

2015

Bokslutskommuniké



Helår 2015 (jämfört med helår 2014)

- Rörelseintäkter ökade med 18,7% och uppgick till 735,2 mkr (619,5)
- Totalresultat före skatt förbättrades med 23,8% och uppgick till 115,6 mkr (93,3)
- Kostnader i förhållande till intäkter (K/I-tal) har utvecklats positivt och uppgick vid årets slut till 63,3% (71,0%)
- Straffavgift från Finansinspektionen hänförlig till beslut 2011 fastställdes och belastade resultatet negativt med 20 mkr. ESCO Marginalen AB lämnade samtidigt ett aktieägartillskott om 20 mkr i enlighet med det åtagande som lämnats i samband med beslutet 2011.
- Totala tillgångar uppgick till 17 429,6 mkr (17 174,3)
- Eget kapital ökade med 110,6 mkr och uppgick till 1 220,1 mkr (1 109,5)
- Marginalen Bank emitterade obligationer (AT1) om 100 mkr till en totalt utestående volym om 300 mkr. Obligationerna är noterade på Nasdaq Stockholm
- Utvecklat plattform för internet- och mobilbank
- Samarbetsavtal tecknades med Folkspel vilket innebär att Marginalen Bank stöttar svenskt föreningsliv

Andra halvåret 2015 (jämfört med andra halvåret 2014)

- Rörelseintäkter ökade med 25,5% och uppgick till 397,9 mkr (317,0)
- Totalresultat före skatt förbättrades med 24,3% och uppgick till 60,8 mkr (48,9)
- Marginalen Bank firade 5-årsjubileum
- Ny VD, Sarah Bucknell, tillträdde 8 oktober 2015
- Ny Finanschef, Jan Arpi, tillträdde 1 september 2015



Detta är Marginalen Bank

I Sverige har vi cirka 300 000 kunder. Vårt huvudkontor ligger i Stockholm där cirka 300 medarbetare arbetar. Marginalen Bank bildades i samband med att Marginalen förvärvade Citibanks svenska konsumentbank 2010, men vår historia sträcker sig tillbaka till slutet av 70-talet. Marginalen Bank står under Finansinspektionens tillsyn, omfattas av insättningsgarantin och är den enda ISO 9001-certifierade banken i Sverige. Marginalen Bank ägs av Marginalen AB.

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. Privatbanken inom Marginalen erbjuder ett grundutbud av enkla och transparenta tjänster inom områdena spara, låna, betala och försäkra.

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

VD har ordet

En modern bank i utveckling

Marginalen Bank med en hållbar affärsmodell som gör skillnad i samhället – vi hjälper människor och företag att förenkla deras ekonomiska vardag.

För mig som ny VD har första tiden handlat om att lära känna människorna och företaget samt arbeta med den strategiska planeringen där viktiga fokusområden är hållbarhet och digitalisering. Områden som kommer att prägla bankens utveckling framöver. Den digitala utvecklingen ställer höga krav på att vi anpassar såväl organisation som kompetensförsörjning för att ytterligare stärka förutsättningarna för att leverera digitala banktjänster i framkant. Under andra halvåret 2015 har vi lagt den strategiska grunden för hur detta arbete ska bedrivas framöver.

Resultatet i Marginalen Bank har utvecklats i positiv riktning med ett totalresultat före skatt som ökat från 74,4 mkr (2014) till 86,4 mkr (2015). Även kundtillströmningen följer samma positiva trend med 27 000 nya kunder under året. Kundnöjdheten bekräftas även av vår NKI-undersökning där Marginalen förbättrar sina positioner gentemot konkurrenterna på alla områden.

Marginalen Bank har en stark likviditetssituation. Placeringar hos kreditinstitut samt placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick vid årets slut till 4 191,5 mkr (5 058,3). Utlåningen till allmänheten, som vid årets slut uppgick till 12 991,6 mkr (11 922,0), finansieras i allt väsentligt av inlåning från allmänheten. Vid årets slut uppgick total inlåning från allmänheten till 15 191,4 mkr (15 206,3). Verksamheten i Marginalen Bank är inte beroende av någon internationell finansiering. Eget kapital ökade under året med 110,6 mkr och uppgick vid årets slut till 1 220,1 mkr (1 109,5). Ökningen är ett resultat av årets totalresultat samt kapitaltillskott om sammanlagt 24,2 mkr.

