

Bokslutskommuniké 2016

Marginalen Banks bokslutskommuniké

JANUARI – DECEMBER 2016

SAMMANFATTNING FJÄRDE KVARTALET 2016, JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2016

- Rörelseresultatet uppgick till 29,2 mkr (43,8)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 22,4 mkr (32,7)
- K/I uppgick till 64,3% (65,5)
- Utlåningen till allmänheten ökade till 13 684,8 mkr (13 534,9)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 6,9% (10,6)
- Räntenettet minskade till 127,2 mkr (137,5)
- Kreditförlustnivån uppgick till 1,0% (0,5)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,9 (11,1) och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,5% (16,8)

SAMMANFATTNING JANUARI – DECEMBER 2016, JÄMFÖRT MED JANUARI – DECEMBER 2015

- Rörelseresultatet uppgick till 142,5 mkr (150,9)
- Periodens resultat efter skatt minskade med 4% till 109,0 mkr (113,9)
- K/I uppgick till 63,4% (63,3)
- Utlåningen till allmänheten ökade till 13 684,8 mkr (12 991,6)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 8,7% (10,1)
- Räntenettet minskade till 557,7 mkr (572,9)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,9% (1,0)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,9 (10,5) och den totala kapitalrelationen uppgick till 16,5% (16,3)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 11 januari 2017 kommunicerades att Marginalen Bank omstrukturerar Företagsbanken för att öka tillväxten inom området företagsfinansiering för mindre och medelstora företag. I samband med omstruktureringen förändras försäljningsstrategin, vilket även kommer att påverka försäljningsorganisationen inom Företagsbanken. Försäljningsorganisationen kommer att minskas med ett antal tjänster. Chefen för Företagsbanken lämnar sin tjänst och kommer att ersättas.

NYCKELTAL, MKR	2016	2016	2016	2015
	okt-dec	jul-sep	jan-dec	jan-dec
Räntenetto	127,2	137,5	557,7	572,9
Rörelseintäkter	174,2	177,5	723,9	735,2
Totalresultat	22,4	32,7	109,2	86,4
Kapitalbas	1 877,6	1 889,1	1 877,6	1 789,5
Total kapitalrelation i %	16,5	16,8	16,5	16,3

VD kommentar

Marginalen Bank lägger ytterligare ett händelserikt verksamhetsår bakom sig, ett år där vi stärkt vår position på marknaden och ny position i city, en stundande Sergelaffär, fortsatt förmånliga sparräntor och har samtidigt fortsatt vår resa med att utveckla våra digitala erbjudanden. Sedan i höstas är vi också medlemmar i Rix.

Periodens resultat uppgick till 22,4 mkr, vilket är en minskning med 10,3 mkr jämfört med kvartal 3 (32,7). Utlåningen till allmänheten ökade med 149,9 mkr under kvartalet till 13 684,8 mkr. Hushållens höga sparande medförde ett starkt inflöde av inlåning med ökad volymtillväxt som följd.

Vi vidhåller vår långsiktiga satsning på att kontinuerligt förenkla våra kunders ekonomiska vardag genom att utveckla digitala tjänster och gränssnitt inom banken. Räntenettet belastas med högre räntekostnader för att finansiera ett planerat förvärv. Övriga rörelseintäkter minskade säsongsmässigt jämfört med föregående kvartal. K/I-talet minskade till 64,3% (65,5%). Under det fjärde kvartalet aktiverades IT-investeringar avseende utveckling av programvara om totalt 8,2 mkr, vilket sänker redovisade rörelsekostnader i kvartalet samt påverkar K/I-talet i positiv riktning.

Våra likviditetsmått¹ uppvisar en fortsatt stark position. Vi fortsätter att arbeta med att sänka risknivån i inlåningen samt förbättra löptidsmixen mellan inlåning och utlåning.

Inlåningsräntorna har i rådande marknadsläge inte följt med nedåt i samma utsträckning som utlåningsräntorna, vilket sätter press på vår räntenettomarginal samt påverkar avkastningen på vår likviditetsportfölj. Vi förväntar oss en fortsatt period av negativa räntor och bedömer därför att avkastningen i vår likviditetsreserv kommer att vara negativ under åtminstone inledningen av 2017.

Ökade kapitalkrav, bland annat i form av den aviserade höjningen av den kontracykliska kapitalbufferten i mars 2017, medför att vi behöver fortsätta att förstärka bankens kapitalbas genom fortsatt god intjäning och fortsatt dimensionering av bankens inlåning, utlåning och likviditet.

Den 21 juni tillkännagavs att Marginalen AB förvärvar Sergelbolagen ("Sergel") av Telia Company. Marginalen Bank deltar genom att förvärva fordringsportföljer i Sverige, Norge och Finland. Förvärvet är villkorat av Finansinspektionens godkännande, vilket vi fortfarande avvaktar. Ett avslut av affären beräknades tidigare ske under det fjärde kvartalet 2016 men har nu skjutits till tidigast första kvartalet 2017. Marginalen Bank har lång erfarenhet av att förvärva fordringsportföljer. Genom förvärvet av Sergelportföljerna får banken stora möjligheter till en positiv utveckling både vad avser kunskapsutbyte och till framtida affärer.

Tjänsten Hygglig Checkout, som inriktar sig till e-handlare, uppdaterades under kvartalet med en möjlighet att välja betalsätt innan köpet bekräftas, samt med en layout som kan anpassas till kundernas egna grafiska profiler, allt för en bättre användarupplevelse.

Under 2016 genomfördes en struktur- och organisationsförändring med syfte att samla kompetens, erfarenhet och erhålla effektivitet i betydelsefulla processer i och med uppstarten av RIX-onlinesystemet. Som en följd av detta, flyttades berörda funktioner till huvudkontoret i Stockholm och kontoret i Söderhamn avvecklades i sin helhet under hösten. Våra medarbetare i Söderhamn har erbjudits nya tjänster i Stockholm. För de medarbetare som inte haft möjlighet att flytta till Stockholm har banken varit behjälplig med omställningsstöd för att kunna hitta nya arbeten.

En extern rekrytering av ny VD påbörjades under det tredje kvartalet 2016 och löper enligt plan.

Stockholm den 13 februari 2016

¹ Avser LCR och NFSR, för definition se sista sidan i denna rapport.

Om Marginalen Bank

Marginalen Banks koncernstruktur

Marginalen Bank Bankaktiebolag, org. nr. 516406-0807, (Marginalen Bank) och dess ägarbolag Marginalen AB, org. nr. 556128-4349, ingår sedan april 2012 i en konsoliderad situation i vilken ESCO Marginalen AB, org. nr. 556096-5765, är moderbolag.

Marginalen Bank och dess konsoliderade situation står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av de regelverk som reglerar kreditinstitut i Sverige. Regelverken omfattar bland annat styrning, riskhantering, likviditetshandling, kapitaltäckning och stora exponeringar. Den svenska insättningsgarantin gäller för kunder hos Marginalen Bank på samma sätt som för övriga svenska banker och Marginalen Bank är den enda ISO 9001:2008 certifierade banken i Sverige. Verksamheten i den konsoliderade situationen bedrivs i Marginalen Bank och i systerbolagen UAB Gelvora (Litauen), SIA Gelvora.lv (Lettland), UAB General Financing (Litauen), SIA Aizdevums.lv (Lettland), Marginalen Financial Services AB, Inkasso AB Marginalen, Hygglig AB, Crex AB samt Sweden Consumer Credit No. 1 Ltd (Jersey).

