

Bokslutskommuniké

Januari–december

2017

Marginalen Banks bokslutskommuniké

JANUARI – DECEMBER 2017

Stabil utveckling i fjärde kvartalet

SAMMANFATTNING FJÄRDE KVARTALET 2017 JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2017

KONCERNEN

- Rörelseresultatet för perioden ökade till 140,1 mkr (76,7)
- Periodens totalresultat efter skatt ökade till 107,0 (52,0)
- K/I-talet uppgick till 56,5 % (50,4)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 16 146,0 mkr (16 052,5)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 26,1% (14,7)
- Räntenetto minskade med 4% till 131,1 mkr (137,2)
- Kreditförlustnivån uppgick till -0,9% (0,5)

MODERBOLAGET

- Rörelseresultatet för perioden ökade till 132,2 mkr (60,5)
- Periodens total resultat efter skatt ökade till 117,6 (44,2)
- K/I-talet uppgick till 57,4% (55,4)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 15 097,5 mkr (15 058,6)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 26,5% (13,4)
- Räntenetto minskade med 4% till 138,3 mkr (143,8)
- Kreditförlustnivån uppgick till -0,9% (0,6)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,9 (10,8) och den totala kapitalrelationen uppgick till 17,9% (15,4)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet

SAMMANFATTNING JAN-DEC 2017 JÄMFÖRT MED JAN-DEC 2016

KONCERNEN

- Rörelseresultatet för perioden ökade till 374,3 mkr (142,5)
- Periodens resultat efter skatt ökade till 301,3 mkr (109,0)
- K/I-talet uppgick till 52,5% (63,4)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 16 146,0 mkr (13 684,8)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 19,1% (8,7)
- Räntenetto minskade med 4% till 536,1 mkr (557,7)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,3% (0,9)

MODERBOLAGET

- Rörelseresultatet för perioden ökade till 232,7 mkr (142,5)
- Periodens resultat efter skatt ökade till 186,9 (109,0)
- K/I-talet uppgick till 62,3% (63,4)
- Utlåningen till allmänheten uppgick till 15 097,5 mkr (13 648,8)
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 12,3% (8,7)
- Räntenetto minskade med 1% till 550,0 mkr (557,7)
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,3% (0,9)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,9 (10,9) och den totala kapitalrelationen uppgick till 17,9% (16,5)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Ewa Glennow utsågs till ny verkställande direktör den 12 februari

NYCKELTAL, mkr	Koncernen			Moderbolaget								
	Kv4 2017	Kv3 2017	Jan- dec 2017	Kv4 2017	Kv3 2017	Δ%	Kv4 2016	Δ%	Jan- dec 2017	Jan- dec 2016	Δ%	
Räntenetto	131,1	137,2	536,1	138,3	143,8	-4	127,3	9	550,0	557,7	-1	
Rörelseintäkter	239,8	198,0	885,6	226,5	184,4	23	174,2	30	741,0	723,9	2	
Totalresultat	107,0	52,0	301,3	117,6	44,2	166	22,4	425	186,9	109,0	71	
Kapitalbas				2 107,5	1 994,4	5	1 877,6	12	2 107,5	1 877,6	12	
Total kapitalrelation %				17,9	15,4	15	16,5	8	17,9	16,5	8	

Innehållsförteckning

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

VD kommentar

**+63
mkr**

Ökning av rörelse-
resultat under fjärde
kvartalet

Den 12 februari 2018 tillträdde jag som vd för Marginalen Bank och lämnar härmed min första bokslutskommuniké. Det var ett intensivt år där vi flyttade fram positionerna inom i princip alla områden inom bankkoncernen och dessutom levererar ett resultat som vi är mycket nöjda med.

Under året arbetade vi med att ytterligare digitalisera verksamheten för att bli effektivare internt och samtidigt förbättra våra produkter och tjänster mot kunderna. Den högre digitaliseringsgraden ökar kapaciteten och gör det enklare för oss att växa och utveckla banken i den riktning vi önskar.

Sergelaffären slutförs

En betydelsefull affär för koncernens framtida utveckling var förvärvet av Sergel Finans AB, Sergel Finans Oy (Finland) samt Sergel Finans AS (Norge) som slutfördes den 30 juni 2017. De nya dotterbolagen innehåller portföljer med förfallna krediter till ett underliggande pris motsvarande 1,5 mdr. Bolagens affärsidé är att förvärva, äga och utveckla portföljer med förfallna krediter i respektive land. Genom förvärvet blev Marginalen Bank moderbolag i en ny bankkoncern, som ingår i ESCO Marginalen AB konsoliderad situation. Affärsområdet portföljförvärv växte och blev en betydande del av bankkoncernens verksamhet. Förvärvet medför positiva effekter på bankens resultatutveckling.

Rörelseresultatet ökar kraftigt

Den nya bankkoncernens rörelseresultat uppgår för helåret till 374 mkr, varav 172 mkr är engångseffekter. Kvartalets rörelseresultat uppgår till 140,1 mkr, varav 71 mkr är engångseffekter. I moderbolaget Marginalen Bank uppgick resultatet i kvartalet till 132 mkr (60), en ökning med 72 mkr. Periodens resultat efter skatt uppgick till 117 mkr (44). Vi är givetvis nöjda över resultatutvecklingen i såväl bankkoncernen som i moderbolaget.

Ny kortplattform skapar nya möjligheter

Det är glädjande att kunderna efterfrågar våra tjänster i allt större utsträckning. Det visar att vi har ett utbud som verkligen behövs på marknaden och som gör skillnad för våra kunder. Under perioden utvecklade vi de digitala tjänsterna och gränssnitten. Bankens nya kortplattform lanserades i juni, som förutom att förbättra korttjänsten för befintliga kunder, även förbättrar förutsättningarna för att utveckla olika typer av tjänster i framtiden. Vi ökade dessutom säkerheten ytterligare för våra kunder genom att införa signering med mobilt bank-id samt möjligheten att via bankappen spärra kort för inköp i vissa regioner samt köp online.

Nya regelverk ökar transparensen

Under året anpassade vi verksamheten efter EU:s nya dataskyddsregelverk GDPR som träder i kraft i maj 2018 och ersätter PUL. Vi har även påbörjat anpassningarna mot det

nya PSD2 direktivet. Vi ser att PSD2 kommer att vara bra för banken då nya kunder på ett enkelt sätt kan ta med sig historik från sin tidigare bank. På längre sikt öppnas helt nya affärsmöjligheter.

Företagsbanken utvecklar erbjudandet

Vi fortsatte att implementera Företagsbankens nya strategi med målet att ytterligare utveckla erbjudandet mot mindre och medelstora företag. En viktig del i vår nya strategi är att samarbeta med olika aktörer för att få tillgång till större marknader och innovativa lösningar. Under året inleddes därför bland annat ett samarbete med låneförmedlingstjänsten Toborrow, där vi deltar som en av flera potentiella långivare till de företagslån som bolaget förmedlar. Att fortsätta att utveckla nya innovativa finansieringstjänster som är anpassade för mindre och medelstora företags specifika behov och utmaningar är en viktig del av vår framtida verksamhet.