Regelverksförändringar för banksektorn, med exempelvis högre kapitalkrav, ökar kostnaderna för bankerna. Samtidigt sker regelverksförändringar som syftar till att stärka konsumenternas ställning via ökade valmöjligheter och ökade krav på transparens. Detta öppnar för oreglerade nya aktörer att ta sig in på delar av bankmarknaden och konkurrera med pris, service och tillgänglighet. Denna utveckling ökar kraven på kostnadseffektivitet samtidigt som varumärket och förmågan att differentiera sig kommer att spela en allt viktigare roll. Vi tror att det kommer att vara en fördel att vara en bank under dessa omständigheter. För att möta utvecklingen i kapitalkraven har Marginalen Bank under 2015 fortsatt att stärka sin kapitalbas till 1 789,5 mkr (1 551,4) bland annat genom strikt kostnadskontroll, bättre resultatutveckling samt fortsatt hantering av riskeponeringsbeloppet. Vi kommer att fortsätta att arbeta med att förbättra vår konkurrensförmåga under 2016 och kommande år.

Under andra halvåret fick banken ett nytt ledarskap med undertecknad samt Jan Arpi som ny finanschef.

I slutet av 2015 påbörjades flytten till Adolf Fredriks Kyrkogata 8 i Stockholm, vilket betyder mycket för kulturen och samhörigheten inom banken. Från och med januari 2016 sitter större delen av Marginalen Banks verksamheter under samma tak.