Verksamheten

I Sverige har Marginalen Bank cirka 300 000 kunder. Vårt huvudkontor ligger i Stockholm där ungefär 300 medarbetare arbetar. Marginalen Bank grundades 2010, men vår historia sträcker sig tillbaka till slutet av 70-talet.

Marginalen Banks största verksamhet är bank och finansiella tjänster följt av inkasso, ekonomiservice, juridik och personaltjänster. Vår affärsidé är att skapa 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 samt genom att erbjuda okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster.

Verksamheten i Marginalen Bank bedrivs i tre divisioner; Privatbanken, Företagsbanken och Marginalen Core. Den finansiella och operativa

styrningen och uppföljningen av verksamheten följer divisionsstrukturen och resultatutveckling, nyckeltal och affärsvolymerna mäts och analyseras per division. Utöver de tre divisionerna finns ett antal stödfunktioner, t ex Affärsstöd, Kredit, Finans, HR, IT, Marknad & Kommunikation samt kontrollfunktioner.

Privatbanken inom Marginalen Bank erbjuder ett grundutbud av enkla och transparenta tjänster inom områdena spara, låna, betala och försäkra. Marginalen Bank har en stark position inom inlåningssegmentet med konkurrenskraftiga sparkonton med såväl bundna som rörliga räntor. Privatbanken erbjuder även konkurrenskraftiga utlåningsprodukter och kreditkort

Företagsbanken erbjuder olika typer av finansieringslösningar som lån, leasing, fakturaköp och fakturabelåning samt inlåning. Framför allt finansieras maskiner och utrustning inom skog, jordbruk, verkstad, bygg, IT, sjukvård samt inventarier till butikskedjor, café- och snabbmatskedjor. Marginalen Core¹ vänder sig till små och medelstora företag samt myndigheter och kommuner med erbjudanden inom inkasso, ekonomiadministration, juridik och personaltjänster. Inkassoverksamheten erbjuder sedan 35 år tillbaka tjänster som svensk inkasso, bostadsinkasso, efterbevakning, förvärv av kreditportföljer och utländsk inkasso. Tillsammans med övriga tjänsteerbjudanden inom Marginalen Core är målsättningen att lyfta av den administrativa bördan från företag och entreprenörer och på så sätt frigöra både tid och kompetens till kärnverksamheten.

¹ Tjänster som erbjuds inom Ekonomiadministration och HR utförs av Konsult AB Marginalen som ingår i samma koncern som Marginalen Bank.

Marknadsutveckling

2016 blev ett turbulent år med flera händelser, bl.a. Brexit och det amerikanska presidentvalet, som bidrog till volatilitet på de finansiella marknaderna. Året präglades av penningpolitisk stimulans från Sveriges och världens ledande centralbanker, med fortsatt låga räntor. Svensk ekonomi var under året stabil. Euroområdet ekonomi upplever fortfarande spänningar av olikheter mellan länders utveckling.

Den förväntade höjningstakten från den amerikanska centralbanken Federal Reserve om fyra räntehöjningar under året resulterade i en enstaka höjning i slutet av året. Den europeiska centralbanken ECB fortsatte med massiva obligationsköp och i Sverige sänkte Riksbanken styrräntan ytterligare till en negativ nivå om -0,50 %. Riksbanken har under året vid flera tillfällen reviderat ned sin egen räntebana och köpt både nominella och reala statsobligationer för att pressa ned de långa räntorna.

De svenska obligationsräntorna föll under

första och andra kvartalet och för att erhålla positiv avkastning krävdes investeringar i 10-åriga obligationer. I det amerikanska valets kölvatten har både svenska och internationella räntor stigit men centralbankerna i främst Europa och Riksbanken lär behöva fortsätta hålla en stimulerande penningpolitik för att uppnå sitt inflationsmål. Riksbankens egen räntebana indikerar negativ styrränta under både 2017 och 2018.

Låga marknadsräntor till trots har hushållens sparkvot under 2016 visat sig på historisk sett mycket höga nivåer. Som en följd av högt sparande och att Marginalen Bank erbjuder attraktiva sparräntor för sina kunder har inflödet av inlåning från privatpersoner varit starkt under 2016. Det låga ränteläget har under året påverkat bankens avkastning i likviditetsportföljen negativt.

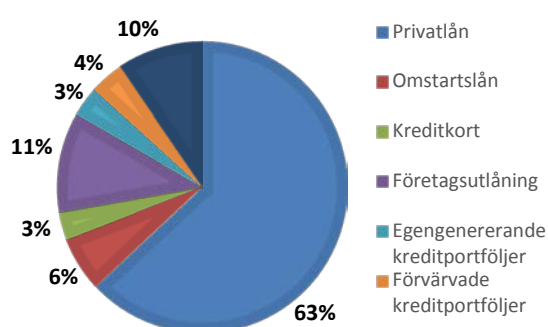
Kunder

Sammansättning och kreditkvalitet

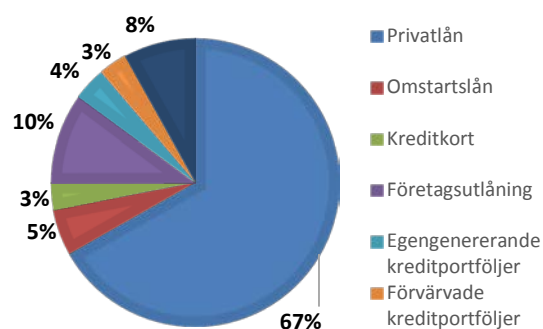
Utlåning till allmänheten – Produktuppdelning

- Utlåning till allmänheten ökade med 693,2 mkr under 2016. Privatlåneportföljen växte med 11% under samma period jämfört med 31 december 2015.
- Ingen stor avvikelse i sammansättningen av tillgångar i utlåning till allmänheten sedan kvartal 4 2015.