Sveriges nöjdaste privatlånemarknad

Bankkoncernen har en stark finansiell ställning, en växande kundbas och en klar strategi. Jag vet att hela Marginalenteamet fortsätter på den inslagna vägen att varje dag leva upp till vår vision att skapa tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att vi förenklar deras ekonomiska vardag. Vår vision är inte bara en läpparnas beaktelse utan den har fast förankring hos våra kunder. Det bevisar den senaste SKI-undersökningen som offentliggjordes i december 2017 där Marginalen Bank har de nöjdaste Privatlånemarknaderna på den svenska bank- och finansmarknaden. Det som utmärker Marginalen Bank är att kunderna upplever det som väldigt enkelt att bli kund. Vi har dessutom få kundklagomål och upplevs som betydligt mer proaktiva än andra aktörer.

Marginalen Bank står nu rustade för att ta ytterligare kliv på den svenska bankmarknaden. I en tid då bankerna allt oftare utvärderas efter räntepunkter på lån och krediter måste vi ge kunderna fler anledningar att välja oss. Förmodligen att omsätta vår vision i produkter och tjänster är avgörande för vår framgång och det är en central del av vår strategi framöver.

Stockholm den 15 februari 2018

Ewa Glennow

Verkställande direktör
Marginalen Bank

**+94
mkr**

Ökning av utlåningen
under fjärde kvartalet

Finansiell översikt koncernen

KVARTAL 4 2017 JÄMFÖRT MED KVARTAL 3 2017

Koncernen redovisade ett rörelseresultat på 140,1 mkr för fjärde kvartalet 2017, att jämföra med 76,7 mkr under föregående kvartal. Ökningen förklaras av ett starkare nettoresultat av finansiella transaktioner samt en positiv resultat effekt från förbättrade återvinningsantaganden.

Räntenettet minskade med 5,9 mkr till 131,1 mkr (137,2). Lägre marginaler på grund av lägre ränteintäkter och ökade räntekostnader för upplåningen bidrog negativt till räntenettet. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 95,2 mkr (38,4) som en följd av positiva effekter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt positiva valutakurseffekter.

Kostnaderna uppgick till -135,5 mkr (-99,7). Personalkostnader uppgick till -65,8 mkr (-55,3) och övriga kostnader uppgick till -64,8 mkr (-40,5). Ökningen av övriga kostnader har påverkats av under kvartalet genomförd marknadsföringskampanj. Av- och nedskrivningarna av anläggningstillgångar och inventarier uppgick till -4,9 mkr (-3,9).

Kreditkvaliteten på utlåningen är fortsatt god och kreditförlusterna var på en låg nivå. Specifikation av kreditförlusterna lämnas i not 10.

JANUARI - DECEMBER 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2016

Den nya Marginalen Bankkoncernen redovisade för året ett rörelseresultat på 374,3 mkr, att jämföra med 142,5 mkr för 2016. Förvärvet av Sergel Finansbolagen har bidragit positivt till resultatet.

Räntenettet har minskat med 21,6 mkr till 536,1 mkr (557,7). Lägre marginaler på grund av lägre ränteintäkter och ökade räntekostnader för upplåningen bidrog negativt till räntenettet. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 126,2 mkr (26,5) som en följd av positiva effekter av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt positiva valutakurseffekter.

Kostnaderna uppgick till -464,7 mkr (-458,7). Personalkostnader minskade till -259,9 mkr (-263,6) och övriga kostnader uppgick till -188,4 mkr (-175,7) vilket främst förklaras av ökade kostnader avseende köpta tjänster och kostnader för IT-utveckling. Av- och nedskrivningarna av anläggningstillgångar och inventarier uppgick till -16,4 mkr (-19,4).

Kreditkvaliteten på utlåningen är fortsatt god och kreditförlusterna var på en låg nivå. Specifikation av kreditförlusterna lämnas i not 10.

Finansiell översikt moderbolag

JANUARI - DECEMBER 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2016

Rörelseresultatet ökade med 63 procent till 232,7 mkr (142,5). Periodens totalresultat för verksamheten steg med 71 procent till 186,9 mkr (109,0). Kärnprimärkapitalrelationen ökade till 12,9 procent (10,9) och avkastningen på eget kapital för verksamheten steg till 12,3 procent (8,7). K/I-talet sjönk under året till 62,3 procent (63,4).

Intäkterna ökade med 2 procent till 741,0 mkr (723,9). Räntenettot sjönk med 1 procent till 550,0 mkr (557,7). Provisionsnettot minskade med 1 procent till 112,0 mkr (112,7). Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 80 procent till 5,2 mkr (26,5) vilket huvudsakligen förklaras av en fortsatt negativ avkastning på likviditetsportföljen. Övriga intäkter minskade till 21,7 mkr (27,0). Anticiperad utdelning från dotterbolagen uppgår till 52,1 mkr.

Intäkter

mkr	Jan-dec	Jan-dec	Δ%
	2017	2016	
Räntenetto	550,0	557,7	-1
Provisionsnetto	112,0	112,7	-1
Utdelning	52,1	0	
Nettoresultat av finansiella trans.	5,2	26,5	-80
Övriga intäkter	21,7	27,0	-20
Summa intäkter	741,0	723,9	2

Kostnader

mkr	Jan-dec	Jan-dec	Δ%
	2017	2016	
Personalkostnader	-258,4	-263,6	-2
Övriga kostnader	-187,1	-175,7	6
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-16,3	-19,4	-16
Summa kostnader	-461,8	-458,7	1

De totala kostnaderna ökade med 1 procent till -461,8 mkr (-458,7). Personalkostnaderna minskade med 2 procent till -258,4 mkr (-263,6) och beror på minskat antal heltidsanställda. Övriga kostnader ökade med 6 procent och uppgick till -187,1 mkr (-175,7) och förklaras av ökade kostnader avseende köpta tjänster och kostnader för IT-utveckling. Av- och nedskrivningarna av anläggningstillgångar och inventarier uppgick till -16,3 mkr (-19,4).

Kreditförluster

Kreditförlusterna netto, minskade med 62 procent till -46,5 mkr (-122,6) och kreditförlustnivån minskade till 0,3 (0,9) och den positiva

resultateffekten kommer främst från förbättrade återvinningsantaganden. Den underliggande kreditkvaliteten är fortsatt stabil.

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

mkr	Jan-dec	Jan-dec	Δ
	2017	2016	
Kreditförluster, netto	-46,5	-122,6	-62%
Kreditförlustnivå i % av utlåning	0,3	0,9	0,5

Skatter

Skattekostnaderna uppgick till -45,8 mkr (-33,6). Räntekostnader på förlagslån efterställda skulder är från och med ingången av 2017 inte längre avdragsgilla, vilket har påverka bankens bolagsskatt med 11,4 mkr.

