



MARGINALEN

EKONOMI, FINANS & INKASSO

ÅRSREDOVISNING 2009

Org.nr. 556128-4349

INNEHÅLL

NYCKELTAL OCH FAKTA **3**

VD HAR ORDET **4**

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE **6**

NOTER **16**

REVISIONSBERÄTTELSE **35**

NYCKELTAL 2009

 Finansiellt netto
58 867

 Soliditet
8,3 %

 Vinstmarginal
43,9 %

 Kapital-
täckningskvot
1,46

 Räntabilitet på
eget kapital
31,0 %

 Balansomslutning
5 435 194

MARGINALEN

Marginalen erbjuder företag och privatpersoner tjänster inom bank, ekonomiadministration, juridik, HR och inkasso. Affärsmodellen är att frigöra tid och kompetens hos företag, privatpersoner, organisationer och myndigheter. Marginalen grundades 1979 och har 220 medarbetare i Stockholm, Borås, Gävle, Kalix, Hudiksvall, Härnösand, Göteborg, Åre och Söderhamn samt i Nederländerna, Lettland och Litauen.



BANK2

Bank2 är den personliga banken för privatpersoner och företag som bl.a. erbjuder Internetbank, in- och utlåning, bankgiro samt kontokredit. Bank2 är specialiserad på återfinansiering eller ekonomisk omstart med syfte att ge kunderna ny ekonomisk handlingskraft. Hos Bank2 får alla en chans att bli kund eftersom bankens fokus är kundens återbetalningsförmåga och framtidsplaner. Bank2 erbjuder även ett antal sparprodukter med några av marknadens bästa räntor.



VD HAR ORDET

Trots lågkonjunktur, finanskris och allmänna neddragningar visar vi vårt bästa resultat (118 610 TSEK) och vår bästa omsättning (378 601 TSEK) någonsin. Detta är ett kvitto på att vår affärsmodell verkligen fungerar, till och med när tiderna är tuffa.

Medarbetarnas prestationer är också en viktig förklaring till vårt framgångsrika år. Vi har presterat detta utan att försämma villkoren för våra kunder och trots att vi tagit stora investeringar under året.

VI TAR ETT JÄTTEKLIV INOM IT-OMRÅDET

En av de stora investeringarna under året är vår satsning inom IT-området. Vi anställde 13 medarbetare från IT-branschen. Vi tar därmed ett stort steg i vår tekniska utveckling och kommer att stå oss väl i konkurrensen. Satsningen innebär att vi kan erbjuda nya och bättre tjänster till våra kunder och drömmen om det papperslösa kontoret kanske äntligen kan slå in. Ett exempel är det nya inkassosystemet som gör det enklare för kunderna att i realtid få ut värdefull information och följa sina ärenden. Vi kommer även att kunna dra nytta av en bättre IT-infrastruktur internt med bland annat fler automatiserade arbetsprocesser.

VI BYGGER EN NY BANK...

Marginalens affärsmodell innebär att ta över administrativa funktioner från företagen och därmed frigöra mer tid och kompetens som de kan använda i sin kärnverksamhet.

Ett exempel på hur vi breddar vår verksamhet är förvärvet av Bank2. En bank som nu håller på och bli något unikt i Sverige. en bank som säger nej till finanskris, lågkonjunktur och neddragningar, men ja till tillväxt, investeringar och produktutveckling. en bank, som precis som kunderna, är trött på extrembonusar, jättepensioner och avgångsvederlag. Bank2 tror på individen och väljer inte bort kunder för att de är nysvenskar eller har en betalningsanmärkning. Vi ryggar inte heller för småföretag utan fokuserar på deras affärsmöj-

ligheter och framtid. Vi ska alltid vara den personliga banken, som är ett tryggt och enkelt alternativ, till de andra bankerna. En bank som endast erbjuder de produkter och tjänster som kunderna efterfrågar. Ett steg i denna riktning är arbetet med att ta fram våra betal- och kreditkort som påbörjades under året, vilka förväntas lanseras under 2010.

...SOM ÖKAR RESULTATET

Vi märker att vi ligger helt rätt i vår banksatsning. Under året ökade Bank2 sin utlåning med 8,2 procent till 1,3 mdr sek och trots vår humanistiska creditsyn så har vi i jämförelse med andra banker och kreditinstitut mycket låga kreditförluster. Även inlåningen hade en positiv utveckling och ökade till 2,1 mdr under året. Mycket av denna framgång beror på vår säljstrategi som bygger på kostnadseffektiva internetkampanjer där vi endast betalar för de faktiska kunder vi får. Ett exempel är samarbetsavtalet mellan Bank2 och annonsnätverket adtraction som bland annat gav banken över 60 nya online partners, som lyft försäljningen från cirka 600 till 700 nya låneansökningar varje månad på privatkundssidan.

VILJAN ATT GÖRA AFFÄRER ÄR VIKTIG

Jag vill även passa på och lyfta fram entreprenörsandan i företaget som något oerhört värdefullt. Gemensamt för flera av de affärer som gjorts är att de gett oss ett stort antal nya finansieringskunder. Under året tecknade vi samarbetsavtal med Elektroskandia som bland annat säljer vitvaror till fastighetsägare i Sverige, vilket öppnar möjligheter för nya kundrelationer och affärer kring finansiering av varor mot slutkund.

**“VI KAN ERBJUDA
NYA OCH BÄTTRE
TJÄNSTER TILL
VÅRA KUNDER”**

FRAMÅT I BALTIKUM MEN STILLA I HOLLAND

Det är inte bara i Sverige som Marginalen haft framgångar. I baltikum har dotterföretagen Gelvora i Litauen och Aizdevums i Lettland utvecklats bra. Vår inkassoverksamhet går starkt framåt. I Holland har Lexus drabbats av lågkonjunkturen och har haft nolltillväxt under året.

VI JOBBAR FÖR EN HÅLLBAR UTVECKLING I SVERIGE OCH AFRIKA

Alla dessa positiva resultat kommer inte av sig själva. Medarbetarna har gjort ett bra jobb under 2009 och vi försöker vara en bra och stimulerande arbetsplats. Friskvårdsföreningen Moroten samt Kamratföreningen, gjorde ett jättejobb under året. 70 procent av medarbetarna utnyttjade sitt friskvårdsbidrag.

Företag i dagens samhälle kan dock inte bara fokusera på sig själva och sin egen affärsverksamhet, utan måste ta ett större socialt ansvar och försöka bidra till en långsiktig hållbar samhällsutveckling. Att bygga in detta i den egna affärsmodellen är en konkurrensfördel, framför allt då tjänster och produkter alltmer liknar varandra.

Vi stöder JamiiBora, i Kenya. En organisation som startades för tio år sedan av 50 tiggarkvinnor. Syftet var att erbjuda fattiga kvinnor mikrolån så att de genom dessa pengar kunde ta sina första steg mot en egen försörjning. Idag är JamiiBora en stor kenyansk bank där vi är delägare med inriktning på den fattigare delen av befolkningen.

Vi är även med i Stockholms stads klimatpakt som är ett samarbete mellan Stockholms stad och ett hundratal företag i Stockholmsregionen med syftet att tillsammans minska sin klimatpåverkan med 10 procent fram till 2011. För att uppnå detta mål har vi bildat en miljögrupp som tar fram förslag på klimatbesparande åtgärder.



Ewa Glennow
VD

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Marginalen AB, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2009-01-01--2009-12-31.

KONCERNEN

Koncernen består av moderbolaget Marginalen AB med dotterföretagen Finans AB Marginalen, Kredit AB Marginalen, Inkasso AB Marginalen, Konsult AB Marginalen, Helix Inkasso AB, Marginalen Financial Services AB, K10 Redovisning AB, B2 Sverige AB, Lexus International BV (Holland), UAB Gelvora (Litauen) samt Aizdevums Iv (Lettland).

Dotterföretag till B2 Sverige AB är Bank2 Bankaktiebolag, Skuldmäkling Sverige AB samt BTWO Kapital AB. Dotterföretag till Finans AB Marginalen är Iberia Fastighets AB.

Marginalen AB är dotterbolag till ESCO Marginalen AB, 556096-5765, med säte i Stockholm (not 35).

VERKSAMHETSINRIKTNING

Marginalen AB (Marginalen) samordnar dotterbolagens verksamhet. Koncernens affärsidé är att effektivisera och frigöra resurser i kundernas ekonomiadministration, finansiellt, kompetensmässigt och personellt.

Marginalen är en av de ledande aktörerna inom ekonomiadministration till företag, banker, kommunala och statliga verksamheter och verk. Genom dotterbolagen Finans AB Marginalen och Kredit AB Marginalen, som båda är auktoriserade kreditmarknadsbolag av Finansinspektionen, kan Marginalen bistå med rörelsekapital för tillväxt till framförallt små och medelstora företag.

Genom dotterbolaget Bank2 bedriver Marginalen bankverksamhet enligt lagen (2004:297) om bank och finansieringsrörelse. Bank2 har en affärsmodell som innebär att vi skräddarsyr produkter till våra kunder genom att göra individuella bedömningar av kundens finansieringsbehov och betalningsförmåga. Bank2 erbjuder sina kunder fördelaktiga sparprodukter med villkor som alltid ska vara bland det bästa på marknaden.

Marginalen finns på åtta orter i Sverige samt i Holland, Litauen och Lettland.

VERKSAMHET UNDER RÄKENSKAPSÅRET

En tydlig uppgång under året har varit i bolagets inlåningsprodukter med betoning på kvartal 1 och 2. En förklaring till det är våra konkurrenskraftiga räntevillkor. Med de räntejusteringar som skedde under våren 2009 och det rekordlåga ränteläget som hela finansmarknaden befinner sig i, har en avmattning skett under höstens två kvartal. Bolagets produkter inom finansiering/finansieringslösningar har under året varit stabila i sin utveckling och inte påverkats negativt av den finansiella oro som varit i vår omvärld. Bolagets konsultverksamhet övergår allt mer till att leverera paketlösningar till våra kunder.

Bank2 som förvärvades i juni år 2008 av Marginalen AB, har under året fortsatt att utveckla sin verksamhet genom att utöka utbudet av produkter på marknaden. Bolaget har under år 2009 ökat sin samverkan med Marginalen vad gäller verksamhet och affärsidé. Vi ser synergier i respektive bolags affärsmodell, vilket möjliggör en gemensam plattform för utveckling av både bankrörelsen och för Marginalens övriga verksamheter inom områdena relaterade till produkt och kund, samt back-officefunktioner. Bank2s tjänster var tidigare främst inriktade mot privatpersoner, men genom Marginalens företagsinriktade koncept så pågår arbetet med att bredda verksamheten även i Bank2. Ett initiativ för att möta den efterfrågan som finns

från små och medelstora företag. Till följd av den försämrade makroekonomiska utvecklingen ökar efterfrågan på Bank2s produkter. En efterfrågan som möts med fortsatt försiktighet och bibehållen riskmedvetenhet, i syfte att även under lågkonjunktur kunna tillhandahålla ekonomisk handlingskraft till bankens kunder.

