisionsnetto	76,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	31,0
Övriga rörelseintäkter	133,7
Summa intäkter	645,7
Personalkostnader	-194,1
Övriga kostnader	-123,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-11,5
Summa kostnader	-329,2
Resultat före kreditförluster	316,6
Kreditförluster, netto	-82,3
Rörelseresultat	234,0
Skatter	-39,7
Periodens resultat	194,6

Totalresultat - koncernen

Koncernen	Jan-sep
mkr	2017
Periodens resultat	194,6
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	
Verkligt värdeförändring obligationer	-
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring	-
Periodens övrigt resultat efter skatt	-
Periodens totalresultat	194,6
Hänförligt till:	
Moderbolaget aktieägare	194,6

Balansräkning - koncernen

Koncernen mkr	2017 30-sep
TILLGÅNGAR	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	570,8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 183,2
Utlåning till kreditinstitut	269,8
Utlåning till allmänheten	16 052,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	359,6
Derivatinstrument	0,0
Aktier och andelar	5,5
Immateriella anläggningstillgångar	69,8
Materiella anläggningstillgångar	23,2
Övriga tillgångar	70,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	148,8
Summa tillgångar	19 753,8
SKULDER OCH EGET KAPITAL	
In- och upplåning från allmänheten	16 916,9
Derivatinstrument	6,7
Övriga skulder	124,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	272,1
Avsättningar	217,1
Efterställda skulder	593,0
Summa skulder	18 129,8
EGET KAPITAL	
Aktiekapital	52,5
Andra fonder	11,0
Balanserad vinst	1 365,8
Periodens resultat	194,6
Summa eget kapital	1 624,0
Summa skulder och eget kapital	19 753,8

Resultaträkning - moderbolaget

Marginalen Bank	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår
mkr	2017	2017	Δ%	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	2016	
Räntenetto	143,8	136,9	5	137,7	4	411,6	430,4	-4	557,7				
Provisionsnetto	28,1	27,5	2	26,4	6	86,1	84,5	2	112,7				
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 5)	8,1	5,3	55	6,4	26	0,7	13,8	-94	26,5				
Övriga rörelseintäkter	4,5	6,7	-32	7,2	-38	16,1	20,9	-22	27,0				
Summa intäkter	184,4	176,4	5	177,5	4	514,5	549,6	-6	723,9				
Personalkostnader	-54,5	-67,1	-19	-61,2	-11	-193,3	-194,7	-1	-263,6				
Övriga kostnader	-43,9	-43,3	2	-50,6	-13	-127,0	-136,2	-7	175,7				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3,8	-3,8	1	-4,4	-14	-11,4	-15,8	-28	-19,4				
Summa kostnader	-102,2	-114,2	-10	-116,2	-12	-331,7	-346,6	-4	-458,7				
Resultat före kreditförluster	82,2	62,2	33	61,3	34	182,8	202,9	-10	265,2				
Kreditförluster, netto (Not 10)	-21,8	-22,2	-2	-17,4	3	-82,4	-89,6	-8	-122,6				
Rörelseresultat	60,5	40,0	51	43,8	47	100,5	113,3	-11	142,5				
Skatter	-16,3	-12,0	36	-11,2	-49	-31,4	-26,8	17	-33,6				
Periodens resultat	44,2	28,0	58	32,7	79	69,1	86,5	-20	109,0				

Totalresultat - moderbolaget

Marginalen Bank	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår
mkr	2017	2017	Δ%	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	2016	
Periodens resultat	44,2	28,0	58	32,7	79	69,1	86,5	-20	109,0				
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen													
Verkligt värdeförändring obligationer	-	-		-		-	0,3		0,3				
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring	-	-		-		-	-0,1		-0,1				
Periodens övrigt resultat efter skatt	-	-		-		-	0,2		0,2				
Periodens totalresultat	44,2	28,0	58	32,7	79	69,1	86,5	-20	109,0				

