

Periodisk information om kapitaltäckning och riskhantering Kvartal 3 - 2015



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 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). Marginalen 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.

Marginalen – konsoliderad situation består i den periodiska rapporteringen av ESCO Marginalen AB (moderbolag), Marginalen AB (Holdingbolag), Marginalen Bank Bankaktiebolag, Valaskjalf Holding AB i Likvidation, Hygglig Aktiebolag, 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), 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).

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

- 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 infördes 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. 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.

- Pelare 3 – upplysningskrav

Tredje pelaren reglerar offentliggörande av information. Information avseende kapitaltäckning, riskhantering och likviditet lämnas årligen och kvartalsvis på Marginalens hemsida: <https://www.marginalen.se/Om-Marginalen/Finansiell-information/>



Intern styrning och regelverk

ESCO Marginalen AB har som övergripande moderbolag till Marginalen Bank ett ansvar för att styrningen av koncernen är 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.

Regelverket för kapitaltäckning

Under 2014 har regelverk som påverkar kapitalkrav och kapitalbas trätt ikraft. Detta innebär bland annat att Marginalen skall hålla en kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 % av riskeponeringsbeloppet (REA) från och med augusti 2014. Vidare har Finansinspektionen beslutat att en kontracyklisk kapitalbuffert om 1 % av riskeponeringsbeloppet (REA) skall hållas från och med september 2015. Kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert ska i sin helhet 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.

Bruttosoliditet

Baselkommittén har föreslagit att en bruttosoliditetsgrad på 3,0 % ska träda ikraft som ett bindande mått från 2018. Krav på offentliggörande gäller från 2015. Bruttosoliditetsgraden beräknas enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013 (CRR) artikel 429, som kvoten mellan primärkapital och totala exponeringar inklusive poster utanför balansräkningen. Per 30 september 2015 uppgick bruttosoliditetsgraden till 9,2 %.

Internt bedömt kapitalbehov

Per den 30 september 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 1 191 mkr för Marginalen. Vid årsskiftet uppgick det internt bedömda kapitalbehovet till 1 123 mkr. Internt kapitalbehov består av; kapitalkrav enligt Pelare 1, kapitalbehov enligt Pelare 2, samlat buffertkrav samt en intern kapitalplaneringsbuffert uppgående till 1 % av riskeponeringsbelopp (REA), vilket ställs i relation till kapitalbasen. Alla kapitalbuffertar ska i sin helhet utgöras av kärnprimärkapital. Marginalen utgår i sin beräkning utifrån de externa kraven på Pelare 1, Pelare 2, kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert. Detta ger ett totalt externt kapitalbehov. Sedan läggs en intern kapitalplaneringsbuffert till utöver de reglerade kapitalkraven och kapitalbehoven vilket summerar till ett högre totalt internt kapitalbehov.

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 upplåningsstrukturen 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. Marginalen bedömer kapitalet på basis av kapitaltäckningsrelationerna.



Kapitaltäckningsanalys

ESCO Marginalen – Konsoliderad situation Tkr

Kapitalrelationer och buffertar	30 september 2015	31 december 2014	30 september 2014
Kärnprimärkapitalrelation	11,05%	10,12%	10,26%
Primärkapitalrelation	13,37%	11,68%	10,26%
Total kapitalrelation	15,70%	14,04%	10,26%
Institutspecifika buffertkrav	3,42%	2,50%	2,50%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%	2,50%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,92%	0,00%	0,00%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	6,55%	5,62%	5,76%

Bruttosoliditet	30 september 2015	31 december 2014	30 september 2014
Bruttosoliditetsgrad	9,20%	7,69%	7,06%