En av de stora investeringarna under året är satsningen på att ta ett jättekälv inom IT-området. Under hösten anställde vi 13 nya medarbetare till vår IT avdelning. Satsningen innebär att vi kan erbjuda nya och bättre tjänster till våra kunder. Vi kommer bla att kunna dra nytta av en bättre IT-infrastruktur internt med bland annat fler automatiserade arbetsprocesser och bättre rapporteringsmöjligheter.

Marginalen har under 2009 genomfört en fönyelseutökning och övergångsrevision till standarden ISO 9001:2008, certifiering av ledningssystem i den svenska verksamheten.

LIKVIDITET

Koncernen placerar sin likviditet främst på konto hos svenska banker. Överskottslikviditet placeras tidvis bland annat i räntebärande värdepapper. För att säkra tillgången på likviditet så finns utöver likvida placeringar, checkräkningskrediter. Koncernen har haft en god likviditet under hela räkenskapsåret.

PERSONAL

Medeltalet anställda för 2009 uppgick till 203 (185). Under året har vi vidareutvecklat vår personal bl.a. genom Marginalen Akademin och bolagets interna utbildningsatsning. Områden med fokus har varit Penningtvätsdirektiv, vårt kvalitetssystem, QLS och regelefterlevnad. Vi har fortsatt med integreringen av Marginalen och Bank2 vilket också innebar en flytt av Bank 2's personal till Marginalens lokaler på Valhallavägen

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Några för bolaget väsentliga händelser har inte inträffat efter räkenskapsårets utgång.

FRAMTIDA UTVECKLING

Marginalens utveckling styrs av bolagets förmåga att anpassa sina produkter på en alltmer lätttrörlig marknad. En marknad som är starkt konkurrensutsatt. Framtiden det närmaste året handlar framför allt om att bygga en ännu starkare och mer framgångsrik koncern inom Marginalen, med fokus på kundnytta och effektiva interna processer.

KAPITALTÄCKNING, FINANSIELLA RISKER OCH ANDRA RISKER

I bolaget uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt policies och instruktioner för kreditgivning och den övriga verksamheten. Kapitaltäckningskvoten uppgick per 2009-12-31 till 1,46 (1,50). För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker, användningen av finansiella instrument samt kapitaltäckning, se not 3 och 35.

Resultat och balansräkning i sammandrag och nyckeltal för koncernen, tkr

RESULTATRÄKNING

	2009	2008 (4 MÅN)	2007/2008	2006/2007	2005/2006
RESULTATRÄKNING					
Rörelseintäkter	378 601	73 807	138 330	120 973	78 485
Rörelsekostnader	-212 286	-54 954	-96 535	-94 015	-54 973
Rörelseresultat	166 315	18 853	41 795	26 958	23 512
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	4 602
Årets resultat före skatt	166 315	18 853	41 795	26 958	28 114
Skatt	-47 705	607	-7 975	-8 613	-7 966
Årets resultat	118 610	19 460	33 820	18 345	20 148

BALANSRÄKNING

	2009	2008 (4 MÅN)	2007/2008	2006/2007	2005/2006
TILLGÅNGAR:					
Utlåning till kreditinstitut	2 905 011	1 365 737	980 130	136 464	27 753
Utlåning till allmänheten	2 230 547	1 933 230	1 799 350	428 265	342 947
Övriga tillgångar	299 636	190 020	368 139	301 545	69 067
	5 435 194	3 488 987	3 147 619	866 274	439 767
SKULDER OCH EGET KAPITAL:					
Upplåning & inlåning	4 763 639	2 956 642	2 608 500	510 864	114 670
Övriga skulder	217 799	196 375	225 201	107 180	93 312
Efterställda skulder	30 000	30 000	30 000	0	0
Eget kapital	423 756	305 970	283 918	248 230	231 785
	5 435 194	3 488 987	3 147 619	866 274	439 767

NYCKELTAL

	2009	2008 (4 MÅN)	2007/2008	2006/2007	2005/2006
Finansiellt netto	58 867	20 922	14 001	1 987	21
Vinstmarginal %	43,9	25,5	30,2	22,3	30,0
Räntabilitet på eget kapital %	31,0	12,5	10,7	8,1	12,9
Räntetäckningsgrad ggr	2,4	1,4	1,7	3,5	6,1
Soliditet %	8,3	9,6	10,0	28,7	52,7
Kapitaltäckningskvot (not 35)	1,46	1,50	1,52	4,94	6,99
Justerat eget kapital	453 756	335 970	313 918	248 230	231 785
Balansomslutning	5 435 194	3 488 987	3 147 619	866 274	439 767
Resultat före boksluts- dispositioner och skatt	166 315	18 853	41 795	26 958	23 512

Finansiellt netto:

Vinstmarginal:

Räntabilitet på eget kapital:

Räntetäckningsgrad:

Soliditet:

Kapitaltäckningskvot:

Justerat resultat:

Justerat eget kapital:

Ränteintäkter och leasingintäkter minus räntekostnader och leasingavskrivningar

Resultat före bokslutsdispositioner delat med rörelseintäkter

Justerat resultat delat med genomsnittligt justerat eget kapital

Rörelseresultat ökat med räntekostnader delat med räntekostnader

Justerat eget kapital vid årets utgång delat med totala tillgångar vid årets utgång.

Har ersatt Kapitaltäckningsgrad, en kvot på 1 motsvarar 8%, 2 motsvarar 16% osv.

Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 26,3% schablonskatt. (För år t o m 2008 28%)

Beskattat eget kapital plus 73,7 % av obeskattade reserver samt eviga förlagslån

Vinstdisposition

Moderbolaget	SEK
TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR:	
Balanserade vinstmedel	50 848 962
Årets resultat	-820 911
	50 028 051
STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN FÖRESLÅR ATT:	
Till ny räkning överföres	50 028 051

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämmans godkännande - lämnats med 11 686 000 kronor och samtidigt har bolaget erhållit koncernbidrag med 8 993 200 kronor. Bolaget har givit aktieägartillskott om 3 532 441 kronor.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen, i form av koncernbidrag, ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar.

Den föreslagna värdeöverföringen står därmed i överensstämmelse med vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln).

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt till dessa hörande tilläggsupplysningar. Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor, om inte annat anges.

Resultaträkning

Koncernen	Not	2009-01-01- 2009-12-31	2008-09-01- 2008-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter	8	166 806	63 740
Leasingintäkter	8	6 532	2 830
Räntekostnader		-114 471	-45 648
Räntenetto	4	58 867	20 922
Provisionsintäkter	5	45 180	16 800
Provisionskostnader	6	-6 149	-2 777
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	184 798	10 140
Övriga rörelseintäkter	10	95 905	28 722
Summa rörelseintäkter	10	378 601	73 807
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	12	-85 520	-24 238
Övriga administrationskostnader	13, 14	-89 113	-23 237
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15	-7 911	-2 440
Summa kostnader före kreditförluster		-182 544	-49 915
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		196 056	23 892
Kreditförluster, netto	18	-29 742	-5 039
RESULTAT FÖRE SKATT		166 315	18 853
Skatt på årets resultat	20	-47 705	607
ÅRETS RESULTAT		118 610	19 460
RAPPORT ÖVER TOTAL RESULTAT			
Övrig totalresultat			
Verkligtvärdeförändring		2 901	
Valutakursdifferens		-6 820	2 592
Summa Totalresultat för året		114 691	22 052

Balansräkning

Koncernen	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa		38	105
Utlåning till kreditinstitut	21	2 905 011	1 365 737
Utlåning till allmänheten	22	2 230 547	1 933 230
Obligationer och räntebärande värdepapper	16	63 977	-
Aktier och andelar	17	32 390	-
Immateriella anläggningstillgångar	15	93 341	96 984
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	15	13 211	4 629
Övriga tillgångar	23	46 987	45 925
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	49 692	42 377
SUMMA TILLGÅNGAR		5 435 194	3 488 987
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	25	-	93 740
Inlåning från allmänheten	26	4 763 639	2 862 902
Uppskjuten skatteskuld	27	130 110	82 067
Övriga skulder	28	68 229	92 807
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	19 460	21 501
SUMMA SKULDER		4 981 438	3 153 017
EFTERSTÄLLDA SKULDER	30	30 000	30 000
EGET KAPITAL	31		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		10 000	10 000
Bundna reserver		12 339	2 560
Balanserat resultat		282 807	273 950
Årets resultat		118 610	19 460
SUMMA EGET KAPITAL		423 756	305 970
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		5 435 194	3 488 987
POSTER INOM LINJEN			
För egna skulder ställda säkerheter	32	40 518	413 477
Ansvarsförbindelser	33	Inga	Inga
Åtaganden	34	115 344	73 948

Förändringar Eget kapital

Koncernen	Aktie- kapital	Verkligt värde förändring	Balanserad vinst inkl. periodens resultat	TOTALT
INGÅENDE BALANS PER 1 SEPTEMBER 2008	10 000	-33	273 951	283 918
Årets resultat			19 460	19 460
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferens		2 593	-1	2 592
Summa övrigt totalresultat		2 593	-1	2 592
Summa totalresultat	-	2 593	19 459	22 052
Transaktioner med aktieägare				
Lämnat koncernbidrag			-3 043	-3 043
Skatt på koncernbidrag			852	852
Erhållet aktieägartillskott			2 191	2 191
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2008	10 000	2 560	293 410	305 970
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2009	10 000	2 560	293 410	305 970
Årets resultat			118 610	118 610
Övrigt totalresultat				
Verkligtvärdeförändring	-	2 901	-	2 901
Valutakursdifferens	-	-6 820	-	-6 820
Summa övrigt totalresultat	-	-3 919	-	-3 919
Summa totalresultat	-	-3 919	118 610	114 691
Transaktioner med aktieägare				
Erhållet koncernbidrag	-	-	4 200	4 200
Skatt på koncernbidrag	-	-	-1 105	-1 105
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	3 095	3 095
Utgående eget kapital 31 december 2009	10 000	-1 359	415 115	423 756

Kassaflödesanalys

Koncernen	2009-01-01- 2009-12-31	2008-09-01- 2008-12-31
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	1 365 842	1 093 798
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	166 315	18 853
JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET		
Avskrivningar som belastat detta resultat	7 911	2 440
Utrangering immateriella inventarier	3	164
Verkligtvärdeförändring utlåning till allmänheten	-184 956	-10 063
	-10 727	11 394
Försäljning av inventarier	20	7 292
Förändring av räntefordran (ökn-/minskn+)	-4 658	16 516
Förändring av ränteskuld (ökn+/minskn-)	-2 041	-67 518
Betald skatt	11 292	-577
Utlåning till allmänheten (ökn+/minskn-)	-112 361	-123 817
Övriga rörelsetillgångar (ökn-/minskn+)	-11 600	39 661
Övriga rörelseskulder (ökn+/minskn-)	-24 578	41 455
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-143 926	-86 988
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 594	-1 532
Investeringar i inventarier	-10 278	-713
Förändringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-55 291	0
Förändringar i enheter och andelar	-32 390	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100 553	-2 245
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Erhållet aktieägartillskott	-	2 191
Lämnat aktieägartillskott	-898	-
Erhållet koncernbidrag	-11 686	-
Lämnat koncernbidrag	-	-3 043
Inlåning från allmänheten (ökn+/minskn-)	1 900 737	348 003
Förändring av långa lån och efterställda skulder (ökn+/minskn-)	-93 740	139
Valutakursdifferens	-	2 593
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	1 794 413	349 884
PERIODENS KASSAFLÖDE	1 539 207	272 045
Likvida medel vid periodens slut	2 905 049	1 365 842

De likvida medel som redovisas i kassaflödesanalysen redovisas i balansräkningen under posten "Kassa".

