

Årsredovisning 2015



MÖT VÅR NYA VD

Vi har inlett den digitala förflyttning som kommer att prägla banken under 2016.

Läs mer på sidan 4



VI FLYTTADE

Vi flyttade till vårt nya kontor på Adolf Fredriks Kyrkogata i Stockholm.

Läs mer på sidan 20

DETTA ÄR MARGINALEN BANK

Marginalen Bank förenklar den ekonomiska vardagen för privatpersoner, företag, kommuner och myndigheter. Vi erbjuder de produkter och tjänster som våra kunder verkligen behöver och använder.

Läs mer på sidan 2

- 1 Året i korthet
- 2 Marginalen i korthet
- 4 VD har ordet
- 6 Omvärld
- 8 Erbjudande privatkunder
- 12 Erbjudande företagskunder
- 16 Hållbarhet
- 18 Medarbetare
- 20 Nytt kontor
- 22 Styrning, risk & organisation
- 23 Vårt säkerhetsarbete
- 24 Styrelse & ledning
- 26 Förvaltningsberättelse
- 35 Resultaträkning
- 36 Balansräkning
- 37 Förändring eget kapital
- 38 Kassaflödesanalys
- 39 Noter

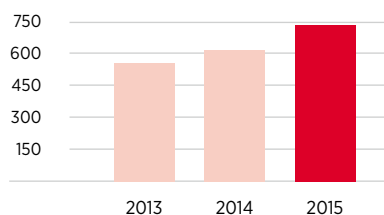
Året i korthet

2015 var ett positivt år med en fördubbling av resultatet och 27 000 nya kunder.

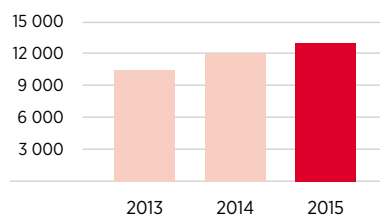
- Cirka 27 000 nya kunder valde Marginalen Bank.
- Årets resultat efter skatt mer än fördubblades från 48,3 mkr till 113,9 mkr och intäkterna ökade från 619,5 mkr till 735,2 mkr. Under året ökade totalresultatet efter skatt med 12,0 mkr till 86,4 mkr.
- Utlåningen till allmänheten ökade från 11 922,0 mkr till 12 991,6 mkr. Inlåningen från allmänheten minskade från 15 206,3 till 15 191,4 mkr.
- Sarah Bucknell utsågs till ny VD. Sarah har lång erfarenhet från finansbranschen och kommer närmast från en tjänst som affärsutvecklingschef på SBAB.
- Jan Arpi utsågs till ny finanschef. Jan kommer närmast från Swedbank där han var koncernekonomichef.
- Nytt samarbetsavtal tecknades med Folkspel vilket innebär att Marginalen Bank stöttar svenskt föreningsliv.
- Utvecklingen av den digitala plattform för internet- och mobilbanken fortsatte.
- För att stärka kapitalbasen emitterades ett obligationslån på 100 mkr den 9 mars. Detta skedde inom ramen för den Additional Tier 1-obligation som emitterades under 2014 och som nu är fullt utnyttjad. Obligationerna är registrerade för handel vid Nasdaq Stockholm.
- Nytt gemensamt huvudkontor för banken på Adolf Fredriks Kyrkogata 8 i Stockholm (januari 2016).
- Torbjörn Jacobsson utsågs till riskchef (januari 2016).

NYCKELTAL, MKR	2015	2014	2013
Räntenetto	572,9	502,3	408,0
Rörelseintäkter	735,2	619,5	556,1
Totalresultat	86,4	74,4	26,5
Kapitalbas	1 789,5	1 551,4	957,2
Total kapitalrelation i %	16,3	15,3	10,5
Medelantal anställda	295	294	273

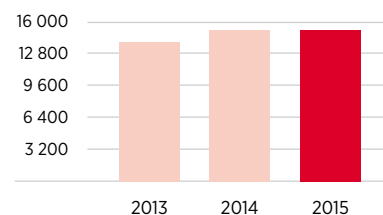
RÖRELSEINTÄKTER, MKR



UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, MKR



INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN, MKR



Därför behövs en annorlunda bank

Marginalen Bank förenklar den ekonomiska vardagen för privatpersoner, företagare, kommuner och myndigheter.