31 DECEMBER 2015

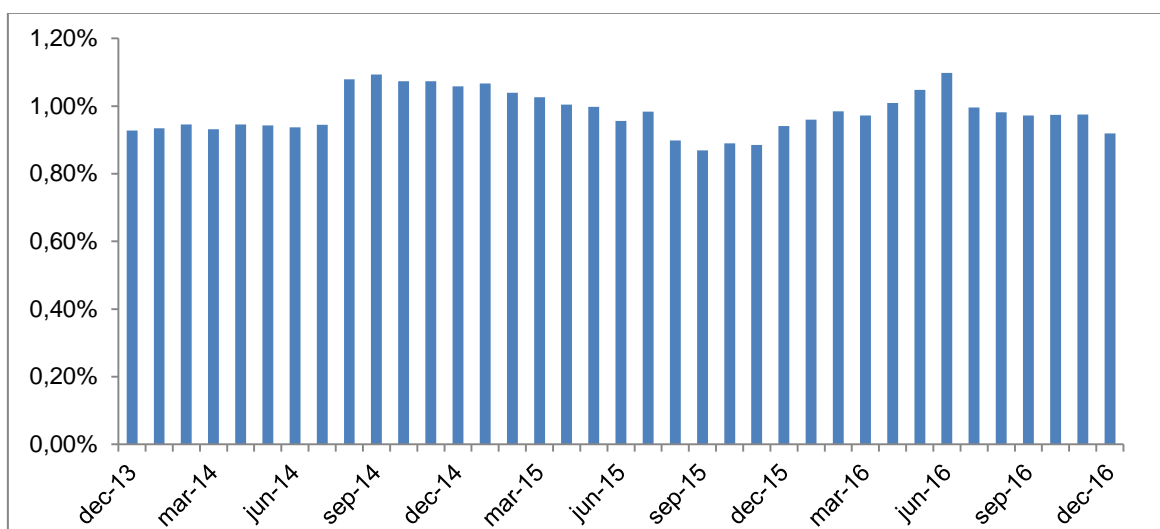


31 DECEMBER 2016



Utveckling av kreditreserveringar

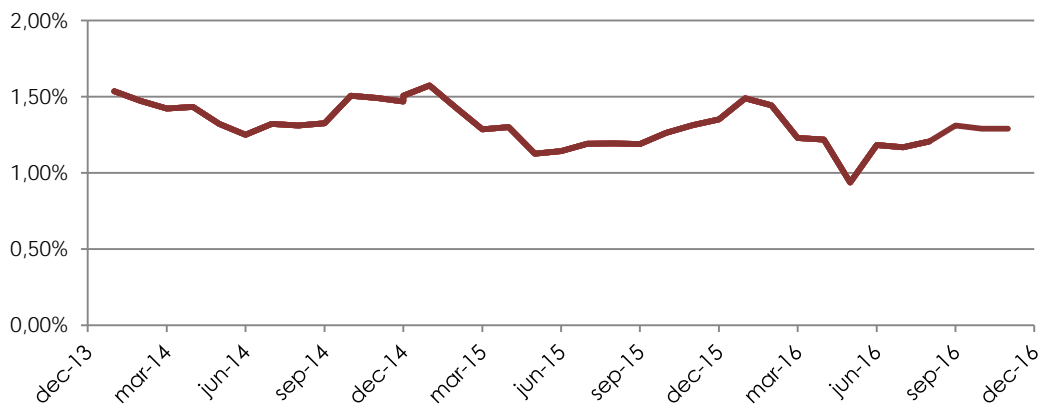
Under andra kvartalet genomfördes ett plattformsyft av lånereskontran för privatlån, vilket innebar att reserveringarna för förfallna krediter ökade något. Under andra halvåret återgick kreditreserveringarna till en lägre nivå.



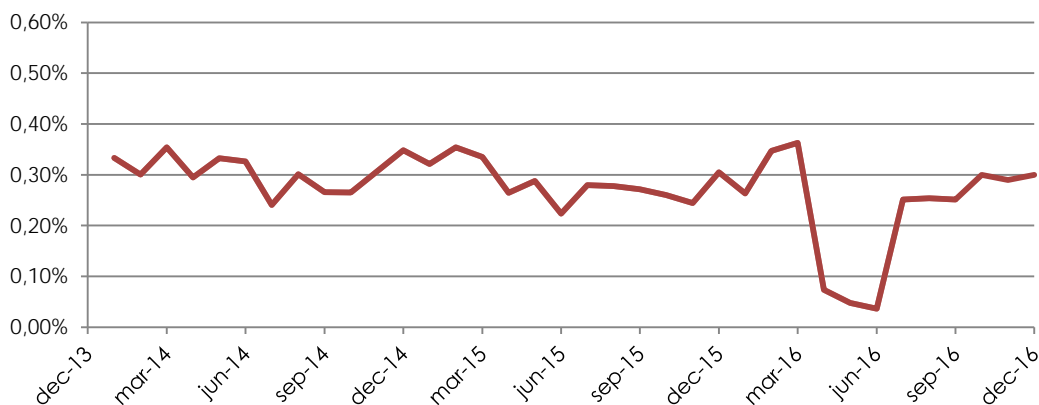
Trender på förfallna konsumentkreditsvolym

Andelen förfallna kontrakt för privatlån är åter på en normal nivå efter en temporär nedgång under Q2. Andelen förfallna krediter för kreditkort är stigande vilket är en normal säsongseffekt.

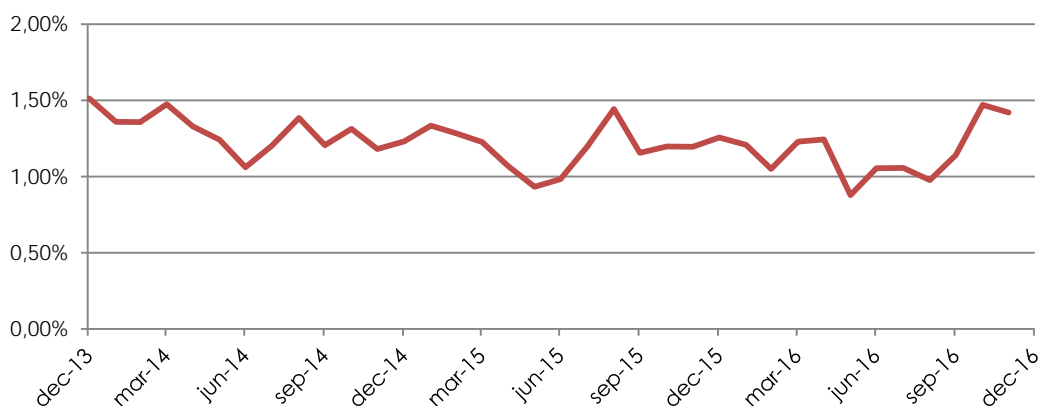
Privatlån, 30-90 dagar förfallna



Privatlån, +90 dagar förfallna



Kreditkort, +30 dagar förfallna



Kommentar: 30+ dagars förfallna kontrakt refererar till 30-120 dagars förfallna kontrakt och 90+ dagars förfallna kontrakt refererar till 90 – 120 dagars förfallna kontrakt.

Intäkter och resultat (jämfört med tredje kvartalet 2016)

Resultat

Räntenettet minskade med 7 procent för perioden, främst orsakat av finansieringen av det planerade Sergelförvärvet, och uppgick till 127,2 mkr (137,5).

Avgifts- och provisionsintäkterna steg med 1 procent och kostnader före kreditförluster minskade med 4 procent till -112,0 mkr (-116,2).

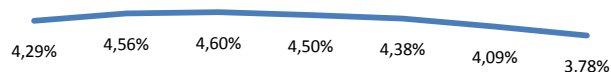
Rörelseintäkterna i Marginalen Bank minskade med 2 procent under fjärde kvartalet och uppgick till 174,2 mkr (177,5) samtidigt som ränteintäkterna minskade något till 187,5 mkr (188,8) och räntekostnaderna ökade till -74,8 mkr (-66,5).

Personalkostnaderna uppgick till -68,9 mkr (-61,2) samtidigt som övriga administrationskostnader uppgick till -39,5 mkr (-50,6).

Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -3,6 mkr (-4,4) och inkluderar främst avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och inventarier. Kreditförluster ökade åter till en mer normal nivå jämfört med tredje kvartalet och uppgick till -33,1 (-17,4).

Marginalen Bank redovisar fjärde kvartalet 2016 ett rörelseresultat om 29,2 mkr (43,8). Totalresultatet för perioden uppgår till 22,4 mkr (32,7), en minskning med -31 procent.