Resultaträkning

Moderbolaget	Not	2009-01-01- 2009-12-31	2008-09-01- 2008-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER		-	286
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	43	-2 315	-1 131
Summa rörelsekostnader		-2 315	-1 131
RÖRELSERESULTAT		-2 315	-845
FINANSIELLA POSTER			
Intäkter från andelar i koncernföretag		7 000	30 000
Ränteintäkter		226	99
Räntekostnader till koncernföretag		-5 282	-4 508
Övriga finansiella poster		259	32
Summa finansiella poster		2 203	25 623
RESULTAT FÖRE SKATT		-112	24 778
Skatt på årets resultat	46	-708	1 476
ÅRETS RESULTAT		-820	26 254

Balansräkning

Moderbolaget	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	47	309 952	236 521
Summa anläggningstillgångar		309 952	236 521
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Övriga fordringar	48	6 197	8 136
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		57	0
Summa omsättningstillgångar		6 254	8 136
Kassa & Bank		26 837	23 106
SUMMA TILLGÅNGAR		343 043	267 763
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	45, 49		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital*		10 000	10 000
Bundna reserver		2 000	2 000
		12 000	12 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		50 848	30 112
Årets resultat		-820	26 254
		50 028	56 366
Summa eget kapital		62 028	68 366
EFTERSTÄLLDA SKULDER	50	30 000	30 000
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut som är koncernföretag		232 127	154 600
Övriga skulder	51	18 888	14 797
Summa skulder		251 015	169 397
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		343 043	267 763
Poster inom linjen			
Säkerheter för egna skulder	52	Inga	34 475
Ansvarsförbindelser	53	Inga	Inga
Åtaganden	54	35 000	59 150

* Antalet aktier uppgår till 2 000 000 st med ett kvotvärde om 5.

Förändringar Eget kapital

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reservfond	Balanserat resultat	TOTALT
INGÅENDE BALANS PER 1 SEPTEMBER 2008	10 000	2 000	30 223	42 223
Lämnat koncernbidrag	-	-	-3 197	-3 197
Erhållet koncernbidrag	-	-	8 467	8 467
Lämnat aktieägartillskott	-	-	-6 096	-6 096
Erhållet aktieägartillskott	-	-	2 191	2 191
Skatt på koncernbidrag	-	-	-1 476	-1 476
Årets resultat	-	-	26 254	26 254
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2008	10 000	2 000	56 366	68 366
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2009	10 000	2 000	56 366	68 366
Lämnat koncernbidrag	-	-	-11 686	-11 686
Erhållet koncernbidrag	-	-	8 992	8 992
Lämnat aktieägartillskott	-	-	-3 532	-3 532
Skatt på koncernbidrag	-	-	708	708
Årets resultat	-	-	-820	-820
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2009	10 000	2 000	50 028	62 028

Kassaflödesanalys

Moderbolaget	2009-01-01- 2009-12-31	2008-09-01- 2008-12-31
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN	23 106	9 294
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	-112	24 778
Betald skatt	-708	1 476
Övriga rörelsetillgångar (ökn-/minskn+)	1 882	-2 497
Övriga rörelseskulder (ökn+/minskn-)	4 799	-19 997
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 860	3 760
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i dotterbolag	-73 431	-413
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-73 431	-413
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av långa lån och efterställda skulder (ökn+/minskn-)	77 527	9 100
Erhållet aktieägartillskott	-	2 191
Lämnat aktieägartillskott	-3 532	-6 096
Erhållet koncernbidrag	8 993	8 467
Lämnat koncernbidrag	-11 686	-3 197
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	71 302	10 465
ÅRETS KASSAFLÖDE	3 731	13 812
Likvida medel vid årets slut	26 837	23 106

De likvida medel som redovisas i kassaflödesanalysen redovisas i balansräkningen under posterna "Kassa & bank", "Utlåning till kreditinstitut".

Noter

NOTFÖRTECKNING

1	Allmän information
2	Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper
3	Finansiella risker och övriga risker
4	Räntenetto
5	Provisionsintäkter
6	Provisionskostnader
7	Nettoresultat av finansiella transaktioner
8	Intäkternas geografiska fördelning
9	Koncernförsäljning
10	Övriga rörelseintäkter
11	Koncerninköp
12	Personaluppgifter
13	Operationella leasingavtal
14	Upplysning om revisionsarvoden
15	Immateriella och materiella anläggningstillgångar
16	Obligationer och räntebärande värdepapper
17	Aktier och andelar
18	Kreditförluster, netto
19	Koncernbidrag
20	Inkomstskatt
21	Utlåning till kreditinstitut
22	Utlåning till allmänheten
23	Övriga tillgångar
24	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
25	Skulder till kreditinstitut
26	Inlåning från allmänheten
27	Uppskjuten skatteskuld
28	Övriga skulder
29	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
30	Efterställda skulder
31	Eget kapital
32	För egna skulder ställda säkerheter
33	Ansvarsförbindelser
34	Åtaganden
35	Kapitaltäckning
36	Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
37	Verkligt värde
38	Uppgifter om moderbolag
39	Valutafördelning på balansdagen
40	Derivatinstrument
41	Transaktioner med närstående
42	Viktiga uppskattningar och bedömningar

Moderbolaget

43	Koncerninköp
44	Personal
45	Koncernbidrag
46	Inkomstskatt
47	Aktier och andelar i koncernföretag
48	Övriga tillgångar
49	Eget kapital
50	Efterställda skulder
51	Övriga skulder
52	För egna skulder ställda säkerheter
53	Ansvarsförbindelser
54	Åtaganden

NOT 1 Allmän information

Marginalen AB (Moderbolaget) och dess dotterföretag (sammanslaget Koncernen) tillhandahåller ekonomiadministrations-tjänster, finansieringslösningar, utlåning samt erbjuder inlåning (sparkonto). Dessutom förvaltar Koncernen kreditportföljer som innehåller såväl fungerande egna krediter, som förvärvade förfallna fordringar. Verksamheten bedrivs på 8 orter i Sverige samt i Holland, Litauen och Lettland.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Bolagets adress är Valhallavägen 66, Stockholm.

Styrelsen har den 30 mars 2010 godkänt denna redovisning för offentliggörande.

NOT 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna redovisning upprättats anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde, om inte annat anges.

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Marginalen AB koncernen upprättar finansiella rapporter enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrift FFFS 2008:25 FFFS 2008:25 så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Den finansiella företagsgruppen består av samtliga bolag i koncernen utom Helix Inkasso AB, K10 Redovisning AB, Lexus International BV och UAB Gelvora.

Marginalen AB upprättar årsredovisning enligt ÅRL.

ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR AVSEENDE 2009

Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft under året

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, omarbetad, gäller från och med januari 2009

Utformning av finansiella rapporter (gäller från 1 januari 2009). Den omarbetade standarden förbjuder presentation av intäkt- och kostnadsposter i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräver att "förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med aktieägare" redovisas skilt från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare i en rapport över totalresultat. Koncernen kommer att tillämpa IAS 1 tillägget från och med januari 2009.

IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar, ändring, gäller från och med januari 2009

Den ändrade standarden behandlar intjäningsvillkor och indragningar. Den klargör att intjäningsvillkor endast är tjänstgöringsvillkor och prestationsvillkor. Koncernen tillämpar IFRS 2 från 1 januari 2009 men den har inte någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 7 Finansiella instrument - upplysningar, ändring, gäller från och med januari 2009

Ändringen kräver utökade upplysningar om värdering till verkligt värde och likviditetsrisk. Eftersom denna ändring endast medför ytterliggare upplysningar, har den ingen påverkan på resultat per aktie.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Marginalen AB

Vid upprättandet av årsredovisningen per 31 december 2009 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft.

IFRIC 17 Distribution of non-cash assets to owners

Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 17 från 1 januari 2010, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 27, ändring, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter

Ändringen (gäller från den 1 juli 2009) innebär bl a att resultat hänförligt till minoritetsaktieägare alltid ska redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid ska redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verkligt värde. Ändringen av standarden kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner. Koncernen kommer att tillämpa IAS 27 från 1 januari 2010, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 2, ändring, aktierelaterade ersättningar

Koncernen kommer att tillämpa IFRS 2 från 1 januari 2010, men den nya vägledningen väntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 3, ändring, Rörelseförvärv

Rörelseförvärv (gäller från den 1 juli 2009). Ändringen gäller framåtriktat för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet. Tillämpningen kommer att innebära en förändring av hur framtida förvärv redovisas, bl a vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillingar och successiva förvärv. Ändringen av standarden kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.

IFRS 9, ändring, Finansiella instrument

IFRS 9 finansiella instrument (ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1/1 2013 eller senare). Standarden kan komma att påverka koncernen men i dagsläget är vår analys av potentiella effekter ej klar varför vi inte har information om omfattningen av påverkan.

IAS 38, ändring, Immateriella tillgångar

Koncernen kommer att tillämpa IAS 38 från 1 januari 2010, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 5, ändring, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

Koncernen kommer att tillämpa IFRS 5 från 1 januari 2010, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 1, ändring, Utformning av finansiella rapporter

Koncernen kommer att tillämpa IAS 1 från 1 januari 2010, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekterna av potentiella rösträtter som för närvarande

är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade eget kapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Fordringar och skulder har värderats till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas fr.o.m. 2006/2007 i resultaträkningen under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner. För att minimera valutakursdifferenserna, har nettopositioner i EUR säkrats genom valutaderivat. Dessa omräknas löpande till verkligt värde och redovisas i likhet med övriga valutadifferenser i resultaträkningen under rubriken nettoresultat av finansiella transaktioner.