Sarah Bucknell,
VD i Marginalen Bank

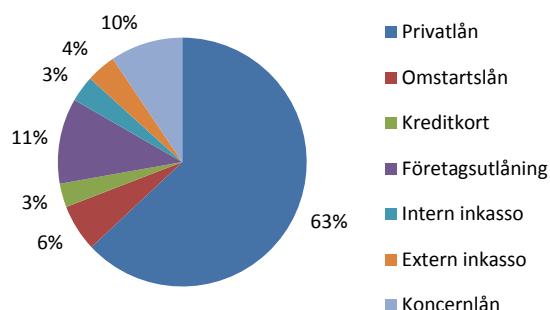


Utlåning till allmänheten

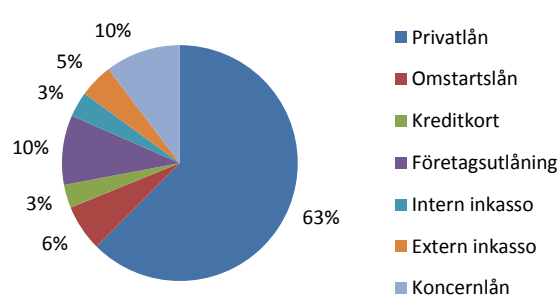
Sammansättning och kreditkvalitet

Utlåning till allmänheten – Produktuppdelning

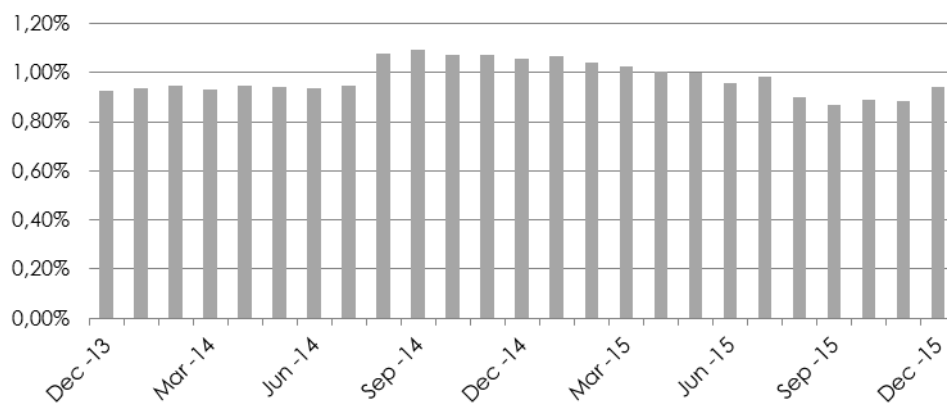
31 December 2015



31 December 2014



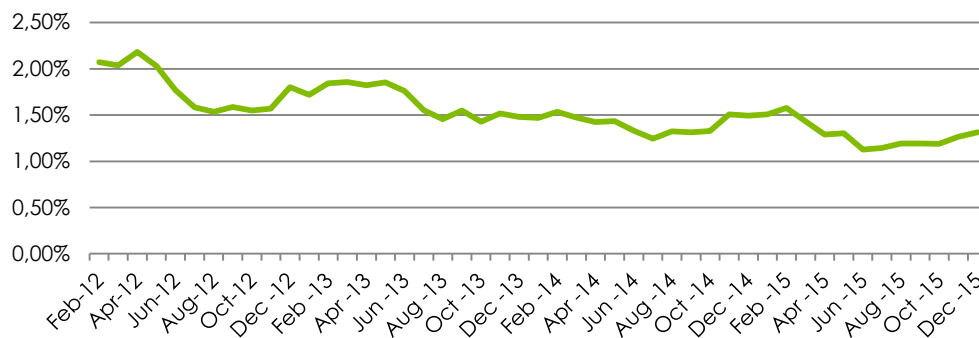
Utveckling av kreditreserveringar



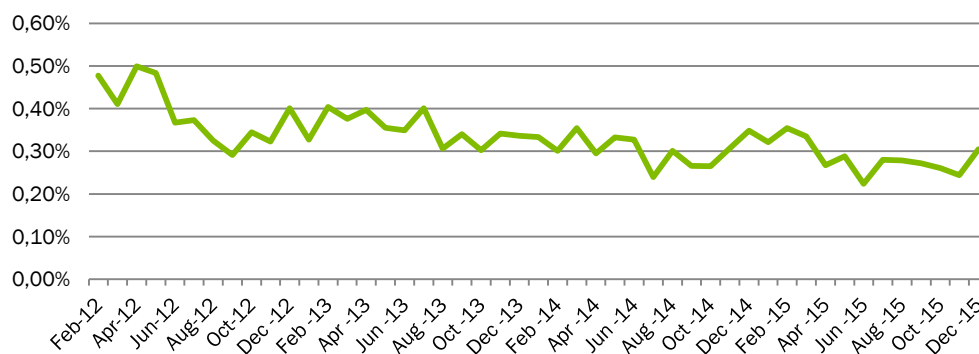
Konsumentkrediter

Trender förfallna volymer

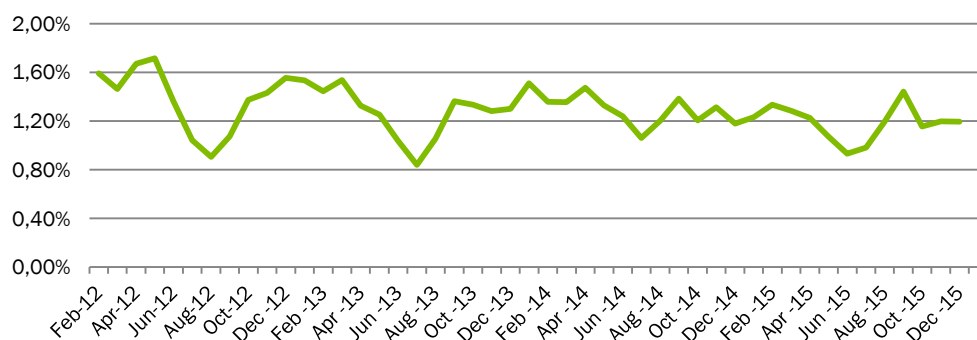
Privatlån, 30+ dagar förfallna



Privatlån, 90+ dagar förfallna



Kreditkort, 30+ dagar förfallna

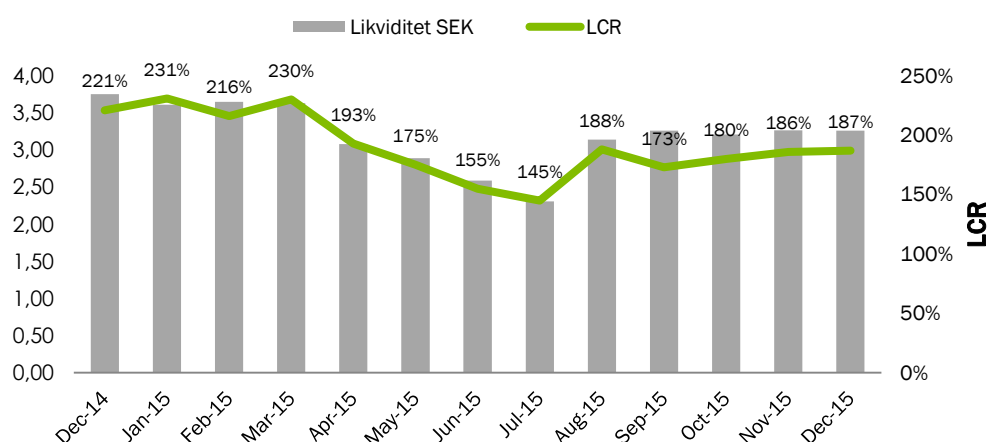


Kommentar: 30+ dagars förfallna kontrakt refererar till 30-60 dagars förfallna kontrakt och 90+ dagars förfallna kontrakt refererar till 90 – 120 dagars förfallna kontrakt. I Q4 2014 skrev banken av ett begränsat antal gamla förfallna kontrakt i kreditfortsportföljen. De finansiella konsekvenserna var inte signifikanta. Därav har kreditkortsportföljens "30+ dagar förfallna" graf blivit justerad för att reflektera den nuvarande portföljen.

