

Årlig information om
kapitaltäckning och riskhantering
– Pelare 3 2014



Nya EU-gemensamma kapitaltäckningsregler trädde i kraft den 1 januari 2014. Regelverket består av en förordning (EU) 575/2013 som är direktverkande och ett direktiv 2013/36/EU. Förordningen innehåller krav avseende kapital, likviditet och bruttosoliditet. Direktivet innehåller nya bestämmelser om kapitalbuffertar, bolagsstyrning, offentliggörande av information, tillsynens utövande och sanktioner. Direktivet genomfördes i svensk rätt den 2 augusti 2014 genom ett antal nya och ändrade lagar, förordningar och myndighetsföreskrifter.

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar, Europaparlamentets och rådets förordning nr 575/2013 (CRR), Kommissionens genomförande förordning (EU) nr 1423/2013 samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:07) om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag offentliggör ESCO Marginalen AB periodisk information om kapitaltäckning och likviditetsrisker.

Information om ESCO Marginalen AB – Konsoliderad situation

Koncernstruktur

ESCO Marginalen AB, org. nr. 556096-5765 är moderbolag i en finansiell koncern i vilken bl.a. Marginalen Bank Bankaktiebolag ("Marginalen Bank"), org. nr. 516406-0807, ingår. Marginalen AB, org. nr. 556128-4349, dotterbolag till ESCO Marginalen AB, är moderbolag till Marginalen Bank och till övriga bolag i koncernen.

Marginalen Bank är huvudansvarigt institut i den konsoliderade situationen. Marginalen Bank och den konsoliderade situationen står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av de regelverk som reglerar kreditinstitut i Sverige. Regelverken omfattar bland annat styrning, riskhantering, likviditetshantering, kapitaltäckning och stora exponeringar. Marginalen Bank är också certifierad enligt ISO 9001.

ESCO Marginalen AB – Konsoliderad situation består i den periodiska rapporteringen av ESCO Marginalen AB (moderbolag), Marginalen AB (Holdingbolag), Marginalen Bank Bankaktiebolag, B2 Sverige AB, Skuldmäkling Sverige AB, Marginalen Financial Services AB, Inkasso AB Marginalen, Swedish Consumer Credits No. 1 Ltd (specialföretag för värdepapperisering), UAB Gelvora (Litauen), SIA Gelvora (Lettland), SIA Aizdevums.lv (Lettland), AS MG Capital (Lettland), UAB General Financing (Litauen).

Swedish Consumer Credit 1 Ltd (SCC1) är inte ett koncernföretag men konsolideras in i ESCO Marginalen AB:s koncernredovisning, och därmed även den Konsoliderade situationen, som ett resultat av RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS).

Bolag	Org. nr	Antal	Andel
Marginalen AB	556128-4349	2 000 000	100,0%
Marginalen Bank Bankaktiebolag *)	516406-0807	525 000	100,0%
B2 Sverige AB	556668-4964	1 400 000	100,0%
Skuldmäkling Sverige AB	556687-9945	31 000	100,0%
Marginalen Financial Services AB	556672-8043	1 000	100,0%
Inkasso AB Marginalen	556199-4285	5 000	100,0%
UAB Gelvora, Litauen	125164834	2 000	100,0%
SIA Gelvora, Lettland	40103837691	40 500	100,0%
SIA Aizdevums I.v, Lettland	40003468776	105 600	100,0%
AS MG Capital, Lettland	40003346547	168 892	100,0%
UAB General Financing, Litauen	300515252	1 500 000	100,0%
Swedish Consumer Credit 1 Ltd	106471		

*) Bolag som är kreditinstitut.

Samtliga svenska bolag har styrelse med säte i Stockholm.

UAB Gelvora och UAB General Financing har styrelse med säte i Vilnius, Litauen

SIA Aizdevums I.v, AS MG Capital och SIA Gelvora har styrelse med säte i Riga, Lettland.



Kapitaltäckningsregelverkets tre pelare

- Pelare 1 – minimikrav på kapital

Beräkning av minimikapitalkravet enligt pelare 1 är utförd i enlighet med tillsynsförordningen och Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Kapitalkrav beräknas för kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk samt kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA). Kapitalkravet uppgår till 8 % av riskvägt exponeringsbelopp.

- Pelare 2 – Intern kapitalutvärdering och Finansinspektionens översyns - och utvärderingsprocess

Utöver lagstadgat minimikrav på kapital enligt pelare 1 ska samtliga företag som omfattas av kapitaltäckningsregelverket göra egna bedömningar av sina risker och sitt totala kapitalbehov. Denna process kallas intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKU) och ligger inom pelare 2. Pelare 2 regleras i lagen (2004:297) om bank och finansieringsrörelse, lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar. I och med det nya kapitaltäckningsregelverket formaliseras kapitalkravberäkningarna inom pelare 2. Från 2015 införs ett krav att kvartalsvis offentliggöra det internt bedömda kapitalbehovet. Finansinspektionen granskar och utvärderar att tillräckligt kapital hålls för de väsentliga risker som Marginalen är exponerad för inom ramen för sin årliga översyns - och utvärderingsprocess.

- Pelare 3 – upplysningskrav

Tredje pelaren reglerar offentliggörande av information. Information avseende kapitaltäckning, riskhantering och likviditet lämnas årlig och kvartalsvis (periodisk information) på Marginalens hemsida. I enlighet med tillsynsförordningen och Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar lämnas årligen även information om ersättningar. Upplysningar om ersättningar återfinns på sidan 11.