(c) Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt;

a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs,

b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida inte denna genomsnittliga kurs inte är en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen), i vilket fall intäkter och kostnader omräknas till transaktionsdagens kurs, samt

c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

Vid konsolidering förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter redovisas när intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är

förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget. Bolagets intäkter härrör sig till olika typer av produkter och tjänster och särredovisas löpande per affärsområde i de fall det är fråga om tillhandahållande av tjänster, redovisas intäkten i den period då tjänsten utförts och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och de ekonomiska fördelarna tillfaller företaget, avser både fast arvode och löpande räkning.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder som beräknas på upplupet anskaffningsvärde inklusive ränta på osäkra fordringar samt räntor från finansiella tillgångar. Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder redovisas med tillämpning enligt effektivräntemetoden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter och andra skillnader mellan ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Leasingintäkter

I posten leasingintäkter redovisas intäkter inom produkt leasing och avbetalningsköp, leasingintäkter netto, d v s efter avskrivningar enligt plan som periodiseras och redovisas enligt annuitiesmetoden under leasingavtalets löptid.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter härrör från tjänster som tillhandahålls inom produkterna inkasso, belåning och efterbevakning. Hur provisionsintäkten redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut. Avgiften intäcks/redovisas antingen i takt med att tjänsterna tillhandahålls eller i samband med genomförande av väsentlig aktivitet. Avgifter som debiteras löpande redovisas som intäkt i den period då tjänsten tillhandahålls. Under provisionskostnader redovisas direkta kostnader för ovan nämnda provisionsintäkter. Posten består framförallt av avgifter, förmedlingstjänster och redovisas som kostnad under den period då tjänsterna erhålls.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten nettoresultat av finansiella transaktioner består av de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstår genom valutakursförändringar, värdeförändring av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt verkligt värde förändring avseende utlåning till allmänheten.

ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner, pensionskostnader arbetsgivaravgifter, och andra sociala avgifter, utbildning och övriga personalomkostnader. Här redovisas även övriga administrationskostnader som omfattar lokalkostnader, kontorskostnader arvoden och övriga administrationskostnader.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR - KLASIFICERING OCH VÄRDERING

Ett finansiellt instrument definieras som varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och samtidigt en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument hos motparten. Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier; finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

De finansiella tillgångarna, beskrivna nedan visas i matris, se not 36.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera till denna kategori. Finansiella tillgångar som klassificerats till denna kategori utgörs av förvärvade portföljer med förfallna krediter vilka redovisas i balansräkningen som en del av posten "Utlåning till allmänheten". Kriteriet för att portföljen ska klassificeras här är att den förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde, vilket är i enlighet med koncernens investeringsstrategi. Bokfört värde motsvarar verkligt värde.

Fordringarna har värderats vid förvärvstidpunkten till marknadsvärde och i efterföljande perioder till verkligt värde. Samtliga influtna medel på portföljer med förfallna krediter med avdrag för årets amorteringsdel redovisas i posten "Övriga rörelseintäkter". Vinst eller förlust till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin redovisas i den period de uppstår och ingår i posten "Nettoreultat av finansiella transaktioner".

Värderingsmodellen för poster hänförliga till denna kategori baseras på respektive portföljs förväntade kassaflöde och historiska volatilitet. Vidare nuvärdesberäknas värdet med en lång marknadsränta som räntebas.

(b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i rubrikerna utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, övriga tillgångar samt del av upplupna intäkter.

Influtna ränteintäkter redovisas därigenom som ränteintäkter, medan gjorda amorteringar redovisas som avdrag från kapitalfordran. Kundfordringar ingår bland Övriga tillgångar och redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra kundfordringar som bedömts individuellt. Nedskrivningar på lånefordringar redovisas under Kreditförluster, netto och på kundfordringar redovisas de under Övriga administrationskostnader.

Lånefordringar och kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

(c) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som identifierats som att de kan säljas eller inte klassificerats i någon av övriga kategorier. Bolaget har klassificerat de tillgångar som redovisas under rubriken Obligationer och andra räntebärande värdepapper till denna kategori. Avkastningen redovisas under rubriken Ränteintäkter. Bokfört värde motsvarar verkligt värde.

Tillgångar i denna kategori värderas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader och i efterföljande perioder till verkligt värde. Värdeförändringen redovisas mot eget kapital.

När en tillgång i denna kategori säljs eller skrivs ner förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinst eller förlust från finansiella instrument under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Verkligt värde för börsnoterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer bolaget verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt, analys

av diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation och företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar. När det gäller aktier som klassificerats som tillgångar som kan säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för en aktie till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som en indikator på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten - beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärde och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen - bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivning av eget kapitalinstrument, vilka redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen.

RESERVERINGAR AV LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

En reservering för värdeminskning av lånefordringar och kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 30 dagar) betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Reserveringarnas storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen i posterna Övriga administrationskostnader eller Kreditförluster, netto. När en fordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras Övriga administrationskostnader eller Kreditförluster, netto i resultaträkningen. Poster som ingår är Kundfordringar, utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten.

DERIVATINSTRUMENT

Derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Koncernens derivatinstrument uppfyller inte kriterierna för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde för sådana derivatinstrument redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

I utlåning till kreditinstitut ingår banktillgodohavanden och utlåning till andra kreditinstitut.

FINANSIELLA SKULDER - KLASIFICERING OCH VÄRDERING

Finansiella skulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder och ingår i rubrikerna skulder till kreditinstitut, inlåning från allmänheten, övriga skulder samt del av upplupna kostnader.

De finansiella skulderna beskrivna nedan visas i matris, se not 36.

Skulder till kreditinstitut och inlåning från allmänheten redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Posterna redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leverantörsskulder, övriga skulder samt del av upplupna kostnader redovisas till verkligt värde.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när skyldigheten att erlägga ersättning för instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har frigjorts från i stort sett alla risker och skyldigheter som är förknippade med den finansiella skulden.

KREDITFÖRLUSTER

Resultaträkningen belastas med kreditförluster som under året har konstaterats eller som kan göras sannolika att de kommer att uppstå, med avdrag för återvunna tidigare redovisade kreditförluster. Samtliga kreditförluster redovisas efter individuell värdering av respektive fordran i balansräkningen.

Som utgångspunkt gäller att lånefordringar klassificeras som osäkra då räntor eller amorteringar är förfallna till betalning mer än 60 dagar, eller om kännedom finns om gäldenärens framtida bristande betalningsförmåga och om samtidigt säkerheternas värde inte med god marginal täcker både kapital- och räntefordran.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade planenliga avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader som är direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick att utnyttjas för sitt ändamål. Utgifter för löpande IT-utveckling och underhåll kostnadsredovisas vanligen när de uppkommer. Om utgifterna för utveckling av datorprogram och system kan hänföras till identifierbara tillgångar som kontrolleras av bolaget och som har en nyttjandeperiod överstigande ett år, redovisas de som immateriella tillgångar.

Planenliga avskrivningar har beräknats på ursprungliga anskaffningsvärden. Avskrivningar sker linjärt för immateriella anläggningstillgångar och inventarier för eget nyttjande. Det redovisade bruttovärdet för en anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga ekonomiska fördelar förväntas från användning eller avyttring av tillgången.

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader och rättigheter avskrives enligt plan över 5 år. Varumärken avskrives enligt plan över 15 år.

Materiella anläggningstillgångar

Datorutrustning skrivs av enligt plan över 5 år, medan övriga inventarier skrivs av enligt plan över 10 år.

SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital, varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som gäller per balansdagen. Här ingår även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt från temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt beräknas även på eventuella underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den mån det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Skatteeffekt på koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som huvudregel direkt mot fritt eget kapital. Härvid beaktas skatteeffekten på koncernbidraget genom att hänsyn tas till påverkan på aktuell inkomstskatt.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA Löner och ersättningar

Löner och ersättningar kostnadsförs i posten personalkostnader i takt med att de uppkommer. Skulder för upplupna ersättningar till anställda redovisas i posten övriga skulder.

Pensionsförpliktelser

Merparten av koncernens pensionsplaner är avgiftsbestämda. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på avtalsenlig eller frivillig basis. Utbetalningarna redovisas som en kostnad under den period den anställda utfört tjänsten som avgiften avser. Åtaganden för ålderspension och familjepension för ett antal av bolagets anställda tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från redovisningsrådets akutgrupp, URA 45 är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan.

LEASING

Leasingkontrakt delas in i finansiella och operationella. Finansiella leasingkontrakt innebär att de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Operationella leasingkontrakt är de som inte betraktas som finansiella. Samtliga leasingkontrakt där företaget är leasetagare är operationella leasingavtal. Kostnader för operationell leasing redovisas så att leasingavgiften kostnadsförs löpande jämt över leasingperioden. Alla företags leasingavtal där företaget är leasegivare har bedömts vara finansiella leasingavtal och redovisas som utlåning. Erhållna betalningar allokeras och redovisas som amortering på fordran respektive som leasingintäkt. Leasingintäkter fördelas så att en jämn förräntning erhålls på under varje period redovisad nettoinvestering. Avskrivning görs enligt annuitetsmetoden och kontraktens löptid är generellt 36 alternativt 60 månader.

UTDELNINGAR

Utdelning till aktieägare redovisas som skuld i bolagets finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av bolagets aktieägare.

NOT 3 Finansiella risker och övriga risker

MÅL, ORGANISATION OCH STYRNING

Koncernens affärsverksamhet är i likhet med all affärsverksamhet riskexponerad och koncernen har som mål och policy att begränsa dessa riskers resultatpåverkan. Styrelsen ansvarar för att sätta tydliga mål beträffande långsiktig nivå, sammansättning och hantering när det gäller verksamhetens risker.

Styrelsens instruktioner avseende styrning och intern kontroll är grundläggande för verksamhetsstyrning och god intern kontroll. Tillsammans med koncernens affärsplaner, lägger regelverket grunden för hur styrelsen ser på och vill utveckla koncernens verksamhet.

Direkt underställd verkställande direktören finns en funktion för riskkontroll vars uppgift är att analysera och följa upp risker i verksamheten. Rapportering av risker sker löpande till både ledning och styrelse. För den löpande hanteringen, identifiering och kontrollen, av risker har koncernen implementerat ett kvalitets- och ledningssystem som är certifierat mot ISO 9001:2008 standarden.