300 000

kunder i Sverige

295

medarbetare

📍 Stockholm

nytt huvudkontor på
Adolf Fredriks Kyrkogata

Hos oss lönar det sig att spara

För oss är det viktigt att erbjuda produkter och tjänster som kunden verkligen behöver och förstår. Utvecklingen på bankmarknaden går tyvärr åt motsatt håll i många avseenden. Ett exempel är att sparprodukterna på marknaden blir alltmer specialiserade och komplicerade, många har dessutom otydliga avgifter. Nej, enkelt och transparent ska det vara. Vi har därför valt att satsa på bland annat konkurrenskraftiga löne- och sparkonton.

Vi anser nämligen att människor som investerar sina sparpengar hos oss också ska ha ersättning för det i form av en skälig ränta.

Alla kunder är lika viktiga

Idag finns det grupper i samhället som av olika anledningar står utanför bankmarknaden. Det tycker vi är fel. Vi tycker att så många människor som möjligt ska ha tillgång till finansmarknaden och att alla kunder är lika viktiga. Därför stänger vi inte ute någon för att de har en betalningsanmärkning. Vi tror på människor och är lika intresserade av deras framtid som av deras historia. Vårt Omstartslån är framåtblickande och ger människor en ekonomisk omstart i livet och hjälper dem till en stabilare ekonomisk vardag. Omstartslånet samlar ihop olika krediter och kan i de flesta fall sänka kundens kreditkostnader.

Ett annorlunda fokus

Mycket av förklaringen till att vi kan bygga den bank som vi verkligen vill beror på långsiktigheten hos vår ägare. Vi har helt enkelt ett annorlunda fokus och behöver inte stressa fram kortsiktiga resultat till nästa kvartal. Jätteutdelningar och bonusar och kvartalskapitalism är därmed lika främmande för oss som för våra kunder. Vi kan istället i lugn och ro fokusera på kunderna, produkterna och tjänsterna.

AFFÄRSIDÉ

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

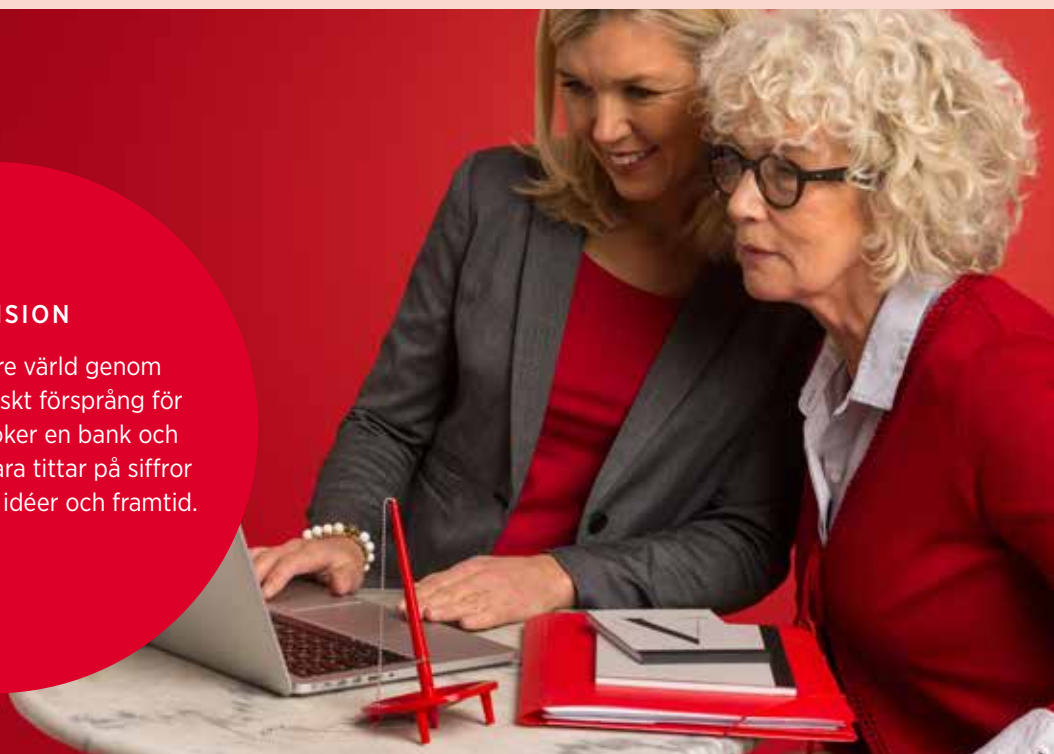
En dag
i veckan

Marginalen Bank bildades i samband med att Marginalen förvärvade Citibanks svenska konsumentbank 2010, men vår historia sträcker sig tillbaka till slutet av 70-talet.

