

# Delårsrapport

Januari–mars

2018

# Marginalen Banks delårsrapport

JANUARI – MARS 2018

God lönsamhet i kvartalet

## SAMMANFATTNING FÖRSTA KVARTALET 2018 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2017

### KONCERNEN

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 41,5 mkr (140,1 inkl. engångseffekt om 71,0 mkr)
- Periodens totalresultat efter skatt minskade till 38,4 mkr (107,0).
- K/I-talet uppgick till 61,7% (56,5)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 16 095,8 mkr (16 146,0)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 7,8% (26,1)
- Räntenetto minskade med 4,6% till 125,1 mkr (131,1)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,9 % (-0,9)

### MODERBOLAGET

- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 3,8 mkr (132,2 inkl. engångseffekt om 71,0 mkr samt utdelning om 52 mkr)
- Periodens totalresultat efter skatt minskade till 8,7 mkr (117,6).
- K/I-talet uppgick till 76,0% (57,4)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 15 031,4 mkr (15 097,5)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 0,8% (26,5)
- Räntenetto minskade med 4,2% till 132,5 mkr (138,3)
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,0% (-0,9)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,5% (12,9), den totala kapitalrelationen uppgick till 17,5% (17,9)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Ewa Glenow utsågs till ny verkställande direktör den 12 februari

NYCKELTAL, mkr	Koncernen				
	Kv1 2018	Kv4 2017	Δ%	Kv1 2017	Δ%
Räntenetto	125,1	131,1	-5	131,0	-5
Rörelseintäkter	205,6	239,8	-14	154,0	34
Totalresultat	38,5	107,0	-64	-2,9	
Kapitalbas					
Total kapitalrelation %					

NYCKELTAL, mkr	Moderbolaget				
	Kv1 2018	Kv4 2017	Δ%	Kv1 2017	Δ%
Räntenetto	132,5	138,3	4	131,0	1
Rörelseintäkter	171,0	226,5	-24	154,0	11
Totalresultat	8,7	117,6	-93	-2,9	
Kapitalbas	2 072,4	2 107,5	0	1 891,8	10
Total kapitalrelation %	17,5	17,9	-2	16,3	7

## Innehållsförteckning

3	<b>Innehållsförteckning</b>
4	<b>VD kommentar</b>
5	<b>Finansiell översikt</b>
6	<b>Nyckeltal</b>
7	<b>Finansiella rapporter i sammandrag</b>
7	Resultaträkning koncernen
7	Totalresultat koncernen
8	Balansräkning koncernen
9	Resultaträkning moderbolaget
9	Totalresultat moderbolaget
10	Balansräkning moderbolaget
11	Förändring i eget kapital koncernen och moderbolaget
12	Kassaflödesanalys koncernen och moderbolaget
13	<b>Noter</b>
13	Not 1 Allmän information
13	Not 2 Redovisningsprinciper
15	Not 3 Räntenetto
16	Not 4 Kapitaltäckning
18	Not 5 Likviditetsreserv
20	Not 6 Transaktioner med närstående
20	Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner
21	Not 8 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
26	Not 9 Verkligt värde
29	Not 10 Kreditförluster
30	Not 11 Utlåning
32	Not 12 Ställda säkerheter
32	Not 13 Eventualförpliktelser
32	Not 14 Händelser efter balansdagen
33	<b>Intygande</b>
34	<b>Definitioner</b>

## VD kommentar

42  
mkr

Rörelseresultat under  
första kvartalet

Det är glädjande att konstatera att Bankkoncernen Marginalen Bank växer. Långsiktigt ökade utlåningen till 16,096 mdr (13,921 mdr, Kv1 2017), vilket jag ser som ett kvitto på att våra kunder är nöjda med de tjänster som vi levererar. Koncernens rörelseresultat uppgick till 42 mkr (140 mkr), vilket är en tillfredställande nivå. Resultatförändringen beror framförallt på engångseffekter om 71 mkr (Kv4) samtidigt som fjärdekvartalet var ett starkt kvartal för bankkoncernen.

Under det första kvartalet 2018 arbetade vi intensivt med att fortsätta digitalisera och utveckla Marginalen Bank med målet att ytterligare förenkla den ekonomiska vardagen för våra kunder.

Vår privatbank passerade en viktig milstolpe och är nu helt digitaliserad, vilket innebär att samtliga tjänster finns tillgängliga för kunderna att ansluta sig till i mobil- och internetbankerna. Vi förbättrade även befintliga tjänster ytterligare under kvartalet. Bland annat skapades fler och nya möjligheter för kunderna att använda sina kort. Genom det nylanserade flexuttaget kan våra kunder göra en överföring från sitt kreditkort till ett konto i en annan bank. Det går även att lägga upp räntefria delbetalningar på större inköp i mobil- och internetbanken. Vi noterade omgående att kunderna använder och har nytta av de nya tjänsterna.

Vi ser hur investeringarna i våra egna digitala kanaler har effekt. Nyteckningen av lån ökade med 37 miljoner i våra egna kanaler jämfört med samma period förra året.

Även vår företagsbank gjorde fler tjänster tillgängliga via de digitala gränssnitten, till exempel så kan våra potentiella företagskunder ansöka om både leasingupplägg och företagslån direkt på marginalen.se. Företagsbanken lanserade även en ny partnerportal där partners kan registrera låne- och leasingförfrågningar. Vår bedömning är att dessa investeringar kommer att leda till ökat antal kreditförfrågningar såväl som högre kreditvolym framöver.

För att lyckas hålla i koncernens positiva utveckling krävs det att alla medarbetare är engagerade och införstådda i vår framtidsstrategi och att vi alltid sätter kunden i första rummet. Vår omvärld förändras i allt snabbare takt och vi som organisation måste kunna anpassa oss i samma takt. Detta är några av målsättningarna bakom den organisationsutveckling som pågick under kvartalet och som engagerade många av medarbetarna.

Samarbetet mellan Företagsbanken och den Europeiska investeringsfonden (EIF) tog fart under kvartalet och innebär att vi kan tillhandahålla öronmärkt finansiering till små och medelstora företag, vilket är en viktig kundgrupp för oss.

Vi genomförde även flera intressanta förvärv av förfallna kreditportföljer till ett sammanlagt värde av 150 mkr som vi bedömer kommer att ha en positiv effekt på vår resultatutveckling framöver.

Framtiden är spännande och det finns många positiva effekter av det stora arbete som lagts ner på digitalisering av vårt erbjudande och på automatisering av interna rutiner och processer. Genom att förenkla vårt interna arbete frigör vi tid som vi kan lägga ner på att ytterligare förenkla den ekonomiska vardagen för våra kunder.

Stockholm den 18 maj 2018

Ewa Glennow

Verkställande direktör  
Marginalen Bank

16 096  
mkr

Utlåningen under  
första kvartalet

# Finansiell översikt koncernen

## KVARTAL 1 2018 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2017

Koncernens rörelseresultat uppgick till 41,5 mkr (140,1). Resultatförändringen beror på engångseffekter om 71 mkr (Kv4) och på minskade förväntningar på framtida avkastning från förfallna portföljer. Periodens totalresultat för verksamheten uppgick till 38,4 mkr (107,0) och avkastningen på eget kapital för verksamheten uppgick till 7,8 procent (26,1). K/I-talet steg till 61,7 procent (56,5).

### Intäkter

Intäkterna uppgick till 205,6 mkr (239,8). Räntenettet minskade med 5 procent till 125,1 mkr (131,1). Provisionsnettot sjönk med 25 procent till 18,6 mkr (24,7). Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 44 procent till 53,4 mkr (95,2). Övriga intäkter ökade till 8,5 mkr

	Kv1	Kv4	
mkr	2018	2017	Δ%
Räntenetto	125,1	131,1	-5
Provisionsnetto	18,6	24,7	-25
Nettoresultat av finansiella trans.	53,4	95,2	-44
Övriga intäkter	8,5	-11,2	176
<b>Summa intäkter</b>	<b>205,6</b>	<b>239,8</b>	<b>-14</b>

### Kostnader

	Kv1	Kv4	
mkr	2018	2017	Δ%
Personalkostnader	-68,5	-65,8	4
Övriga kostnader	-52,5	-64,8	-19
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-5,7	-4,9	16
<b>Summa kostnader</b>	<b>-126,8</b>	<b>-135,5</b>	<b>-6</b>

(-11,2).