Underlag från den löpande hanteringen samt affärsplaneringen ligger till grund för den interna kapitalutvärderingen (IKU). Ansvar för den utvärderingen, vilken omfattar att begränsa och följa upp koncernens risker, ligger hos styrelsen i Marginalen AB. I utvärderingen har koncernens samtliga risker analyserats och sedan stesstatist och analyserats i olika sce-

narioanalyser. Dessa tester och analyser utgår från förhållandena under en lågkonjunktur. Resultatet av riskbedömningen ligger till grund för kapitalplaneringen.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för koncernens kreditexponering. Styrelsen har i särskilda instruktioner inom vissa ramar delegerat ansvar till olika kreditdelagationer. Huvudsakligen sker kredit- och riskhanteringen genom individuell prövning av motparten och dess säkerheter. Större kreditengagemang omprövas minst en gång per år i kreditkommittén.

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

Utlåningen omfattar huvudsakligen krediter med underliggande säkerhet.

KREDITRISK

Kreditrisk definieras som risken att bolaget drabbas av förluster till följd av att en gäldenär inte förmår infria sina avtalade förpliktelser. Denna uppstår i första hand i samband med utlåning och vid tjänsternas utförande, men kan även omfatta motpartsförhållanden i den finansiella förvaltningen. Kreditriskerna kan främst härledas till utlåning/finansiering till kund, medan en motpartsrisk uppkommer då vår prestation är av annat slag än ren utlåning/finansiering.

Koncernens kreditriskexponering brutto och netto samt koncentrationer med avseende på motparter och lånefordringar per kategori av låntagare visas i tabeller nedan.

Lånefordringar per kategori av låntagare

Lånefordringar, brutto	2009
Företagssektor	213 286
Hushållssektor	1 527 025
varav personliga företagare	74 742
Summa	1 740 311
Varav:	
FULLT FUNGERANDE LÅNEFORDRINGAR	
Företagssektor	173 973
Hushållssektor	1 173 292
FÖRFALLNA LÅNEFORDRINGAR	
Företagssektor	39 314
Hushållssektor	353 733
Summa	1 740 311
Avgår:	
RESERVERINGAR	
Företagssektor	12 886
Hushållssektor	37 383
LÅNEFORDRINGAR NETTOREDOVISAT VÄRDE	
Företagssektor	200 400
Hushållssektor	1 489 642
Summa	1 690 042

Kreditkvalitet avseende fullt fungerande lånefordringar

	Företagssektor	Privatpersoner
Lägre risk	16 884	520 312
Medel risk	98 501	308 445
Högre risk	58 588	356 062
Rating ej tillgänglig	-	-
Total	173 973	1 184 819

Åldersanalys - förfallna lånefordringar

	2009	2008
Förfallna 1-30 dagar	64 624	70 523
Förfallna 31-90 dagar	72 389	64 624
Förfallna mer än 90 dagar	256 034	131 661
	393 047	266 809
Säkerheterna för de förfallna fordringarna är värderade till	286 230	208 482

Säkerhetsfördelning för lånefordringar som är förfallna

	Pantbrev	Övriga säkerheter	Total
Företagssektor			
Övriga krediter	11 478	26 814	38 292
Hushållssektor			
Bostadslån	274 313	2 430	276 743
Övriga krediter	-	53 646	53 646
Summa	285 791	82 890	368 681

De säkerheter som finns för lånefordringar utgörs främst av fastigheter, leasingobjekt och fakturafordringar.

Bokfört värde på ianspråktaga säkerheter	-
--	---

MARKNADSRISK

Med marknadsrisk avses risk som uppstår vid hantering av räntor, valutor och andra kursrelaterade finansiella instrument.

Ränterisk definieras som risken för att bolagets nuvarande och framtida räntenetto försämras på grund av en ogynnsam förändring i räntan. Valutarisk definieras som risken för att bolaget drabbas av förluster på grund av ogynnsamma valutakursförändringar.

Som huvudregel gäller att ränterisken ska kunna kontrolleras och att valutarisken ska elimineras genom säkring med derivatinstrument. Genom att rutinmässigt fastställa samtliga exponeringar, kan nettopositioner avseende såväl ränta som valutor kontrolleras och elimineras.

Transaktionsexponering - Det är viktigt för Marginalen att kunna erbjuda bolagets utländska kunder betalningsmöjligheter i deras egen valuta. Detta medför att bolaget så som beskrivits ovan minimerar riskerna för valutakursdifferenser genom att dessa säkras genom valutaderivat.

Omräkningsexponering - Koncernen bedriver egen verksamhet i utlandet. Detta innebär att koncernen är exponerad för omräkningsdifferenser. Sammanställning över valutaexponering visas i not 39.

Beskrivning av faktiska risker återfinns i känslighetsanalysen nedan avseende räntor i not 22 och avseende valutor i not 39.

Ränterisk

Nedan beskrivs de uppskattade effekterna på resultatet före skatt av förändringar i erbjudna räntevillkor. Beräkningarna förutsätter att alla andra faktorer som kan påverka koncernen är oförändrade. Detta ska inte ses som att just dessa variabler är mer eller mindre sannolika att förändras utan som en beskrivning av den effekt som risken för denna variabelförändring kan ha.

Variabel	Förändring	2009	2008
Inlåningsräntan förändras	+ 1 %-enhet	-48 048	-28 629
	- 1 %-enhet	45 339	28 629

Risker i utlåning till allmänheten

Variabel	Förändring	2009	2008
Utlåningsräntan förändras	+ 1 %-enhet	-22 305	-19 332
	- 1 %-enhet	22 305	19 332

Risker i utlåning till kreditinstitut

Variabel	Förändring	2009	2008
Utlåningsräntan förändras	+ 1 %-enhet	50 069	13 657
	- 1 %-enhet	-35 062	-13 657

Risker i förvärv av portföljer med förfallna krediter

Koncernen förvärvar portföljer med förfallna krediter för belopp som väsentligen understiger fordringarnas nominella värden. Vid förvären övertas alla rättigheter och risker i portföljen. För att minimera riskerna iaktas försiktighet vid beslut av förvärv. Förvären görs vanligen av portföljer som koncernen haft inkassohanteringen av och därmed har god kunskap om. Inför ett förvärv görs en noggrann värdering, baserad på prognostiserat kassaflöde samt portföljens fordringsstruktur.

Marginalens värderingsmodell vid omräkning till verkligt värde av förvärvade förfallna fordringar utgår från förväntade framtida kassaflöden avseende amorteringar, räntebetalningar och avgifter. Omräkning till verkligt värde sker med uppdelning på respektive förvärvad låneportfölj.

Till grund för beräkningarna av förväntade framtida kassaflöden ligger dokumenterade historiska betalningar från respektive låneportfölj, samt den historiska utvecklingen av portföljens kapitalfordran. För bedömningen av framtida betalningar beaktas portföljens volatilitet (svängningar i betalningsmönstret), vilken påverkas av portföljens sammansättning. Till exempel fåtal fordringar med höga belopp, många fordringar med små belopp. Dessutom beaktas betalningsförmågan hos portföljens population baserat på parametrar avseende gäldenärernas ålder och kön, samt statistik från SCB avseende dödlighet och inkomst. För bedömningen av kassaflödet tas även hänsyn till förekomsten av en eller flera betalningsansvariga.

Kassaflödet nuvärdeberäknas över en period om 30 år. Kalkylräntan som ligger till grund för beräkningen utgår från "riskfri ränta", med den 10-åriga statsobligationen som bas. Till denna tillkommer ett avkastningskrav baserat på bedömd risk, där bl a portföljens volatilitet och historiska utveckling av nominell kapitalfordran beaktas. Från det nuvärdeberäknade kassaflödet sker slutligen ett avdrag för kostnader för indrivningen av fordringarna.

En översyn av kassaflödesprognoserna sker regelbundet, med uppdateringar av styrande parametrar baserat på bl a

uppnått inkasseringsresultat, träffade överenskommelser med gäldenärer samt makroekonomisk information.

Riskvägning avseende risker i övrig verksamhet

Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska finansiella gruppen beräkna riskvägt belopp i övrig verksamhet. Riskvägning har skett enligt schablonmetoden. Beräkningarna framgår i not 35.

Känslighetsanalys av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Nedan beskrivs de uppskattade effekterna på resultatet efter skatt av förändringar i några variabler som påverkar verkligt värde värderingen i denna kategori. Beräkningarna förutsätter att alla andra faktorer som kan påverka bolaget är oförändrade. Detta ska inte ses som att just dessa variabler är mer eller mindre sannolika att förändras utan som en beskrivning på den effekt som risken för denna variabelförändring kan ha.

Variabel	Förändring	2009	2008
Långa marknadsräntorna förändras	+ 1 %-enhet	-33 794	-15 910
(Svensk statsobligation 10 års löptid (SE GVB 10Y))	- 1 %-enhet	39 510	17 779
Kassaflödet i värderingsberäkningen förändras	+ 5 %	22 369	13 122
	- 5 %	-22 949	-13 137

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Koncernen utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar, lettiska lats (LVL), litauiska litas (LTL) och euro (EUR). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Sammanställning över koncernens tillgångar och skulder per valuta visas i not 39.

Variabel	Förändring	2009	2008
Valutakursen förändras	+ 10 %- enheter	4	523
	- 10 %- enheter	-4	-523

LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra de betalningar vi åtagit oss att göra inom ramen för utlåning och inlåning. Vid utlåningen måste det finnas effektiva metoder för att kontrollera storleken på öppna limiter parallellt med offererade och planerade limiter till kunder. För inlåningen krävs att det finns metoder för att hantera fluktuationer i kundernas beteende vid begäran om återbetalning av inlånade medel.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för koncernens likviditetsrisker. I särskilda instruktioner har styrelsen inom vissa ramar delegerat ansvar till olika funktioner.

Vid hanteringen av likviditetsrisker säkerställs att en löpande uppföljning sker av tillgångarnas tidsmässiga spridning. Enligt Marginalens Finanspolicy, innebär detta att tillgängliga medel skall anpassas i förhållande till krav på betalningsberedskap för löpande transaktioner, verksamhetens omfattning, läget på marknaden samt närliggande refinansieringsbehov.

Koncernen följer löpande upp sin likviditet, samt analyserar likviditetsrisken. Kassaflödesprognoser upprättas löpande och man följer noga upp koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten.

Koncernens refinansieringsmöjligheter utvärderas löpande utifrån den bedömda likviditetsrisken. Någon försäkring av möjligheterna, vilka bedöms som goda, har under den finansiella krisen inte uppstått för koncernen. Refinansiering sker främst genom inlåning från allmänheten.