Intern styrning och regelverk

ESCO Marginalen AB har som övergripande moderbolag till Marginalen Bank ett ansvar för styrningen av koncernen anpassad till dess struktur, verksamheter och därmed förenliga risker. I enlighet med ägardirektiv är det styrelsen i Marginalen AB som ska besluta om koncernens affärsplan, riskstrategi och struktur på gruppnivå och som fastställer det gruppgemensamma interna regelverket i gruppolicy. Marginalen Bank har som ansvarigt institut ett ansvar för att de gruppbaseade kraven enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013 (CRR) samt lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag uppfylls. Således måste Marginalen Bank säkerställa att den konsoliderade situationen som helhet uppfyller de gruppbaseade kraven gällande t.ex. kapitaltäckning, riskhantering samt intern styrning och kontroll.

Ändringar i regelverket för kapitaltäckning 2014 samt kommande regler om kapitaltäckning

Under 2014 har regelverk som påverkar kapitalkrav och kapitalbas trätt ikraft. Detta innebär bland annat att Marginalen och den konsoliderade situationen skall hålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 % av riskvägt exponeringsbelopp från och med augusti 2014. Vidare har Finansinspektionen beslutat att en kontracyklisk kapitalbuffert om 1 % av riskvägt exponeringsbelopp skall hållas från och med september 2015. Kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert ska täckas av kärnprimärkapital.

Marginalen deltar aktivt i bankföreningens olika forum och kan därigenom ta del av utveckling inom regelområdet på nära håll. Marginalen har tydliggjort de interna buffertkraven genom att styrelsen har fastställt en intern kapitalplaneringsbuffert om 1 %, utöver vid var tid gällande samlat buffertkrav, vilken i sin helhet ska utgöras av kärnprimärkapital.

Enligt svenska övergångsregler avseende kapitalbasen exkluderas realiserade vinster för tillgångar som är klassificerade som tillgångar som kan säljas från kärnprimärkapitalet under 2014. Från 2015 kommer både realiserade vinster och realiserade förluster att ingå i kärnprimärkapitalet.

Baselkommittéen har föreslagit att en bruttosoliditetsgrad på 3 % ska träda ikraft som ett bindande mått från 2018. Krav på offentliggörande gäller från 2015, vilket för Marginalen innebär att måttet första gången rapporteras per den 31 december 2015. Bruttosoliditetsgraden beräknas som kvoten mellan primärkapital och totala exponeringar inklusive poster utanför balansräkningen. Kvoten uttrycks i procent.

Målsättning för kapitalbasen

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att upprätthålla finansiell stabilitet för att trygga koncernens förmåga att fortsätta utveckla sin verksamhet och att ha en tillräcklig buffert för att kunna hantera oförutsedda händelser. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra upplämningsstrukturen eller förändra eget kapital genom att; utfärda nya aktier, uppta aktieägartillskott, ställa ut förlagslån, förändra den utdelning som betalas till aktieägarna eller återbetala kapital till aktieägarna. Den konsoliderade situationen bedömer kapitalet på basis av kapitaltäckningsrelationerna.



Kapitalkrav

Pelare 1

Marginalen beräknar kapitalkraven i Pelare 1 enligt schablonmetoden för kreditrisk och marknadsrisk samt basmetoden för operativ risk.

Pelare 2

I Marginalens interna kapital – och likviditetsutvärdering valideras resultatet från stressade scenarier med kapitalkravet i Pelare 1 avseende kreditrisk, marknadsrisk (valutakursrisk) och operativ risk. IKU-rapporten fastställs av styrelsen och bygger på verksamhetens treåriga prognoser avseende Marginalens finansiella utveckling.

Kapitaltäckningsanalys

ESCO Marginalen – Konsoliderad situation

Tkr

Kapitalrelationer och buffertar	31 december 2014	31 december 2013
Kärnprimärkapitalrelation	10,12%	10,44%
Primärkapitalrelation	11,68%	10,44%
Total kapitalrelation	14,04%	10,44%
Institutspecifika buffertkrav	2,50%	0,00%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	0,00%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,00%	0,00%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	5,62%	5,94%

Kapitalbas

Aktiekapital	200	200
Ej utdelade vinstmedel	1 382 099	1 214 538
Reviderat årsresultat som får räknas med i kapitalbasen netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	66 850	156 835
Avgår utdelning	(10 000)	(10 000)
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1)	1 439 149	1 361 573
Avgår immateriella tillgångar (2)	(81 054)	(81 890)
Avgår uppskjuten skattefordran (2)	(38 081)	(41 974)
Avgår ytterligare värdejustering (2)	(33 366)	(31 023)
Justering avseende orealiserade vinster (3)	(27 295)	3 886
Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 259 353	1 210 572
Evigt förlagslån	194 945	--
Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 454 298	1 210 572
Tidsbundet förlagslån	293 089	--
Supplementärkapital	293 089	--
Totalt kapital efter lagstiftningsjusteringar	1 747 387	1 210 572

Marginalen Bank beslutade under 2014 att emittera förlagslån på kapitalmarknaden i syfte att förstärka kapitalbasen. Totalt emitterades 500 mkr. Emissionerna strukturerades som en Additional Tier 1-obligation (200 mkr) och en Tier 2-obligation (300 mkr). Emissionerna medförde en förstärkning av kapitalbasen i Marginalen Bank med 500 mkr och bidrog till att den totala kapitalrelationen ökade i Marginalen Bank till ca 15 % och i den konsoliderade situationen till 14 %. Obligationerna löper med fast ränta och ingår i balansräkningen bland efterställda skulder. I mars 2015 emitterade Marginalen Bank ytterligare en Additional Tier 1-obligation om 100 mkr. Beslutet och genomförandet är i linje med det principbeslut som togs redan under 2014.