Koncernens totala kostnader minskade med 6 procent till -126,8 mkr (-135,5). Personalkostnaderna ökade med 4 procent till -68,5 mkr (-65,8). Övriga kostnader minskade med 19 procent och uppgick till -52,5 mkr (-64,8). Av- och nedskrivningarna av anläggningstillgångar och inventarier uppgick till -5,7 mkr (-4,9).

### Kreditförluster

	Kv1	Kv4	
mkr	2018	2017	Δ%
Kreditförluster, netto	-37,3	35,8	204
Kreditförlustnivå i % av utlåning (IFRS 9)	0,9		
Kreditförlustnivå i % av utlåning (IAS 39)		-0,9	

Per den 1 januari 2018 trädde IFRS 9 Finansiella instrument ikraft vilket innebär att en modell för förväntade kreditförluster nu ska användas istället för en modell baserad på inträffade kredithändelser.

Kreditförlusterna netto, ökade och uppgår till 37,3 mkr (35,8). Kreditförlustnivån enligt IFRS 9 uppgår till 0,9 procent (-0,9 enligt IAS 39).

### Utlåning och inlåning

Utlåningen till allmänheten minskade något och uppgick vid periodens slut till 16 095,8 mkr (16 146,0). Utlåningen finansieras i allt väsentligt genom inlåning från allmänheten. Vid periodens slut ökade den totala inlåningen från allmänheten till 17 309,3 mkr (17 193,0).

### Kapitaltäckning

Moderbolagets kärnprimärkapitalrelation uppgick till 12,5 procent (12,9) och den totala kapitalrelationen, d.v.s. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den 31 mars 2018 till 17,5 procent (17,9). Kapitalbasen uppgick till 2 072,4 mkr (2 107,5) och riskvägt exponeringsbelopp till 11 820,2 mkr (11 764,0).

Nedanstående tabell visar riskexponeringsbeloppet och kapitalrelationerna:

	31 mar	31 dec	
mkr	2018	2017	Δ%
Riskvägt exponeringsbelopp	11 820,2	11 764,0	0
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,5	12,9	-3
Primärkapitalrelation, %	15,0	15,4	-3
Total kapitalrelation, %	17,5	17,9	-2
Kapitalbas	2 072,4	2 107,5	0

### Marknad och omvärld

De senaste åren har vi sett en stark uppgång för världshandeln och världsekonomin i stort. BNP-utvecklingen i både USA och Eurozonen har legat i snitt på drygt 2 procent i årstakt de senaste tre åren och det för svensk del varit en ännu bättre utveckling på över 3 procent i genomsnitt per år. Arbetslösheten har kommit ned markant och för svensk och amerikansk del är vi nu nere på nivåer som rådde innan finanskrisen medan Eurozonen fortsatt har en bit kvar till de låga nivåerna.

Den starka världshandeln hotas dock av USA:s nya protektionistiska linje och nyligen införda importtullar mot Kina och hot om liknande handelshinder mot EU. Bedömare tror dessa symboliska handlingar bör få en relativt begränsad effekt men det kan skapa osäkerhet och turbulens på de finansiella marknaderna. Lägg därtill en ökad geopolitisk oro till följd av de senaste bombningarna i Syrien av den amerikanskledda koalitionen så skapar dessa risker mot världsekonomin en svår situation för de centralbanker som strävar efter att normalisera penningpolitiken.

Under det första kvartalet har de framåtblickande indikatorerna i Sverige som exempelvis inköpschefsindex försvagats något från toppnivåerna under 2017 och även konsumentförtroendet har försvagats även om nivåerna på dessa indikatorer fortsatt tyder på en stark ekonomisk utveckling i det korta perspektivet. Bostadsmarknaden visar tecken på att ha stabiliserats under kvartalet vilket inte minst borde vara en lättnad för Riksbanken. I den senaste penningpolitiska rapporten från februari gör Riksbankens reparäntebana gällande att reparäntan väntas höjas gradvis med start under andra halvan av 2018 medan marknaden för närvarande inte tror på en höjning under 2018.

## Nyckeltal

	Koncernen					Moderbolaget				
	Kv1	Kv4		Kv1		Kv1	Kv4		Kv1	
	2018	2017	Δ%	2017	Δ%	2018	2017	Δ%	2017	Δ%
Vinstmarginal, %	20,2	58,4	-65	0,1		2,2	58,4	-96	0,1	
Avkastning på eget kapital, %	7,8	26,1	-70	0,0		0,8	26,5	-97	0,0	
Räntetäckningsgrad, ggr	1,6	3,0	-47	1,0	60	1,1	2,9	-64	1,0	6
Soliditet, %	7,9	8,6	-8	6,8	17	8,2	8,2	0	6,8	20
K/I tal, %	61,7	56,5	9	75,0	-18	76,0	57,4	32	75,0	1
Riskexponeringsbelopp						11 820,4	11 764,0	0	11 604,4	2
Kapitalbas, mkr						2 072,4	2 107,5	0	1 891,8	10
Kärnprimärkapitalrelation, %						12,5	12,9	-3	10,8	16
Primärkapitalrelation, %						15,0	15,4	-3	13,3	13
Totalkapitalrelation, %						17,5	17,9	-2	16,3	7
Likviditetstäckningskvot (LCR, CRR), %						168,4	175,6	-4	302,0	-44
Stabil Nettofinansieringskvot, NSFR, %						136,7	133,0	12	151,5	-1
Justerat eget kapital, mkr	1 601,6	1 730,7	-7	1 326,3	21	1 446,6	1 616,1	-10	1 326,3	9
Avkastning på tillgångar, %	0,8	2,7	-69	0,0		0,0	2,7	-97	0,0	
Balansomslutning, mkr	20 151,6	20 120,8	0	19 363,1	4	19 676,7	19 725,0	0	19 363,1	2
Utlåning/Inlåning, %	93,0	93,9	11	81,3	14	86,8	87,8	0	81,3	8
Kreditförlustnivå, %	0,9	-0,9		1,1	-16	1,0	-0,9	-210	1,1	-10

## Finansiella rapporter i sammandrag

### Resultaträkning - koncernen

Koncernen	Kv1	Kv4		Kv1		Helår
mkr	2018	2017	Δ%	2017	Δ%	2017
Räntenetto (Not 3)	125,1	131,1	-5	131,0	-5	536,1
Provisionsnetto	18,6	24,7	-25	30,6	-39	100,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 7)	53,4	95,2	-44	-12,6	524	126,2
Övriga rörelseintäkter	8,5	-11,2	-176	5,0	71	122,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>205,6</b>	<b>239,8</b>	<b>-14</b>	<b>154,0</b>	<b>33</b>	<b>885,6</b>
Personalkostnader	-68,5	-65,8	4	-71,8	-5	-259,9
Övriga kostnader	-52,5	-64,8	-19	-39,9	32	-188,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5,7	-4,9	16	-3,8	50	-16,4
<b>Summa kostnader</b>	<b>-126,8</b>	<b>-135,5</b>	<b>-6</b>	<b>-115,5</b>	<b>10</b>	<b>-464,7</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>78,8</b>	<b>104,3</b>	<b>-24</b>	<b>38,6</b>	<b>104</b>	<b>420,9</b>
Kreditförluster, netto (Not 10)	-37,3	35,8	204	-38,4	-3	-46,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>41,5</b>	<b>140,1</b>	<b>-70</b>	<b>0,2</b>		<b>374,3</b>
Skatter	-6,6	-33,4	-80	-3,1	113	-73,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>34,9</b>	<b>106,7</b>	<b>-67</b>	<b>-2,9</b>		<b>301,3</b>

### Totalresultat - koncernen

Koncernen	Kv1	Kv4		Kv1		Helår
mkr	2018	2017	Δ%	2017	Δ%	2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>34,9</b>	<b>106,7</b>	<b>-67</b>	<b>-2,9</b>		<b>301,3</b>
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Valutakursdifferens vid omräkning av utländsk valuta	-	0,3				-
Verkligt värdeförändring obligationer	4,5	-		-		-
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring	-1,0	-		-		-
<b>Periodens övrigt resultat efter skatt</b>	<b>3,5</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>38,4</b>	<b>107,0</b>	<b>-64</b>	<b>-2,9</b>		<b>301,3</b>