Räntenettomarginal



helår 2013	helår 2014	helår 2015	kv1 2016	kv2 2016	kv3 2016	kv4 2016
4,29%	4,56%	4,60%	4,50%	4,38%	4,09%	3,78%

Finansiell ställning och kapitaltäckning

(jämfört med 31 december 2015)

Finansiell ställning

Marginalen Bank har en fortsatt god likviditet. Placeringar hos Riksbanken, kreditinstitut samt placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick vid periodens slut till 4 906,7 mkr (4 191,5).

Utlåningen till allmänheten – som vid årets slut uppgick till 13 684,8 mkr (12 991,6) – finansieras i huvudsak av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 16 597,0 mkr (15 191,4). Verksamheten i Marginalen Bank är inte beroende av någon internationell finansiering.

Kapitaltäckning och riskhantering

Den totala kapitalrelationen, dvs. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den 31 december 2016 till 16,5%. Kapitalbasen uppgick till 1 877,6 mkr och riskvägt exponeringsbelopp till 11 379,0 mkr. Per den 31 december 2015 uppgick den totala kapitalrelationen till 16,3%, kapitalbasen till 1 789,5 mkr samt riskvägt exponeringsbelopp till 10 951,2 mkr. Marginalen Bank redovisar kreditrisk och motpartsrisk enligt schablonmetod, operativ risk enligt basmetod samt likviditetsrisk, marknadsrisk och strategisk risk enligt intern klassificeringsmetod med fastställda policyer och instruktioner i syfte att begränsa och kontrollera bankens risktagande.

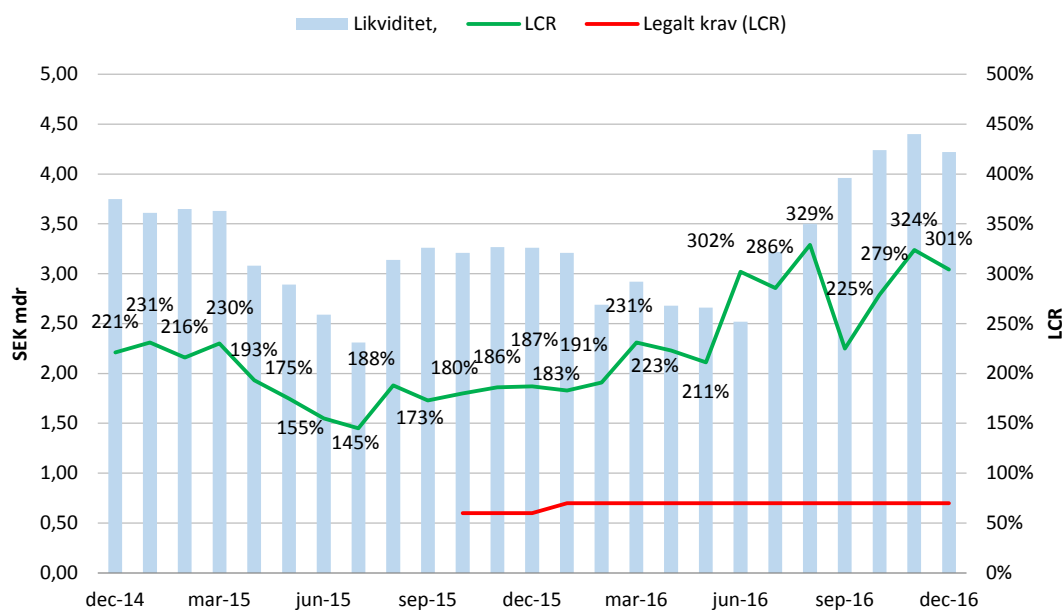
Allmänt om finansiella risker och andra risker

Marginalen Bank finansieras med både skulder och eget kapital. Finansiering med skulder innebär till sin natur likviditets- och refinansieringsrisker. Banken påverkas av den allmänna konjunkturen och läget på världens finansmarknader. Osäkerheter i den makroekonomiska utvecklingen kan även påverka Marginalen Banks utveckling. Marginalen Bank arbetar med omfattande stresstester där olika scenarion beaktas i syfte att kunna hantera både upp- och nedgångar i ekonomin.

Treasury och finansiering

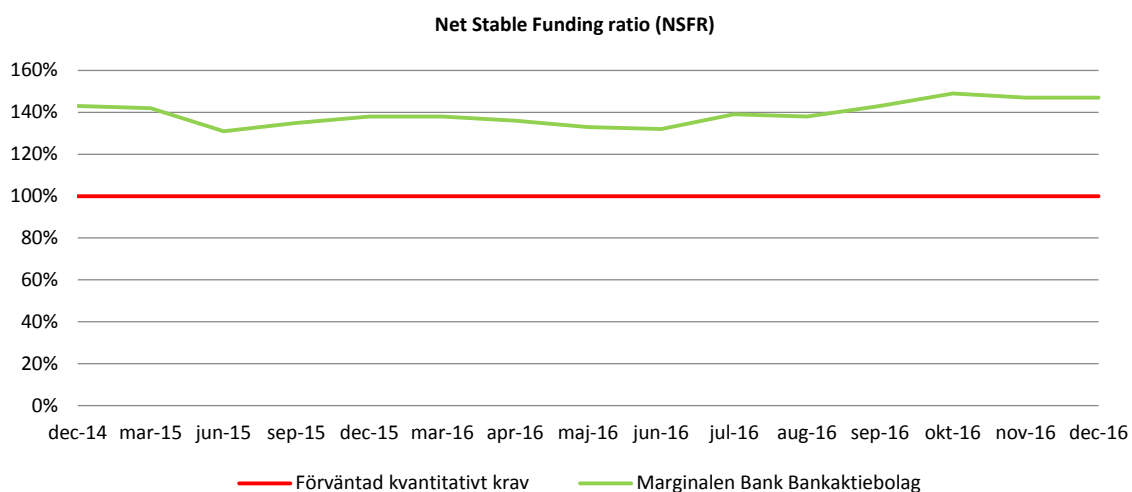
- Marginalen Bank är medlem i RIX och är penningpolitisk motpart sedan september 2016.
- Fortsatt god likviditetssituation med en likviditetsreserv om 4 323 mkr.
- Per december 2016 var LCR-kvoten 301% (Kv3 2016, 225%) enligt European Banking Authority's rapporteringsstandard COREP1.
- Stor omfattning av inlåning från allmänheten som finansieringskälla samt ingen kortfristig marknadsupplåning gör att bankens NSFR-nivå väl uppfyller kommande regulatoriska krav.