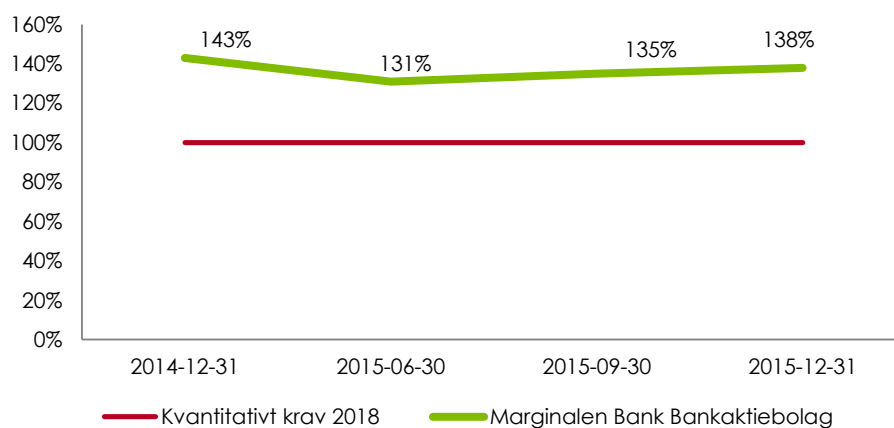
Treasury och finansiering

- Fortsatt stark likviditetssituation med en likviditetsreserv om 3,26 Mdr i högkvalitativa tillgångar
- Per december 2015, var LCR-kvoten 187% enligt European Banking Authority's rapporteringsstandard COREP1
- Stor omfattning av inlåning från allmänheten som finansieringskälla men ingen kortfristig marknadsupplåning gör att bankens NSFR-nivå väl uppfyller kommande regulatoriska krav
- Marginalen Bank har ansökt om medlemskap i RIX

Kvalificerad likviditet och LCR



NSFR- Net Stable funding ratio



¹ Kvantitativt krav om 60% från och med Oktober 2015

Marginalen Banks utveckling

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, likviditetshantering, kapitaltäckning och stora exponeringar. Den svenska insättningsgarantin gäller för kunder hos Marginalen på samma sätt som för övriga svenska banker. Marginalen Bank är också certifierad enligt ISO 9001. Verksamheten i den konsoliderade situationen bedrivs i Marginalen Bank och i systerbolagen UAB Gelvora (baserat i Litauen), SIA Gelvora.lv (Baserat i Lettland), UAB General Financing (baserat i Litauen), SIA Aizdevums.lv (baserat i Lettland), Marginalen Financial Services, SCC1 Ltd. samt Inkasso AB Marginalen.

Verksamhet

Marginalens största verksamhet är bank och finansiella tjänster följt av inkasso, ekonomiadministration, 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 och genom att erbjuda okomplicerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster. Verksamheten i Marginalen i bedrivs i tre divisioner; Privatbanken, Företagsbanken och Marginalen Core.

Privatbanken inom Marginalen erbjuder ett grundutbud av enkla och transparenta tjänster inom områdena spara, låna, betala och försäkra. Marginalen har en stark position inom inlåningssegmentet med några av marknadens mest konkurrenskraftiga sparkonton med såväl bundna som rörliga räntor. Privatbanken erbjuder även konkurrenskraftiga kreditkort och utlåningsprodukter. Företagsbanken erbjuder olika typer av finansieringslösningar som inlåning, lån, leasing, fakturaköp och fakturabelåning. Framför allt finansieras maskiner och utrustning inom skog, jordbruk, verkstad, bygg, IT, sjukvård samt inventarier till butikskedjor. Marginalen Core vänder sig till små och medelstora företag samt myndigheter och kommuner i hela Sverige med erbjudanden inom inkasso, ekonomiadministration, juridik och personaltjänster. Inkassoverksamheten erbjuder sedan 30 år tillbaka tjänster som svensk inkasso, bostadsinkasso, efterbevakning, förvärv av kreditportföljer och utländsk inkasso. Tillsammans med övriga tjänsterbjudanden 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.

Makroekonomiska faktorer som påverkar verksamheten

2015 fortsatte på inlagen väg med låga räntor som sjönk ytterligare för att därefter bli negativa när Riksbanken valde att justera ned styrrentan under nollstrecket. Våren och sommaren 2015 präglades av Grekladsoro och börsfall initierat av stora nedgångar i de asiatiska marknaderna som spreds globalt. Svenska börsen följde den internationella rörelsen och den uppgång som skett under året raderades ut under augusti. Vi har därefter sett en viss återhämtning i Sverige och OMX handlades vid balansdagen på plus sett till året.

Fokus från Riksbanken har under den senaste tiden varit kronans växelkurs. Samtidigt som privat inhemsk konsumtion utvecklas starkt har svensk export det svårare med en låg internationell efterfrågan. En stark krona försvårar industrins exportmöjligheter och Riksbanken kommer

förmodligen agera ytterligare om kronan stärks från nuvarande nivåer. I Sverige kan vi förvänta oss låga räntor under en lång tid framöver och Riksbankens egen räntebana indikerar minst ett år av nuvarande styrräntenivå med ytterligare risk för sänkning.