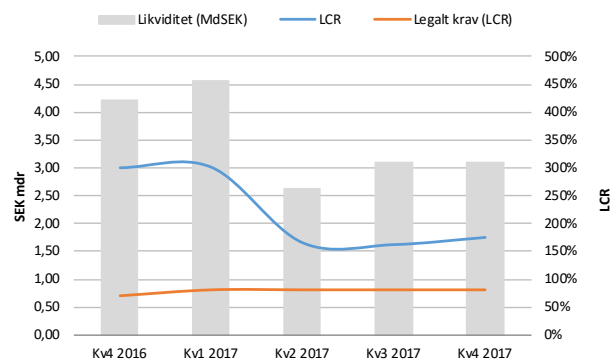
Finansiering och likviditet

Marginalen Bank är i huvudsak finansierat via eget kapital och upplåning från kunder. Överskottslikviditeten placeras i allt väsentligt i säkerställda bostadsobligationer, stats- och kommunobligationer och hos systemviktiga nordiska banker. Dessa tillgångar har hög likviditet och bedöms kunna omplaceras utan dröjsmål.¹

Banken har en stabil likviditetssituation. Kassa och tillgodohavanden placerade hos Riksbanken uppgick vid periodens slut till 575,3 mkr (754,8). Placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper samt övriga likvida tillgångar uppgick till 3 037,3 mkr (4 151,9), den totala likviditetsreserven uppgick 3 347 mkr (4 497 mkr) per 31 december.

Likviditetstäckningsgraden (LCR), som motsvarar den korta likviditetsrisken uppgick till 176 procent (301) att jämföra med kravet på minst 80 procent (100 procent från 2018). Minskningen av likviditet och LCR mellan perioderna härrör till övervägande del till förvärvet av Sergel under andra kvartalet 2017.

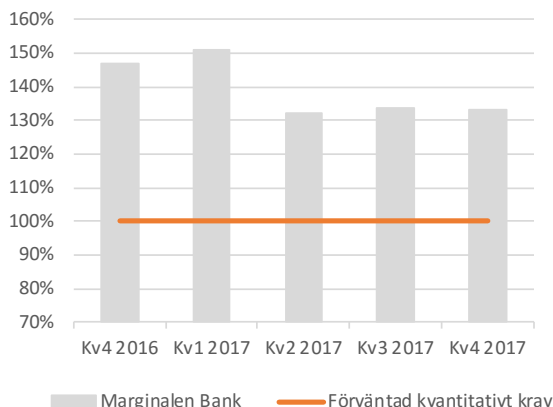
Likviditetstäckningsgrad



1) I totalt finansiellt belopp ingår obligationslån om 593,7 mkr avseende kapitalinstrument noterade på Nasdaq

Marginalen Banks stabila nettofinansieringskvot (NSFR), som visar på den strukturella likviditetsrisken, uppgick till 133 procent (143) att jämföra med det framtida kravet på minst 100 procent vilket förväntas införas 2021.

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)



Utlåning

Utlåningen till allmänheten ökade med 10 procent och uppgick vid periodens slut till 15 097,5 mkr (13 684,8) och finansieras i allt väsentligt av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 17 193,0 mkr (16 597,0). Bankens verksamhet är inte beroende av internationell finansiering.

Nedanstående tabell visar fördelning av utlåningen per produkt:

Utlåning per produkt mkr	31 dec 2017	31 dec 2016	Δ%
Privatlån	9 203,1	9 149,4	1
Omstartslån	778,1	707,1	10
Kreditkort	424,4	411,6	3
Företagsutlåning	1 427,0	1 386,4	3
Egengenererade kreditportföljer	631,8	495,2	28
Förvärvade krediter	426,1	437,2	-3
Övrigt, inkl. koncernlån	2 207,0	1 097,9	101
Summa utlåning till allmänheten	15 097,5	13 684,8	10

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,9 procent (10,9) och den totala kapitalrelationen, d.v.s. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den 31 december 2017 till 17,9 procent (16,5). Kapitalbasen uppgick till 2 107,5 mkr (1 877,6) och riskvägt exponeringsbelopp till 11 764 mkr (11 379).

Kapitalkrav

Nedanstående tabell visar riskexponeringsbeloppet och kapitalrelationerna:

mkr	31 dec 2017	31 dec 2016	Δ%
Riskvägt exponeringsbelopp	11 764	11 379	3
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,9	10,9	17
Primärkapitalrelation, %	15,4	13,5	13
Total kapitalrelation, %	17,9	16,5	7
Kapitalbas	2 107,5	1 877,6	12

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Marginalen Banks verksamhet medför att risker kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda kapital och förtroende. Koncernens verksamhet är löpande exponerad mot risker. De risker som identifierats som de viktigaste är kreditrisk och motpartsrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk, operativ risk samt strategisk risk. Dessa risker monitoreras och hanteras löpande i syfte att skydda koncernens kapital och förtroende. För en fördjupad redogörelse avseende riskhantering hänvisas till avsnittet Styrning och riskhantering under förvaltningsberättelsen i 2016 års årsredovisning sidan 32.

Marknad och omvärld

Den starka konjunkturvecklingen fortsätter i stora delar av omvärlden. I euroområdet som är den viktigaste handelspartnern för Sverige, är förtroendet för den ekonomiska utvecklingen bland hushåll och företag på historiskt höga nivåer enligt Riksbankens bedömning tidigare i höstas. Sammantaget bedömde Riksbanken att BNP-utvecklingen i länderna som betyder mest för svensk ekonomi blir 3 procent för 2017 och 2018 för att därefter mattas av gradvis. Den globala inflationsutvecklingen är fortfarande låg varför normaliseringen av penningpolitiken bedöms ske i långsam takt.

BNP i Sverige ökade med 3,1 procent jämfört med det tredje kvartalet 2017 uttryckt i årstakt. Konjunkturutsikterna i Sverige bedöms i stort sett vara oförändrade jämfört Riksbankens prognos i oktober. Nedgången i bostadsmarknaden de senaste månaderna kommer sannolikt att dämpa takten i bostadsinvesteringarna men motverkas av starkare efterfrågan från omvärlden. Den starka konjunkturutvecklingen har medfört att den så kallade KPIF-inflationen varit nära 2 procent.

Det faktum att de stora centralbankerna befinner sig i olika faser penningpolitiskt kan komma att påverka styrkan i den svenska kronan som i sin tur kan ge negativa effekter på inflation och tillväxt. Osäkerhet kring tillväxt och inflation de kommande åren samt bostadsmarknadens utveckling talar för att penningpolitiken fortsatt kommer att vara expansiv varför normaliseringen av penningpolitiken förväntas ske långsamt i Sverige.

KVARTAL 4 2017 JÄMFÖRT MED KVARTAL 3 2017

Rörelseresultatet ökade med 119 procent till 132,2 mkr (60,5). Periodens totalresultat för verksamheten steg med 166 procent till 117,6 mkr (44,2). Kärnprimärkapitalrelationen ökade till 12,9 procent (10,8) och avkastningen på eget kapital för verksamheten steg till 26,5 procent (13,4). K/I-talet steg till 57,4 procent (55,4).