Balansräkning - moderbolaget

Marginalen Bank mkr	2017 30-sep	2016 31-dec	Δ%	2016 30-sep	Δ%
TILLGÅNGAR					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	570,8	754,8	-24	1 090,8	-48
Belåningsbara statsskuldsoförbindelser m.m.	2 183,2	2 387,0	-9	1 539,8	42
Utlåning till kreditinstitut	245,0	339,3	-28	549,6	-55
Utlåning till allmänheten	15 058,6	13 684,8	10	13 534,9	11
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	359,6	1 425,6	-75	1 442,5	-75
Derivatinstrument	0,0	17,5	-100	2,6	-100
Aktier och andelar	5,5	5,5	1	5,0	11
Aktier och andelar i koncernföretag	664,9	-	-	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	69,7	45,2	54	34,5	102
Materiella anläggningstillgångar	23,2	18,0	29	19,4	19
Övriga tillgångar	57,1	67,2	-15	54,9	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	129,1	105,5	21	113,8	12
Summa tillgångar	19 366,6	18 850,4	3	18 387,8	5
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
In- och upplåning från allmänheten	16 916,9	16 597,0	2	16 120,4	5
Derivatinstrument	7,0	0,0	-	7,7	-10
Övriga skulder	87,4	102,0	-28	74,3	-2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	263,9	176,2	50	222,9	18
Avsättningar	0,0	5,0	-128	15,5	-109
Efterställda skulder	593,0	640,9	-7	640,2	-7
Summa skulder	17 868,2	17 521,1	2	17 081,0	5
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	52,5	52,5	-	52,5	-
Fond för utvecklingskostnader	10,9	10,9	-	-	-
Balanserad vinst	1 365,8	1 156,9	18	1 167,8	17
Periodens resultat	69,1	109,0	-23	86,5	-3
Summa eget kapital	1 498,4	1 329,3	14	1 306,8	16
Summa skulder och eget kapital	19 366,6	18 850,4	3	18 387,8	5

Förändring eget kapital - koncernen

Koncernen mkr	2017 30-sep	2016 ³⁾ 31-dec	2016 ³⁾ 30-sep
Eget kapital vid periodens ingång	1 329,3	1 220,1	1 220,1
Omräkningsdiff	0,1		
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt		-69,3	-
Erhållet aktieägartillskott	100,0	69,3	-
Periodens resultat (tillika totalresultat)	194,6	109,2	86,7
Eget kapital vid periodens utgång	1 624,0	1 329,3	1 306,8

Förändring eget kapital - moderbolaget

Marginalen Bank mkr	2017 30-sep	2016 31-dec	2016 30-sep
Eget kapital vid periodens ingång	1 329,3	1 220,1	1 220,1
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt		-69,3	-
Erhållet aktieägartillskott	100,0	69,3	-
Periodens resultat (tillika totalresultat)	69,2	109,2	86,7
Eget kapital vid periodens utgång	1 498,4	1 329,3	1 306,8

Kassaflödesanalys - koncernen

Koncernen mkr	2017 30-sep	2016 ³⁾ 31-dec	2016 ³⁾ 30-sep
Likvida medel vi periodens början¹⁾	1 071,2	702,5	702,5
Kassaflöden från löpande verksamheten	-2 184,5	964,7	-603,5
Kassaflöden från investeringsverksamheten	1 247,1	-596,0	899,9
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	100,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	-837,4	368,7	296,4
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	233,8	1 071,2	998,9

Kassaflödesanalys - moderbolaget

Marginalen Bank mkr	2017 30-sep	2016 31-dec	2016 30-sep
Likvida medel vi periodens början¹⁾	1 071,2	702,5	702,5
Kassaflöden från löpande verksamheten ²⁾	-2 009,0	964,7	-603,5
Kassaflöden från investeringsverksamheten	1 256,7	-596,0	899,9
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	100,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	-652,3	368,7	296,4
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	418,9	1 071,2	998,9

¹⁾ Likvida medel ingår kassa och utlåning till kreditinstitut med avdrag för spärrade medel.