De fullständiga obligationsvillkoren återfinns på Marginalens hemsida: <https://www.marginalen.se/Om-Marginalen/Finansiell-information/>



Nedan följer en översikt över de mest väsentliga delarna i kapitalinstrumenten

Upplysning i enlighet med Artikel 3 i Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013

31 Dec 2014

1	Emittent	Marginalen Bank Bankaktiebolag	Marginalen Bank Bankaktiebolag
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)	SE0006338570	SE0006288155
3	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk lag	Svensk lag
	<i>Rättslig behandling</i>		
4	Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Primärkapitaltillskott	Supplementärkapital
5	Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångsperioden	Primärkapitaltillskott	Supplementärkapital
6	Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps)nivå	Individuell och grupp	Individuell och grupp
7	Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Primärkapitaltillskott enligt artikel 52 i förordning (EU) 575/2013	Supplementärkapital enligt artikel 63 i förordning (EU) 575/2013
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	SEK 194 945 000	SEK 293 088 900
9	Instrumentets nominella belopp	SEK 200 000 000	SEK 300 000 000
9a	Emissionspris	100%	100%
9b	Inlösenpris	100%	100%
10	Redovisningsklassificering	Skuld - upplupet anskaffningsvärde	Skuld - upplupet anskaffningsvärde
11	Ursprungligt emissionsdatum	2014-10-09	2014-10-09
12	Eviga eller tidsbestämda	Eviga	Tidsbestämda



13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag	2024-10-09
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Ja	Ja
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	2020-10-09 till 100% av nominellt belopp, dessutom inlösenrätt till följd av skatte- eller lagstiftningshändelse till 100% av nominellt belopp vid någon tidpunkt dessförinnan.	2019-10-09 till 100% av nominellt belopp, dessutom inlösenrätt till följd av skatte- eller lagstiftningshändelse till 100% av nominellt belopp vid någon tidpunkt dessförinnan.
16	Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall <i>Kuponger/utdelningar</i>	9 oktober och 9 april varje år efter 9 oktober 2020	9 oktober och 9 april varje år efter 9 oktober 2019
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	Fast	Fast
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	9,5% per år till första inlösendagen, därefter summan av den 6-åriga mid swap-räntan och skillnaden mellan den initiala räntesatsen om 9,5% och den 6-åriga mid swap-räntan såsom räntesatsen på denna var vid instrumentets emissionsdatum.	7,5% per år till första inlösendagen, därefter summan av den 5-åriga mid swap-räntan och skillnaden mellan den initiala räntesatsen om 7,5% och den 5-åriga mid swap-räntan såsom räntesatsen på denna var vid instrumentets emissionsdatum.
19	Förekomst av utdelningsstopp	Nej	Nej
20a	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönsmässigt	Obligatoriskt
20b	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönsmässigt	Obligatoriskt
21	Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	Nej	Nej
22	Icke-kumulativa eller kumulativa	Icke-kumulativa	Kumulativa
23	Kovertibla eller icke-kovertibla	Icke-kovertibla	Icke-kovertibla
24	Om kovertibla, konverteringstrigger(s)	N/A	N/A
25	Om kovertibla, helt eller delvis	N/A	N/A



26	Om konvertibla, omräkningskurs	N/A	N/A
27	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/A	N/A
28	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	N/A	N/A
29	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	N/A	N/A
30	Nedskrivningsdelar	Ja	Nej
31	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger(s)	Emittentens kärnprimärkapitalrelation <5,125%	N/A
32	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	Helt eller delvis	N/A
33	Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	Temporär	N/A
34	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	Emittenten kan skönsmässigt återuppskriva instrumentet, under förutsättning att regler om maximala utdelningar i relevanta förordningar, direktiv och riktlinjer inom EU efterlevs.	N/A
35	Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Supplementärkapital	Icke-efterställd skuld
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	N/A	N/A
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/A	N/A



Tkr

Kapitalbaskrav	31 december 2014	31 december 2013
Riskvägt exponeringsbelopp		
Kreditrisk - Schablonmetod (4)	10 611 875	9 742 950
Marknadsrisk (Valutarisk) (5)	413 208	480 402
Operativ risk - Basmotod (6)	1 424 736	1 369 959
CVA risk (7)	90	--
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 449 909	11 593 310

Kapitalbaskrav

Kreditrisk - Schablonmetod	848 950	779 436
Marknadsrisk (Valutarisk)	33 057	38 432
Operativ risk - Basmotod	113 979	109 597
CVA risk	7	--
Totalt minimikapitalbaskrav	995 993	927 465

Kreditrisk enligt schablonmetoden

Exponeringar för kreditrisk per exponeringsklass	31 december 2014		31 december 2013	
	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Stater och centralbanker	--	--	--	--
Kommuner och därmed jämförliga samfundigheter samt myndigheter	--	--	--	--
Institutsexponeringar	242 631	19 411	265 504	21 240
Företagsexponeringar	466 702	37 336	419 295	33 544
Hushållsexponeringar	7 947 104	635 768	7 167 734	573 419
Exponeringar med säkerhet i fastighet	176 713	14 137	179 686	14 375
Oreglerade poster	1 408 649	112 692	1 399 923	111 994
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	222 374	17 790	212 982	17 039
Exponeringar mot aktier	5 040	403	37 443	2 995
Övriga poster	142 659	11 413	60 378	4 830
Totalt minimikapitalkrav	10 611 871	848 950	9 742 945	779 436



Förklaringar till Kapitalinformationen

Kapitalbas

Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1) består av aktiekapital, balanserat resultat, verifierat resultat av revisor, med avdrag för preliminär utdelning. Immateriella tillgångar, uppskjuten skattefordran och prisjustering (2) kapitaltäcks ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen. Marknadsvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas (3) har reducerat kapitalbasen avseende orealiserade vinster i december 2014.