Intäkter

mkr	Kv4	Kv3	Δ%
	2017	2017	
Räntenetto	138,3	143,8	-4
Provisionsnetto	25,9	28,1	-8
Utdelning	52,1		
Nettoresultat av finansiella trans.	4,5	8,1	-44
Övriga intäkter	5,7	4,5	27
Summa intäkter	226,5	184,4	23

Intäkterna ökade med 23 procent till 226,5 mkr (184,4). Räntenettot minskade med 4 procent till 138,3 mkr (143,8), vilket förklaras av lägre marginaler på nya lån. Provisionsnettot sjönk med 8 procent till 25,9 mkr (28,1). Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 44 procent till 4,5 mkr (8,1), och beror främst på en sämre avkastning på likviditetsportföljen. Övriga intäkter ökade till 5,7 mkr (4,5).

Kostnader

mkr	Kv4	Kv3	Δ%
	2017	2017	
Personalkostnader	-65,1	-54,5	19
Övriga kostnader	-60,1	-43,9	37
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-4,9	-3,8	26
Summa kostnader	-130,1	-102,2	27

De totala kostnaderna ökade med 27 procent till -130,1 mkr (-102,2). Personalkostnaderna ökade med 19 procent till 65,1 mkr (-54,5). Övriga kostnader ökade med 37 procent och uppgick till -60,1 mkr (-43,9) och förklaras främst av marknadsföringskostnader och IT-kostnader under perioden. Av- och nedskrivningarna av anläggningstillgångar och inventarier uppgick till -4,9 mkr (-3,8).

Kreditförluster

mkr	Kv4	Kv3	Δ%
	2017	2017	
Kreditförluster, netto	35,8	-21,8	-264
Kreditförlustnivå i % av utlåning	-0,9	0,6	

Kreditförlusterna netto, uppgår till 35,8 mkr (-21,8). Vilket främst förklaras av förbättrade återvinningsantagande för Privatlån. Kreditförlustnivån minskar till -0,9 procent (0,6).

Utlåning

Utlåningen till allmänheten ökade något och uppgick vid periodens slut till 15 097,5 mkr (15 058,6), finansieras i allt väsentligt av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 17 193,0 mkr (16 616,9).

Nedanstående tabell visar fördelningen av utlåningen per produkt:

Utlåning per produkt mkr	Kv4	Kv3	Δ%
	2017	2017	
Privatlån	9 203,1	9 366,5	-2
Omstartslån	778,1	769,4	1
Kreditkort	424,4	416,6	2
Företagsutlåning	1 427,0	1 401,5	2
Egengenererade kreditportföljer	631,8	552,0	14
Förvärvade krediter	426,1	439,8	-3
Övrigt inkl. koncernlån	2 207,0	2 112,8	4
Summa utlåning till allmänheten	15 097,5	15 058,6	0

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 12,9 procent (10,8) och den totala kapitalrelationen, d.v.s. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den 31 december 2017 till 17,9 procent (15,4). Kapitalbasen uppgick till 2 107,5 mkr (1 994,4) och riskvägt exponeringsbelopp till 11 764 mkr (12 949,3).

Kapitalkrav

mkr	Kv4	Kv3	Δ%
	2017	2017	
Riskvägt exponeringsbelopp	11 764,0	12 949,3	-9
Kärnprimärkapitalrelation, %	12,9	10,8	19
Primärkapitalrelation, %	15,4	13,2	16
Total kapitalrelation, %	17,9	15,4	16
Kapitalbas	2 107,5	1 994,4	5

Nyckeltal

	Koncernen			Moderbolaget								
	Kv4	Kv3	Jan-dec	Kv4	Kv3		Kv4		Jan-dec	Jan-dec		
	2017	2017	2017	2017	2017	Δ%	2016	Δ%	2017	2016	Δ%	
Vinstmarginal, %	58,4	38,5	42,3	58,4	32,8	78	16,8	247	31,4	19,7	59	
Avkastning på eget kapital, %	26,1	14,7	19,1	26,5	13,4	99	6,9	285	12,3	8,7	89	
Räntetäckningsgrad, ggr	3,0	2,1	2,2	2,9	1,9	56	1,4	-97	1,8	1,6	11	
Soliditet, %	8,6	8,2	8,6	8,2	7,7	6	7,1	20	8,2	7,1	20	
K/I tal, %	56,5	50,4	52,5	57,4	55,4	4	64,3	-11	62,3	63,4	-2	
Kapitalbas, mkr				2 107,5	1 994,4	5	1 877,6	12	2 107,5	1 877,6	12	
Kärnprimärkapitalrelation, %				12,9	10,8	17	10,9	17	12,9	10,9	17	
Primärkapitalrelation, %				15,4	13,2	16	13,5	13	15,4	13,5	13	
Totalkapitalrelation, %				17,9	15,4	15	16,5	8	17,9	16,5	7	
Likviditetstäckningsgrad (LCR, CRR), %				175,6	163,0	8	301,0	-42	175,6	301,0	-42	
NSFR, %				133,0	134,0	-1	147,0	-10	133,0	147	-10	
Justerat eget kapital, mkr	1 730,7	1 624	1 730,7	1 616,1	1 498,4	8	1 329,3	22	1 616,1	1 329,3	22	
Avkastning på tillgångar, %	2,7	1,5	2,5	2,7	1,2		0,6	351	1,2	0,8		
Balansomslutning, mkr	20 120,8	19 753,8	20 120,8	19 725,0	19 366,6	2	18 850,4	5	19 725,0	18 850,4	5	
Utlåning/Inlåning, %	93,9	94,9	93,9	87,8	89,0	-1	82,5	6	87,8	82,5	6	
Kreditförlustnivå, %	-0,9	0,5	0,3	-0,9	0,6		1,0	-195	0,3	0,9		
Riskexponeringsbelopp				11 764,0	12 949,3	-9	11 379,0	3	11 764,0	11 379,0	3	
Medelantal, anställda	266	268	266	263	265	-1	300	-12	263	281	-4	

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning - koncernen

Koncernen	Kv4	Kv3	Jan-dec	Jan-dec
mkr	2017	2017	2017	2016
Räntenetto	131,1	137,2	536,1	557,7
Provisionsnetto	24,7	18,0	100,7	112,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner, not 5	95,2	38,4	126,2	26,5
Övriga rörelseintäkter ¹	-11,2	4,5	122,6	27,0
Summa intäkter	239,8	198,0	885,6	723,9
Personalkostnader	-65,8	-55,3	-259,9	-263,6
Övriga kostnader	-64,8	-40,5	-188,4	-175,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4,9	-3,9	-16,4	-19,4
Summa kostnader	-135,5	-99,7	-464,7	-458,7
Resultat före kreditförluster	104,3	98,5	420,9	265,2
Kreditförluster, netto, not 10	35,8	-21,8	-46,5	-122,6
Rörelseresultat	140,1	76,7	374,3	142,5
Skatter	-33,4	-24,6	-73,0	-33,6
Periodens resultat	106,7	52,0	301,3	109,0

1) Engångseffekt i form av negativ goodwill ingår med 100,7 mkr för helår 2017 varav justering avseende slutlig negativ goodwill redovisats med -16,9 mkr i kvartal 4.