## Balansräkning - koncernen

Koncernen mkr	2018 31-mar	2017 31-dec	2017 31-mar
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	719,9	575,3	1 666,3
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 252,8	2 393,2	1 981,4
Utlåning till kreditinstitut	273,6	265,1	535,2
Utlåning till allmänheten (Not 11)	16 095,8	16 146,0	13 921,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	392,8	395,1	1 037,7
Derivatinstrument	0,0	13,3	2,1
Aktier och andelar	5,5	5,5	5,5
Immateriella anläggningstillgångar	83,9	76,7	52,0
Materiella anläggningstillgångar	24,6	25,5	24,2
Övriga tillgångar	118,3	71,5	62,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	184,2	153,6	75,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 151,6</b>	<b>20 120,8</b>	<b>19 363,1</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
In- och upplåning från allmänheten	17 309,3	17 193,0	17 116,7
Derivatinstrument	19,5	0,0	2,8
Övriga skulder	143,7	143,4	44,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	263,4	218,4	230,9
Avsättningar	219,6	241,6	0,2
Efterställda skulder	594,4	593,7	641,6
<b>Summa skulder</b>	<b>18 550,0</b>	<b>18 390,1</b>	<b>18 036,7</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	52,5	52,5	52,5
Andra fonder	25,0	11,1	13,2
Balanserad vinst	1 489,1	1 365,8	1 263,5
Periodens resultat	34,9	301,3	-2,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 601,6</b>	<b>1 730,7</b>	<b>1 326,3</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>20 151,6</b>	<b>20 120,8</b>	<b>19 363,1</b>



## Resultaträkning - moderbolaget

Moderbolaget	Kv1	Kv4		Kv1		Helår
mkr	2018	2017	Δ%	2017	Δ%	2017
Räntenetto (Not 3)	132,5	138,3	-4	131,0	1	550,0
Provisionsnetto	24,6	25,9	-5	30,6	-20	112,0
Erhållen utdelning		52,1				52,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 7)	5,4	4,5	20	-12,6	143	5,2
Övriga rörelseintäkter	8,5	5,7	50	5,0	71	21,7
<b>Summa intäkter</b>	<b>171,0</b>	<b>226,5</b>	<b>-24</b>	<b>154,0</b>	<b>11</b>	<b>741,0</b>
Personalkostnader	-67,6	-65,1	4	-71,8	-6	-258,4
Övriga kostnader	-56,7	-60,1	-6	-39,9	42	-187,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5,7	-4,9	16	-3,8	49	-16,3
<b>Summa kostnader</b>	<b>-129,9</b>	<b>-130,1</b>	<b>0</b>	<b>-115,5</b>	<b>12</b>	<b>-461,8</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>41,1</b>	<b>96,4</b>	<b>-57</b>	<b>38,6</b>	<b>7</b>	<b>279,2</b>
Kreditförluster, netto (Not 10)	-37,3	35,8	-204	-38,4	-3	-46,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3,8</b>	<b>132,2</b>	<b>-97</b>	<b>0,2</b>		<b>232,7</b>
Skatter	1,4	-14,6	-109	-3,1	89	-45,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>5,2</b>	<b>117,6</b>	<b>-96</b>	<b>-2,9</b>		<b>186,9</b>

## Totalresultat - moderbolaget

Moderbolaget	Kv1	Kv4		Kv1		Helår
mkr	2018	2017	Δ%	2017	Δ%	2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>5,2</b>	<b>117,6</b>	<b>-96</b>	<b>-2,9</b>		<b>186,9</b>
<b>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Verkligt värdeförändring obligationer	4,5	-		-		-
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring	-1,0	-		-		-
<b>Periodens övrigt resultat efter skatt</b>	<b>3,5</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>8,7</b>	<b>117,6</b>	<b>-93</b>	<b>-2,9</b>		<b>186,9</b>

## Balansräkning - moderbolaget

Moderbolaget mkr	2018 31-mar	2017 31-dec	2017 31-mar
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	719,9	575,3	1 666,3
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 252,8	2 393,2	1 981,4
Utlåning till kreditinstitut	238,4	249,1	535,2
Utlåning till allmänheten (Not 11)	15 031,4	15 097,5	13 921,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	392,8	395,1	1 037,7
Derivatinstrument	0,0	13,3	2,1
Aktier och andelar	5,5	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag	672,9	672,9	-
Immateriella anläggningstillgångar	83,8	76,6	52,0
Materiella anläggningstillgångar	24,6	25,5	24,2
Övriga tillgångar	170,4	123,6	62,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	84,2	97,5	75,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 676,7</b>	<b>19 725,0</b>	<b>19 363,1</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
In- och upplåning från allmänheten	17 309,1	17 193,0	17 116,7
Derivatinstrument	19,5	0,0	2,8
Övriga skulder	50,1	114,7	44,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	256,9	210,6	230,9
Avsättningar	0,0	15,9	0,2
Efterställda skulder	594,4	593,7	641,6
<b>Summa skulder</b>	<b>18 230,1</b>	<b>18 108,9</b>	<b>18 036,7</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	52,5	52,5	52,5
Fond för utvecklingskostnader	14,4	10,9	13,2
Balanserad vinst	1 374,5	1 365,8	1 263,5
Periodens resultat	5,2	186,9	-2,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 446,6</b>	<b>1 616,1</b>	<b>1 326,3</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>19 676,7</b>	<b>19 725,0</b>	<b>19 363,1</b>

## Förändring eget kapital - koncernen

Koncernen mkr	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>1 730,7</b>	<b>1 329,3</b>	<b>1 329,3</b>
Periodens resultat	34,9	-2,9	301,3
Övrigt totalresultat	3,5	-	-
Effekt ökade reserver för befarade kreditförluster	-207,0	-	-
Skatteeffekt av ökade reserver för befarade kreditförluster	46,0	-	-
Övergångseffekt omklassificering, netto efter skatt	-17,2	-	-
Omräkningsdifferens	10,6	-	0,3
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt	-	-	-69,2
Erhållet aktieägartillskott	-	-	169,2
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>1 601,6</b>	<b>1 326,3</b>	<b>1 730,7</b>

## Förändring eget kapital - moderbolaget

Moderbolaget mkr	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>1 616,1</b>	<b>1 329,3</b>	<b>1 329,3</b>
Periodens resultat	5,2	-2,9	186,9
Övrigt totalresultat	3,5	-	-
Effekt ökade reserver för befarade kreditförluster	-207,0	-	-
Skatteeffekt av ökade reserver för befarade kreditförluster	46,0	-	-
Övergångseffekt omklassificering, netto efter skatt	-17,2	-	-
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt	-	-	-69,2
Erhållet aktieägartillskott	-	-	169,2
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>1 446,6</b>	<b>1 326,3</b>	<b>1 616,1</b>

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

## Kassaflödesanalys - koncernen

Koncernen mkr	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
<b>Likvida medel vid periodens början<sup>1)</sup></b>	<b>815,8</b>	<b>1 071,2</b>	<b>1 071,2</b>
Kassaflöden från löpande verksamheten	4,4	-1 196,5	-692,3
Kassaflöden från investeringsverksamheten	120,9	799,2	336,9
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	100,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>125,2</b>	<b>-397,3</b>	<b>-830,7</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>941,0</b>	<b>673,9</b>	<b>815,8</b>

## Kassaflödesanalys - moderbolaget

Moderbolaget mkr	2018 31-mar	2017 31-mar	2017 31-dec
<b>Likvida medel vid periodens början<sup>1)</sup></b>	<b>799,7</b>	<b>1 071,2</b>	<b>1 071,2</b>
Kassaflöden från löpande verksamheten	-14,8	-1 196,5	-708,3
Kassaflöden från investeringsverksamheten	120,9	799,2	336,9
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	100,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>106,1</b>	<b>-397,3</b>	<b>-271,5</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>905,8</b>	<b>673,9</b>	<b>799,7</b>

<sup>1)</sup> I likvida medel ingår kassa och utlåning till kreditinstitut med avdrag för spärrade medel.