Finansiella skulder - likviditetsexponering

Tabellen analyserar de finansiella skulder som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Återstående kontraktstid till förfall

Per 31 december 2009	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Totalt odiskonterat kassaflöde
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	4 763 639	-	-	-	4 763 639
Leverantörsskulder och övriga skulder	68 229	-	-	30 000	98 229
För egna skulder ställda säkerheter	-	-	-	40 518	40 518
Ansvarsförbindelser	1 000	2 000	2 000	-	5 000
Åtaganden	115 344	-	-	-	115 344
	4 948 212	2 000	2 000	70 518	5 022 730

RISKER I KAPITALFÖRVALTNINGEN

Målet för bolagets kapitalförvaltning är att kunna placera medel med en avkastning som överstiger normal bankränta och att detta görs på ett sätt som bibehåller bolagets betalningsförmåga. Tillgängliga medel ska enligt bolagets placeringspolicy fördelas på räntebärande bankkonton, räntebärande obligationer och andra särskilt definierade värdepapper med god riskspridning.

KAPITALRISK

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta utveckla sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för utvecklingsmöjligheter samt att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra upplåningsstrukturen eller förändra eget kapital genom att; utfärda nya aktier, uppta aktieägartillskott, ställa ut eviga förlagslån, förändra den utdelning som betalas till aktieägarna eller återbetala kapital till aktieägarna.

Banken bedömer kapitalet på basis av kapitaltäckningskvoten. Se not 35.

OPERATIV RISK

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel eller bristfälliga system. Även externa händelser och brister i den legala hanteringen av ärenden omfattas. Huvudsyftet är i första hand att identifiera samtliga operativa risker i syfte att utveckla rutiner och metoder för att förhindra att de ska påverka verksamhetens ekonomiska utfall negativt. För att motverka operativa risker finns ett system för att utveckla och bibehålla interna kontrollfunktioner, bland annat genom en tydlig ansvarsfördelning mellan olika befattningar i verksamheten.

STRATEGISK RISK

Strategisk risk definieras som risk för förlust av nuvarande intäktsströmmar eller förlorade framtida intäktsmöjligheter på grund av förändrade marknadsförutsättningar genom försämrad konjunktur, ökad konkurrens, affärshämmande lagar/regler eller andra externa faktorer som negativt påverkar bolagets affärsmodell. Strategisk risk omfattar även risken för att externa parter negativt påverkar Marginalens varumärke. Ytterligare, omfattar strategisk risk även risken för ogynnsamma affärsbeslut som inte kan hänföras till operativ risk.

NOT 4 Räntenetto

Koncernen	2009	2008
RÄNTEINTÄKTER		
Utlåning till kreditinstitut	37 523	15 987
Utlåning till allmänheten	121 753	47 134
Räntebärande värdepapper	5 183	0
Övrigt	2 347	619
	166 806	63 740
varav ränteintäkter från koncernföretag	342	139
LEASINGINTÄKTER		
Leasinghyror	6 532	2 830
RÄNTEKOSTNADER		
Räntekostnader för skulder till svenska kreditinstitut	-6 643	-269
Räntekostnader för skulder till utländska kreditinstitut	-128	-604
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-100 848	-42 122
Övriga räntekostnader	-6 852	-2 653
	-114 471	-45 648
varav räntekostnader till koncernföretag	-714	-997
Genomsnittlig ränta på inlåning från allmänheten	-2,64%	-1,40%
Räntenetto	58 867	20 922

NOT 5 Provisionsintäkter

Koncernen	2009	2008
Utlåningsprovisioner	30 821	5 587
Övriga provisioner	14 359	11 213
	45 180	16 800

NOT 6 Provisionskostnader

Koncernen	2009	2008
Förmedlingsprovisioner	-6 149	-2 777

NOT 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncernen	2009	2008
Verkligt värde förändring Utlåning till allmänheten	184 956	10 063
Värdeförändring av tillgångar och skulder i utl valuta	-158	77
	184 798	10 140

NOT 8 Intäkternas geografiska fördelning

Koncernen	2009	2009 (%)	2008
RÄNTEINTÄKTER			
Sverige	147 441	89 %	57 780
Holland	3	0 %	16
Litauen	2 323	1 %	217
Lettland	17 039	10 %	5 727
	166 806		63 740
LEASINGINTÄKTER			
Sverige	6 532	100 %	2 830
Holland	-	0 %	-
Litauen	-	0 %	-
Lettland	-	0 %	-
	6 532		2 830
PROVISIONSINTÄKTER			
Sverige	21 496	48 %	8 888
Holland	6 538	14 %	2 051
Litauen	10 866	24 %	3 404
Lettland	6 280	14 %	2 457
	45 180		16 800
ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER			
Sverige	94 767	99 %	28 217
Holland	-	0 %	-
Litauen	894	1 %	494
Lettland	244	0 %	11
	95 905		28 722

NOT 8 forts.	2009	2009 (%)	2008
SUMMA PER GEOGRAFISKT OMRÅDE			
Sverige	270 236	87 %	97 715
Holland	6 541	2 %	2 067
Litauen	14 083	4 %	4 115
Lettland	23 563	7 %	8 195
	314 423		112 092

NOT 9 Koncernförsäljning

Koncernen	2009	2008
Försäljning har skett till andra koncernföretag med	126	29

NOT 10 Övriga rörelseintäkter

Koncernen	2009	2008
Konsultarvoden	12 213	7 967
Avkastning på förfallna krediter, exklusive värdeförändring och övriga avtalsintäkter	45 868	13 668
Övriga rörelseintäkter	37 824	7 087
	95 905	28 722

NOT 11 Koncerninköp

Koncernen	2009	2008
Inköp har skett från andra koncernföretag med	15 387	2 508

NOT 12 Personaluppgifter

Koncernen	2009		2008	
MEDELANTALET ANSTÄLLDA	Medelantal anställda	varav män	Medelantal anställda	varav män
Sverige	123	42	113	42
Holland	14	5	15	5
Litauen	33	19	33	16
Lettland	33	11	24	5
	203	77	185	68
SJUKFRÅNVARO (SVERIGE)				
		3,9 %		3,6 %
Uppdelat per kön				
Kvinnor		3,4 %		3,1 %
Män		4,4 %		4,3 %
Uppdelat per åldersintervall				
- 29 år		1,6 %		1,5 %
30 - 49 år		4,7 %		4,7 %
50 - år		2,4 %		2,0 %
LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER				
- till styrelsens ordförande		501		155
- till styrelseledamöter		394		260
- till VD, vVD		2 111		601
- till övriga anställda		60 506		15 671
Totala löner och ersättningar		63 512		16 687
SOCIALA KOSTNADER		17 587		5 308
PENSIONSPREMIER				
Styrelse, VD och vVD		149		59
Övriga anställda		4 272		983
Totala löner och ersättningar, pensionskostnader och sociala avgifter		85 520		23 038

	Antal	varav män	Antal	varav män
Styrelseledamöter	41	24	44	27
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	18	11	32	16

Finansinspektionen har tagit beslut om nya regler som gäller från och med 2010-01-01 kring ersättningar i finansiella företag. Dessa har anammats av Marginalen koncernen, som står under tillsyn från Finansinspektionen. Då rörlig ersättning endast förekommer i ringa omfattning och då avtal om avgångsvederlag för ledande befattningshavare saknas, har bedömning gjorts att ytterligare upplysningar, utöver det som lämnas i denna not, ej förefaller nödvändig.

NOT 13 Operationella leasingavtal

Koncernen	2009	2008
Total leasing- och hyreskostnad under året	10 547	3 720
Framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal med en återstående löptid om:		
Mindre än 1 år	18 448	10 660
Längre än 1 år men högst 5 år	6 506	23 400
Längre än 5 år	-	30
	24 954	34 090

NOT 14 Upplysning om revisions-arvoden

Koncernen	2009	2008
Öhrlings PricewaterhouseCoopers		
revisionsuppdrag	1 980	1 424
andra uppdrag	527	207
	2 507	1 631

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 15 Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Immateriella Anläggningstillgångar

Koncernen	2009	2008
VARUMÄRKEN HÄNFÖRLIGA TILL BANK2		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	31 433	31 433
Förvärvat anskaffningsvärde	-	-
Årets inköp	-	-
Nedskrivningar	-	-
	31 433	31 433
Ack. avskrivningar		
Ingående ack avskrivningar	-698	-
Nedskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-2 096	-698
	-2 794	-698
Utgående restvärde Varumärken	28 639	30 735

Koncernen	2009	2008
GOODWILL		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	50 348	50 112
Förvärvat anskaffningsvärde	-	-
Justerat anskaffningsvärde	-	-
Årets inköp	-	236
Försäljning /Nedskrivning	-	-
	50 348	50 348
Ack. avskrivningar		
Ingående ack avskrivningar	-	-
Återföring av tidigare gjord avskrivning	-	-
Försäljning /Nedskrivning	-	-
Årets avskrivningar	-	-
Utgående restvärde Goodwill	50 348	50 348

Koncernen	2009	2008
ÖVRIGA IMMATERIELLA (IT SYSTEM, UTVECKLINGSKOSTNADER ETC)		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	19 616	18 601
Förvärvat anskaffningsvärde	-62	47
Valutakursomräkning	128	161
Årets inköp	2 497	1 340
Försäljning /Nedskrivning	-78	-533
	22 101	19 616
Ack. avskrivningar		
Ingående ack avskrivningar	-3 714	-2 885
Valutakursomräkning	31	-83
Förvärvade ackumulerade avskrivningar	-129	-169
Försäljning /Nedskrivning	75	369
Årets avskrivningar	-4 011	-946
	-7 748	-3 714
Utgående restvärde Övriga immateriella tillgångar	14 354	15 901
Utgående restvärde immateriella tillgångar	93 341	96 984

Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	2009	2008
INVENTARIER		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	13 503	22 567
Valutakursomräkning	-194	443
Justerat ingående anskaffningsvärde	9 936	1 305
Förvärvat anskaffningsvärde	-	-
Årets inköp	384	976
Försäljningar/utrangeringar	-176	-11 788
	23 453	13 503
Ack. avskrivningar		
Ingående ack avskrivningar	-8 874	-10 562
Valutakursomräkning	151	-329
Justerat ingående ack avskrivningar	-	-1 682
Försäljningar/utrangeringar	156	4 496
Årets avskrivningar	-1 674	-797
	-10 241	-8 874
Utgående restvärde	13 211	4 629

NOT 16 Obligationer och räntebärande värdepapper

Koncernen	
Volvo Treasury AB 8,5% 120320	44 011
Sandvik Treasury Cert FFD 100120	19 966
	63 977