Kapitalbas	30 september 2015	31 december 2014	30 september 2014
Aktiekapital	200	200	200
Ej utdelade vinstmedel	1 446 209	1 382 099	1 367 783
Reviderat årsresultat som får räknas med i kapitalbasen netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	112 757	66 850	66 850
Avgår utdelning	(11 200)	(10 000)	(4 207)
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1)	1 547 966	1 439 149	1 430 626
Avgår immateriella tillgångar (2)	(79 522)	(81 054)	(83 582)
Avgår uppskjuten skattefordran (2)	(38 081)	(38 081)	(41 974)
Avgår ytterligare värdejustering (2)	(32 467)	(33 366)	(29 884)
Justering avseende orealiserade vinster (3)	--	(27 295)	(5 585)
Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 397 896	1 259 353	1 269 601
Evigt förlagslån	293 223	194 945	--
Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 691 119	1 454 298	1 269 601
Tidsbundet förlagslån	294 155	293 089	--
Supplementärkapital	294 155	293 089	--
Totalt kapital efter lagstiftningsjusteringar	1 985 274	1 747 387	1 269 601

Under 2014 emitterade Marginalen Bank förlagslån på kapitalmarknaden i syfte att förstärka kapitalbasen. Totalt emitterades 500 mkr. Emissionerna strukturerades som en Additional Tier 1-obligation om 200 mkr och en Tier 2-obligation om 300 mkr. 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. Totalt medförde emissionerna en



förstärkning av kapitalbasen i Marginalen Bank om 600 mkr. De fullständiga obligationsvillkoren återfinns på Marginalens hemsida: <https://www.marginalen.se/Om-Marginalen/Finansiell-information/>

Kapitalbaskrav

Tkr	30 september 2015	31 december 2014	30 september 2014
Risikexponeringsbelopp			
Kreditrisk - Schablonmetod (4)	11 219 189	10 611 875	10 553 125
Marknadsrisk (Valutarisk) (5)	--	413 208	446 013
Operativ risk - Basmetod (6)	1 424 736	1 424 736	1 369 959
CVA risk (7)	1 205	90	31
Totalt risikexponeringsbelopp	12 645 129	12 449 909	12 369 128
Kapitalbaskrav			
Kreditrisk - Schablonmetod	897 534	848 950	844 250
Marknadsrisk (Valutarisk)	--	33 057	35 681
Operativ risk - Basmetod	113 979	113 979	109 597
CVA risk	96	7	2
Totalt minimikapitalbaskrav	1 011 609	995 993	989 528

Kreditrisk enligt schablonmetoden

Tkr	30 september 2015		31 december 2014		30 september 2014	
	Risikvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Exponeringar för kreditrisk per exponeringsklass						
Stater och centralbanker	--	--	--	--	--	--
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	--	--	--	--	--	--
Institutsexponeringar	210 243	16 819	242 631	19 411	336 293	26 903
Företagsexponeringar	683 333	54 667	466 702	37 336	345 679	27 654
Hushållsexponeringar	8 363 806	669 104	7 947 104	635 768	7 959 309	636 745
Exponeringar med säkerhet i fastighet	334 034	26 723	176 713	14 137	170 572	13 646
Oreglerade poster	1 448 753	115 900	1 408 649	112 692	1 392 025	111 362
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	22 742	1 819	222 374	17 790	216 587	17 327
Exponeringar mot aktier	53 889	4 311	5 040	403	5 040	403
Övriga poster	102 389	8 191	142 659	11 413	127 620	10 210
Totalt minimikapitalkrav	11 219 189	897 534	10 611 871	848 950	10 553 125	844 250



Förklaringar till Kapitalinformationen

Kapitalbas

Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1) består av aktiekapital, balanserat resultat, verifierat resultat av revisor (per 20150831), 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. Den 13 september 2015 tillkom kravet på att upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert på 1 % avseende exponeringar i Sverige. Under kvartalet tillkom även kravet på motsvarande kapitalkonserveringsbuffert på exponeringar i Norge.

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 nettosition beräknad enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 575/2013 (CRR). Operativ risk (6) beräknas enligt basmetoden med 15 % av de senaste tre räkenskapsårens genomsnittliga intäkter. Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk, CVA-risk (7), beräknas enligt schablonmetoden och avser positioner i OTC derivat.



Riskidentifiering

Följande risker har Marginalen identifierat som relevanta för sin verksamhet.