## Noter

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor och redovisat värde om inget annat anges. Delårsinformationen på sidorna 2-6 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 koncernen 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

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen för Marginalen Bankkoncernen har upprättats i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2017 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper samt beräkningar och rapportering har i allt väsentligt varit oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017, bortsett från övergången från IAS 39 till IFRS 9 avseende finansiella instrument. Se vidare nedanstående ändringar.

#### IFRS 9

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument i sin helhet och innefattar klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning.

IFRS 9 är principdrivet jämfört med tidigare IAS 39 som var regelbaserat och innehåller nya principer för hur finansiella tillgångar ska klassificeras och värderas.

Tabellen nedan visar omräkning av balansräkningen i koncernen 2018-01-01 vid övergång till IFRS 9:

	IAS 39		Omvärdering till följd av IFRS 9		IFRS 9
	bokfört värde		Omklassificering	Förväntade kreditförluster	bokfört värde
Koncernen, mkr	31 december 2017				1 januari 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	575,3				575,3
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 393,2				2 393,2
Utlåning till kreditinstitut	265,1				265,1
Utlåning till allmänheten	16 146,0	-22,1	-207,0		15 916,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	395,1				395,1
Aktier och andelar	5,5				5,5
Derivat	13,3				13,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	153,6				153,6
Övriga finansiella tillgångar	71,5	4,9	46		122,4
Icke-finansiella tillgångar	102,2				102,2
<b>Totala tillgångar</b>	<b>20 120,8</b>	<b>17,2</b>	<b>161,0</b>		<b>19 942,6</b>
Avsättningar	236,0				236,0
Övriga skulder	18 154,1				18 154,1
<b>Totala skulder</b>	<b>18 390,1</b>				<b>18 390,1</b>
<b>Eget Kapital</b>	<b>1 730,7</b>	<b>-17,2</b>	<b>-161,0</b>		<b>1 552,5</b>

#### Klassificering och värdering

Marginalens nya principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar baseras på en bedömning av både (i) företagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar, och (ii) egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Följande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde på grund av att tillgångarna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet;

- Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker
- Utlåning till kreditinstitut
- Utlåning till allmänheten

Dessa tillgångar redovisades huvudsakligen till upplupet anskaffningsvärde även enligt tidigare principer förutom en mindre delportfölj i utlåning till allmänheten som tidigare värderades till verkligt värde via resultatet genom tillämpning av verkligt värde-optionen. Vid övergången till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9 så har en värderingsjustering genomförts för denna delportfölj så att det upplupna anskaffningsvärdet har bestämts retroaktivt som om redovisning till upplupet anskaffningsvärde alltid tillämpats.

Följande finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat på grund av att de finansiella tillgångarna innehas enligt en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja tillgångarna samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet;

- Belåningsbara statsskuldförbindelser mm
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Dessa tillgångar redovisades tidigare till verkligt värde via resultatet. Skillnaden mot tidigare tillämpade principer är att realiserade värdeförändringar numera redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultatet. De nya principerna innebär också att i samband med en försäljning så omklassificeras det realiserade resultatet som ackumulerats i verkligt värdeserven från övrigt totalresultat till resultatet.

Om Marginalen i framtiden ändrar affärsmodell för dessa placeringar så kommer en omklassificering genomföras och redovisas i enlighet med den klassificering som följer av den nya affärsmodellen. Sådana förändringar förväntas dock inträffa mycket sällan, och fastställs av företagets verkställande ledning till följd av yttre eller inre förändringar som måste vara betydande för företagets verksamhet och påvisbara för externa parter.

## NOT 2 Redovisningsprinciper, forts.

Tabellen nedan visar omräkning av balansräkningen i moderbolaget 2018-01-01 vid övergång till IFRS 9:

	IAS 39	Omvärdering till följd av IFRS 9		IFRS 9
	bokfört värde			bokfört värde
	31 december	Omklassificering	Förväntade	1 januari
Moderbolaget, mkr	2017		kreditförluster	2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	575,3			575,3
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 393,2			2 393,2
Utlåning till kreditinstitut	249,1			249,1
Utlåning till allmänheten	15 097,5	-22,1	-207,0	14 868,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	395,1			395,1
Aktier och andelar	5,5			5,5
Aktier och andelar i koncernföretag	672,9			672,9
Derivat	13,3			13,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97,5			97,5
Övriga finansiella tillgångar	123,6	4,9	46	174,4
Icke-finansiella tillgångar	102,1			102,1
<b>Totala tillgångar</b>	<b>19 725,0</b>	<b>17,2</b>	<b>161,0</b>	<b>19 546,8</b>
Avsättningar	15,9			15,9
Övriga skulder	18 093,0			18 093,0
<b>Totala skulder</b>	<b>18 108,9</b>			<b>18 108,9</b>
<b>Eget Kapital</b>	<b>1 616,1</b>	<b>-17,2</b>	<b>-161,0</b>	<b>1 437,9</b>

### Kommande regelverk

#### IFRS 16 Leasing

IFRS 16 har antagits 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. Den nya standarden medför att alla leasingkontrakt, med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt, ska redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. Leasingbetalningarna ska redovisas som avskrivning och räntekostnad. Vidare tillkommer upplysningskrav. 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 rörelse regler.

## NOT 3 Räntenetto

Koncernen	Kv1	Kv4		Kv1		Helår
mkr	2018	2017	Δ%	2017	Δ%	2017
<b>Ränteintäkter</b>						
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	0,0	0,1	-100	0,1	-100	0,1
Utlåning till allmänheten	181,1	185,5	-2	184,2	-2	748,9
Räntebärande värdepapper	0,9	0,0		31,6		31,6
Övriga ränteintäkter	0,1	0,0	337	0,0	207	0,2
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>182,2</b>	<b>185,6</b>	<b>-2</b>	<b>215,9</b>	<b>-16</b>	<b>780,8</b>
<b>Leasingintäkter</b>	<b>13,1</b>	<b>14,6</b>	<b>-10</b>	<b>15,0</b>	<b>-13</b>	<b>57,9</b>
<b>Räntekostnader</b>						
Inlåning till kreditinstitut	-1,6	-0,8	101	-1,4		-3,0
Inlåning till allmänheten	-43,7	-44,7	-2	-42,5	3	-175,1
Räntebärande värdepapper	-3,5	-3,0	18	-33,4	-90	-37,7
Efterställda skulder	-13,5	-13,5	0	-13,9	-3	-54,8
Övriga räntekostnader	-7,9	-7,2	11	-8,7	-9	-32,0
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-70,2</b>	<b>-69,1</b>	<b>2</b>	<b>-99,9</b>	<b>-30</b>	<b>-302,6</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>125,1</b>	<b>131,1</b>	<b>-5</b>	<b>131,0</b>	<b>-5</b>	<b>536,1</b>

Moderbolaget	Kv1	Kv4		Kv1		Helår
mkr	2018	2017	Δ%	2017	Δ%	2017
<b>Ränteintäkter</b>						
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	0,0	0,1	-100	0,1	-100	0,1
Utlåning till allmänheten	186,9	191,9	-3	184,2	1	761,8
Räntebärande värdepapper	1,3	0,0		31,6		31,5
Övriga ränteintäkter	0,1	0,0	364	0,0	206	0,2
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>188,4</b>	<b>192,0</b>	<b>-2</b>	<b>215,9</b>	<b>-13</b>	<b>793,6</b>
<b>Leasingintäkter</b>	<b>13,1</b>	<b>14,6</b>	<b>-10</b>	<b>15,0</b>	<b>-13</b>	<b>58,0</b>
<b>Räntekostnader</b>						
Inlåning till kreditinstitut	-0,1	-0,2	-13	-1,4		-2,2
Inlåning till allmänheten	-43,6	-44,5	-2	-42,5	2	-174,9
Räntebärande värdepapper	-3,9	-3,0	32	-33,4	-88	-37,7
Efterställda skulder	-13,5	-13,5	0	-13,9	-3	-54,8
Övriga räntekostnader	-7,9	-7,1	11	-8,7	-9	-32,0
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-69,0</b>	<b>-68,3</b>	<b>1</b>	<b>-99,9</b>	<b>-31</b>	<b>-301,6</b>
<b>Summa räntenetto</b>	<b>132,5</b>	<b>138,3</b>	<b>-4</b>	<b>131,0</b>	<b>1</b>	<b>550,0</b>

## NOT 4 Kapitalkäckning

Informationen i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt FFFS 2014:12, inklusive tillämpliga ändringsföreskrifter, om tillsynskrav och kapitalbuffertar. För fastställande av lagstadgade kapitalkrav gäller primärt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 och Lag (2014:966) om kapitalbuffertar.