Kvalificerad likviditet och LCR



Kvantitativt krav om 70% från och med 1 januari 2016

NSFR- Net Stable funding ratio



Nyckeltal

	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Vinstmarginal, %	16,8	24,9	19,7	20,5
Avkastning på eget kapital, %	6,9	10,6	8,7	10,1
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	1,7	1,6	1,6
Räntenettomarginal, %	3,8	4,1	4,2	4,6
Soliditet, %	7,1	7,1	7,1	7,0
Kapitalbas, mkr	1 877,6	1 889,1	1 877,6	1 789,5
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,9	11,1	10,9	10,5
Primärkapitalrelation, %	13,5	13,7	13,5	13,2
Total kapitalrelation, %	16,5	16,8	16,5	16,3
Likviditetstäckningsgrad (LCR, CRR), %	301,0	225,0	301,0	187,0
NFSR, %	147,0	143,0	147,0	138,0
Balansomslutning, mkr	18 850,4	18 387,8	18 850,4	17 429,6
Avkastning på tillgångar, %	0,6	1,0	0,8	0,9
Rörelseresultat, mkr	29,2	43,8	142,5	150,9
Totalresultat, mkr	22,4	32,7	109,2	86,4
K/I tal, %	64,3	65,5	63,4	63,3
Utlåning/Inlåning, %	82,5	84,0	82,5	85,5
Kreditförlustnivå, %	1,0	0,5	0,9	1,0

¹ För definitioner se sista sidan i denna rapport

Finansiella rapporter

Marginalen bank

Resultaträkning

Mkr	Not	2016 okt-dec	2016 jul-sep	%	2016 jan-dec	2015 jan-dec	%
Ränteintäkter	3	187,5	188,8	-1	752,4	776,8	-3
Leasingintäkter		14,5	15,2	-5	57,2	57,4	0
Räntekostnader	3	-74,8	-66,5	12	-251,9	-261,3	-4
Räntenetto		127,2	137,5	-7	557,7	572,9	-3
Provisionsintäkter	3	28,3	28,1	1	117,4	109,7	7
Provisionskostnader		-0,1	-1,7	-94	-4,7	-6,7	-30
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	12,7	6,4	98	26,5	31,0	-15
Övriga rörelseintäkter	3	6,1	7,2	-15	27,0	28,3	-5
Summa rörelseintäkter		174,2	177,5	-2	723,9	735,2	-2
Personalkostnader	3	-68,9	-61,2	13	-263,6	-259,7	2
Övriga administrationskostnader	3	-39,5	-50,6	-22	-175,7	-187,9	-6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-3,6	-4,4	-18	-19,4	-17,5	11
Summa rörelsekostnader före kreditförluster		-112,0	-116,2	-4	-458,7	-465,1	-1
Periodens resultat före kreditförluster		62,3	61,3	2	265,2	270,1	-2
Kreditförluster, netto	9	-33,1	-17,4	90	-122,6	-119,2	3
Rörelseresultat		29,2	43,8	-33	142,5	150,9	-6
Inkomstskatt		-6,8	-11,2	-39	-33,6	-37,0	-9
Periodens resultat		22,4	32,7	-31	109,0	113,9	-4

Rapport över totalresultat

	2016 okt-dec	2016 jul-sep	%	2016 jan-dec	2015 jan-dec	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	22,4	32,7	-31	109,0	113,9	-4
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Verklig värdeförändring obligationer	0,0	0,0	-	0,3	-35,3	-101
Uppskjuten skatt verklig värdeförändring	0,0	0,0	-	-0,1	7,8	-101
Periodens övrigt resultat efter skatt	0,0	0,0	-	0,2	-27,5	-101
Periodens totalresultat	22,4	32,7	-31	109,2	86,4	26

Balansräkning

Mkr	Not	2016 31 dec	2015 31 dec	%
Tillgångar:	1			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		754,8	0,0	-
Belåningsbara statskuldsförbindelser m.m.		2 387,0	2 260,6	6
Utlåning till kreditinstitut		339,3	831,3	-59
Utlåning till allmänheten		13 684,8	12 991,6	5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 425,6	1 099,6	30
Derivat		17,5	9,0	94
Aktier och andelar		5,5	5,0	10
Immateriella anläggningstillgångar		45,2	36,3	25
Materiella anläggningstillgångar		18,0	18,8	-4
Övriga tillgångar		67,2	70,8	-5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		105,5	106,6	-1
Summa tillgångar		18 850,4	17 429,6	8
Skulder och eget kapital:				
Inlåning från allmänheten		16 597,0	15 191,4	9
Derivat		-	102,9	-100
Övriga skulder		102,0	114,0	-11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		176,2	139,8	26
Avsättningar		5,0	23,3	-79
Efterställda skulder		640,9	638,1	0
Summa skulder		17 521,1	16 209,5	8
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		52,5	52,5	0
Fond för utvecklingskostnader		10,9	-	-
		63,4	52,5	21
<i>Fritt eget kapital</i>				
Fond för tillgångar som kan säljas		0,0	-0,2	-100
Balanserad vinst		1 156,9	1 053,9	10
Periodens/Årets resultat		109,0	113,9	-4
		1 265,9	1 167,6	9
Summa eget kapital		1 329,3	1 220,1	9
Summa skulder och eget kapital		18 850,4	17 429,6	8

Förändringar eget kapital

Mkr	Aktiekapital*	Fond för utvecklingsutgifter	Fond för finansiella tillgångar som kan säljas	Balanserade vinstmedel	TOTALT
Januari-december 2015					
Ingående balans per 1 januari 2015	52,5	-	27,3	1 029,7	1 109,5
Årets resultat				113,9	113,9
Övrigt totalresultat			-27,5		-27,5
Totalresultat			-27,5	113,9	86,4
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag (netto efter skatt)				-14,8	-14,8
Erhållet aktieägartillskott				39,0	39,0
Summa transaktioner med aktieägare				24,2	24,2
Utgående balans per 31 december 2015	52,5	-	-0,2	1 167,8	1 220,1
Januari-december 2016					
Ingående balans per 1 januari 2016	52,5	-	-0,2	1 167,8	1 220,1
Årets resultat				109,0	109,0
Övrigt totalresultat			0,2		0,2
Totalresultat			0,2	109,0	109,2
Omföring av egenupparbetade aktiverade utvecklingsutgifter					
		10,9		-10,9	0,0
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag (netto efter skatt)				-69,3	-69,3
Erhållet aktieägartillskott				69,3	69,3
Summa transaktioner med aktieägare				0,0	0,0
Utgående balans per 31 december 2016	52,5	10,9	0,0	1 265,9	1 329,3

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

Kassaflödesanalys

Mkr	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec
Likvida medel vid periodens början*	702,5	910,9
Kassaflöde från löpande verksamheten	964,7	-1 097,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-596,0	769,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	120,0
Periodens kassaflöde	368,7	-208,4
Likvida medel vid periodens slut*	1 071,2	702,5

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

Noter

Delårsinformationen på sidorna 2-11 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IFRS/IAS 34. Marginalen Bank tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

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

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande ändringar som publicerats av IASB började tillämpas den 1 januari 2016, men de har inte haft någon betydande inverkan på Marginalen Banks redovisning:

- IAS 1 "Upplysningsinitiativ"
- Ändringar i IAS 16 och IAS 38 "Förtydligande avseende accepterade metoder för avskrivning"
- Årliga förbättringar av IFRS, 2012-2014

IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Den 24 juli 2014 offentliggjorde International Accounting Standards Board (IASB) den internationella finansiella rapporteringsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument. Mot bakgrund av de problem som uppstod under finanskrisen vad gäller finansiell rapportering av finansiella instrument, syftar standarden till att förbättra sådan rapportering. Den 22 november 2016 antogs och godkändes IFRS 9 av EU.

Syftet med denna nya standard är att fastställa principer för redovisning av finansiella tillgångar och finansiella skulder som kommer att ge relevant och användbar information till användarna av finansiella rapporter för bedömning av belopp, tidpunkter och osäkerhet för ett företags framtida kassaflöden. I synnerhet svarar den nya standarden på behovet av att övergå till en mer framåtblickande modell för redovisning av förväntade förluster på finansiella tillgångar istället för den nuvarande modellen för inträffade förluster.

IFRS 9 finansiella instrument omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning samt allmän säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i IAS 39. IFRS 9 träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten, dock avser inte Marginalen Bank att tillämpa standarden i förtid. Marginalen bank avser inte heller att räkna om jämförelsetalen för 2017 i årsredovisningen 2018.