Strategisk risk

Strategisk risk definieras som risk för förlust av nuvarande intäktsströmmar 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.

- 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. Ränterisken reduceras genom säkring med derivatinstrument. Uppföljning och beräkning av ränterisken sker löpande.

- Valutakursrisk

Valutakursrisk definieras som risken för att bolaget drabbas av förluster på grund av ogynnsamma valutakursförändringar. Som huvudregel gäller 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), US dollar (USD) Norsk krona (NOK), Dansk krona (DKK) och Brittiska pund (GBP). Från och med 1 januari 2015 övergick Litauen från sin valuta Litas (LTL) till Euro (EUR). Valutakursrisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheterna. Detta innebär att bolaget är exponerat för valuta-omräkningsdifferenser vilka begränsas med valutasäkringsinstrument.

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.

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 i 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 Marginalens 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 spekulativa 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.

Marginalen ska på solonivå och i den konsoliderade situationen ha tillräckliga likvida tillgångar till ett sammanslagt värde som täcker likviditetsutflödena minus likviditetsinflöden i en stressad period av 30 dagar. Per 30 september 2015 uppgick LCR-måttet i den konsoliderade situationen till 172 % vilket väl överstiger det kommande kvantitativa kravet om 60 % från och med oktober 2015, för att därefter successivt öka till 100 % 2019.

Regelverk för likviditet samt kommande regelverk 2016

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

Nytt rapporteringskrav för "Additional Liquidity Monitoring Metrics" träder i kraft den 1 januari 2016. De nya rapporterna innehåller bland annat rapportering av koncentration av finansiering med avseende på motparter och produkttyper, priser för finansiering över olika löptider samt motparts koncentration för placeringar i likviditetsreserven.



ESCO Marginalen – Konsoliderad situation

Tkr

Likviditetsreserv	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Tillgodohavande hos andra banker	769 028	1 204 864	1 101 765
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	3 168 355	1 909 271	1 390 250
Andras säkerställda obligationer	227 422	2 223 736	2 165 868
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag (8)	0	0	0
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer) (9)	0	0	0
Summa	4 164 805	5 337 871	4 657 883

Andra likviditetsskapande tillgångar	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Checkkredit svenskt kreditinstitut (outnyttjad del)	32 000	32 000	32 000
Värdepapper som hålls till förfall (10)	0	0	234 399
Summa	32 000	32 000	266 399

Finansieringskällor	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Upplåning från Kreditinstitut	0	0	0
In- & Upplåning från Allmänheten	15 159 835	15 206 321	14 993 504
Emitterade värdepapper (11)	482 440	718 663	775 237
Efterställda skulder	587 377	488 034	0
Summa	16 229 652	16 413 018	15 768 740

Övrig information	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Balansomslutning	18 428 663	18 285 240	17 703 861
Utlåning till allmänheten	13 512 142	12 513 160	12 422 473
Kvot Likviditetsreserv/Inlåning, %	27,5%	35,1%	31,1%
Kvot Inlåning/Utlåning, % (12)	112,2%	121,5%	120,7%

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

Tkr

2015-09-30	SEK	EUR	Övriga	Summa
Tillgodohavande hos andra banker	718 432	44 866	5 730	769 028
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	3 168 355	0	0	3 168 355
Andras säkerställda obligationer	227 422	0	0	227 422
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	0	0	0	0
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	0	0	0	0
Summa	4 114 209	44 866	5 730	4 164 805

2014-12-31	SEK	EUR	Övriga	Summa
Tillgodohavande hos andra banker	1 135 129	3 400	66 334	1 204 864
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	5 268 136	3 400	66 334	5 337 871

2014-09-30	SEK	EUR	Övriga	Summa
Tillgodohavande hos andra banker	1 015 152	11 563	75 050	1 101 765
Värdepapper emitterade av kommuner och övriga offentliga enheter	1 390 250	0	0	1 390 250
Andras säkerställda obligationer	2 165 868	0	0	2 165 868
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	0	0	0	0
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	0	0	0	0
Summa	4 571 270	11 563	75 050	4 657 883