Marginalen Bank följer noga den makroekonomiska utvecklingen och jobbar kontinuerligt med scenarioanalyser i syfte att vara väl förberedd för förändringar i konjunkturen.

Väsentliga händelser under året

Under 2015 fortsatte Marginalen Bank lanseringen av en ny internetbank till hela kundbasen. Numera finns samtliga privatbankens och företagsbankens produkter tillgängliga via den nya internetbanken.

Under året har Marginalen Bank dessutom lanserat en digital signeringstjänst för kunder som vill ansöka om lån online samt en digital kundserviceportal som stödjer traditionell kundservice via telefon. Alla dessa initiativ ingår i Marginalen Banks strategi om att kunna erbjuda enkla tjänster till sina kunder tack vare modern teknik som möjliggör snabb utveckling.

I mars 2015 beslutade Marginalen Bank om att emittera ytterligare förlagslån om 100 mkr inom ramen för den Additional Tier 1-obligation som strukturerades under 2014. Bakgrunden är att Marginalen under det fjärde kvartalet 2014 emitterade förlagslån i kapitalmarknaden i syfte att förstärka kapitalbasen. Totalt emitterades förlagslån om 500 mkr under 2014 vilka strukturerades som en Additional Tier 1-obligation (200 mkr) och en Tier 2 obligation (300 mkr). Den ytterligare emissionen om 100 mkr genomfördes efter stort intresse från investerare och därmed var rambeloppet för Additional Tier 1-obligationen fullt utnyttjat. Emissionslikviden används till att stärka kapitalbasen och följer Marginalens strategi att, med beaktande av förändrade kapitalkrav, stärka förutsättningarna för fortsatt tillväxt.

I juni 2015 valde dåvarande Verkställande Direktören Fernando Miranda att lämna Marginalen Bank. I samband med detta avgick Bertil Johanson som styrelseordförande och tillträdde som tillförordnad VD i Marginalen och Hans Lingqvist utsågs till tillförordnad styrelseordförande. I augusti utsåg styrelsen i Marginalen Bank Sarah Bucknell till ny VD. Sarah Bucknell kommer närmast från en chefsposition hos SBAB och tillträdde som VD den 8 oktober 2015. I samband med tillträdet återgick tillförordnad VD Bertil Johanson till styrelseordförande för Marginalen och Hans Lingqvist till ordinarie ledamot i styrelsen. I augusti utsågs Jan Arpi till ny finanschef i Marginalen och tillträdde den 1 september 2015.

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. Marginalen 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.

Resultat

Intäkterna i Marginalen Bank uppgick under året till 735,2 mkr (619,5) vilket är en ökning med 18,7% jämfört med föregående år. Ränteintäkterna uppgick till 776,8 mkr (785,7) och räntekostnaderna uppgick till -261,3 mkr (-343,9). Räntenettot har under året ökat med 14,1% till 572,9 mkr (502,3). Då ränteintäkterna sjunkit mellanåren till följd av ett lägre ränteläge så är de sjunkande räntekostnaderna avgörande för tillväxten i räntenettot. Leasingintäkterna minskade med 5,1% jämfört med föregående år och uppgick till 57,4 mkr (60,5), också detta som ett resultat av det låga ränteläget. Kostnader före kreditförluster ökade med 5,7% jämfört med föregående år och uppgick till -465,1 mkr (-440,0). Personalkostnaderna ökade med 3,3% och uppgick till -259,7 mkr (-251,4) samtidigt som övriga administrationskostnader ökade med 8,2% och uppgick till -187,9 mkr (-

173,6). Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -17,5 mkr (-15,0) och inkluderar främst avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och inventarier.

Kreditförluster påverkade resultatet med -119,2 mkr (-119,7). Marginalen Bank redovisade under året ett resultat efter skatt om 113,9 mkr (48,3) och periodens totalresultat uppgick till 86,4 mkr (74,4).

Finansiell ställning – Marginalen Bank

Marginalen Bank har en stark likviditet. Placeringar hos kreditinstitut samt placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick vid årets slut till 4 191,5 mkr (5 058,3).

Utlåningen till allmänheten – som vid årets slut uppgick till 12 991,6 mkr (11 922,0) – finansieras i huvudsak av inlåning från allmänheten. Vid periodens slut uppgick total inlåning från allmänheten till 15 191,4 mkr (15 206,3). Verksamheten i Marginalen Bank är inte beroende av någon internationell finansiering.

Kapitalfäckning och riskhantering

Den totala kapitalrelationen, dvs. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den sista december 2015 till 16,3%. Kapitalbasen uppgick till 1 789,5 mkr och riskvägt exponeringsbelopp till 10 951,2 mkr. Vid utgången av räkenskapsåret 2014 uppgick den totala kapitalrelationen till 15,3%, kapitalbasen till 1 551,4 mkr samt riskvägt exponeringsbelopp till 10 142,1 mkr. Marginalen redovisar kreditrisk och motpartsrisk enligt schablonmetod, operativ risk enligt basmetod samt likviditetsrisk, marknadsrisk och strategisk risk enligt intern klassificeringsmetod med fastställda policys och instruktioner i syfte att begränsa och kontrollera Marginalens risktagande.