Totalresultat - koncernen

Koncernen	Kv4	Kv3	Jan-dec	Jan-dec
mkr	2017	2017	2017	2016
Periodens resultat	106,7	52,0	301,3	109,0
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet	0,3			
Verkligt värdeförändring obligationer	-	-	-	0,3
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring	-	-	-	-0,1
Periodens övrigt resultat efter skatt	-	-	-	0,2
Periodens totalresultat	107,0	52,0	301,3	109,2

Balansräkning - koncernen

Koncernen mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	575,3	754,8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 393,2	2 387,0
Utlåning till kreditinstitut	265,1	339,3
Utlåning till allmänheten	16 146,0	13 684,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	395,1	1 425,6
Derivatinstrument	13,3	17,5
Aktier och andelar	5,5	5,5
Immateriella anläggningstillgångar	76,7	45,2
Materiella anläggningstillgångar	25,5	18,0
Övriga tillgångar	71,5	67,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	153,6	105,5
Summa tillgångar	20 120,8	18 850,4
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
In- och upplåning från allmänheten	17 193,0	16 597,0
Derivatinstrument	0,0	0,0
Övriga skulder	143,4	102,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	218,4	176,2
Avsättningar	241,6	5,0
Efterställda skulder	593,7	640,9
Summa skulder	18 390,1	17 521,1
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	52,5	52,5
Andra fonder	11,1	10,9
Balanserad vinst	1 365,8	1 156,9
Periodens resultat	301,3	109,0
Summa eget kapital	1 730,7	1 329,3
Summa skulder och eget kapital	20 120,8	18 850,4

Resultaträkning - moderbolaget

Moderbolaget	Kv4	Kv3		Kv4		Jan-dec	Jan-dec	
mkr	2017	2017	Δ%	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Räntenetto	138,3	143,8	-4	127,4	9	550,0	557,7	-1
Provisionsnetto	25,9	28,1	-8	28,1	-8	112,0	112,7	-1
Erhållen utdelning	52,1					52,1		
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 5)	4,5	8,1	-44	12,6	-64	5,2	26,5	-80
Övriga rörelseintäkter	5,7	4,5	27	6,2	-8	21,7	27,0	-20
Summa intäkter	226,5	184,4	23	174,3	30	741,0	723,9	2
Personalkostnader	-65,1	-54,5	19	-68,9	-6	-258,4	-263,6	-2
Övriga kostnader	-60,1	-43,9	37	-39,6	52	-187,1	175,7	6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-4,9	-3,8	26	-3,6	36	-16,3	-19,4	-16
Summa kostnader	-130,1	-102,2	27	-112,1	16	-461,8	-458,7	1
Resultat före kreditförluster	96,4	82,2	17	62,2	55	279,2	265,2	5
Kreditförluster, netto (Not 10)	35,8	-21,8	-264	-33,0	-208	-46,5	-122,6	-62
Rörelseresultat	132,2	60,5	119	29,1	354	232,7	142,5	63
Skatter	-14,6	-16,3	-10	-6,8	115	-45,8	-33,6	36
Periodens resultat	117,6	44,2	166	22,4	425	186,9	109,0	71

Totalresultat - moderbolaget

Moderbolaget	Kv4	Kv3		Kv4		Jan-dec	Jan-dec	
mkr	2017	2017	Δ%	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Periodens resultat	117,6	44,2	166	22,4	425	186,9	109,0	71
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Verkligt värdeförändring obligationer							0,3	
Uppskjuten skatt verkligt värdeförändring							-0,1	
Periodens övrigt resultat efter skatt							0,2	
Periodens totalresultat	117,6	44,2	166	22,4	425	186,9	109,2	71

Balansräkning - moderbolaget

Moderbolaget mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	575,3	754,8
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	2 393,2	2 387,0
Utlåning till kreditinstitut	249,1	339,3
Utlåning till allmänheten	15 097,5	13 684,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	395,1	1 425,6
Derivatinstrument	13,3	17,5
Aktier och andelar	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag	672,9	
Immateriella anläggningstillgångar	76,6	45,2
Materiella anläggningstillgångar	25,5	18,0
Övriga tillgångar	123,6	67,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97,5	105,5
Summa tillgångar	19 725,0	18 850,4
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
In- och upplåning från allmänheten	17 193,0	16 597,0
Derivatinstrument	0,0	0,0
Övriga skulder	114,7	102,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	210,6	176,2
Avsättningar	15,9	5,0
Efterställda skulder	593,7	640,9
Summa skulder	18 108,9	17 521,1
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	52,5	52,5
Fond för utvecklingskostnader	10,9	10,9
Balanserad vinst	1 365,8	1 156,9
Periodens resultat	186,9	109,0
Summa eget kapital	1 616,1	1 329,3
Summa skulder och eget kapital	19 725,0	18 850,4

Förändring eget kapital - koncernen

Koncernen mkr	2017 31-dec	2016 ²⁾ 31-dec
Eget kapital vid periodens ingång	1 329,3	1 220,1
Omräkningsdifferens	0,3	
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt	-69,2	-69,3
Erhållet aktieägartillskott	169,2	69,3
Periodens resultat (tillika totalresultat)	301,3	109,2
Eget kapital vid periodens utgång	1 730,7	1 329,3

Förändring eget kapital - moderbolaget

Moderbolaget mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Eget kapital vid periodens ingång	1 329,3	1 220,1
Lämnat koncernbidrag, netto efter skatt	-69,2	-69,3
Erhållet aktieägartillskott	169,2	69,3
Periodens resultat (tillika totalresultat)	186,9	109,2
Eget kapital vid periodens utgång	1 616,1	1 329,3

Kassaflödesanalys - koncernen

Koncernen mkr	2017 31-dec	2016 ²⁾ 31-dec
Likvida medel vid periodens början¹⁾	1 071,2	702,5
Kassaflöden från löpande verksamheten	-692,3	964,7
Kassaflöden från investeringsverksamheten ²⁾	336,9	-596,0
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	100,0	0,0
Periodens kassaflöde	-830,7	368,7
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	815,8	1 071,2

Kassaflödesanalys - moderbolaget

Moderbolaget mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Likvida medel vid periodens början¹⁾	1 071,2	702,5
Kassaflöden från löpande verksamheten	-708,3	964,7
Kassaflöden från investeringsverksamheten ²⁾	336,9	-596,0
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	100,0	0,0
Periodens kassaflöde	-271,5	368,7
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	799,7	1 071,2

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

²⁾ Inkluderar förvärv av aktier i dotterbolag om 664,9 mkr samt kassaflöden från likviditetsportfölj.

³⁾ Avser moderbolaget Marginalen Bank.

Noter

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

NOT 1 Allmän information

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

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

All finansiell information ges för koncernen om inget annat anges.

Koncernförhållanden

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

NOT 2 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34.

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standard Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de antagits av EU. Därutöver tillämpas Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, FFFS 2008:25 samt Rådet för Finansiell Rapporteringens Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1) och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR). Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall som möjligheterna att tillämpa IFRS i juridisk person begränsas av ÅRKL. Därutöver har hänsyn tagits till sambandet mellan redovisning och beskattning. För moderbolaget har även Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Redovisningen i sammandrag upprättas i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter. Den 1 januari 2016 trädde föreskrifter (FFFS 2015:20) om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag i kraft.