²⁾ Inkluderar kassaflöden avseende förvärv av kreditportföljbolag 2017-06-30.

³⁾ Avser moderbolaget Marginalen Bank.

Noter

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor och redovisat värde om inget annat anges. Delårsinformationen på sidorna 2-9 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 1 Allmän information

Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.), org. nr. 516406-0807, med säte i Stockholm är moderbolag i en koncern med dotterbolagen Sergel Finans AS i Norge, Sergel Finans OY i Finland samt Sergel Finans AB i Sverige.

Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.) bedriver bankverksamhet med tjänster inom lån och sparande samt ett antal kontokortsprodukter till allmänheten. Vidare tillhandahåller Marginal Bank finansieringslösningar och ekonomiadministrationstjänster till företag.

All finansiell information ges för moderbolaget om inget annat anges.

Koncernförhållanden

Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.) är ett helägt dotterbolag till Marginalen AB, org. nr. 556128-4349 med säte i Stockholm, som i sin tur är ett helägt dotterbolag till ESCO Marginalen AB, org nr 556096-5765 med säte i Stockholm. Marginalen Banks adress är Adolf Fredriks Kyrkogata 8, 100 41 Stockholm.

NOT 2 Redovisningsprinciper

Moderbolaget upprättar sin redovisning 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).

Koncernredovisningen i sammandrag upprättas i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter. 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.

Kommande regelverk

IFRS 9 Finansiella instrument

Banken har fortsatt arbeta med förberedelser inför införandet av IFRS 9 Finansiella instrument, vilken ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018.

Under 2016 startade Marginalen Bank arbetet med implementeringen av IFRS 9, under första och andra kvartalet 2017 fortsatte detta arbete. Under tredje kvartalet har arbetet varit inriktat mot att validera och färdigställa kreditriskmodellerna. Marginalen Bank beräkningar att klar med arbetet i god tid inför införandet av den nya standarden i 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 kapitalbelopp och ränta, är att det inte leder till några betydande 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.

I och med de nya reglerna om nedskrivning införs en modell som baseras på förväntade kreditförluster och inte, som den befintliga modellen i IAS 39, på inträffade kreditförluster. IFRS 9 fastställer att finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, samt finansiella garantier och kreditåtaganden, ska omfattas av den nya modellen för kreditförlustredovisning.

Modellen omfattar tre olika steg för kreditförlustredovisning. Steg 1 omfattar tillgångar där det inte har inträffat någon väsentlig ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället. Steg 2 omfattar tillgångar där det har inträffat en väsentlig ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, men som inte är kreditförsämrade finansiella tillgångar. Steg 3 omfattar tillgångar som är kreditförsämrade och där individuell bedömning av förväntad kreditförlust ska göras. I steg 1 ska reserveringar som motsvarar den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang inom 12 månader redovisas. I steg 2 och 3 ska reserveringar som motsvarar den förlust som förväntas inträffa vid fallissemang någon gång under tillgångens hela återstående löptid redovisas. I samband med beräkningen av dessa reserveringar ska framåtblickande faktorer beaktas.

Modellen för att beräkna reserveringarna för steg 1 och steg 2 baseras på historiska riskdata. Den förväntade kreditförlusten i en framtida period erhålls genom att multiplicera nuvärdet av exponeringen vid fallissemang (EAD) med sannolikheten för fallissemang (PD) och med förlusten vid fallissemang (LGD).

Övergången till IFRS 9 kommer att innebära högre reserveringar för kreditförluster, vilket kommer att justeras mot det egna kapitalet. Regelverket för hur IFRS 9 ska påverka kapitaltäckningen är ännu inte fastställt.