Kapitalkrav

Beräkning av kapitalkrav är utförd i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013 (CRR), lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, lagen (2014:967) om införande av buffertlagen och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Utfall avser beräkning i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital, benämnt Pelare 1, för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk och CVA-risk samt kapitalbehov för att hålla en kapitalkonserveringsbuffert. Kravet på att upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 % gäller sedan den 2 augusti 2014.

Beräkningsmetod

Kreditrisk (4) beräknas på samtliga tillgångar som ska kapitaltäckas. Tillgången riskviktas i enlighet med schablonmetoden till mellan 0 % och 150 %. Kapitalkravet för kreditrisken utgör 8 % av tillgångarnas riskvägda exponeringsbelopp. Marknadsrisk (5) utgörs av valutakursrisk där kapitalkravet beräknas som 8 % på nettoposition beräknad enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013 (CRR). Operativ risk (6) beräknas enligt basmetoden med 15 % av de senaste tre räkenskapsårens genomsnittliga nettointäkt. Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk, CVA-risk (7), beräknas enligt schablonmetoden och avser positioner i OTC derivat.



Riskhantering

Allmänt

Koncernen strävar efter ett högt riskmedvetande och att endast ta accepterade och kalkylerade risker för att uppnå sina affärs mål. Styrelsen fastställer årligen en riskkaptit, det vill säga den nivå och inriktning för risk som koncernen är villig att ta för att uppnå affärs målen. Riskkaptiten preciseras kvalitativt och kvantitativt i affärs- och riskstrategin. Styrelsen genomför minst årligen en intern kapital- och likviditetsutvärderingsprocess med en bedömning av vilket kapital och vilken likviditet som krävs för att täcka verksamhetens risker i olika scenarior. IKU- rapporten integreras med affärs- och riskstrategin, såväl i Marginalen Bank som i den konsoliderade situationen, och används som ett styrmedel i den dagliga verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för kreditexponeringen i den konsoliderade situationen. Styrelsen har i särskilda instruktioner inom vissa ramar delegerat ansvar till olika kreditinstanser. Huvudsakligen sker kredit- och riskhanteringen genom individuell prövning av motpartens betalningsförmåga och dess säkerheter. Större kreditengagemang omprövas minst en gång per år.

För att underlätta styrningen och hanteringen av kreditriskerna tillämpas riskklassificering som även omfattar storleken på individuella exponeringar och portföljens sammansättning. Riskklassificeringssystemen innebär att krediterna klassificeras i olika riskklasser beroende på risken för obestånd (rating av betalningsförmågan hos motparten) och risken vid ett eventuellt obestånd (bedömt värde på erhållen säkerhet).

Riskstrategin för alla bolag i den konsoliderade situationen, baseras på principen om tre så kallade försvarslinjer. Den operativa delen av verksamheten utgör första försvarslinjen och ansvarar för riskhanteringen. Oberoende riskkontroll- och regelefterlevnadsfunktioner, dels i Marginalen Bank, dels på koncernnivå, utgör andra försvarslinjen. Funktioner för internrevision både på bank- och koncernnivå utgör tredje försvarslinjen.

Ramverk för internkontroll

För att säkerställa en adekvat riskhantering och att det interna regelverket upprätthålls och fungerar i den dagliga verksamheten har oberoende kontrollfunktioner inrättats, dels på koncernnivå, dels i Marginalen Bank.

- Funktion för regelefterlevnad – kontrollfunktion som bevakar att förändringar i externa regelverk implementeras, att verksamheten löpande utbildas och kontrollerar att policys och instruktioner följs.
- Funktion för riskkontroll – kontrollfunktion som ansvarar för att kontrollera att verksamheten identifierar, värderar och hanterar sina väsentliga risker samt följer upp och analyserar verksamheten.
- Funktion för internrevision – granskar och bedömer på styrelsens uppdrag om system, interna kontroller och rutiner är lämpliga och effektiva samt utfärdar rekommendationer och kontrollerar att rekommendationerna följs.

På koncernnivå bedrivs kontrollfunktionernas arbete genom lokalt, för varje legal enhet, utsedda kontaktpersoner som direkt rapporterar till sin respektive koncernfunktion. Koncernfunktionerna ansvarar bland annat för att konsolidera rapporter från dotterbolagen och rapporter från Marginalens kontrollfunktioner. De konsoliderade rapporterna översänds sedan till Marginalen Banks kontrollfunktioner för vidare rapportering till Marginalen Banks styrelse.

För kontrollfunktionernas arbete har den styrelse till vilken funktionen rapporterar fastställt instruktioner. I enlighet med riktlinjerna i Marginalens kvalitets- och ledningssystem upprättas årligen aktivitetsplaner för respektive kontrollfunktion i Marginalen.

Funktionen för regelefterlevnad i Marginalen är underställd verkställande direktör och rapporterar månadsvis förändringar i regelverk till verkställande direktör och ledning samt lämnar en mer omfattande rapport avseende regelverk och regelefterlevnad kvartalsvis till verkställande direktör, revisions-, risk- och complianceutskott (RRC) och styrelse. Chefen för regelefterlevnad presenterar muntligen sina kvartalsrapporter för RRC samt minst årligen för styrelsen.