ESMA har publicerat riktlinjer för upplysningar om alternativa nyckeltal som bör följas i finansiella rapporter som offentliggörs efter den 3 juli 2016. Riktlinjerna innebär att upplysningen har utökats vad avser finansiella mått som inte definieras i IFRS. Enligt kraven i riktlinjerna upplyser Marginalen Bank om de alternativa nyckeltal vi använder oss utav.

Delårsrapport är upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen 2016 not 2.

Kommande regelverk

IFRS 9 Finansiella instrument

IASB har slutfört den nya standarden för finansiella instrument, IFRS 9. Standarden omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell 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. Standarden har godkänts av EU-kommissionen. Tidigare tillämpning var tillåten, men Marginalen Bank har inte tillämpat standarden i förtid. Marginalen Bank avser inte heller att räkna om jämförelsetalen för 2017 i årsredovisningen 2018 på grund av IFRS 9. Banken har fortsatt arbeta med förberedelser inför införandet av IFRS 9 Finansiella instrument, vilken ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018.

Klassificering och värdering

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 finansiella instrument bestäms utifrån affärsmodellen

för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta. Vid bedömningen av affärsmodell har Marginalen Bank analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och tidigare försäljningstrender. Banken har definierat affärsmodellen för utlåningen som tillgångar som innehas i syfte att insamla kontraktssenliga kassaflöden vilket innebär att utlåningen kommer att värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Marginalen Bank har analyserat kassaflödena från de finansiella tillgångarna per den 31 december 2017 för att fastställa om de endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta. Bedömningen av affärsmodell och analysen av huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta har inte resulterat i några betydande förändringar jämfört med hur de finansiella instrumenten värderas enligt IAS 39.

Tillämpningseffekter

Marginalen Bank har identifierat finansiella tillgångar som hänförs till kategorin värderade till verkligt värde enligt IAS 39. Vid tillämpningen av IFRS 9 kommer tidigare klassificering enligt IAS 39 för utlåning till allmänheten att upphöra för att undvika redovisningsmässiga inkonsekvenser. Dessa lån till allmänheten kommer att klassificeras om och värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9, eftersom bedömningen är att affärsmodell och avtalsenliga kassaflöden uppfyller dessa kriterier. Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den nuvarande modellen för inträffade kreditförluster

För närvarande uppskattas effekterna av att tillämpa de nya nedskrivningskraven på summa reserver och avsättningar för poster i och utanför balansräkningen till 0,2 mdr per 1 januari 2018 vilket motsvarar 1,3 procent av låneportföljen. Det eget kapitalet minskar med motsvarande 0,2 mdr.

Marginalen Bank räknar med att tillämpa de övergångsregler som EU gett ut och som tillåter en infasning av effekten på kärnprimärkapitalet successivt under perioden 2018-2022.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 och förtydliganden har antagits för tillämpning av EU-kommissionen. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018. 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". Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal. Införandet kommer inte ha någon påverkan på Marginalen Banks finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 har antagits av IASB. Under förutsättning att IFRS 16 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från räkenskapsåret 2019. Arbeta pågår med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden. Ingen av de övriga förändringarna i redovisningsregelverket som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på Marginalen Banks finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelseregler.

NOT 3 Kapitäläckning

Reglerna om kapitäläckning avgör hur stor kapitalbas som krävs för banken i förhållande till de riskvägda tillgångarna

Moderbolaget	2017 31-dec	2016 31-dec
Kärnprimärkapitalrelation	12,9%	10,8%
Primärkapitalrelation	15,4%	13,5%
Total kapitalrelation	17,9%	16,5%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	9,0%	8,5%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	2,0%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	8,4%	6,4%
Kapitalbas mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Aktiekapital	52,5	52,5
Ej utdelade vinstmedel	1 376,7	1 167,8
Periodens resultat	186,9	86,5
Avgår utdelning	-	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1)	1 616,1	1 306,8
Avgår immateriella tillgångar (2)	-76,6	-45,2
Avgår ytterligare värdejustering (2)	-25,7	-24,9
Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 513,8	1 236,7
Evigt förlagslån	296,3	294,9
Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 810,1	1 531,7
Tidsbundet förlagslån	297,4	346,0
Supplementärkapital	297,4	346,0
Totalt kapital efter lagstiftningsjusteringar	2 107,5	1 877,6
Kapitalbaskrav mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Riskvägt exponeringsbelopp		
Kreditrisk - Schablonmetod (3)	10 388,9	10 076,6
Marknadsrisk (Valutarisk) (4)	-	-
Operativ risk - Basmetod (5)	1 375,1	1 302,2
CVA risk (6)	0,0	0,2
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	11 764,0	11 379,0
Kapitalbaskrav		
Kreditrisk - Schablonmetod	831,1	806,1
Marknadsrisk (Valutarisk)	-	-
Operativ risk - Basmetod	110,0	104,2
CVA risk	0,0	0,0
Totalt kapitalbaskrav	941,1	910,3

Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1), Immateriella tillgångar, uppskjuten skattefordran, prisjustering (2) kapitäläckas ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen. Kreditrisk (3) beräknas på samtliga tillgångar som ska kapitäläckas. Tillgången riskviktas i enlighet med schablonmetoden till mellan 0% och 150%. Kapitäläckningskravet för kreditrisken utgör 8% av tillgångarnas riskvägda belopp. Marknadsrisk (4) utgörs av valutakursrisk där kapitäläckningskravet 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.

NOT 4 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner med närstående företag inom samma koncern förekommit baserat dels på utlåning och dels på administrativa tjänster.

I samband med förvärvet av Sergel Finans AB, Sergel Finans Oy (Finland) samt Sergel Finans AS (Norge) tecknade bolagen avtal med Sergel Kreditjänster AB, Sergel Oy (Finland) och Sergel AS (Norge) om tjänster avseende ackquisition, administration och inkassohantering av bolagens kreditportföljer. Sergel Kreditjänster AB, Sergel Oy och Sergel AS är dotterbolag till Legres AB (publ), som i sin tur ingår i en separat koncern där Marginalen Group AB är moderbolag. För förvärvet av Sergel Finans AB, Sergel Finans Oy och Sergel Finans AS har Marginalen Bank lämnat krediter i samband med lösen av reverslån.

Under året har Marginalen Bank även förvärvat två kreditportföljer, varav en med förfallna krediter, från Swedish Consumer Credit No.1 Ltd., ett bolag inom den konsoliderade situationen, för en total köpeskilling om 277 mkr. Portföljerna härstammar från förvärvet av Citibanks konsumentdivision 2010.

Under året har krediter lämnats till Marginalen Group AB om 100 mkr. Av tidigare befintliga lån till bolag inom Marginalen Group-koncernen, har 20 mkr återbetalats innan förfall.