Klassificering och värdering

Avgörande för hur värdering ska ske baseras dels på syftet med att inneha tillgången, affärsmodellen för förvaltningen, dels på egenskaperna hos det finansiella instrumentets avtalsenliga kassaflöden.

Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras som och värderas till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen av ett finansiellt instrument bestäms därmed utifrån

affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta.

Värderingen av finansiella skulder är i huvudsak oförändrade jämfört med IAS 39, med undantag för presentationen avseende effekterna av förändringar i verkligt värde som är hänförlig till företagets kreditrisk när fair value option tillämpas, och undantaget i IAS 39 vad gäller möjligheten att värdera derivat till anskaffningsvärde i de fall derivatet ska regleras genom leverans av onoterade egetkapitalinstrument och värdet på derivatet inte kan bedömas på ett rimligt sätt.

Bedömningen utifrån Marginalen Banks affärsmodell och analysen av huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta, är att det inte leder till några betydande förändringar jämfört med hur de finansiella instrumenten värderas i nuläget. Därmed förväntas ingen betydande inverkan på Marginalen Banks finansiella ställning, finansiella resultat eller egna kapital för den första tillämpningsperioden. Inte heller förväntas någon betydande inverkan på Marginalen Banks kapitaltäckning, stora exponeringar, riskhantering eller alternativa resultatmått för den första tillämpningsperioden. Detta utgör preliminära slutsatser och påverkas naturligtvis av vilka finansiella instrument som finns i balansräkningen vid övergången.

Nedskrivning

De nya nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den nuvarande modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39. Dessutom är nedskrivningskraven i IFRS 9 mer omfattande än de i IAS 39. IFRS 9 anger att alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, liksom åtaganden utanför balansräkningen, inklusive garantier och kreditåtaganden, ska omfattas av prövningen av nedskrivningsbehovet.

Syftet med nedskrivningskraven är att redovisa de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid för alla finansiella instrument för vilka det har förekommit betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället, antingen bedömt enskilt eller kollektivt, med tanke på alla rimliga och verifierbara uppgifter, inklusive framåtblickande sådana.

Bedömningen från Marginalen Banks sida är att den nya standarden sannolikt kommer att innebära ökade kreditförlustreserveringarna och minskat kapital vid övergången. Det är för närvarande inte klarlagt hur myndigheter kommer att behandla samspelet mellan redovisning av avsättning för kreditförluster och kapitaltäckningsdefinition av förväntade förlustbelopp. EU kommissionen har föreslagit att ökade avsättningar för kreditförluster enligt IFRS 9 ska fasas in över en period på fem år.

Allmän säkringsredovisning

Syftet med säkringsredovisning är att, i de finansiella rapporterna, redovisa effekten av ett företags riskhantering som använder finansiella instrument för att hantera exponering som härrör från särskilda risker som skulle kunna påverka resultatet.

Säkringsredovisning enligt IFRS 9 är frivillig att tillämpa. Om vissa kriterier är uppfyllda kan säkringsredovisning ge ett företag möjlighet att avspegla sin riskhanteringsverksamhet i de finansiella rapporterna genom att matcha vinster eller förluster på säkringsinstrument, mot vinster eller förluster på de riskexponeringar som de säkrar. Den nya standarden öppnar för att säkringsredovisningen blir mer anpassad till riskhanteringen. Eftersom Marginalen Bank i generellt använder sig av portföljsäkring är bedömningen att de nya kraven inte får någon betydande inverkan på redovisning, kapitaltäckning, stora exponeringar, riskhantering eller alternativa resultatmått för den första tillämpningsperioden.

Analys

Marginalen Bank kommer att fortsätta arbetet med att analysera de finansiella effekterna mer i detalj av den nya standarden även under kommande perioder. En uppsättning av olika makroekonomiska scenarier kommer användas för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster, där varje scenario beräknas för förväntade kreditförlusterna och viktas sedan samman till ett genomsnitt, baserat på sannolikheten för respektive scenario. Genomsnittet av förväntade kreditförluster kommer ligga till grund för redovisade reserveringar.

Beräkningen av nedskrivningsbehovet enligt IFRS 9 kommer att kräva omfattande empiriska kreditbedömningar för rapporterade enheter än vad tidigare varit fallet med IAS 39. Användandet av framåtblickande information ökar komplexiteten och gör reserveringar mer beroende av bedömningen på de ekonomiska utsikterna vid varje given punkt.

De nya kraven förväntas öka reserveringarna för kreditförluster och minska det egna kapitalet för den första tillämpningsperioden. Detta förväntas inte ha någon betydande inverkan på stora exponeringar. Inverkan på kapitaltäckningen kan ännu inte fastställas eftersom EU kommissionen väntas utfärda nya regler för övergången till IFRS 9, men dessa är ännu inte slutgiltiga. Vidare förväntas de långsiktiga effekterna, när övergångsreglerna inte längre gäller, ha en negativ inverkan på kapitaltäckningen, eftersom minskningen i eget kapital väntas minska kärnprimärkapitalet. Det förväntas dock inte att hela ökningen av reserverna kommer minska kärnprimärkapitalet eftersom det finns dämpande effekter, till exempel att dagens underskott i kreditriskjusteringar blir mindre när reserveringarna beräknas enligt IFRS 9.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

I maj 2014 publicerade IASB den nya standarden IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Förtydliganden för den här standarden publicerades i april 2016. Den nya standarden beskriver en enda heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter nuvarande standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS, till exempel IAS 18 Intäkter. Den nya standarden ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare, men får tillämpas tidigare. Standarden godkändes av EU kommissionen 2016 och förtydligandena väntas bli godkända 2017. För närvarande avser Marginalen Bank inte att tillämpa standarden i förtid. Standarden omfattar inte finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal. Marginalen Bank har inte slutfört sin analys av dess inverkan på redovisningen, men den nuvarande bedömningen är att den nya standarden inte får någon betydande inverkan på Marginalen Banks redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden.

Belopp anges i miljontals kronor om inte annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Not 2 Kapitaltäckning

	2016 31 dec	2015 31 dec
Kärnprimärkapitalrelation	10,9%	10,5%
Primärkapitalrelation	13,5%	13,2%
Total kapitalrelation	16,5%	16,3%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5%	8,0%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,5%	1,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	6,4%	6,0%

Kapitalbas	2016 31 dec	2015 31 dec
Aktiekapital	52,5	52,5
Ej utdelade vinstmedel	1 167,8	1 053,9
Granskat resultat (jan-sep) som får räknas med i kapitalbasen netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	86,5	113,9
Avgår utdelning	-	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1)	1 306,8	1 220,3
Avgår immateriella tillgångar (2)	-45,2	-36,3
Avgår ytterligare värdejustering (2)	-24,9	-32,5
Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 236,7	1 151,4
Evigt förlagslån	294,9	293,6
Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 531,7	1 445,0
Tidsbundet förlagslån	346,0	344,5
Supplementärkapital	346,0	344,5
Totalt kapital efter lagstiftningsjusteringar	1 877,6	1 789,5
Kapitalbaskrav	2016 31 dec	2015 31 dec
Riskvägt exponeringsbelopp		
Kreditrisk - Schablonmetod (3)	10 076,6	9 753,8
Marknadsrisk (Valutarisk) (4)	-	-
Operativ risk - Basmeterod (5)	1 302,2	1 197,4
CVA risk (6)	0,2	0,0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	11 379,0	10 951,2
Kapitalbaskrav		
Kreditrisk - Schablonmetod	806,1	780,3
Marknadsrisk (Valutarisk)	-	-
Operativ risk - Basmeterod	104,2	95,8
CVA risk	0	0
Totalt kapitalbaskrav	910,3	876,1