Klassificering och värdering

Marginalen Bank har definierat affärsmodellen för utlåningen som tillgångar som innehas i syfte att insamla kontraktssenliga kassaflöden vilket innebär att utlåningen kommer att värderas till upplupet anskaffningsvärde.

IFRS 15

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.

IFRS 16

IFRS 16 Leases har 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. Arbetet 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 rörelseregler.

NOT 3 Kapitältäckning

	2017 30-sep	2016 31-dec	2016 30-sep
Kärnprimärkapitalrelation	10,8%	10,9%	11,1%
Primärkapitalrelation	13,1%	13,5%	13,7%
Total kapitalrelation	15,4%	16,5%	16,8%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%	8,5%	8,5%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,0%	1,5%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	6,3%	6,4%	6,6%

Kapitalbas mkr	2017 30-sep	2016 31-dec	2016 30-sep
Aktiekapital	52,5	52,5	52,5
Ej utdelade vinstmedel	1 376,7	1 167,8	1 167,8
Periodens resultat	69,2	86,5	86,5
Avgår utdelning	-	-	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1)	1 498,4	1 306,8	1 306,8
Avgår immateriella tillgångar (2)	-69,7	-45,2	-34,5
Avgår ytterligare värdejustering (2)	-27,3	-24,9	-23,4
Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 401,4	1 236,7	1 248,9
Evigt förlagslån	295,9	294,9	294,9
Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 697,3	1 531,7	1 543,5
Tidsbundet förlagslån	297,1	346,0	345,6
Supplementärkapital	297,1	346,0	345,6
Totalt kapital efter lagstiftningsjusteringar	1 994,4	1 877,6	1 889,1

NOT 3 Kapitaltäckning, forts.

Kapitalbaskrav mkr	2017 30-sep	2016 31-dec	2016 30-sep
Riskvägt exponeringsbelopp			
Kreditrisk - Schablonmetod (3)	11 646,6	10 076,6	10 050,2
Marknadsrisk (Valutarisk) (4)	-	-	-
Operativ risk - Basm Metod (5)	1 302,2	1 302,2	1 197,4
CVA risk (6)	0,5	0,2	0,1
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 949,3	11 379,0	11 247,7
Kapitalbaskrav			
Kreditrisk - Schablonmetod	931,7	806,1	804,0
Marknadsrisk (Valutarisk)	-	-	-
Operativ risk - Basm Metod	104,2	104,2	95,8
CVA risk	0	0	-
Totalt kapitalbaskrav	1 035,9	910,3	899,8

NOT 4 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 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Moderbolaget

mkr	Kv3 2017	Kv2 2017	Δ%	Kv3 2016	Δ%	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ%	Helår 2016
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
Räntebärande värdepapper	1,1	-1,2	189	10,0	89	-4,4	29,3	115	26,0
Förvärvade kreditportföljer	2,7	5,3	49	3,4	21	9,6	2,4	-308	13,0
Derivat	8,0	-6,1	231	-20,6	139	-8,3	-60,1	86	-48,0
Finansiella tillgångar som kan säljas									
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	0,8	-	0,8
Lånefordringar och kundfordringar									
Förvärvade kreditportföljer	6,0	3,6	-67	-1,8	435	11,7	7,2	-63	4,3
Valutakursförändringar	-9,7	3,7	362	15,4	163	-7,9	34,2	123	30,4
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	8,1	5,3	-53	6,4	-26	0,7	13,8	95	26,5

NOT 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncern	Redovisat värde						
	Verkligt värde via RR			Lånefordringar övrigt	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option					
Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2017-09-30							
mkr							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	570,8	-	570,8	570,8	
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 183,2	-	-	-	2 183,2	2 183,2	
Utlåning till kreditinstitut	-	-	269,8	-	269,8	269,8	
Utlåning till allmänheten	-	110,7	15 941,8	-	16 052,5	15 300,2	
Obligationer och räntebärande värdepapper	359,6	-	-	-	359,6	359,6	
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	0,0	5,5	
Derivat	0,0	-	-	-	0,0	0,0	
Kundfordringar	-	-	41,5	-	41,5	41,5	
Övriga fordringar	-	-	28,9	-	28,9	28,9	
Summa tillgångar	2 542,8	110,7	16 852,8	5,5	19 506,3	18 759,5	