Funktionen för riskkontroll i Marginalen är underställd verkställande direktör och granskar den månadsvis upprättade rapporten om utvecklingen av kapitalbasen och kapitaltäckning. Granskningarna utgör en del av underlagen till den löpande verksamhetsstyrningen och kommande beslut. Funktionen för riskkontroll rapporterar månadsvis iakttagelser till verkställande direktör och ledning samt upprättar kvartalsvis en riskkontrollrapport som lämnas till verkställande direktör, RRC och styrelse. Funktionens kvartalsrapporter redovisas muntligt till styrelsen av chefen för funktionen för riskkontroll. Funktionen för internrevision i Marginalen rapporterar till styrelsen i Marginalen och kallas regelmässigt till RRCs och styrelsens möten.

Riskhantering

Koncernens affärsverksamhet är i likhet med all affärsverksamhet riskexponerad och koncernen har som mål och policy att begränsa dessa riskers negativa resultatpåverkan. Verksamheten bedrivs utifrån accepterade risknivåer. Den konsoliderade situationen har uttryckt accepterade risktoleransnivåer i sitt riskkaptitsdokument. Vidare specificeras risktoleransnivåer avseende finansiella risker i gruppens finanspolicy, placeringspolicy samt avseende kreditrisker i sin kreditpolicy. I riskpolicyn beskrivs riskstrategin samt generella krav på riskhantering.



Marginalen är framförallt exponerad för kreditrisk- och motpartsrisk, marknadsrisk, strategisk risk, likviditetsrisk och operativ risk.

Riskstrategier och processer för hantering av risk

Styrelsen i Marginalen Bank har fastställt riskstrategier i dess Riskpolicy. Strategierna innebär att inom ramen för riskkapiten fastställa risklimiter/ risktoleransnivåer för relevanta nyckeltal att utgöra indikatorer på begränsningar i den risk som Marginalen får exponeras för.

Exempel på indikatorer är:

- Kreditrisk:** Andel av kreditportföljen med högre riskklass
- Motpartsrisk:** Andel av kreditportföljen i enskild bransch
- Marknadsrisk:** Begränsningar i valutakursrisk och ränterisk exponering
- Strategisk risk:** Begränsningar i geografiska marknader
- Likviditetsrisk:** Likviditetsreserv i relation till inlåning från allmänheten
- Operativ risk:** Nivå på personalomsättning och vakanser

Dessa nivåer indikeras med ett trafikljussystem där grönt visar att risken väl ligger inom fastställd riskkapit, gult visar att risken kräver förhöjd bevakning/monitorering och/eller åtgärder samt rött indikerar behov av åtgärder för att reducera risken.

Riskidentifiering

De risker som Marginalen har identifierat som relevanta för sin verksamhet är strategisk risk, kredit- och motpartsrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativa risker.

Strategisk risk

Strategisk risk definieras som risk för förlust av nuvarande intäcksströmmar eller missade framtida intäktsmöjligheter på grund av förändrade marknadsförutsättningar genom försämrad konjunktur, ökad konkurrens, affärshämmande lagar/regler eller andra externa faktorer som negativt påverkar bolagets affärsmodell. Strategisk risk omfattar även risken för att externa parter negativt påverkar Marginalens varumärke.

Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk definieras som risken att Marginalen drabbas av förluster till följd av att en gäldenär inte förmår infria sina förväntade förpliktelser. Denna uppstår i första hand i samband med utlåning och vid utförande av tjänster, men kan även omfatta motpartsförhållanden i den finansiella förvaltningen. Kreditriskerna kan främst härledas till utlåning/finansiering till kund, medan en motpartsrisk uppkommer då Marginalens prestation är av annat slag än ren utlåning/finansiering. Säkerheter i utlåningen är främst objekt eller bostäder. Andra säkerheter, inklusive finansiella säkerheter används i en mycket begränsad omfattning. Marginalens större engagemang omprövas årligen i relevanta kreditinstanser inom Marginalen. I samband med den årliga prövningen riskklassificeras kunden och engagemangets säkerheter utvärderas. Marginalen har rutiner för övervakning och uppföljning av krediter med förfallna betalningar i syfte att tidigt minimera kreditförlusterna. Uppföljningen sker främst med standardiserade processer för påminnelser och kravrutiner samt påföljande inkassoprocess. I den finansiella förvaltningen består risken främst i att motparten (andra kreditinstitut eller bolag som ställt ut ett finansiellt instrument) inte förmår infria sina förpliktelser.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändringar i räntor samt valuta- och aktiekurser eller andra kursrelaterade instrument. Marginalen har inte någon tradingverksamhet och är heller inte exponerad mot någon aktiekursrisk. Marginalens kapitalrisk, risken för förlust av placerat nominellt kapital, är mycket begränsad då placeringar nästan uteslutande sker i räntebärande instrument med låg risk. Genom att rutinmässigt fastställa samtliga exponeringar kan nettopositioner avseende såväl ränta som valutor kontrolleras och minimeras. Beskrivning av faktiska risker återfinns i känslighetsanalysen nedan avseende räntor samt valutakursförändringar.



Ränterisk

Ränterisk definieras som risken för att bolagets nuvarande och framtida räntenetto försämras på grund av en ogynnsam förändring i marknadsräntan. Ränterisken uppstår när räntevillkor inte kan ändras samtidigt avseende tillgångar och finansiering. Marginalen har en låg ränterisk då majoriteten av både utlåning och inlåning sker med korta räntebindingstider. Uppföljning och beräkning av ränterisken sker löpande.