Kreditrisk enligt schablonmetoden

Exponeringar för kreditrisk per exponeringsklass	Helår 2016		Helår 2015	
	Riskvägt exponeringsbelopp	Minimikrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Minimikrav
Stater och centralbanker	-	-	-	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	-
Institutexponeringar	70,3	5,6	167,1	13,4
Företagsexponeringar	426,3	34,1	637,0	51,0
Hushållsexponeringar	7 868,2	629,5	7 374,2	589,9
Exponeringar med säkerhet i fastighet	414,4	33,1	351,6	28,1
Oreglerade poster	1 080,1	86,4	1 054,1	84,3
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	143,4	11,5	89,5	7,2
Exponeringar mot aktier	5,5	0,4	5,0	0,4
Övriga poster	68,4	5,5	75,3	6,0
Totalt	10 076,6	806,1	9 753,8	780,3

Marginalen Bank har i beslut från Finansinspektionen den 9 maj 2016 fått godkänt att använda delårsvinst i kapitalbasberäkningen förutsatt att vår revisor kan styrka att avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar gjorts i enlighet med EU: förordning 575/2013 och att beräkningen av dessa skett i enlighet med EU:s förordning 241/2014. Vid upprättandet av denna bokslutskommuniké har PWC genomfört ovanstående granskning per 31 september 2016, vilket medför att det resultat som inkluderas i kapitaltäckningen avser perioden januari till och med september.

Förklaringar till Kapitalinformationen

Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1), Immateriella tillgångar, uppskjuten skattefordran, prisjustering (2) kapitaltäcks ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen. Kreditrisk (3) beräknas på samtliga tillgångar som ska kapitaltäckas. Tillgången riskvikts i enlighet med schablonmetoden till mellan 0% och 150%. Kapitalkravet för kreditrisken utgör 8% av tillgångarnas riskvägda belopp. Marknadsrisk (4) utgörs av valutakursrisk där kapitalkravet beräknas som 4 eller 8% på nettoexponeringen. Operativ risk (5) beräknas enligt basmetoden med 15% av de senaste tre räkenskapsårens genomsnittliga nettointäkt. CVA (6) kreditvärderingsjusteringsrisk beräknas enligt schablonmetoden och avser risk i OTC derivat.

Marginalen Bank följer rådande CRR-regelverk.

Not 3 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala transaktioner avseende utlåning och administrativa tjänster genomförts med företag inom samma koncern.

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2016 okt-dec	2016 jul-sep	%	2016 jan-dec	2015 jan-dec	%
<i>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR:</i>						
Räntebärande värdepapper	-3,4	10,0	-134	26,0	-6,8	484
Förvärvade kreditportföljer	10,7	3,4	215	26,4	17,3	53
Derivat	12,1	-20,6	159	-48,0	-2,9	-1 566
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas:</i>						
Räntebärande värdepapper	0,0	0,0	-	0,8	26,3	-97
<i>Lånefordringar och kundfordringar:</i>						
Förvärvade kreditportföljer	-2,8	-1,8	-56	-9,0	8,9	-202
Valutakursförändringar	-3,9	15,4	-125	30,3	-11,8	358
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	12,7	6,4	98	26,5	31,1	-15

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

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

Finansiella skulder Värderingskategorier	Summa Redovisat värde			
	Verkligt värde via resultaträkningen		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa Verkligt värde
	Innehas för Handel	Verkligt- värdeoption		
Inlåning från allmänheten			16 597,0	16 597,0
Efterställda skulder			640,9	640,9
Derivat				-
Leverantörsskulder			23,4	23,4
Övriga skulder			78,6	78,6
Summa			17 339,9	17 339,9

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2015-12-31	Summa Redovisat värde				Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via resultaträkningen		Lånefordringar Övrigt	Finansiella tillgångar som kan säljas	
	Innehas för Handel	Verkligt- värdeoption			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker			0,0		0,0
Belåningsbara statskuldsförbindelser	1 991,9			268,7	2 260,6
Utlåning till kreditinstitut			831,3		831,3
Utlåning till allmänheten		126,9	12 864,7		13 126,6
Obligationer och räntebärande värdepapper	847,5			252,1	1 099,6
Aktier och andelar				5,0	5,0
Derivat	9,0				9,0
Kundfordringar			52,1		52,1
Övriga fordringar			18,7		18,7
Summa	2 848,4	126,9	13 766,8	525,8	17 402,9

Finansiella skulder Värderingskategorier	Summa Redovisat värde			Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	
	Innehas för Handel	Verkligt- värdeoption		
Inlåning från allmänheten			15 191,4	15 191,4
Efterställda skulder			638,1	638,1
Derivat	102,9			102,9
Leverantörsskulder			32,2	32,2
Övriga skulder			81,8	81,8
Summa	102,9		15 943,5	16 046,4

Not 6 Verkligt värde

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

För resterande del av utlåningen som sker till fast ränta, har verkligt värde beräknats genom att diskontera förväntade framtida kassaflöden, där diskonteringsräntan satts till den aktuella referensräntan bestämd av centralbankerna.

Marginalen Bank värderar vissa finansiella instrument till verkligt värde. Därmed krävs upplysningar om värderingen till verkligt värde per nivå enligt värderingshierarki i IFRS 7.

Nivå 1 – Noterade priser (ej justerade) på aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser.

Nivå 3 – Data för tillgången eller skulden vilken inte baseras på observerbara marknadsdata.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker såsom diskonterade kassaflöden. Härvid används i möjligaste mån allmänt tillgänglig information och i så liten mån som möjligt företagsspecifik information.

De instrument som regelmässigt omvärderas till verkligt värde är de förvärvade portföljerna med förfallna fordringar. De värderas utifrån diskonterade kassaflöden och hänförs alltså till nivå 3 enligt värderingshierarkin i IFRS 7. En värdering utifrån diskonterade kassaflöden baseras på prognostiserade kassaflöden hänförliga till den specifika tillgången, vilka nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta (avkastningskrav) som beaktar såväl tidsvärdet av pengar samt den risk de prognostiserade kassaflödena är associerade med. För en bedömning av en tillgångs verkliga värde utifrån diskonterade kassaflöden krävs en bedömning av:

- a) Marknadsmässigt avkastningskrav (diskonteringsränta)
- b) Prognostiserade kassaflöden

A) Marknadsmässigt avkastningskrav

För att uppskatta marknadens avkastningskrav uppskattas den för tillgången genomsnittligt viktade kapitalkostnaden WACC (Weighted Average Cost of Capital), utifrån en marknadsmässig fördelning av kapitalkostnaden för lånat kapital respektive eget kapital. Kapitalkostnaden för eget kapital beräknas i enlighet med CAPM (Capital Asset Pricing Model). Utgångspunkten är att avkastningskravet skall spegla det avkastningskrav som en marknadsaktör hade använt vid värderingen av tillgångarna. Marknadsdata som ingår i avkastningskravet har hämtats från offentligt tillgängliga information. Den riskfria räntan estimeras utifrån marknadsräntor för svenska statsobligationer med en löptid på 10 år. Marknadsriskpremien uppskattas utifrån årliga undersökningar på den svenska finansmarknaden. Betavärde bedöms utefter en uppskattning av tillgångens marknadsrisk, baserat på data från Bloomberg avseende relevanta jämförelsebolag på svenska marknaden. Kostnaden för långfristig finansiering uppskattas utefter allmänt tillgänglig information om räntenivåer för företagsobligationer och värdepapperiserade krediter.