Koncern	Redovisat värde					
	Verkligt värde via RR			Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option				
Finansiella skulder Värderingskategorier 2017-09-30						
mkr						
Inlåning från allmänheten	-	-	16 916,9	16 916,9	16 916,9	
Efterställda skulder	-	-	593,0	593,0	593,0	
Derivat	6,7	-	-	6,7	6,7	
Leverantörsskulder	-	-	52,0	52,0	52,0	
Övriga skulder	-	-	57,6	57,6	57,6	
Summa skulder	6,7	-	17 619,5	17 626,2	17 626,2	

NOT 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

Moderbolaget	Redovisat värde						
	Verkligt värde via RR			Lånefordringar övrigt	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option					
Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2017-09-30							
mkr							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	570,8	-	570,8	570,8	
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 183,2	-	-	-	2 183,2	2 183,2	
Utlåning till kreditinstitut	-	-	245,0	-	245,0	245,0	
Utlåning till allmänheten	-	110,7	14 947,9	-	15 058,6	15 300,2	
Obligationer och räntebärande värdepapper	359,6	-	-	-	359,6	359,6	
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	5,5	5,5	
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	664,9	664,9	664,9	
Derivat	0,0	-	-	-	0,0	0,0	
Kundfordringar	-	-	41,5	-	41,5	41,5	
Övriga fordringar	-	-	15,6	-	15,6	15,6	
Summa tillgångar	2 542,8	110,7	15 820,8	670,4	19 144,7	19 386,3	

Moderbolaget	Redovisat värde				
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option			
Finansiella skulder Värderingskategorier 2017-09-30					
mkr					
Inlåning från allmänheten	-	-	16 916,9	16 916,9	16 916,9
Efterställda skulder	-	-	593,0	593,0	593,0
Derivat	7,0	-	-	7,0	7,0
Leverantörsskulder	-	-	25,0	25,0	25,0
Övriga skulder	-	-	48,1	48,1	48,1
Summa skulder	7,0	-	17 583,0	17 590,0	17 590,0

NOT 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

Moderbolaget	Redovisat värde						
	Verkligt värde via RR			Lånefordringar övrigt	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option					
Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2016-12-31							
mkr							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	754,8	-	754,8	754,8	
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 387,0	-	-	-	0,0	2 387,0	
Utlåning till kreditinstitut	-	-	339,3	-	339,3	339,3	
Utlåning till allmänheten	-	118,2	13 566,6	-	13 684,8	13 724,3	
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 425,6	-	-	-	0,0	1 425,6	
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	5,5	5,5	
Derivat	17,5	-	-	-	17,5	17,5	
Kundfordringar	-	-	44,5	-	44,5	44,5	
Övriga fordringar	-	-	22,7	-	22,7	22,7	
Summa tillgångar	3 830,1	118,2	14 727,9	5,5	14 869,1	18 721,2	

Moderbolaget	Redovisat värde					
	Verkligt värde via RR			Övriga skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option				
Finansiella skulder Värderingskategorier 2016-12-31						
mkr						
Inlåning från allmänheten	-	-	16 597,0	16 597,0	16 597,0	
Efterställda skulder	-	-	640,9	640,9	640,9	
Derivat	-	-	-	-	-	
Leverantörsskulder	-	-	23,4	23,4	23,4	
Övriga skulder	-	-	78,6	78,6	78,6	
Summa skulder	-	-	17 339,9	17 339,9	17 339,9	