Mkr

Risker i inlåning från allmänheten

Variabel		Förändring	2014	2013
Inlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	-150,2	-140,1
		- 1%-enhet	144,4	138,2
	Eget kapital	+ 1%-enhet	-117,2	-109,3
		- 1%-enhet	112,6	107,8

Risker i utlåning till allmänheten

Variabel		Förändring	2014	2013
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	163,5	146,2
		- 1%-enhet	-163,5	-146,2
	Eget kapital	+ 1%-enhet	127,5	114,0
		- 1%-enhet	-127,5	-114,0

Risker i utlåning till kreditinstitut

Variabel		Förändring	2014	2013
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	13,1	10,2
		- 1%-enhet	-13,1	-10,2
	Eget kapital	+ 1%-enhet	10,2	7,9
		- 1%-enhet	-10,2	-7,9



Valutakursrisk

Valutakursrisk definieras som risken för att bolaget drabbas av förluster på grund av ogynnsamma valutakursförändringar. Som huvudregel gäller att ränterisken ska kunna kontrolleras och att valutakursrisken ska elimineras genom säkring med derivatinstrument. Valutakursrisk innebär vidare att risken för att bedömt verkligt värde på, eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument, varierar på grund av förändringar i valutakurser. Bolaget utsätts för valutakursrisk från Euro (EUR), Litas (LTL), US dollar (USD) Norsk krona (NOK), Dansk krona (DKK) och Brittiska pund (GBP). Från och med 1 januari 2015 lämnar Litauen sin valuta Litas (LTL) och övergår till Euro (EUR). Valutakursrisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheterna. Detta innebär att bolaget är exponerat för omräkningsdifferenser vilka begränsas med valutasäkringsinstrument.

Mkr

Variabel		Förändring	2014	2013
Valutakursen förändras SEK-EUR	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	-57,1	-90,6
		- 10%-enheter	57,1	90,6
	Eget kapital	+ 10%-enheter	-44,5	-70,7
		- 10%-enheter	44,5	70,7
Valutakursen förändras SEK-LTL	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	60,1	49,9
		- 10%-enheter	-60,1	-49,9
	Eget kapital	+ 10%-enheter	46,8	38,9
		- 10%-enheter	-46,8	-38,9
Valutakursen förändras SEK-LVL	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	-	33,8
		- 10%-enheter	-	-33,8
	Eget kapital	+ 10%-enheter	-	26,4
		- 10%-enheter	-	-26,4
Valutakursen förändras SEK-Övrigt	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	0,4	1,3
		- 10%-enheter	-0,4	-1,3
	Eget kapital	+ 10%-enheter	0,3	1,0
		- 10%-enheter	-0,3	-1,0

Operativ risk

Med operativ risk menas risken för direkta eller indirekta förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel eller bristfälliga system. Även externa händelser och brister i den legala hanteringen av ärenden (legal risk) omfattas. Huvudsyftet är i första hand att identifiera samtliga operativa risker i syfte att utveckla rutiner och metoder för att förhindra att de ska påverka verksamhetens ekonomiska utfall negativt.

För att motverka operativa risker, samt för att tydliggöra ansvarsfördelningen inom verksamheten, finns ett kvalitets- och ledningssystem. Ledningssystemet beskriver på ett strukturerat sätt "vårt arbetssätt" och finns tillgängligt för alla anställda via intranätet. Syftet med ledningssystemet är att skapa mekanismer för styrning, kontroll och rapportering. Via ledningssystemet har alla anställda tillgång till Marginalens styrande dokument, verksamhetsmål, nyckelkontroller, handböcker, processer och rutiner. Målet med ledningssystemet är att säkerställa kvalitet, kundnytta, riskmedvetande och regelefterlevnad. Marginalens ledningssystem bygger på ISO 9001-kraven om kvalitet och kundnytta, samt COSO-principerna kring intern kontroll och styrning. Tillgången till detta är en resurs och trygghet för alla anställda inom Marginalen, vilket i sin tur har en riskreducerande verkan.

Marginalen använder sig av basmetoden för beräkning av kapitalkrav i Pelare 1. Den beräknade nivån valideras genom bedömning av Marginalens mest väsentliga operativa risker avseende sannolikhet och möjlig konsekvens. Resultatet av den interna valideringen utgör mindre än en fjärdedel av kapitalkravet i Pelare 1 vilket visar att den operativa risken är begränsad för Marginalen.



Risiklassificeringssystemet

Marginalens risiklassificeringssystem klassificerar krediterna i olika riskklasser beroende på risken för fallissemang. Initialt används främst en extern kreditrating avseende både privatpersoner och företag. Den externa ratingen ger en bedömd risk för obestånd. Vid utlåning med säkerhet vägs även värdet på säkerheten in för att fullt ut bedöma risken vid ett eventuellt obestånd. Marginalen arbetar med individuell scoring för privat- och företagskunder som baseras på intern och extern information samt UC rating. Risknivåerna hög, medel och låg fastställs utifrån dessa parametrar. Marginalen använder extern rating från Moodys för institutexponeringar, val av riskvikt regleras i tillsynsförordningen.

Utlåning till kreditinstitut

Mkr

	2014-12-31	2013-12-31
Löptidsinformation		
Betalbar vid anfordran	1 275,2	989,3
Spärrade medel	38,3	29,6
	1 313,5	1 018,9
Rating		
Utlåning till kreditinstitut		
Motparter med extern rating		
Moody's Aa3	206,7	106,2
Moody's Aa4	-	23,6
Moody's A1	900,0	673,7
Moody's A2	191,9	7,1
Moody's A3	4,4	-
Moody's Baa1	-	3,8
Moody's Baa2	-	193,1
Motparter utan extern rating	10,5	11,4
	1 313,5	1 018,9



Ersättningssystem

Koncernens ersättningssystem är utformat för att attrahera, behålla och motivera duktiga medarbetare för att säkerställa Marginalens långsiktiga framgång. Ersättningssystemet ska också stödja Marginalens vision om att vara en osjälvisk, modern, målmedveten och professionell samarbetspartner. Bolag utanför Sverige har andra ersättningsstrategier.