Nyckeltal

	H2 2015	H2 2014	Helår 2015	Helår 2014
Vinstmarginal, %	21,7	8,3	20,5	9,6
Avkastning på eget kapital, %	11,4	4,1	10,1	4,8
Räntetäckningsgrad, ggr	1,7	1,2	1,6	1,2
Soliditet, %	7,0	6,5	7,0	6,5
Kapitalbas, mkr	1 789,5	1 551,4	1 789,5	1 551,4
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,5	10,0	10,5	10,0
Primärkapitalrelation, %	13,2	11,9	13,2	11,9
Total kapitalrelation, %	16,3	15,3	16,3	15,3
Likviditetstäckningsgrad (LCR, CRR), %*	186,9	221,0	186,9	221,0
Balansomslutning, mkr	17 429,6	17 174,3	17 429,6	17 174,3
Avkastning på tillgångar, %	0,7	0,2	0,7	0,3
Rörelseresultat, mkr	86,4	26,2	150,9	59,8
Totalresultat efter skatt, mkr	43,8	37,9	86,4	74,4
K/I tal, %	60,3	70,4	63,3	71,0
Medelantal anställda	295	283	295	294
Utlåning/Inlåning, %	85,5	78,4	85,5	78,4
Kreditförlustnivå, %	1,1	1,2	1,0	1,1

* Enligt nytt regelverk fr. o m 2014.

Finansiella rapporter

Marginalen bank

Resultaträkning, Mkr

	Not	H2 2015	H2 2014	Helår 2015	Helår 2014
Ränteintäkter	3	394,5	384,6	776,8	785,7
Leasingintäkter		28,8	33,1	57,4	60,5
Räntekostnader	3	-118,4	-161,6	-261,3	-343,9
Räntenetto		304,9	256,1	572,9	502,3
Erhållna utdelningar		-	-	-	9,0
Provisionsintäkter	3	53,8	47,7	109,7	96,0
Provisionskostnader		-2,9	-8,8	-6,7	-17,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	29,9	8,1	31,0	2,6
Övriga rörelseintäkter	3	12,2	13,9	28,3	27,2
Summa rörelseintäkter		397,9	317,0	735,2	619,5
Personalkostnader	3	-122,1	-124,5	-259,7	-251,4
Övriga administrationskostnader	3	-108,3	-90,8	-187,9	-173,6
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar		-9,4	-7,9	-17,5	-15,0
Summa rörelsekostnader före kreditförluster		-239,8	-223,2	-465,1	-440,0
Periodens resultat före kreditförluster		158,1	93,8	270,1	179,5
Kreditförluster, netto		-71,7	-67,6	-119,2	-119,7
Periodens resultat före skatt		86,4	26,2	150,9	59,8
Inkomstskatt		-22,6	-6,0	-37,0	-11,7
Periodens resultat		63,8	20,2	113,9	48,3

Rapport över totalresultat

	H2 2015	H2 2014	Helår 2015	Helår 2014
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	63,8	20,2	113,9	48,3
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Verklig värdeförändring obligationer	-25,6	22,7	-35,3	33,5
Uppskjuten skatt verklig värdeförändring	5,6	-5,0	7,8	-7,4
Periodens övrigt resultat efter skatt	-20,0	17,7	-27,5	26,0
Periodens totalresultat	43,8	37,9	86,4	74,4

Balansräkning, Mkr

	Not	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar:	1		
Kassa		0,0	0,0
Utlåning till kreditinstitut		831,3	950,3
Utlåning till allmänheten		12 991,6	11 922,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 360,2	4 108,0
Derivat		9,0	0,1
Aktier och andelar		5,0	5,0
Immateriella anläggningstillgångar		36,3	35,4
Materiella anläggningstillgångar		18,8	8,0
Övriga tillgångar		70,8	62,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		106,6	83,0
Summa tillgångar		17 429,6	17 174,3
Skulder och eget kapital:			
Inlåning från allmänheten		15 191,4	15 206,3
Derivat		102,9	1,9
Övriga skulder		114,0	162,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		139,8	121,3
Avsättningar		23,3	34,9
Efterställda skulder		638,1	538,0
Summa skulder		16 209,5	16 064,8
Obeskattade reserver			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		52,5	52,5
		52,5	52,5
Fritt eget kapital			
Fond för tillgångar som kan säljas		-0,2	27,3
Balanserad vinst		1 053,9	981,4
Årets resultat		113,9	48,3
		1 167,6	1 057,0
Summa eget kapital		1 220,1	1 109,5
Summa skulder och eget kapital		17 429,6	17 174,3