NOT 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

Moderbolaget	Redovisat värde						
	Verkligt värde via RR			Lånefordringar övrigt	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option					
Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2016-09-30							
mkr							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			1 090,8				1 090,8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1 539,8						1 539,8
Utlåning till kreditinstitut			549,9				549,9
Utlåning till allmänheten		112,4	13 422,5				14 233,7
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 442,5						1 442,5
Aktier och andelar					5,0		5,0
Derivat	2,6						2,6
Kundfordringar			38,6				38,6
Övriga fordringar			16,3				16,3
Summa tillgångar	2 984,9	112,4	15 117,8		5,0		18 919,0

Moderbolaget	Redovisat värde					
	Verkligt värde via RR			Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option				
Finansiella skulder Värderingskategorier 2016-09-30						
mkr						
Inlåning från allmänheten				16 120,4	16 120,4	16 120,4
Efterställda skulder				640,2	640,2	640,2
Derivat	7,7				7,7	7,7
Leverantörsskulder				24,9	24,9	24,9
Övriga skulder				49,2	49,2	49,2
Summa skulder	7,7			16 834,7	16 842,4	16 842,4

NOT 7 Verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument. Marginalen Bank värderar vissa finansiella instrument till verkligt värde. Merparten av de finansiella instrumenten värderas dock till upplupet anskaffningsvärde. För dessa instrument lämnas upplysning om verkligt värde i not. 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.

IFRS 7 anger att verkligt värde bestäms enligt tre olika kategorier:

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 av-

kastningskravet 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.

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 tabeller visar en fördelning på koncernens moderbolagets tillgångar och skulder värderade till verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde:

NOT 7 Verkligt värde, forts.Koncern
2017-09-30

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Belåningsbara statsskuldsoförbindelser	2 183,2	-	-	2 183,2
Förvärvade fordringar	-	-	-	-
Obligationer och räntebärande värdepapper	359,6	-	-	359,6
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	-	0,0	-	0,0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	570,8	-	-	570,8
Utlåning till allmänheten	-	-	16 052,5	16 052,5
Övriga tillgångar	-	-	70,4	70,4
Summa tillgångar	3 113,6	0,0	16 128,4	19 242,0
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	6,7	-	-	6,7
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten	-	-	16 916,9	16 916,9
Efterställda skulder	-	-	593,0	593,0
Övriga skulder	-	-	111	111
Summa skulder	6,7	-	17 620,9	17 627,6

Moderbolaget
2017-09-30

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Belåningsbara statsskuldsoförbindelser	2 183,2	-	-	2 183,2
Förvärvade fordringar	-	-	110,7	110,7
Obligationer och räntebärande värdepapper	359,6	-	-	359,6
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernbolag	-	-	664,9	664,9
Derivat	-	0,0	-	0,0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	570,8	-	-	570,8
Utlåning till allmänheten	-	-	15 058,6	15 058,6
Övriga tillgångar	-	-	57,1	57,1
Summa tillgångar	3 113,6	0,0	15 896,8	19 010,4
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	7,0	-	-	7,0
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten	-	-	16 916,9	16 916,9
Efterställda skulder	-	-	593,0	593,0
Övriga skulder	-	-	73,1	73,1
Summa skulder	7,0	-	17 583,0	17 590,0

NOT 7 Verkligt värde, forts.

Moderbolaget
2016-12-31

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
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
Summa tillgångar	4 151,9	17,5	13 757,5	17 926,9
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
Summa skulder			17 339,9	17 339,9

Moderbolaget
2016-09-30

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser		1 539,8		1 539,8
Förvärvade fordringar			112,4	112,4
Obligationer och räntebärande värdepapper		1 442,5		1 442,5
Aktier och andelar			5,0	5,0
Derivat		2,6		2,6
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	549,6			549,6
Utlåning till allmänheten			13 422,5	13 422,5
Övriga tillgångar			54,9	54,9
Summa tillgångar	549,6	2 984,9	13 594,8	17 129,3
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	7,7			7,7
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			16 120,4	16 120,4
Efterställda skulder			640,2	640,2
Övriga skulder			74,1	74,1
Summa skulder	7,7	-	16 834,7	16 842,4