	Marginalen Bank			Konsoliderad situation		
	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars
<b>Kapitalbas</b>						
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder:						
Aktiekapital	52,5	52,5	52,5	0,2	0,2	0,2
Ej utdelade vinstmedel	1 388,9	1 376,7	1 276,7	1 868,9	1 672,4	1 775,0
Minoritetsintressen				-3,1	-2,0	
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	5,2	186,9	-2,9	36,2	366,0	-87,6
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 446,6</b>	<b>1 616,1</b>	<b>1 326,3</b>	<b>1 902,1</b>	<b>2 036,6</b>	<b>1 687,5</b>
Avgår:						
Avgår ytterligare värdejustering	-2,7	-25,7	-24,1	-2,7	-25,8	-24,1
Avgår immateriella tillgångar	-83,8	-76,6	-52,0	-132,3	-124,6	-96,6
Avgår uppskjuten skattefordran	-41,6	0,0	0,0	-79,7	-38,1	-44,8
Avgår innehav i enheter i den finansiella sektor i vilka institutet har en väsentlig investering	0,0	0,0	0,0	-6,9	-8,0	0,0
Återläggning enligt övergångsregler till IFRS9	159,5	0,0	0,0	162,8	0,0	0,0
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	31,4	-102,3	-76,1	-58,8	-196,4	-165,5
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>1 478,0</b>	<b>1 513,8</b>	<b>1 250,2</b>	<b>1 843,4</b>	<b>1 840,2</b>	<b>1 522,1</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder:						
Evigt förlagslån	296,6	296,3	295,3	296,6	296,3	295,3
varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	296,6	296,3	295,3	296,6	296,3	295,3
Primärkapitaltillskott	296,6	296,3	295,3	296,6	296,3	295,3
<b>Primärkapital</b>	<b>1 774,6</b>	<b>1 810,1</b>	<b>1 545,5</b>	<b>2 140,0</b>	<b>2 136,5</b>	<b>1 817,3</b>
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder: Tidsbundet förlagslån	297,8	297,4	346,3	297,8	297,4	296,3
Supplementärkapital	297,8	297,4	346,3	297,8	297,4	296,3
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>2 072,4</b>	<b>2 107,5</b>	<b>1 891,8</b>	<b>2 437,8</b>	<b>2 433,9</b>	<b>2 113,7</b>

Marginalen Banks primärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitalkäckningsförordningen (EU) nr 575/2013. Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dess dotterföretag.

	Marginalen Bank			Konsoliderad situation		
	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>						
Kreditrisk enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Exponeringar mot institut	49,9	51,9	331,2	76,4	86,1	383,6
Exponeringar mot företag	818,0	805,9	364,6	473,9	481,9	165,0
Exponeringar mot hushåll	7 708,5	7 717,0	7 898,8	8 380,1	8 360,1	8 683,8
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	369,3	353,4	429,3	369,3	353,1	429,3
Fallerande exponeringar	1 263,4	1 214,7	1 094,9	4 530,3	4 366,9	1 513,7
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	39,4	39,7	104,3	39,4	39,7	104,3
Aktieexponeringar	132,0	132,0	5,5	54,5	54,5	71,6
Övriga poster	64,4	74,4	73,4	267,6	221,1	131,3
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk</b>	<b>10 444,9</b>	<b>10 388,9</b>	<b>10 302,0</b>	<b>14 191,6</b>	<b>13 964,2</b>	<b>11 482,6</b>



**NOT 4** Kapitaltäckning, forts.

	Marginalen Bank			Konsoliderad situation		
	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>						
Riskvägt exponeringsbelopp för CVA-risk	0,2	0,0	0,2	0,2	0,1	0,4
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk (valutakursrisk)	0,0	0,0	0,0	155,5	57,5	0,0
Riskvägt exponeringsbelopp för operativ risk (Basmetoden)	1 375,1	1 375,1	1 302,2	1 958,8	1 958,8	1 689,9
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>11 820,2</b>	<b>11 764,0</b>	<b>11 604,4</b>	<b>16 306,1</b>	<b>15 980,6</b>	<b>13 172,9</b>
	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars
<b>Kapitalkrav</b>						
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Exponeringar mot institut	4,0	4,1	26,5	6,1	6,9	30,7
Exponeringar mot företag	65,4	64,5	29,2	37,9	38,6	13,2
Exponeringar mot hushåll	616,7	617,4	631,9	670,4	668,8	694,7
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	29,5	28,3	34,3	29,5	28,3	34,3
Fallerande exponeringar	101,1	97,2	87,6	362,4	349,4	121,1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3,2	3,2	8,3	3,2	3,2	8,3
Aktieexponeringar	10,6	10,6	0,4	4,4	4,4	5,7
Övriga poster	5,2	6,0	5,9	21,4	17,7	10,5
<b>Summa kapitalkrav för kreditrisk</b>	<b>835,6</b>	<b>831,1</b>	<b>824,2</b>	<b>1 135,3</b>	<b>1 117,1</b>	<b>918,6</b>
Kapitalkrav för CVA-risk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalkrav för marknadsrisk (valutakursrisk)	0,0	0,0	0,0	12,4	4,6	0,0
Kapitalkrav för operativ risk (Basmetoden)	110,0	110,0	104,2	156,7	156,7	135,2
<b>Summa kapitalkrav - Pelare 1</b>	<b>945,6</b>	<b>941,1</b>	<b>928,3</b>	<b>1 304,5</b>	<b>1 278,5</b>	<b>1 053,8</b>
<b>Pelare 2</b>						
Koncentrationsrisk	126,9	128,4	147,1	193,5	188,0	162,3
Ränterisk i bankboken	8,4	11,4	10,2	6,2	10,0	11,5
<b>Summa kapitalkrav - Pelare 2</b>	<b>135,4</b>	<b>139,8</b>	<b>157,3</b>	<b>199,6</b>	<b>198,0</b>	<b>173,8</b>
<b>Kapitalbuffertar</b>						
Kapitalkonserveringsbuffert	295,5	294,1	290,1	407,7	399,5	329,3
Kontracyklisk buffert	234,7	233,5	229,9	287,5	284,3	240,4
<b>Summa kapitalkrav - Kapitalbuffertar</b>	<b>530,2</b>	<b>527,6</b>	<b>520,0</b>	<b>695,2</b>	<b>683,8</b>	<b>569,7</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>1 611,2</b>	<b>1 608,7</b>	<b>1 605,7</b>	<b>2 199,3</b>	<b>2 160,3</b>	<b>1 797,4</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>						
Kärnprimärkapitalrelation	12,5%	12,9%	10,8%	11,3%	11,5%	11,6%
Primärkapitalrelation	15,0%	15,4%	13,3%	13,1%	13,4%	13,8%
Total kapitalrelation	17,5%	17,9%	16,3%	15,0%	15,2%	16,0%
Institutsspecifikt buffertkrav	9,0%	9,0%	9,0%	8,8%	8,8%	8,8%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk buffert	2,0%	2,0%	2,0%	1,8%	1,8%	1,8%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	8,0%	8,4%	6,3%	6,8%	7,0%	7,1%

## NOT 5 Likviditetsreserv

	Marginalen Bank			Konsoliderad situation		
	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars
<b>Likviditetsreserv</b>						
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	719,9	575,3	1 668,1	721,8	577,1	1 668,1
Tillgodohavande hos andra banker	169,1	208,8	535,0	276,9	361,3	607,3
Värdepapper emitterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanken	2 065,7	2 063,5	1 986,9	2 065,7	2 063,5	1 986,9
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	102,1	102,5	1 043,1	102,1	102,5	1 043,1
Andra säkerställda obligationer	396,9	397,3	0,0	396,9	397,3	0,0
<b>Summa</b>	<b>3 453,8</b>	<b>3 347,4</b>	<b>5 233,1</b>	<b>3 563,5</b>	<b>3 501,8</b>	<b>5 305,3</b>