Förändringar eget kapital

Mkr	Aktie- kapital*	Reserver	Fond för finansiella tillgångar som kan säljas	Balans- erade vinstmedel	TOTALT
Ingående balans per 1 januari 2014	52,5	-	1,2	775,4	829,1
Årets resultat				48,3	48,3
Övrigt totalresultat			26,1		26,1
Totalresultat			26,1	48,3	74,4
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-78,0	-78,0
Erhållet aktieägartillskott				284,0	284,0
Summa transaktioner med aktieägare				206,0	206,0
Utgående balans per 31 december 2014	52,5	-	27,3	1 029,7	1 109,5
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

*Antal aktier uppgår till 525.000 st med ett kvotvärde av 100 SEK.

Kassaflödesanalys

Mkr	Helår 2015	Helår 2014
Likvida medel vid periodens början*	910,9	546,1
Kassaflöde från löpande verksamheten	-299,3	-153,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29,1	-12,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	120,0	531,0
Periodens kassaflöde	-208,4	364,8
Likvida medel vid periodens slut*	702,5	910,9

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

Noter

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).

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Obligationer som förvärvas från och med 2015 redovisas till verkligt värde via resultaträkningen (den så kallade verkligt värde optionen).

I övrigt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen i de finansiella rapporterna i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2014.

Följande ändringar som publicerats av IASB trädde i kraft den 1 januari 2015, men har inte haft någon betydande inverkan på Marginalens redovisning.

- Årliga förbättringar av IFRS, 2011-2013
- IFRIC 21 "Avgifter"

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

Not 2 Kapitaltäckning

	Helår 2015	Helår 2014
Kärnprimärkapitalrelation	10,5%	10,0%
Primärkapitalrelation	13,2%	11,9%
Total kapitalrelation	16,3%	15,3%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,0%	7,0%
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,0%	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	6,0%	5,5%

Kapitalbas	2015-12-31	2014-12-31
Aktiekapital	52,5	52,5
Ej utdelade vinstmedel	1 053,6	1 008,7
Granskat årsresultat som får räknas med i kapitalbasen netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	113,9	48,3
Avgår utdelning	-	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar (1)	1 220,0	1 109,5
Avgår immateriella tillgångar (2)	-36,3	-35,4
Avgår uppskjuten skattefordran (2)	-	-
Avgår ytterligare värdejustering (2)	-32,5	-33,4
Justering avseende orealiserade vinster (3)	0,2	-27,3
Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 151,4	1 013,4
Evigt förlagslån	293,6	194,9
Primärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 445,0	1 208,3
Tidsbundet förlagslån	344,5	343,1
Supplementärkapital	344,5	343,1
Totalt kapital efter lagstiftningsjusteringar	1 789,5	1 551,4
	Helår	Helår
Kapitalbaskrav	2015	2014
Riskvägt exponeringsbelopp		
Kreditrisk - Schablonmetod (4)	9 753,8	9 048,1
Marknadsrisk (Valutarisk) (5)	0,0	32,1
Operativ risk - Basmetod (6)	1 197,4	1 061,9
CVA risk (7)	0,0	-
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	10 951,2	10 142,1
Kapitalbaskrav		
Kreditrisk - Schablonmetod	780,3	723,8
Marknadsrisk (Valutarisk)	-	2,6
Operativ risk - Basmetod	95,8	85,0
CVA risk	0,0	0,0
Totalt minimikapitalbaskrav	876,1	811,4

Kreditrisk enligt schablonmetoden

Exponeringar för kreditrisk per exponeringsklass	Helår 2015		Helår 2014	
	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Stater och centralbanker	-	-	-	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	-	-	-	-
Institutexponeringar	167,1	13,4	190,2	15,2
Företagsexponeringar	637,0	51,0	463,2	37,1
Hushållsexponeringar	7 374,2	589,9	6 778,5	542,3
Exponeringar med säkerhet i fastighet	351,6	28,1	176,7	14,1
Oreglerade poster	1 054,1	84,3	1 140,8	91,3
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	89,5	7,2	222,4	17,8
Exponeringar mot aktier	5,0	0,4	5,0	0,4
Övriga poster	75,3	6,0	71,2	5,7
Totalt minimikapitalkrav	9 753,8	780,3	9 048,1	723,9

Marginalen Bank har i beslut från Finansinspektionen den 11 september 2015 fått godkänt att använda delårsvinst i kapitalbasberäkningen förutsatt att revisorerna (PwC) 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. PwC genomför ovanstående granskning.