Mkr

Löner och andra ersättningar	2014	2013
Löner, andra ersättningar		
- till styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	22,6	17,8
Övriga anställda	199,7	162,7
Pension		
- till styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	3,2	5,7
- till övriga anställda	18,6	13,8
Totala löner och ersättningar inklusive pension	244,1	200,0
Sociala kostnader	72,2	60,7
Totala löner och ersättningar, pensionskostnader och sociala avgifter	316,3	260,7

Ersättningsstrategi

Marginalens ersättningsstrategi främjar en god värdegrund i vilken korrekt beteende och ett balanserat risktagande hos medarbetarna till förmån för kundernas bästa, internt så väl som externt, uppmuntras. Det innebär att Marginalens huvudregel är att de anställda enbart erhåller en fast ersättning då det bedöms främja en effektiv riskhantering och stödja de långsiktiga affärsmålen. Medarbetarnas ersättning ska vara konkurrenskraftig på den marknad där Marginalen verkar. Marginalen arbetar aktivt för lika lön för likvärdigt arbete för att attrahera mångfald och utvärderar löpande ersättningsstrukturen och dess konkurrenskraft.

Ersättningsstruktur

Marginalens ersättningsstruktur består av två huvudkomponenter, fast lön samt pensioner och andra förmåner. Som ett komplement används även kontantbaserad rörlig ersättning, främst riktad till säljande befattningar. Den totala ersättningen speglar komplexiteten, ansvaret och det ledarskap som behövs för respektive befattning liksom individens prestation i förhållande till Marginalens mål och värderingar. Utbetalning av rörliga ersättningar är anpassad till risktagandet i respektive befattning.

Kontantbaserad rörlig ersättning

Inom Marginalen är kontantbaserad rörlig ersättning baserad på riskjusterat resultat och medarbetarens prestation utifrån mål och värderingar. Resultat för affärsenheten och för Marginalen vägs också in. Garanterad kontantbaserad rörlig ersättning kan utgå till medarbetare inom säljande befattningar under den anställdes första 6 månader inom Marginalen. Rörligt baserad lön sker endast till enstaka säljare.

Översyn och fastställande av Marginalens ersättningspolicy

Personalchefen genomför minst en gång per år en genomgång av Marginalens ersättningspolicy, och kan föreslå förändringar i policyn efter att synpunkter har hämtats in från bland annat chef funktionen för riskkontroll, chef funktionen för regelefterlevnad och Särskild ledamot av styrelsen med ansvar för ersättningsfrågor. Efter beredandet i verkställande ledningen ger verkställande direktören sedan förslag till ändrar policy till särskild ledamot i styrelsen. Efter beredande hos särskild ledamot i styrelsen, diskuteras och fastställs ersättningspolicyn av styrelsen.



Särskilt reglerad personal

Marginalen identifierar och definierar medarbetare vars befattning kan ha en väsentlig inverkan på Marginalens riskexponering, särskilt reglerad personal. Marginalen har definierat Särskilt reglerad personal enligt regelverkets fem kategorier:

- Verkställande ledning,
- anställda i ledande strategiska befattningar,
- anställda med ansvar för kontrollfunktioner,
- risktagare och
- anställda vars totala ersättning är i linje med eller överstiger någon i verkställande ledningen.

För Särskilt reglerad personal ska minst 40 till 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp minst 3 år, om den årliga rörliga ersättningen är mer än 100 000 kronor. Det uppskjutna beloppet riskjusteras före utbetalningen.

Under 2014 identifierades 32 personer inom Marginalen Bank som Särskilt reglerad personal.

Ersättning till verkställande direktören och verkställande ledningen

Styrelsen i Marginalen Bank beslutar om ersättning till verkställande direktören och övriga ledamöter i den verkställande ledningen i Marginalen Bank samt till chef funktionen för riskkontroll och chef funktionen för regelefterlevnad efter förslag från styrelsens särskilda ledamot. Den totala ersättningen till verkställande direktören och ledamöterna i verkställande ledningen under 2014 baserades på två huvudkomponenter, fast lön samt pension och andra förmåner. Pensionsplanerna för ledamöterna i verkställande ledningen följer Marginalens pensions- och försäkringspolicy.

Nedanstående tabell anger löner, andra ersättningar samt pensionskostnader till de anställda i koncernen exklusive styrelsearvoden.

Mkr

Personalkostnader	2014		2013	
	mkr	Antal	mkr	Antal
Samtliga anställda				
Personalkostnader	229,3	712	182,7	649
Kontant rörlig ersättning	10,9	299	12,2	136
varav särskilt reglerad personal				
Personalkostnader	46,9	34	34,0	30
Kontant rörlig ersättning	1,4	5	2,8	2
varav uppskjuten ersättning	0,9	4	1,1	2



Likviditet

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Styrelsen i Marginalen Bank har det övergripande ansvaret för hantering av Marginalens likviditetsrisker. I särskilda instruktioner har styrelsen inom vissa ramar delegerat ansvar till olika funktioner. Likviditeten hanteras löpande av Marginalens Treasuryfunktion.

Koncernen följer löpande upp sin likviditet, samt analyserar likviditetsrisken. Prognoser upprättas för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Riskrapportering omfattar både daglig monitorering av likviditetsflöden och riskmått (limiter). Riskmätningssystemen är integrerade med system för transaktionshantering och system för kapitalförvaltning.

Marginalen har hittills huvudsakligen valt att finansiera sig genom inlåning från allmänheten i Sverige och svenska kronor (SEK) och är således inte beroende av någon internationell finansiering.