	Marginalen Bank			Konsoliderad situation		
	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars
<b>Finansieringskälla</b>						
Upplåning från Kreditinstitut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
In- & Upplåning från Allmänheten	17 309,1	17 193,0	17 116,7	17 308,5	17 192,3	17 115,8
Emitterade värdepapper	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	156,5
Efterställda skulder	594,4	593,7	641,6	594,4	593,7	591,6
<b>Summa</b>	<b>17 903,6</b>	<b>17 786,7</b>	<b>17 758,3</b>	<b>17 902,9</b>	<b>17 786,0</b>	<b>17 863,9</b>

	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars	2018 31 mars	2017 31 dec	2017 31 mars
<b>Riskmått och nyckeltal</b>						
Likviditetsbuffert	3 256,9	3 110,8	4 570,7	3 258,8	3 112,6	4 574,2
Likviditetstäckningskvot	168,4%	175,6%	301,9%	184,4%	215,1%	324,9%
Stabil Nettofinansieringskvot	136,7%	133,0%	151,5%	127,2%	129,5%	147,8%
Kvot Likviditetsreserv/Inlåning, %	20,0%	19,5%	30,6%	20,6%	20,4%	31,0%
Kvot Inlåning/Utlåning, %	115,2%	113,9%	123,0%	106,9%	106,1%	121,4%

### 31 mars 2018

Marginalen Bank	SEK	EUR	Övriga	Summa
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	719,9	0,0	0,0	719,9
Tillgodohavande hos andra banker	144,0	19,7	5,5	169,1
Värdepapper emitterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanken	2 065,7	0,0	0,0	2 065,7
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	102,1	0,0	0,0	102,1
Andra säkerställda obligationer	396,9	0,0	0,0	396,9
<b>Summa</b>	<b>3 428,6</b>	<b>19,7</b>	<b>5,5</b>	<b>3 453,8</b>

### 31 dec 2017

Marginalen Bank	SEK	EUR	Övriga	Summa
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	575,3	0,0	0,0	575,3
Tillgodohavande hos andra banker	189,5	14,8	4,5	208,8
Värdepapper emitterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanken	2 063,5	0,0	0,0	2 063,5
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	102,5	0,0	0,0	102,5
Andra säkerställda obligationer	397,3	0,0	0,0	397,3
<b>Summa</b>	<b>3 328,1</b>	<b>14,8</b>	<b>4,5</b>	<b>3 347,4</b>

**NOT 5** Likviditetsreserv, forts.

<b>31 mars 2017</b>				
<b>Marginalen Bank</b>	<b>SEK</b>	<b>EUR</b>	<b>Övriga</b>	<b>Summa</b>
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	1 668,1	0,0	0,0	1 668,1
Tillgodohavande hos andra banker	526,0	9,0	0,0	535,0
Värdepapper emitterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanken	1 986,9	0,0	0,0	1 986,9
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 043,1	0,0	0,0	1 043,1
Andra säkerställda obligationer	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>5 224,1</b>	<b>9,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5 233,1</b>

<b>31 mars 2018</b>				
<b>Konsoliderad situation</b>	<b>SEK</b>	<b>EUR</b>	<b>Övriga</b>	<b>Summa</b>
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	719,9	1,9	0,0	721,8
Tillgodohavande hos andra banker	211,2	60,2	5,5	276,9
Värdepapper emitterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanken	2 065,7	0,0	0,0	2 065,7
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	102,1	0,0	0,0	102,1
Andra säkerställda obligationer	396,9	0,0	0,0	396,9
<b>Summa</b>	<b>3 495,9</b>	<b>62,1</b>	<b>5,5</b>	<b>3 563,5</b>

<b>31 dec 2017</b>				
<b>Konsoliderad situation</b>	<b>SEK</b>	<b>EUR</b>	<b>Övriga</b>	<b>Summa</b>
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	577,1	0,0	0,0	577,1
Tillgodohavande hos andra banker	284,7	72,1	4,5	361,3
Värdepapper emitterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanken	2 063,5	0,0	0,0	2 063,5
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	102,5	0,0	0,0	102,5
Andra säkerställda obligationer	397,3	0,0	0,0	397,3
<b>Summa</b>	<b>3 425,1</b>	<b>72,2</b>	<b>4,5</b>	<b>3 501,8</b>

<b>31 mars 2017</b>				
<b>Konsoliderad situation</b>	<b>SEK</b>	<b>EUR</b>	<b>Övriga</b>	<b>Summa</b>
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	1 668,1	0,0	0,0	1 668,1
Tillgodohavande hos andra banker	533,0	63,1	11,2	607,3
Värdepapper emitterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanken	1 986,9	0,0	0,0	1 986,9
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 043,1	0,0	0,0	1 043,1
Andra säkerställda obligationer	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>5 231,0</b>	<b>63,1</b>	<b>11,2</b>	<b>5 305,3</b>

## NOT 6 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 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

### Koncernen

mkr	Kv1	Kv4	Δ%	Kv1	Δ%
	2018	2017		2017	
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>					
Räntebärande värdepapper	0,0	5,7	-100	-4,3	100
Förvärvade kreditportföljer	5,7	-1,0	640	-0,1	
Räntederivat	-8,1	-27,0	70	-9,8	17
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>					
Räntebärande värdepapper	-	-		-	
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>					
Förvärvade kreditportföljer	58,2	92,2	37	2,1	
Valuta och hänförliga derivat	-2,4	1,8	233	-0,5	-367
<b>Summa nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>53,4</b>	<b>95,2</b>	<b>44</b>	<b>-12,6</b>	<b>524</b>

### Moderbolaget

mkr	Kv1	Kv4	Δ%	Kv1	Δ%
	2018	2017		2017	
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>					
Räntebärande värdepapper	0,0	5,7	100	-4,3	100
Förvärvade kreditportföljer	5,7	-1,0	640	-0,1	56
Räntederivat	-8,1	-3,4	138	-9,8	17
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>					
Räntebärande värdepapper	-	-		-	
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>					
Förvärvade kreditportföljer	10,2	1,5	37	2,1	385
Valuta och hänförliga derivat	-2,4	1,8	-232	-0,5	367
<b>Summa nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>5,4</b>	<b>4,5</b>	<b>20</b>	<b>-12,6</b>	<b>-143</b>

**NOT 8** Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen	Redovisat värde					Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Verkligt värde via RR		Lånefordringar övrigt	Finansiella tillgångar som kan säljas			
	Innehav för handel	Verkligt värde option					
<b>Finansiella tillgångar</b> Värderingskategorier 2018-03-31							
<b>mkr</b>							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	719,9	-	719,9	719,9	719,9
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 252,8	-	-	-	2 252,8	2 252,8	2 252,8
Utlåning till kreditinstitut	-	-	273,6	-	273,6	273,6	273,6
Utlåning till allmänheten	-	-	16 095,8	-	16 095,8	16 095,8	16 095,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	392,8	-	-	-	392,8	392,8	392,8
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	5,5	5,5	5,5
Derivat	0,0	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Kundfordringar	-	-	49,6	-	49,6	49,6	49,6
Övriga fordringar	-	-	361,4	-	361,4	361,4	361,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 645,7</b>	<b>0,0</b>	<b>17 500,4</b>	<b>5,5</b>	<b>20 151,6</b>	<b>20 151,6</b>	<b>20 151,6</b>

Koncernen	Redovisat värde				Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
	Innehav för handel	Verkligt värde option				
<b>Finansiella skulder</b> Värderingskategorier 2018-03-31						
<b>mkr</b>						
Inlåning från allmänheten	-	-	17 309,3	17 309,3	17 309,3	17 309,3
Efterställda skulder	-	-	594,4	594,4	594,4	594,4
Derivat	19,5	-	-	19,5	19,5	19,5
Leverantörsskulder	-	-	34,0	34,0	34,0	34,0
Övriga skulder	-	-	592,7	592,7	592,7	592,7
<b>Summa skulder</b>	<b>19,5</b>	<b>-</b>	<b>18 530,4</b>	<b>18 550,0</b>	<b>18 550,0</b>	<b>18 550,0</b>