B) Prognostiserade kassaflöden

Marginalen gör prognoser och antaganden om framtida kassaflöden från portföljerna. Dessa kassaflöden består av betalningar av kapitalbelopp på fordringar, räntebetalningar, avgifter samt kostnader för hantering och administration. Prognosen för betalningar av kapitalbelopp på fordringar är baserad på uppskattade flöden och inte på kontrakterade flöden.

Kassaflödet för de förvärvade portföljerna med förfallna fordringar prognostiseras upp till 30 år. Ledningens prognos beaktar historiska kassaflöden, typ av fordringar, ålder på gäldenär, nominella belopp på fordringar samt erfarenhet från andra portföljer av fordringar. Utifrån dessa parametrar byggs en kurva på förväntat kassaflöde från indrivning. Uppföljning och prognoser sker på portföljbasis. Vid varje kvartal görs en intern utvärdering av förväntat kassaflöde under nästkommande perioder, vilket kan avvika såväl uppåt som nedåt i förhållande till historiska utfall. Endast förändringar som bedöms vara bestående, beaktas vid bedömningen av det framtida kassaflödet. Vid varje utvärderingstillfälle tas även hänsyn till makrofaktorer såsom BNP-tillväxt, konjunkturläge och ränteläge.

Följande tabell visar en fördelning på koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde.

Tillgångar 2016-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 387,0			2 387,0
Förvärvade fordringar			118,2	118,2
Aktier och andelar			5,5	5,5
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 425,6			1 425,6
Derivatinstrument som innehas för handel		17,5		17,5
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	339,3			339,3
Utlåning till allmänheten			13 566,6	13 566,6
Övriga tillgångar			67,2	67,2
Summa tillgångar	4 151,9	3 830,1	13 757,5	17 926,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivatinstrument som innehas för handel				
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			16 597,0	16 597,0
Efterställda skulder			640,9	640,9
Övriga skulder			102,0	102,0
Summa skulder			17 339,9	17 339,9

Tillgångar 2015-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	2 260,6			2 260,6
Förvärvade fordringar			126,9	126,9
Aktier och andelar			5,0	5,0
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 099,6			1 099,6
Derivatinstrument som innehas för handel		9,0		9,0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	831,3			831,3
Utlåning till allmänheten			12 864,7	12 864,7
Övriga tillgångar			70,8	70,8
Summa tillgångar	4 191,5	9,0	13 067,4	17 267,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat		102,9		102,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			15 191,4	15 191,4
Efterställda skulder			638,1	638,1
Övriga skulder			114,0	114,0
Summa skulder		102,9	15 943,5	16 046,4

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3	2016-12-31	2015-12-31
Ingående balans	131,9	140,1
Summa värdeförändring förvärvade fordringar	-8,2	-8,2
Utgående balans	123,7	131,9

Värdeförändringar redovisas i nettoresultat av finansiella tillgångar.

För tillgångar i Nivå 3 som värderas till verkligt värde har känsligheten för extern påverkan beräknats genom att skifta de egna interna antagandena i beräkningen av WACC med avseende på ränteförändring. En rimlig förändring med +1% av den riskfria räntan (SEGV B 10Y) ger en rimlig negativ förändring med -8,2 mkr och en rimlig förändring med -1% ger en rimlig positiv effekt om 9,5 mkr.

Not 7 Ställda säkerheter

Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:	2016 31 dec	2015 31 dec
Företagsinteckningar	35,0	35,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	87,7	143,8
Summa Ställda säkerheter	122,7	178,8

Not 8 Eventualförpliktelser

	2016 31 dec	2015 31 dec
Beviljade ej utbetalda lån	251,5	326,9
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	769,6	699,1
Summa Eventualförpliktelser	1 021,1	1 026,0

Not 9 Kreditförluster, netto

Fordringar på allmänheten	2016 okt-dec	2016 jul-sep	%	2016 jan-dec	2015 Jan-dec	%
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1,7	-12,7	-87	-15,2	-34,6	-56
Periodens nettoreservering för sannolika kreditförluster	-4,6	7,7	-160	-5,2	21,0	-125
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	0,7	0,2	250	1,6	1,9	-16
Periodens nettokostnad	-5,6	-4,8	17	-18,8	-11,7	61
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>						
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-27,5	-12,6	117	-103,8	-107,5	-3
Periodens nettokostnad	-27,5	-12,6	117	-103,8	-107,5	-3
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-33,1	-17,4	89	-122,6	-119,2	3

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av

Marginalen Banks verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker bolaget står inför.

Stockholm den 13 februari 2017

Mari Broman
Ordförande

Anders Fosselius

Anna-Greta Sjöberg

Ewa Glennow

Gunilla Herlitz

Peter Lönnquist

Peter Sillén

Charlotte Strandberg
Tf Verkställande direktör

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i det fjärde kapitalkravsdirektivet (CRD IV) eller i EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR). Marginalen Bank använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att följa upp och beskriva bankens finansiella situation och öka jämförbarheten mellan perioderna. Dessa behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag.

Definitioner

Vinstmarginal	Resultat före skatt dividerat med rörelseintäkter
Avkastning på eget Kapital	Justerat resultat dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital
Justerat eget kapital	Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnader
Räntenettomarginal, %	Räntenetto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten
Soliditet	Justerat eget kapital vid periodens utgång dividerat med totala tillgångar vid periodens utgång
Kapitalbas	Summan av primär- och supplementärkapital minus avdrag enligt kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013) artikel 36
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet
Primärkapitalrelation	Primärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet
Total kapitalrelation	Kapitalbasen dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet
Kapitaltäckningskvot	En kvot på 1 motsvarar 8% i kapitaltäckningsgrad, 2 motsvarar 16% osv
Kapitaltäckningsgrad	Beräknas genom att kapitalbasen divideras med exponeringsbeloppet
Likviditetstäckningsgrad (LCR)	Likviditetsreservens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassaflöde under en 30-dagarsperiod
NSFR	Stabil finansiering dividerat med likvida tillgångar (I enlighet med Marginalen Banks tolkning av Baselkommitténs nya rekommendation, BCBS295)
Justerat resultat	Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 22%
Avkastning på tillgångar	Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning
Totalresultat efter skatt	Totalresultat inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen
K/I tal	Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter (kreditförluster exkluderas)
Utlåning/Inlåning	Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten
Kreditförlustnivå	Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten

Publicering av ekonomisk information

Marginalen Banks ekonomiska rapporter kan hämtas på www.marginalen.se

Finansiell kalender 2017

Delårsrapport för första kvartalet 2017 publiceras den 4 maj 2017.

Kontaktuppgifter:

Jan Arpi, Finanschef

Telefon 072-550 2469

Marginalen Bank

Org.nr. 516406-0807

Adolf Fredriks Kyrkogata 8

Box 26134

111 37 Stockholm

www.marginalen.se

Tel 0771-717 710