Riskerna i likviditetsförsörjningen utgörs främst av risken att inte attrahera tillräcklig volym till planerad kostnad. Risken kan uppstå i en situation då nettouttag är större än önskat eller då ökad inlåningsvolym önskas för att kunna finansiera ytterligare utlåning. Ökade nettouttag kan uppstå till följd av t.ex. priskonkurrens eller negativ ryktesspridning, vilket också utgör grund för marginalens stresstester.

Marginalens beredskapsplaner kan på kort sikt förbättra likviditetssituationen genom att minska nyutlåningen eller genomföra prishöjning på inlåning, vilket förväntas attrahera ny inlåningsvolym. Beredskapsplanen innebär även handlingsalternativ för att skapa likviditet genom försäljning av tillgångar.

Målet för den konsoliderade situationens likviditetsförvaltning är att kunna placera medel med god avkastning och att detta görs på ett sätt som bibehåller bolagets betalningsförmåga. Likviditetsbufferten ska vidare placeras på ett säkert sätt utan spekulative inslag, där grunden för bufferten utgörs av likviditetsreserven. Marginalen delar in likviditeten i olika kategorier beroende på tillgänglighetsgrad. Dessa kvalitetskrav utgör en väsentlig del av Marginalens riskmått avseende likviditetsrisk.

Den konsoliderade situationens kortsiktiga betalningsberedskap speglas i dess LCR mått. LCR måttet är ett mått där den aktuella likviditetsreserven ställs i relation till ett förväntat utflöde under en 30 dagars period. Per december 2014 uppgick LCR-måttet till 223 % vilket väl överstiger det kommande kvantitativa kravet om 60 % från och med oktober 2015, för att därefter successivt öka till 100 % 2019.

Ändringar i regelverk för likviditet 2014 samt kommande regelverk 2015

Under 2014 införde Europaparlamentets och Rådets förordning 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag ett generellt likviditetsmått, Liquidity Coverage Ratio, (LCR) med rapporteringskrav månadsvis. Kravet på likviditetstäkningsgrad innebär att ett företag ska ha tillräckligt mycket likvida tillgångar för att klara verkliga och simulerade kassaflöden under en stressad period på 30 dagar. Marginalen ska också kvartalsvis rapportera måttet stabil finansiering, Net stable funding ratio (NSFR).

Nytt rapporteringskrav för "Additional Liquidity Monitoring Metrics" förväntas träda i kraft den 1 juli 2015. De nya rapporterna innehåller bland annat rapportering av löptidsfördelad balansräkning, koncentration av finansiering med avseende på motparter och produkttyper, priser för finansiering över olika löptider samt motparts-koncentration för placeringar i likviditetsreserven.

Från januari 2018 planeras det långfristiga finansieringsmålet för stabil finansiering, NSFR, att införas. NSFR mäter kvoten mellan tillgänglig stabil finansiering och behovet av stabil finansiering.



ESCO Marginalen – Konsoliderad situation
Tkr

Likviditetsreserv	2014-12-31	2013-12-31
Tillgodohavande hos andra banker	1 170 297	968 959
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 909 271	1 618 719
Andras säkerställda obligationer	2 223 736	2 129 817
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag (8)	0	0
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer) (9)	0	0
Summa	5 303 304	4 717 494
Andra likviditetsskapande tillgångar		
Checkkredit svenskt kreditinstitut (outnyttjad del)	32 000	32 000
Värdepapper som hålls till förfall (10)	0	284 953
Summa	32 000	316 953
Finansieringskällor		
Upplåning från Kreditinstitut	0	4 700
In- & Upplåning från Allmänheten	15 206 321	14 040 323
Emitterade värdepapper (11)	718 663	1 077 725
Efterställda skulder	488 034	0
Summa	16 413 018	15 122 748
Övrig information		
2014-12-31	2013-12-31	
Balansomslutning	18 285 240	16 891 502
Utlåning till allmänheten	12 507 319	11 281 772
Kvot Likviditetsreserv/Inlåning, %	35%	33,6%
Kvot Inlåning/Utlåning, % (12)	121,6%	124,5%

Förklaringar till Likviditetsinformationen

Värdepapper emitterade av icke finansiella företag (8) avser företagscertifikat och företagsobligationer med riskvikt på högst 20 % och en rating om lägst AA-. Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer) (9) utgörs av värdepapper med en riskvikt om högst 20 % och en rating om lägst AA-. Värdepapper som hålls till förfall (10) avser värdepapper utställda av företag och kreditinstitut som ej återfinns i likviditetsreserven. Emitterade värdepapper (11) består av obligationer utställda av Swedish Consumer Credits No. 1 Ltd. Kvoten In- & Upplåning från Allmänheten/Utlåning till allmänheten (12) utgör In- & Upplåning från allmänheten i % av Utlåningen till allmänheten och visar hur stor andel av utlåningen som finansieras med inlåningsmedel.


Specifikation av Likviditetsreserv i valutor

2014-12-31	SEK	EUR	Övriga	Summa
Tillgodohavande hos andra banker	1 166 780	3 517	71 882	1 242 179
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 909 271	0	0	1 909 271
Andras säkerställda obligationer	2 223 736	0	0	2 223 736
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	0	0	0	0
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	0	0	0	0
Summa	5 299 787	3 517	71 882	5 375 186

2013-12-31	SEK	EUR	Övriga	Summa
Tillgodohavande hos andra banker	915 160	3 788	50 011	968 959
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 618 719	0	0	1 618 719
Andras säkerställda obligationer	2 129 817	0	0	2 129 817
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	0	0	0	0
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	0	0	0	0
Summa	4 663 695	3 788	50 011	4 717 494