**NOT 8** Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

Koncernen	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					
<b>Finansiella tillgångar</b> Värderingskategorier 2017-12-31 mkr							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	575,3	-	575,3	575,3	
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 393,2	-	-	-	2 393,2	2 393,2	
Utlåning till kreditinstitut	-	-	265,1	-	265,1	265,1	
Utlåning till allmänheten	-	105,4	16 040,6	-	16 146,0	16 302,6	
Obligationer och räntebärande värdepapper	395,1	-	-	-	395,1	395,1	
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	5,5	5,5	
Derivat	13,3	-	-	-	13,3	13,3	
Kundfordringar	-	-	49,6	-	49,6	49,6	
Övriga fordringar	-	-	277,7	-	277,7	277,7	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 801,6</b>	<b>105,4</b>	<b>17 208,3</b>	<b>5,5</b>	<b>20 120,8</b>	<b>20 120,8</b>	

Koncernen	Redovisat värde				
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option			
<b>Finansiella skulder</b> Värderingskategorier 2017-12-31 mkr					
Inlåning från allmänheten	-	-	17 193,0	17 193,0	17 193,0
Efterställda skulder	-	-	593,7	593,7	593,7
Derivat	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	-	34,0	34,0	34,0
Övriga skulder	-	-	569,4	569,4	569,4
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 390,1</b>	<b>18 390,1</b>	<b>18 390,1</b>

**NOT 8 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				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	719,9	-	719,9	719,9
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 252,8	-	-	-	2 252,8	2 252,8
Utlåning till kreditinstitut	-	-	238,4	-	238,4	238,4
Utlåning till allmänheten	-	-	15 031,4	-	15 031,4	15 031,4
Obligationer och räntebärande värdepapper	392,8	-	-	-	392,8	392,8
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	672,9	672,9	672,9
Derivat	0,0	-	-	-	0,0	0,0
Kundfordringar	-	-	60,4	-	60,4	60,4
Övriga fordringar	-	-	302,6	-	302,6	302,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 645,7</b>	<b>-</b>	<b>16 352,6</b>	<b>678,4</b>	<b>19 676,7</b>	<b>19 676,7</b>

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			
Inlåning från allmänheten	-	-	17 309,1	17 309,1	17 309,1
Efterställda skulder	-	-	594,4	594,4	594,4
Derivat	19,5	-	-	19,5	19,5
Leverantörsskulder	-	-	34,0	34,0	34,0
Övriga skulder	-	-	273,0	273,0	273,0
<b>Summa skulder</b>	<b>19,5</b>	<b>-</b>	<b>18 210,6</b>	<b>18 230,1</b>	<b>18 230,1</b>

**NOT 8 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 2017-12-31 mkr						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	575,3	-	575,3	575,3
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 393,2	-	-	-	2 393,2	2 393,2
Utlåning till kreditinstitut	-	-	249,1	-	249,1	249,1
Utlåning till allmänheten	-	105,4	14 992,1	-	15 097,5	15 254,1
Obligationer och räntebärande värdepapper	395,1	-	-	-	395,1	395,1
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	672,9	-	672,9	672,9
Derivat	13,3	-	-	-	13,3	13,3
Kundfordringar	-	-	49,6	-	49,6	49,6
Övriga fordringar	-	-	273,5	-	273,5	273,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 801,6</b>	<b>105,4</b>	<b>16 612,5</b>	<b>5,5</b>	<b>19 725,0</b>	<b>19 881,6</b>

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 2017-12-31 mkr					
Inlåning från allmänheten	-	-	17 193,0	17 193,0	17 193,0
Efterställda skulder	-	-	593,7	593,7	593,7
Derivat	0,0	-	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	-	-	34,0	34,0	34,0
Övriga skulder	-	-	288,2	288,2	288,2
<b>Summa skulder</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>18 108,9</b>	<b>18 108,9</b>	<b>18 108,9</b>



**NOT 8** Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

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

Koncernen och moderbolaget	Redovisat värde				Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
	Innehav för handel	Verkligt värde option				
Finansiella skulder						
Värderingskategorier						
2017-03-31						
mkr						
Inlåning från allmänheten	-	-	17 116,7	17 116,7	17 116,7	17 116,7
Efterställda skulder	-	-	641,6	641,6	641,6	641,6
Derivat	2,8	-	0,0	2,8	2,8	2,8
Leverantörsskulder	-	-	19,9	19,9	19,9	19,9
Övriga skulder	-	-	24,6	24,6	24,6	24,6
<b>Summa skulder</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>17 802,8</b>	<b>17 805,7</b>	<b>17 805,7</b>	<b>17 805,7</b>

## NOT 9 Verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument. Moderbolaget och koncernen 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 utlåning sker, till övervägande del, till rörlig ränta varmed bokfört värde kan likställas med verkligt värde.

IFRS 13 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.

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

### Koncernen 2018-03-31

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 252,8	-	-	2 252,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	392,8	-	-	392,8
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	-	-	-	-
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
Utlåning till kreditinstitut	273,6	-	-	273,6
Utlåning till allmänheten	-	-	16 095,8	16 095,8
Övriga tillgångar	-	-	1 131,0	1 131,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 919,2</b>	<b>-</b>	<b>17 232,3</b>	<b>20 151,6</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Derivat	19,5	-	-	19,5
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 309,3	17 309,3
Efterställda skulder	-	-	594,4	594,4
Övriga skulder	-	-	626,7	626,7
<b>Summa skulder</b>	<b>19,5</b>	<b>-</b>	<b>18 530,4</b>	<b>18 550,0</b>

**NOT 9 Verkligt värde, forts.**

<b>Koncernen</b>				
<b>2017-12-31</b>				
<b>mkr</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 393,2	-	-	2 393,2
Förvärvade fordringar	-	-	105,4	105,4
Obligationer och räntebärande värdepapper	395,1	-	-	395,1
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	13,3	-	-	13,3
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
Utlåning till kreditinstitut	265,1	-	-	265,1
Utlåning till allmänheten	-	-	16 040,6	16 040,6
Övriga tillgångar	-	-	902,6	902,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 066,7</b>	<b>0,0</b>	<b>17 054,1</b>	<b>20 120,8</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Derivat	-	-	-	-
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 193,0	17 193,0
Efterställda skulder	-	-	593,7	593,7
Övriga skulder	-	-	603,4	603,4
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 390,1</b>	<b>18 390,1</b>
<b>Moderbolaget</b>				
<b>2018-03-31</b>				
<b>mkr</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 252,8	-	-	2 252,8
Obligationer och räntebärande värdepapper	392,8	-	-	392,8
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	672,9	672,9
Derivat	-	-	-	-
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
Utlåning till kreditinstitut	238,4	-	-	238,4
Utlåning till allmänheten	-	-	15 031,4	15 031,4
Aktier och andelar i koncernbolag	-	-	1 082,8	1 082,8
Övriga tillgångar	-	-	898,4	898,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 884,0</b>	<b>-</b>	<b>16 792,6</b>	<b>19 676,7</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Derivat	19,5	-	-	19,5
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 309,1	17 309,1
Efterställda skulder	-	-	594,4	594,4
Övriga skulder	-	-	307,0	307,0
<b>Summa skulder</b>	<b>19,5</b>	<b>-</b>	<b>18 210,6</b>	<b>18 230,1</b>

**NOT 9 Verkligt värde, forts.****Moderbolaget  
2017-12-31**

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 393,2	-	-	2 393,2
Förvärvade fordringar	-	-	105,4	105,4
Obligationer och räntebärande värdepapper	395,1	-	-	395,1
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	13,3	-	-	13,3
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
Utlåning till kreditinstitut	249,1	-	-	249,1
Utlåning till allmänheten	-	-	14 992,1	14 992,1
Aktier och andelar i koncernbolag	-	-	672,9	672,9
Övriga tillgångar	-	-	898,4	898,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 050,7</b>	<b>0,0</b>	<b>16 674,3</b>	<b>19 725,0</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Derivat	-	-	-	-
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 193,0	17 193,0
Efterställda skulder	-	-	593,7	593,7
Övriga skulder	-	-	322,2	322,2
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 108,9</b>	<b>18 108,9</b>

**Koncernen och moderbolaget  
2017-03-31**

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</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
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
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>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:</b>				
Derivat	2,8	-	-	2,8
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:</b>				
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>17 805,6</b>