Förklaringar till Kapitalinformationen

Kärnprimärkapital (1) före lagstiftningsjusteringar. Immateriella tillgångar, uppskjuten skattefordran, prisjustering (2) kapitaltäcks ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen. Marknadsvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas (3) utgör inte längre en reducering av kapitalbasen. Kreditrisk (4) 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 (5) utgörs av valutakursrisk där kapitalkravet beräknas som 4 eller 8% på nettoexponeringen. Operativ risk (6) beräknas enligt basmetoden med 15% av de senaste tre räkenskapsårens genomsnittliga nettointäkt. CVA (7) kreditvärderingsjusteringsrisk beräknas enligt schablonmetoden och avser risk i OTC derivat.

Marginalen Bank följer rådande CRR-regelverk.

Not 3 Transaktioner med närtstående

Under året har normala transaktioner med företag inom samma koncern skett baserat dels på utlåning och dels på administrativa tjänster. Marginalen Bank har lånat ut 100 mkr till Marginalen Group AB, ett bolag som inte ingår i koncernen men som har gemensam yttersta ägare. Marginalen Bank har också tecknat hyresavtal från december 2015 med Fastighets AB Grönlandet Södra 13. Hyresavtalet har belastat resultatet med 1 månadshyra.

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	H2 2015	H2 2014	Helår 2015	Helår 2014
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR				
Räntebärande värdepapper*	-6,7	0,0	-6,8	0,0
Förvärvade kreditportföljer	12,3	15,8	17,3	17,8
Räntederivat	-6,7	-16,3	-13,3	-37,2
Valutaderivat	10,2	0,0	10,5	-2,4
Övriga finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	1,1
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Räntebärande värdepapper*	25,5	-2,2	26,2	-1,0
Lånefordringar och kundfordringar				
Förvärvade kreditportföljer	5,8	8,6	8,9	20,3
Valutakursförändringar	-10,5	2,2	-11,8	4,0
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	29,9	8,1	31,0	2,6

Not 5 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2015-12-31	Summa Redovisat värde				Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via RR		Lånefordringar Övrigt			
	Innehas för Handel	Verkligt värdeOption				
Kassa			0,0			0,0
Utlåning till kreditinstitut				831,3		831,3
Utlåning till allmänheten		126,9		12 864,7		13 126,6
Obligationer och räntebärande värdepapper	3 043,0				317,2	3 360,2
Aktier och andelar					5,0	5,0
Derivat	9,0					9,0
Kundfordringar				52,1		52,1
Övriga fordringar				18,7		18,7
Summa	3 052,0	126,9	13 766,8	322,2	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

Finansiella tillgångar Värderingskategorier 2014-12-31	Summa Redovisat värde				Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via RR			Lånefordringar Övrigt		
	Innehas för Handel	Verkligt värdeOption				
Kassa				0,0		0,0
Utlåning till kreditinstitut				950,3		950,3
Utlåning till allmänheten		135,1		11 786,9		12 111,8
Obligationer och räntebärande värdepapper					4 108,0	4 108,0
Aktier och andelar					5,0	5,0
Derivat	0,1					0,1
Kundfordringar				24,9		24,9
Övriga fordringar				37,6		37,6
Summa	0,1	135,1		12 799,7	4 113,0	17 237,7

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				15 206,3	15 206,3
Efterställda skulder				538,0	538,0
Derivat				20,9	20,9
Leverantörsskulder	1,9				1,9
Övriga skulder				141,5	141,5
Summa	1,9			15 906,7	15 908,6

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) 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 hämtas 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 2015-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			126,9	126,9
Aktier och andelar			5,0	5,0
Obligationer och räntebärande värdepapper		3 360,2		3 360,2
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	831,3	3 369,2	13 067,4	17 267,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivatinstrument som innehas för handel	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	0,0	15 943,5	16 046,4
Tillgångar 2014-12-31				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			135,1	135,1
Aktier och andelar			5,0	5,0
Obligationer och räntebärande värdepapper		4 108,0		4 108,0
Derivatinstrument som innehas för handel		0,1		0,1
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	950,3			950,3
Utlåning till allmänheten			11 786,9	11 786,9
Övriga tillgångar			62,5	62,5
Summa tillgångar	950,3	4 108,1	11 989,5	17 047,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	1,9			1,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			15 206,3	15 206,3
Efterställda skulder			538,0	538,0
Övriga skulder			162,4	162,4
Summa skulder	1,9		15 906,7	15 908,6

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3	2015-12-31	2014-12-31
Ingående balans	140,1	180,9
Summa värdeförändring förvärvade fordringar	-8,2	-40,8
Utgående balans	131,9	140,1

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 -9,8 mkr och en rimlig förändring med -1% ger en rimlig positiv effekt om 11,4 mkr.

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.

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

Stockholm den 26 februari 2016
Styrelsen

Bertil Johanson
Ordförande

Anders Folkvard

Anders Fosselius

Peter Lönnquist

Ewa Glenow

Hans Lingqvist

Sarah Bucknell
Verkställande direktör

Årsredovisning Marginalen Bank 2015 kommer att publiceras på www.marginalen.se 28 april.