NOT 17 Aktier och andelar

Koncernen	
Carnegie Fondkonto	27 350
Jamii B Scandinavia AB	5 040
	32 390

NOT 18 Kreditförluster, netto

Koncernen	2009	2008
FORDRINGAR PÅ ALLMÄNHETEN		
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-111	-416
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-12 893	-4 716
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	374	44
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-	49
Årets reservering gruppviss, reserv ind. värderade kreditförluster	-17 112	-
Årets nettokostnad	-29 742	-5 039

NOT 19 Koncernbidrag

Koncernen	2009	2008
Erhållet/lämnat koncernbidrag ESCO Marginalen AB	4 200	-3 043
	4 200	-3 043

NOT 20 Inkomstskatt

Koncernen	2009	2008
Uppskjuten skatt	47 003	2 253
Aktuell skatt	-702	-1 646
Totalt redovisad skattekostnad	-47 705	607

Inkomstskatten på resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av aktuell skattesats enligt följande:

Koncernen	2009	2009 (%)	2008	2008 (%)
Resultat före skatt	166 315		18 853	
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultatet i respektive land	-45 328	-27,3 %	-5 342	-28,3 %
Ej skattepliktiga intäkter	-216	-0,1 %	5 333	28,3 %
Ej avdragsgilla kostnader	-2 237	1,3 %	-840	-4,5 %
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	491	0,3 %	1 494	7,9 %
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-415	-0,5 %	-38	-0,2 %
Total redovisad skattekostnad	-47 705	-29,6 %	607	3,2 %
Redovisad effektiv skatt		-29,6 %		3,2 %

NOT 21 Utlåning till kreditinstitut

Koncernen	2009	2008
Löptidsinformation		
Betalbar vid anfordran	1 899 215	465 737
Återstående löptid om högst 3 månader	605 796	500 000
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	400 000	400 000
	2 905 011	1 365 737

Utlåning till kreditinstitut		2009	2008
Motparter med extern rating			
Moodys	Aaa	-	25
Moodys	Aa1	-	150 391
Moodys	Aa2	73 889	1 216
Moodys	A2	751 954	-
Moodys	Aa3	-	1 193 880
Moodys	A1	8 559	2 506
Moodys	Ba3	-	12
Moodys	B+	-	-
Motparter utan extern rating		2 070 609	17 708
		2 905 011	1 365 737

NOT 22 Utlåning till allmänheten

Koncernen

I resultaträkningen redovisas inkasserade belopp från fordringarna, minskat med periodens amortering, som intäkter. Som kostnader för inkasseringen redovisas den interna ersättning som utgår till den avdelning som utför inkasseringen. Principerna för beräkningen av ersättningen är likvärdiga med dem som gäller för inkassobevakningen för externa kunders räkning.

Utlåning till allmänheten		2009	2008
Nominellt belopp kapitalfordringar - förfallna kreditportföljer		3 035 621	2 817 576
Reservering för befarade kreditförluster - förfallna kreditportföljer		-2 168 698	-2 384 024
Nominellt belopp kapitalfordringar - övriga		1 397 185	1 523 887
Reservering för befarade kreditförluster - övriga		-33 561	-24 209
Marknadsvärde av kapitalfordringar		2 230 547	1 933 230

Verkligt värde värdering av förvärvade fordringar

Koncernen		2009	2008
Ingående verkligt värde värdering		292 433	282 535
Förändring avseende nya förvärv		95	1 486
Förändring avseende marknadsrisk		-46 144	25 227
Förändring avseende kreditrisk		228 639	-16 815
		475 023	292 433

Utlåning till allmänheten forts.		2009	2008
LAND			
Sverige		2 123 574	1 785 224
Övriga Europa		105 488	109 110
Övriga Världen		1 485	38 896
		2 230 547	1 933 230

NOT 22 forts.		2009	2008
SÄKERHETER			
Bostadsfastigheter inkl Bostadsrätter		889 809	846 966
Andra fastigheter		1 867	-
Borgen		3 919	3 773
Avbetalningsfordringar		3 985	63
Aktier och förlagsbevis		213 828	183 103
Fakturafordringar		21 506	25 080
Leasing objekt		84 242	77 564
Blanco och övriga säkerheter		1 011 391	796 681
		2 230 547	1 933 230
SEKTOR/BRANSCH			
Svenska icke finansiella företag		162 265	123 382
Svenska hushåll + personliga företagare		1 923 616	1 663 484
Kreditinstitut		-	-
Utländsk allmänhet		144 666	146 364
		2 230 547	1 933 230

Löptidsinformation

Finansiell leasing		2009	2008
Återstående löptid om högst tre månader		296	603
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år		2 317	2 099
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år		68 574	60 246
Återstående löptid mer än 5 år		13 055	14 616
		84 242	77 564

Övriga fordringar		Bokfört värde	Bokfört värde
Fordringar betalbara på anfordran		10 226	-
Återstående löptid om högst 3 månader		185 286	104 189
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år		97 968	122 143
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år		407 274	358 540
Återstående löptid mer än 5 år		1 445 550	1 270 794
		2 146 304	1 855 666

Finansiell leasing		2009	2008
Bruttoinvestering		118 905	104 575
Bokfört värde		84 242	77 564
Ej intjänade finansiella intäkter		12 940	13 608
Variabla avgifter som ingår i periodens resultat		6 101	2 830

Väsentliga leasingavtal

Under året har 2 leasingavtal ingåtts med ett bruttobelopp över 3 000 tkr, totalt 7 684 tkr.

Räntebindningstid	2009	2008
Fordringar betalbara på anfordran	205 838	10 437
Återstående bindningstid om högst 3 månader	1 189 971	1 405 837
Återstående bindningstid längre än tre månader men högst ett år	715 417	366 869
Återstående bindningstid längre än ett år men högst 5 år	42 485	99 437
Återstående bindningstid mer än 5 år	76 836	50 651
	2 230 547	1 933 231

NOT 23 Övriga tillgångar

Koncernen	2009	2008
Kundfordringar	10 700	12 713
Uppskjuten skattefordran	391	8 272
Fordran på koncernföretag	12 316	5 259
Övriga fordringar	23 580	19 681
Summa övriga tillgångar	46 987	45 925

Reserv osäkra kundfordringar

	2009	2008
IB	-1 954	-903
Återfört, ej längre reserverat	1 470	60
Årets reserver	6	-1 111
UB	-478	-1 954

NOT 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2009	2008
Upplupna räntintäkter	32 184	23 959
Upplupna arvoden och utlägg	4 160	3 597
Övriga upplupna intäkter	6 398	4 363
Förutbetalda kostnader	6 950	10 458
	49 692	42 377

NOT 25 Skulder till kreditinstitut

Koncernen	2009	2008
Löptidsinformation		
Betalbart på anfordran	-	6 438
Återstående löptid om högst tre månader	-	4 125
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	-	12 075
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	-	7 950
Återstående löptid längre än 5 år	-	-
Utnyttjad checkräkningskredit	-	63 152
	-	93 740

NOT 25 forts.	2009	2008
Räntebindningstid med löptid om högst 3 månader		
Beviljad checkräkningskredit	19 450	112 400
Beviljade kreditfaciliteter	-	24 150

NOT 26 Inlåning från allmänheten

Koncernen	2009	2008
Löptidsinformation		
Betalbart på anfordran	4 763 639	2 862 902
Återstående löptid om högst tre månader	-	-
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	-	-
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	-	-
Återstående löptid längre än 5 år	-	-
	4 763 639	2 862 902

NOT 27 Uppskjuten skatteskuld

Koncernen	2009	2008
Värdering av utlåning till allmänheten	116 605	68 378
Uppskjuten skatt varumärke	7 532	8 083
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	5 973	5 606
	130 110	82 067

NOT 28 Övriga skulder

Koncernen	2009	2008
Skuld till koncernföretag	6 007	12 462
Klientmedel	1 640	7 942
Leverantörsskulder	14 510	9 024
Övriga skulder	46 072	63 379
	68 229	92 807

NOT 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2009	2008
Förutbetalda intäkter	8 199	2 424
Upplupna räntor	69	6 027
Upplupna personalkostnader	7 746	6 395
Övriga upplupna kostnader	3 446	6 655
	19 460	21 501

NOT 30 Efterställda skulder

Koncernen	Räntesats	2009	2008
Evigt förlagslån från koncernföretag	2,74 %	30 000	30 000
Kostnader för Efterställda skulder		354	776
Nominellt värde är detsamma som redovisat värde.			

NOT 31 Eget kapital

Koncernen

Upplysning om förändring i eget kapital redovisas i Rapport över förändringar i eget kapital, se sidan 10.

NOT 32 För egna skulder ställda säkerheter

Koncernen	2009	2008
Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:		
- Företagsinteckningar	40 000	40 000
- Utlåning till kreditinstitut	Inga	5 663
- Utlåning till allmänheten	518	367 814
	40 518	413 477

NOT 33 Ansvarsförbindelser

Koncernen	2009	2008
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter:		
Borgensåtagande	5 000	Inga
	5 000	Inga

NOT 34 Åtaganden

Koncernen	2009	2008
Beviljade ej utbetalda lån	97 254	71 006
Outnyttjad del av beviljad konto-kredit	18 090	2 942
	115 344	73 948

NOT 35 Kapitaltäckning

Finansiella företagsgruppen	2009	2008
BERÄKNING AV KAPITALBAS:		
Eget kapital enligt senaste bokslut (1)	425 012	306 078
Föreslagen utdelning	-	-
Verkligt värde-förändring - tillgångar som kan säljas (2)	-2 901	-
Avdrag för immateriella tillgångar (3)	-93 637	-96 170
Primärt kapital (netto)	328 474	209 908
Supplementärt kapital	30 000	30 000
SUMMA KAPITALBAS	358 474	239 908
KAPITALKRAV:		
Kreditrisk - Schablonmetod (4)	210 676	135 973
Operativ risk - Basmetod (5)	35 477	23 580
Valutakursrisk	-	-
Totalt kapitalkrav	246 152	159 553
KAPITALTÄCKNINGSANALYS:		
Kapitalbas	358 474	239 908
Kapitalkrav	246 152	159 553
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,46	1,50

Information:

Eget kapital (1) enligt balansräkningen i årsredovisningen som granskats av revisorerna. Marknadsvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas (2) har justerat kapitalbasen avseende orealiserat värde. Immateriella tillgångar (3), såsom t ex goodwill, kapitaltäckas ej utan utgör ett avdrag från kapitalbasen.

Kreditrisk (4) beräknas på samtliga tillgångar som ska kapitaltäckas. Tillgången riskviktas i enlighet med schablonmetoden till mellan 0 % och 150 %. Kapitalkravet för kreditrisken utgör 8 % av tillgångarnas riskvägda belopp. Operativ risk (5) beräknas enligt basmetoden med 15 % av de senaste tre räkenskapsårens genomsnittliga nettointäkt.