NOT 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncern

	Kv4	Kv3	Jan-dec
mkr	2017	2017	2017
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Räntebärande värdepapper	5,7	1,1	1,3
Förvärvade kreditportföljer	-1,0	2,7	8,6
Derivat	-27,0	8,0	-35,3
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Räntebärande värdepapper			
Lånefordringar och kundfordringar			
Förvärvade kreditportföljer	92,2	36,3	134,2
Valutakursförändringar	25,4	-9,7	17,5
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	95,2	38,4	126,2

Moderbolaget

	Kv4	Kv3		Kv4		Jan-dec	Jan-dec	
mkr	2017	2017	Δ%	2016	Δ%	2017	2016	Δ%
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Räntebärande värdepapper	5,7	1,1	437	-3,4	-268	1,3	26,0	-95
Förvärvade kreditportföljer	-1,0	2,7	-139	10,7	-110	8,6	13,0	-34
Derivat	-27,0	8,0	-438	12,1	-323	-35,3	-48,0	-26
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	0,8	-
Lånefordringar och kundfordringar								
Förvärvade kreditportföljer	1,5	6,0	-76	-2,8	-153	13,2	4,3	207
Valutakursförändringar	25,4	-9,7	-362	-3,9	-751	17,5	30,4	-43
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	4,5	8,1	-44	12,6	-64	5,2	26,5	-80

NOT 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncern	Redovisat värde					
	Verkligt värde via RR			Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option	Lånefordringar övrigt			
Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2017-12-31						
mkr						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	575,3	-	575,3	575,3
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 393,2	-	-	-	2 393,2	2 393,2
Utlåning till kreditinstitut	-	-	265,1	-	265,1	265,1
Utlåning till allmänheten	-	105,4	16 040,6	-	16 146,0	16 302,6
Obligationer och räntebärande värdepapper	395,1	-	-	-	395,1	395,1
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	5,5	5,5
Derivat	13,3	-	-	-	13,3	13,3
Kundfordringar	-	-	49,6	-	49,6	49,6
Övriga fordringar	-	-	277,7	-	277,7	277,7
Summa tillgångar	2 801,6	105,4	17 208,3	5,5	20 120,8	20 120,8

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

NOT 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

Moderbolaget	Redovisat värde					
	Verkligt värde via RR		Lånefordringar övrigt	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option				
Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2017-12-31 mkr						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	-	-	575,3	-	575,3	575,3
Belåningsbara statskultsförbindelser	2 393,2	-	-	-	2 393,2	2 393,2
Utlåning till kreditinstitut	-	-	249,1	-	249,1	249,1
Utlåning till allmänheten	-	105,4	14 992,1	-	15 097,5	15 254,1
Obligationer och räntebärande värdepapper	395,1	-	-	-	395,1	395,1
Aktier och andelar	-	-	-	5,5	5,5	5,5
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	672,9	-	672,9	672,9
Derivat	13,3	-	-	-	13,3	13,3
Kundfordringar	-	-	49,6	-	49,6	49,6
Övriga fordringar	-	-	273,5	-	273,5	273,5
Summa tillgångar	2 801,6	105,4	16 612,5	5,5	19 725,0	19 881,6

Moderbolaget	Redovisat värde				
	Verkligt värde via RR		Övriga skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
	Innehav för handel	Verkligt värde option			
Finansiella skulder Värderingskategorier 2017-12-31 mkr					
Inlåning från allmänheten	-	-	17 193,0	17 193,0	17 193,0
Efterställda skulder	-	-	593,7	593,7	593,7
Derivat	0,0	-	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	-	-	34,0	34,0	34,0
Övriga skulder	-	-	288,2	288,2	288,2
Summa skulder	0,0	-	18 108,9	18 108,9	18 108,9

NOT 6 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

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

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

NOT 7 Verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument. Moderbolaget och koncernen värderar vissa finansiella instrument till verkligt värde. Merparten av de finansiella instrumenten värderas dock till upplupet anskaffningsvärde. För dessa instrument lämnas upplysning om verkligt värde i not. Såväl ut- som inlåning sker, till övervägande del, till rörlig ränta varmed bokfört värde kan likställas med verkligt värde.

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

IFRS 13 anger att verkligt värde bestäms enligt tre olika kategorier:

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

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

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

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

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

Avkastningskrav

För att uppskatta marknadens avkastningskrav uppskattas den för tillgången genomsnittligt viktade kapitalkostnaden WACC (Weighted Average Cost of Capital), utifrån en marknadsmässig fördelning av kapitalkostnaden för lånat kapital respektive eget kapital. Kapitalkostnaden för eget kapital beräknas i enlighet med CAPM (Capital Asset Pricing Model). Utgångspunkten är att 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.

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.

NOT 7 Verkligt värde, forts.

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

Koncern				
2017-12-31				
mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Belåningsbara statsskuldsoförbindelser	2 393,2	-	-	2 393,2
Förvärvade fordringar	-	-	105,4	105,4
Obligationer och räntebärande värdepapper	395,1	-	-	395,1
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	13,3	-	-	13,3
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	265,1	-	-	265,1
Utlåning till allmänheten	-	-	16 040,6	16 040,6
Övriga tillgångar	-	-	902,6	902,6
Summa tillgångar	3 066,7	0,0	17 054,1	20 120,8
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	-	-	-
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 193,0	17 193,0
Efterställda skulder	-	-	593,7	593,7
Övriga skulder	-	-	603,4	603,4
Summa skulder	-	-	18 390,1	18 390,1

Moderbolaget				
2017-12-31				
mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Belåningsbara statsskuldsoförbindelser	2 393,2	-	-	2 393,2
Förvärvade fordringar	-	-	105,4	105,4
Obligationer och räntebärande värdepapper	395,1	-	-	395,1
Aktier och andelar	-	-	5,5	5,5
Derivat	13,3	-	-	13,3
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	249,1	-	-	249,1
Utlåning till allmänheten	-	-	14 992,1	14 992,1
Aktier och andelar i koncernbolag	-	-	672,9	672,9
Övriga tillgångar	-	-	898,4	898,4
Summa tillgångar	3 050,7	0,0	16 674,3	19 725,0
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	-	-	-	-
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten	-	-	17 193,0	17 193,0
Efterställda skulder	-	-	593,7	593,7
Övriga skulder	-	-	322,2	322,2
Summa skulder	-	-	18 108,9	18 108,9

NOT 7 Verkligt värde, forts.

Koncernen och moderbolaget
2016-12-31

mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Belåningsbara statskuldsförbindelser	2 387,0			2 387,0
Förvärvade fordringar			118,2	118,2
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 425,6			1 425,6
Aktier och andelar			5,5	5,5
Derivat		17,5		17,5
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	339,3			339,3
Utlåning till allmänheten			13 566,6	13 566,6
Övriga tillgångar			67,2	67,2
Summa tillgångar	4 151,9	17,5	13 757,5	17 926,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat				
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			16 597,0	16 597,0
Efterställda skulder			640,9	640,9
Övriga skulder			102,0	102,0
Summa skulder			17 339,9	17 339,9

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3

Koncern mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Ingående balans	123,7	131,9
Summa värdeförändring förvärvade fordringar	657,4	-8,2
Utgående balans	781,1	123,7

För tillgångar i Nivå 3 värderade till verkligt värde har känsligheten för extern påverkan beräknats genom att skifta de egna interna antagandena i beräkningen av WACC med avseende på ränteförändring. En rimlig förändring med +1% av den riskfria räntan (SEGV B 10Y) ger en rimlig negativ förändring med -7,4 mkr och en rimlig förändring med -1% ger en rimlig positiv effekt om 8,5 mkr.