NOT 7 Verkligt värde, forts.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3

Moderbolag mkr	2017 30-sep	2016 31-dec	2016 30-sep
Ingående balans	123,7	131,9	131,9
Summa värdeförändring förvärvade fordringar	657,4	-8,2	-14,5
Utgående balans	781,1	123,7	117,4

För tillgångar i Nivå 3 värderade 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 (SEGBV 10Y) ger en rimlig negativ förändring med -7,9 mkr och en rimlig förändring med -1% ger en rimlig positiv effekt om 9,1 mkr.

NOT 8 Ställda säkerheter

Moderbolag mkr	2017 30-sep	2016 31-dec	2016 30-sep
Företagsinteckningar	35,0	35,0	35,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	151,1	87,7	71,2
Summa ställda säkerheter	186,1	122,7	106,2

NOT 9 Eventualförpliktelser

Moderbolag mkr	2017 30-sep	2016 31-dec	2016 30-sep
Beviljade ej utbetalda lån	294,1	251,5	339,8
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	668,5	769,6	747,1
Summa eventualförpliktelser	962,6	1 021,1	1 086,9

NOT 10 Kreditförluster

Moderbolag mkr	Kv3 2017	Kv2 2017	Δ%	Kv3 2016	Δ%	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ%	Helår 2016
Forordningar på allmänheten									
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:									
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-4,1	-1,5	-170	-12,8	-98	-7,5	-13,6	-45	-15,2
Årets nettoreservering för sannolika kreditförluster	1,1	-5,7	-120	7,7	-85	-9,0	-0,6		-5,2
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	0,6	0,8	-28	0,2	186	2,4	1,0	139	1,6
Årets nettokostnad	-2,4	-6,4	-63	-4,8	-130	-14,1	-13,3	6	-18,8
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:									
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-19,4	-15,7	23	-12,6	54	-68,2	-76,3	-11	-103,8
Årets nettokostnad	-19,4	-15,7	23	-12,6	54	-68,2	-76,3	-11	-103,8
Årets nettokostnad för kreditförluster	-21,8	-22,2	-2	-17,4	3	-82,4	-89,6	-8	-122,6

Intygande

Verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 15 november 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 nothänvisningarna¹⁾.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL Justerat resultat dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital	PRIMÄRKAPITALREALTION Primärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet
AVKASTNING PÅ TILLGÅNGAR Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning	RISKEXPONERINGSBELOPP Med riskvägda exponeringar avses åsatt värde på en exponering, i och utanför balansräkningen
JUSTERAT EGET KAPITAL Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver	RÄNTENETTO Ränteintäkter och leasingintäkter minus räntekostnader och leasingavskrivningar
JUSTERAT RESULTAT Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 22% schablonskatt	RÄNTETÄCKNINGSGRAD ²⁾ Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter dividerat med räntekostnader.
K/I -TAL ²⁾ Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter, kreditförluster exkluderas.	SOLIDITET ²⁾ 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.	TOTAL KAPITALRELATION Kapitalbasen dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet
KREDITFÖRLUSTNIVÅ ²⁾ Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten	TOTALRESULTAT EFTER SKATT Totalresultat inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen
KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION Kärnprimärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet	UTLÅNING/INLÅNING ²⁾ Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten
LIKVIDITETSTÄCKNINGSGRAD LCR ¹⁾²⁾ Likviditetsreservens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassaflöde under en 30-dagarsperiod	VINSTMARGINAL ²⁾ Resultat före bokslutsdispositioner dividerat med rörelseintäkter

¹⁾ Samtliga nyckeltal avser alternativa nyckeltal

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

Bokslutskommunikén för 2017 publiceras den 22 februari 2018.

Årsredovisningen för 2017 publiceras 29 mars 2018.

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
Tel 0771-717 710