Kapitaltäckningskvoten visar hur många gånger större kapitalbasen är jämfört med det kapitalkrav som finns på institutet.

NOT 36 Klassificiering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen							2009
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via RR	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via RR	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
	Innehav för handelsändamål			Innehav för handelsändamål			
Kassa och tillgodovnade hos centralbanker	-	26	-	-	-	26	26
Utlåning till kreditinstitut	-	2 905 003	-	-	-	2 905 003	2 905 003
Utlåning till allmänheten	540 505	1 690 042	-	-	-	2 230 547	2 230 547
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	-	63 977	-	-	63 977	63 977
Aktier och andelar	27 350	-	5 040	-	-	32 390	32 390
Derivat	25	-	-	-	-	25	25
Kundfordringar	-	8 108	-	-	-	8 108	8 108
Övriga fordringar	-	36 257	-	-	-	36 257	36 257
Summa	567 880	4 639 436	69 017	-	-	5 276 333	5 276 333
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	-
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	4 763 639	4 763 639	4 763 639
Derivat	-	-	-	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	-	-	-	30 000	30 000	30 000
Leverantörsskulder	-	-	-	-	14 737	14 737	14 737
Övriga skulder	-	-	-	-	21 050	21 050	21 050
Summa	-	-	-	-	4 829 426	4 829 426	4 829 426

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument som redovisas i tabellen ovan.

Såväl ut- som upplåning 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.

Kundfordringar och leverantörsskulder betraktas som kort-siktiga och det redovisade värdet anses därmed reflektera verkligt värde.

NOT 37 Verkligt värde

Från och med 1 januari 2009 tillämpar koncernen ändringen av IFRS 7 för finansiella instrument värderade till verkligt värde i resultaträkningen. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader 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.

Följande tabell visar koncernens tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2009.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
TILLGÅNGAR				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar	-	-	540 505	540 505
Aktier och andelar	27 350	-	-	27 350
Derivatinstrument som innehas för handel	-	25	-	25
Finansiella tillgångar som kan säljas:				
Obligationer och räntebärande värdepapper	-	63 977	-	63 977
Aktier och andelar	-	5 040	-	5 040
Summa tillgångar	27 350	64 002	545 545	636 897

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde baserat på nivå 3

Vinster efter skatt inkluderade i resultaträkningen under 2009 redovisas i rörelseresultatet, under nettoresultat av finansiella transaktioner, med 134 569 tkr.

För detaljerade uppgifter avseende Nivå 3, se not 22 Utlåning till allmänheten.

Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen saknas.

NOT 38 Uppgifter om moderbolag

Bolaget ägs till 100% av ESCO Marginalen AB, org.nr: 556096-5765, Stockholm.

NOT 39 Valutafördelning på balansdagen

Koncernen	SEK	EUR	LTL	LVL	Övriga	Summa
TILLGÅNGAR						
Utlåning till Kreditinstitut	2 880 734	4 545	370	19 343	19	2 905 011
Utlåning till Allmänheten	2 123 426	8 643	26 904	71 574	-	2 230 547
Övriga tillgångar	283 963	2 917	1 760	10 996	-	299 636
Summa	5 288 123	16 105	29 034	101 913	19	5 435 194
SKULDER						
Övriga skulder	4 965 593	5 105	35 723	5 018	-1	5 011 438
Eget kapital	333 159	391	1 862	88 344	-	423 756
Summa	5 298 752	5 496	37 585	93 362	-1	5 435 194
Positioner i derivat (not 40)	-	-10 591	-	-	-	
Nettoposition i valuta	-	18	-8 551	8 551	20	

Förändrade valutakurser har endast marginella resultateffekter för koncernen.

NOT 40 Derivatinstrument

Koncernen	2009				2008
Valutasäkringar Instrument	Valuta	Nom Värde	Bokf värde	Nom Värde	Bokf värde
Terminskontrakt	EUR	1 020	25	1 020	-832

De derivat som redovisas avser valutasäkring av banktillgodohavanden och fordringar i EUR. De tecknas löpande på tre månader.

NOT 41 Transaktioner med närstående

Lån, ställda panter eller ansvarförbindelser till förmån för närstående finns inte.

NOT 42 Viktiga uppskattningar och bedömningar

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med lagbegränsad IFRS krävs att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar baserade på historiska erfarenheter och antaganden som anses vara rimliga och rättvisande. Faktiska utfall kan sålunda avvika från bedömda uppskattningar.

Förvärvade kreditstockar

Redovisning av förvärvade kreditstockar redovisas i koncernen med stöd av en nuvärdesberäkning på förväntade framtida kassaflöden. Modellen utgår från en 30 års period och har under året förfinats med en åldersparmeter som tar hänsyn till individuell ålder. Beräkning och uppföljning sker kvartalsvis under året för att säkerställa att beräkningsmodell är korrekt.

Eventuell värdejustering sker via resultaträkningen per kvartal.

Befarade kreditförluster

Om en gäldenär ej betalt förfallen skuld på förfallodagen startar våra fastlagda kravrutiner och pågår tills krediten är löst, en uggörelse träffats eller krediten blivit löpande igen.

Riskreserveringsprinciper utgår från huvudregel att kreditengagemang till företagskunder värderas individuellt medan krediter till konsumenter reserveras utifrån ett kollektivt synsätt efter det att säkerheter för enskilda engagemang har beaktats

NOT 43 Koncerninköp

Moderbolaget	2009	2008
Inköp har skett från andra koncernföretag med	1 081	705

NOT 44 Personal

Moderbolaget	2009		2008	
	Antal	varav män	Antal	varav män
Bolaget har ej några anställda.				
Könsfördelning inom styrelsen	5	4	6	5

Avtal om avgångsvederlag för ledande befattningshavare finns ej. Ingen ersättning har utgått.

NOT 45 Koncernbidrag

Moderbolaget	2009	2008
ERHÅLLNA KONCERNBIDRAG FRÅN		
Kredit AB Marginalen	-	8 429
MFS AB	-	2
K10 Redovisning AB	-	36
Finans AB Marginalen	4 793	-
ESCO Marginalen AB	4 200	-
LÄMNAT KONCERNBIDRAG TILL		
Finans AB Marginalen	-	-154
Kredit AB Marginalen	-11 686	-
ESCO Marginalen AB	-	-3 043
	-2 693	5 270

NOT 46 Inkomstskatt

Moderbolaget	2009	2008
Uppskjuten skatt	-	-
Aktuell skatt	-708	1 476
Totalt redovisad skattekostnad	-708	1 476

Inkomstskatten på resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av aktuell skattesats enligt följande:

Moderbolaget	2009	2009 (%)	2008	2008 (%)
Resultat före skatt	-113		24 778	
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	30	26,3 %	-6 938	28,0 %
Ej skattepliktiga intäkter	-		- 8 401	-
Ej avdragsgilla kostnader	-		-	-
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	-		-	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-738	-653,1 %	13	-0,1 %
Totalt redovisad skattekostnad	-708	-626,8 %	1 476	-6,0 %

NOT 47 Aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag					2009
Onoterade bolag, Säte	Antal	Kapitalandel	Bokfört värde	Eget kapital	Resultat senaste räkenskapsåret
KLASSADE SOM ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Moderbolaget					
Kredit AB Marginalen, 556589-3681, Stockholm *)	8 500	100 %	8 545	337 402	125 956
Finans AB Marginalen, 556481-4688, Stockholm *)	90 000	100 %	30 830	38 286	2 096
Inkasso AB Marginalen, 556199-4285, Stockholm	5 000	100 %	610	600	-
Konsult AB Marginalen, 556458-4299, Stockholm	1 000	100 %	100	112	-
Helix Inkasso AB, 556392-6863, Stockholm	1 000	100 %	124	110	-
Marginalen Financial Services AB, 556672-8043, Stockholm	1 000	100 %	100	479	-
K10 Redovisning AB, 556625-2705, Stockholm	1 000	100 %	2 565	445	-1
B2 Sverige AB, 556668-4964, Stockholm	1 400 000	100 %	118 500	107 275	-2 008
Lexus International BV, 13032061, Holland	1 184	100 %	6 652	217	-13
UAB Gelvora, 125164834, Litauen	2 000	100 %	20 903	1 862	-1 086
SIA Aizdevums.lv, 40003468776, Lettland	105 600	100 %	120 845	88 344	-510
B2 Holding Finland Oy, 2005152-6, Finland	8 000	100 %	89	87	-
Suomen Velkajärjestely Oy, 2011867-1, Finland	8 000	100 %	89	87	-
Securedat Ltd., England	1	50 %	-	1	-
(Belopp avseende Securedat är i KGBP)			309 952		

*) Bolag som är kreditinstitut.

NOT 48 Övriga tillgångar

Moderbolaget	2009	2008
Fordran på koncernföretag	6 197	7 678
Övriga fordringar	57	458
	6 254	8 136

NOT 49 Eget kapital

Upplysning om förändring i eget kapital redovisas i Rapport över förändringar i eget kapital, se sidan 14.

NOT 50 Efterställda skulder

Moderbolaget	Räntesats	2009	2008
Evigt förlagslån från koncernföretag	2,74 %	30 000	30 000
Kostnader för Efterställda skulder		354	776
Nominellt värde är samma som redovisat värde.			

NOT 51 Övriga skulder

Moderbolaget	2009	2008
Skuld till koncernföretag	16 293	9 972
Övriga skulder	2 595	4 825
	18 888	14 797

NOT 52 För egna skulder ställda säkerheter

Moderbolaget	2009	2008
Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:		
- Aktier i dotterföretag	Inga	34 475
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	Inga	Inga
	Inga	34 475

NOT 53 Ansvarsförbindelser

Moderbolaget	2009	2008
För koncernföretag	Inga	Inga
	Inga	Inga

NOT 54 Åtaganden

Moderbolaget	2009	2008
Beviljade ej utbetalda lån	Inga	Inga
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	35 000	59 150
	35 000	59 150

Stockholm den 30 mars 2010

PETER LÖNNQUIST
Ordförande

ANDERS FOLKVARD

ANDERS FOSSELIUS

ALEXANDER VON YXKULL

JAN BELFRAGE

EWA GLENNOW
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 31 mars 2010

BERTIL JOHANSON
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Marginalen AB, organisationsnummer 556128-4349.

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Marginalen AB för räkenskapsåret 2009*. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lag om årsredovisning tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt att lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, lag om årsredovisning, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernredovisningen resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 31 mars 2010

Bertil Johanson
Auktoriserad revisor

* (Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 6-35).