NOT 7 Verkligt värde, forts.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3

Moderbolag mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Ingående balans	123,7	131,9
Summa värdeförändring förvärvade fordringar	660,1	-8,2
Utgående balans	783,8	123,7

För tillgångar i Nivå 3 värderade till verkligt värde har känsligheten för extern påverkan beräknats genom att skifta de egna interna antagandena i beräkningen av WACC med avseende på ränteförändring. En rimlig förändring med +1% av den riskfria räntan (SEGV B 10Y) ger en rimlig negativ förändring med -7,4 mkr och en rimlig förändring med -1% ger en rimlig positiv effekt om 8,5 mkr.

NOT 8 Ställda säkerheter

Koncern och moderbolag mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Företagsinteckningar	35,0	35,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	151,1	87,7
Summa ställda säkerheter	186,1	122,7

NOT 9 Eventualförpliktelser

Koncern och moderbolag mkr	2017 31-dec	2016 31-dec
Beviljade ej utbetalda lån	205,5	251,5
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	818,8	769,6
Summa eventualförpliktelser	1 024,4	1 021,1

Koncernen har ingått avtal för att förvärva förfallna kreditfordringar.

NOT 10 Kreditförluster

Koncern och moderbolag mkr	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv4 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Fordringar på allmänheten					
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:					
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-6,6	-4,1	-1,6	-14,1	-15,2
Årets nettoreservering för sannolika kreditförluster	4,0	1,1	-4,6	-4,9	-5,2
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	0,1	0,6	0,7	2,5	1,6
Årets nettokostnad	-2,4	-2,4	-5,6	-16,5	-18,8
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:					
Effekt från förbättrade återvinningsantaganden	71,0			71,0	
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-32,8	-19,4	-27,4	-101,0	-103,8
Årets nettokostnad	38,2	-19,4	-27,4	-30,0	-103,8
Årets nettokostnad kreditförluster	35,8	-21,8	-33,0	-46,5	-122,6

NOT 11 Rörelseförvärv

Den 30 juni 2017 förvärvade Marginalen Bank tre bolag, Sergel Finans AB, Sergel Finans Oy (Finland) samt Sergel Finans AS (Norge) av Telia Company. De nya dotterbolagen förvärvar, äger och utvecklar kreditportföljer i respektive land.

De tillgångar och skulder som slutligt redovisas till följd av förvärvet är följande:

mkr	Redovisat värde före förvärvet	Justeringar till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	0,1		0,1
Finansiella tillgångar	865,9	964,0	1 829,9
Omsättningstillgångar	23,5		23,5
Kassa och bank	2,0		2,0
Skulder	-880,6	-209,3	-1 089,9
Nettotillgångar	10,9	754,7	765,6
Köpeskillning			664,9
Negativ goodwill			100,7
Summa			765,6

NOT 12 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Ewa Glenow utsågs av styrelsen till ny verkställande direktör den 12 februari.

Intygande

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

Stockholm den 15 februari 2018

Mari Broman
Styrelseordförande

Peter Lönnquist
Vice ordförande

Anna-Greta Sjöberg
Styrelseledamot

Håkan Österberg
Styrelseledamot

Peter Sillén
Styrelseledamot

Gunilla Herlitz
Styrelseledamot

Ewa Glenow
Verkställande direktör & styrelseledamot

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Definitioner

Nedan definieras mått och nyckeltal som förekommer i delårsrapporten. Flertalet av de finansiella nyckeltalen är att betrakta som allmänt vedertagna och av sådan art att de förväntas presenteras i delårsrapporten för att förmedla en bild av moderbolagets och koncernens resultat, lönsamhet och finansiella ställning. Moderbolaget och koncernen använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att följa upp och beskriva bankens finansiella situation och öka jämförbarheten mellan perioderna. Dessa behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag. Upplysningar om finansiella mått som inte definieras inom IFRS och som anges utanför de formella finansiella rapporterna, så kallade alternativa nyckeltal, framgår av nothänvisningarna¹⁾.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Justerat resultat dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital

AVKASTNING PÅ TILLGÅNGAR

Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning

JUSTERAT EGET KAPITAL

Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver

JUSTERAT RESULTAT

Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 22% schablonskatt

K/I -TAL

Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter, kreditförluster exkluderas.

KAPITALBAS

Summan av primär- och supplementärkapital enligt kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013 artikel 72.

KREDITFÖRLUSTNIVÅ

Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Kärnprimärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet

LIKVIDITETSTÄCKNINGSGRAD LCR

Likviditetsbuffertens storlek i relation till ett förväntat stressat nettokassaflöde under en 30-dagarsperiod

PRIMÄRKAPITALRELATION

Primärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet

RISKEXPONERINGSBELOPP

Med riskvägda exponeringar avses åsatt värde på en exponering, i och utanför balansräkningen

RÄNTENETTO

Ränteintäkter och leasingintäkter minus räntekostnader och leasingavskrivningar

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter dividerat med räntekostnader.

SOLIDITET

Justerat eget kapital vid årets utgång dividerat med totala tillgångar vid årets utgång

TOTAL KAPITALRELATION

Kapitalbasen dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet

TOTALRESULTAT EFTER SKATT

Totalresultat inklusive komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen

UTLÅNING/INLÅNING

Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten

VINSTMARGINAL

Resultat före bokslutsdispositioner dividerat med rörelseintäkter

¹⁾ Samtliga nyckeltal avser alternativa nyckeltal

Om Marginalen Bank

På Marginalen Bank jobbar vi med att så många människor som möjligt ska få tillgång till enkla och tydliga finansiella produkter. Vi erbjuder privatlån och med vårt Omstartslån kan människor få chans till en ekonomisk omstart i livet. Våra kreditkort har vassa försäkringar och poängsystem och är utformade för att passa livets alla situationer.

Marginalen Bank är certifierade enligt ISO 9001:2015. Det betyder att våra arbetsprocesser och rutiner har granskats och godkänts av en extern revisor och våra banktjänster, finansiella tjänster, inkasso- och konsulttjänster uppfyller kraven enligt ISO 9001:2015.

Affärsidé

Marginalen Bank skapar tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att vi förenklar deras ekonomiska vardag. Det gör vi genom att lyssna på våra kunder och erbjuda okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster.

Vision

Bidra till en bättre värld genom att skapa ekonomiskt försprång för människor som söker en bank och partner som inte bara tittar på siffror utan lika mycket på idéer och framtid.

Publicering av ekonomisk information

Finansiell kalender

Årsredovisningen för 2017 publiceras 29 mars 2018.

Delårsrapport för första kvartalet 2018 publiceras den 14 maj 2018.

Kontaktuppgifter:

Anders Karlström,
Informationschef
Telefon 070-735 36 77

Ewa Glennow,
vd
Telefon 010-495 10 00

Marginalen Bank

Org.nr. 516406-0807

Adolf Fredriks Kyrkogata 8
Box 26134
111 37 Stockholm

www.marginalen.se
Tel 0771-717 710