**NOT 10 Kreditförluster**

Koncernen	2018	2017	2017
mkr	Kv1	Kv4	Kv1
<b>Lån till upplupet anskaffningsvärde</b>			
Reserveringar - Steg 1	-5,5		
Reserveringar - Steg 2	-1,8		
Reserveringar - Steg 3	-29,5		
<b>Summa</b>	<b>-36,8</b>		
Bortskrivningar	-0,5		
Återvinningar	1,0		
<b>Summa</b>	<b>0,5</b>		
<b>Summa lån till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>-36,3</b>		
<b>Lånelöften och finansiella garantiavtal</b>			
Reserveringar - Steg 1	-1,0		
Reserveringar - Steg 2	0,0		
Reserveringar - Steg 3	0,0		
<b>Summa</b>	<b>-1,0</b>		
<b>Summa kreditförluster IFRS 9</b>	<b>-37,3</b>		
Summa kreditförluster IAS 39	-	35,8	-38,4
<b>Periodens kreditförluster</b>	<b>-37,3</b>	<b>35,8</b>	<b>-38,4</b>

Moderbolaget	2018	2017	2017
mkr	Kv1	Kv4	Kv1
<b>Lån till upplupet anskaffningsvärde</b>			
Reserveringar - Steg 1	-5,5		
Reserveringar - Steg 2	-1,8		
Reserveringar - Steg 3	-29,5		
<b>Summa</b>	<b>-36,8</b>		
Bortskrivningar	-0,5		
Återvinningar	1,0		
<b>Summa</b>	<b>0,5</b>		
<b>Summa lån till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>-36,3</b>		
<b>Lånelöften och finansiella garantiavtal</b>			
Reserveringar - Steg 1	-1,0		
Reserveringar - Steg 2	0,0		
Reserveringar - Steg 3	0,0		
<b>Summa</b>	<b>-1,0</b>		
<b>Summa kreditförluster IFRS 9</b>	<b>-37,3</b>		
Summa kreditförluster IAS 39	-	35,8	-38,4
<b>Periodens kreditförluster</b>	<b>-37,3</b>	<b>35,8</b>	<b>-38,4</b>

**NOT 11 Utlåning**

Koncernen mkr	2018 31-mar	2017 31-dec	2017 31-mar
Utlåning till kreditinstitut	273,6	265,1	535,2
Utlåning till allmänheten	16 095,8	16 146,0	13 921,2

Koncernen mkr	2018 31-mar	2017 31-dec	2017 31-mar
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	719,9		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 252,8		
Utlåning till kreditinstitut	273,6		
Utlåning till allmänheten	16 095,8		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	392,8		
<b>Summa</b>	<b>19 734,9</b>		

Koncernen mkr	2018 31-mar	2017 31-dec	2017 31-mar
Utlåning till allmänheten, brutto	17 091,6		
varav Steg 1	9 639,1		
varav Steg 2	1 327,6		
varav Steg 3	6 117,3		
Summa reserveringar	-995,8		
varav Steg 1	-103,7		
varav Steg 2	-107,3		
varav Steg 3	-784,8		
<b>Utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>16 095,8</b>		

**NOT 11 Utlåning, forts.**

Moderbolaget mkr	2018 31-mar	2017 31-dec	2017 31-mar
Utlåning till kreditinstitut	238,4	249,1	535,2
Utlåning till allmänheten	15 031,4	15 097,5	13 921,2

Moderbolaget mkr	2018 31-mar	2017 31-dec	2017 31-mar
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	719,9		
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 252,8		
Utlåning till kreditinstitut	238,4		
Utlåning till allmänheten	15 031,4		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	392,8		
<b>Summa</b>	<b>18 635,3</b>		

Moderbolaget mkr	2018 31-mar	2017 31-dec	2017 31-mar
Utlåning till allmänheten, brutto	16 027,2		
varav Steg 1	9 639,1		
varav Steg 2	1 327,6		
varav Steg 3	5 060,5		
Summa reserveringar	-995,8		
varav Steg 1	-103,7		
varav Steg 2	-107,3		
varav Steg 3	-784,8		
<b>Utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>15 031,4</b>		

**NOT 11 Utlåning, forts.****Utlåning till allmänheten (IFRS 9) - förändring av reserv för förväntade kreditförluster**

31 mars 2018		Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
<b>Koncernen och moderbolaget, mkr</b>					
Reserveringar 1 januari 2018		97,2	105,5	762,5	965,2
Nya, förvärvade och borttagna finansiella tillgångar, netto		21,7	40,0	5,0	66,8
Förflyttning till steg 1		-	-5,9	0	-5,9
Förflyttning till steg 2		-36,2	-	-3,0	-39,2
Förflyttning till steg 3		-0,1	-7,8	-	-7,9
Omvärdering till följd av förändring i kreditrisk		21,1	-24,4	20,4	17,0
Övrigt		0,0	0,0	0,0	-0,1
<b>Reserveringar 31 mars 2018</b>		<b>103,7</b>	<b>107,3</b>	<b>784,9</b>	<b>995,9</b>

**NOT 12 Ställda säkerheter**

Koncernen och moderbolaget mkr	2018 31-mar	2017 31-dec	2017 31-mar
Företagsinteckningar	35	35	35
Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter	167,3	151,1	95,9
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>202,3</b>	<b>186,1</b>	<b>130,9</b>

**NOT 13 Eventualförpliktelser**

Koncernen och moderbolaget mkr	2018 31-mar	2017 31-dec	2017 31-mar
Beviljade ej utbetalda lån	197,5	205,5	437,1
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	750,6	818,8	625,9
<b>Summa eventualförpliktelser</b>	<b>948,1</b>	<b>1 024,4</b>	<b>1 063,0</b>

**NOT 14 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.



## Intygande

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten 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 18 maj 2018

Peter Lönnquist  
Ordförande

Anna-Greta Sjöberg  
Styrelseledamot

Håkan Österberg  
Styrelseledamot

Peter Sillén  
Styrelseledamot

Gunilla Herlitz  
Styrelseledamot

Ewa Glenow  
Verkställande direktör & styrelseledamot

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 moderbolagets och koncernens resultat, lönsamhet och finansiella ställning. Moderbolaget och koncernen 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 nothänvisningarna<sup>1)</sup>.

<p>AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL</p> <p>Justerat resultat dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital</p>	<p>PRIMÄRKAPITALRELATION</p> <p>Primärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet</p>
<p>AVKASTNING PÅ TILLGÅNGAR</p> <p>Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning</p>	<p>RISKEXPONERINGSBELOPP</p> <p>Med riskvägda exponeringar avses åsatt värde på en exponering, i och utanför balansräkningen</p>
<p>JUSTERAT EGET KAPITAL</p> <p>Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver</p>	<p>RÄNTENETTO</p> <p>Ränteutgifter och leasingintäkter minus räntekostnader och leasingavskrivningar</p>
<p>JUSTERAT RESULTAT</p> <p>Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 22% schablonskatt</p>	<p>RÄNTETÄCKNINGSGRAD</p> <p>Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter dividerat med räntekostnader.</p>
<p>K/I -TAL</p> <p>Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter, kreditförluster exkluderas.</p>	<p>SOLIDITET</p> <p>Justerat eget kapital vid årets utgång dividerat med totala tillgångar vid årets utgång</p>
<p>KAPITALBAS</p> <p>Summan av primär- och supplementärkapital enligt kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013 artikel 72.</p>	<p>TOTAL KAPITALRELATION</p> <p>Kapitalbasen dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet</p>
<p>KREDITFÖRLUSTNIVÅ</p> <p>Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten</p>	<p>TOTALRESULTAT EFTER SKATT</p> <p>Totalresultat inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</p>
<p>KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION</p> <p>Kärnprimärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet</p>	<p>UTLÅNING/INLÅNING</p> <p>Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten</p>
<p>LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT LCR</p> <p>Likviditetsbuffertens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassaflöde under en 30-dagarsperiod</p>	<p>VINSTMARGINAL</p> <p>Resultat före bokslutsdispositioner dividerat med rörelseintäkter</p>

<sup>1)</sup> 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 9001:2015. 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 9001:2015.

## 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

Delårsrapport för andra kvartalet 2018 publiceras den 17 augusti 2018.

### Kontaktuppgifter:

Anders Karlström,  
Informationschef  
Telefon 070-735 36 77

Ewa Glennow,  
verkställande direktör  
Telefon 010-495 10 00

### 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