En småföretagare lägger nästan en arbetsdag i veckan på administration vilket ger mindre tid till kärnverksamheten. Vi hjälper till med administration som bokföring, juridik och inkasso samt med banktjänster som inlåning, utlåning, rörelsefinansiering och kreditkort.

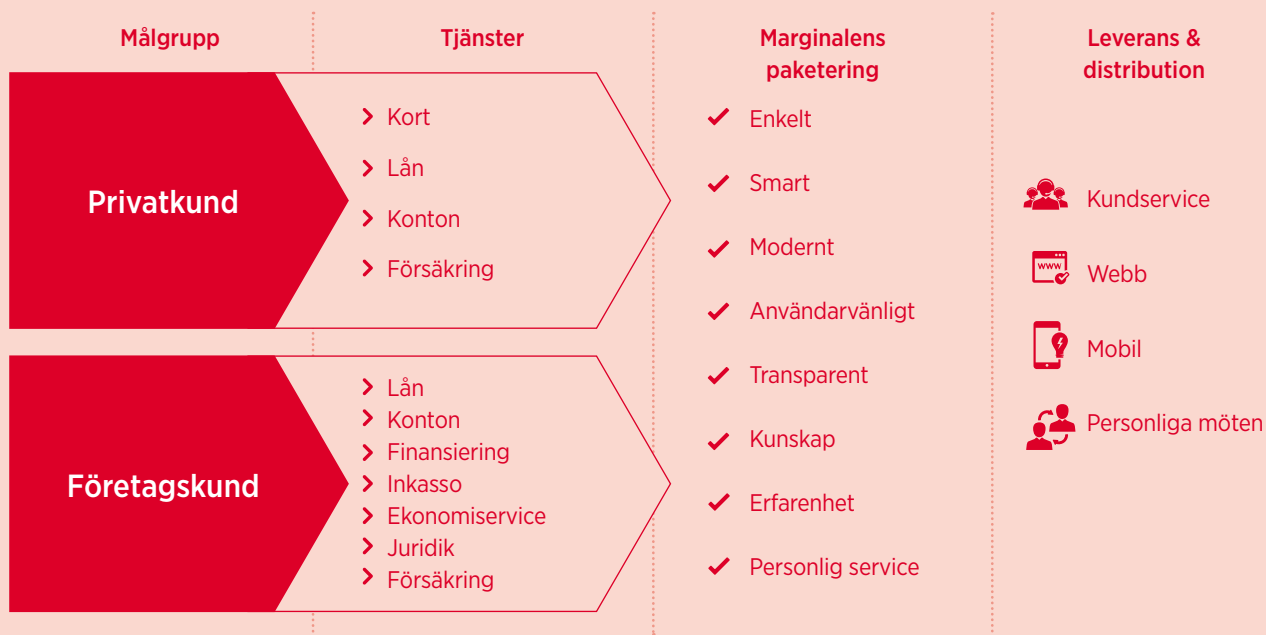
VÅR VISION

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



Vårt erbjudande

Vi lägger stor vikt vid att våra tjänster ska vara enkla att använda och förstå, våra villkor transparenta och vårt bemötande personligt och hjälpsamt.





En modern bank i utveckling

VD har ordet

Sarah Bucknell, du är ny vd för Marginalen Bank sedan oktober, hur var första tiden som VD?

– Givetvis är det oerhört spännande att få komma in i ett skede där banken och hela branschen har nya utmaningar och vi internt har många viktiga utvecklingsprojekt igång. Jag ägnade första tiden åt att lära känna människorna och företaget, för att sedan arbeta vidare med den strategiska planeringen där vi lägger upp riktlinjerna för vad vi ska fokusera på, både på kort och lång sikt.

Den digitala utvecklingen går snabbt inom finansbranschen. Hur har ni arbetat med digitalisering under året?

– Vi har inlett den digitala förflyttning som kommer att prägla Marginalen Bank under 2016 och framöver. Grunden i vår digitala strategi är att det ska bli enklare att göra sina bankärenden. Målet är att kunderna med hjälp av kreativ design, intuitiva gränssnitt och korta laddningstider ska kunna göra sina bankaffärer med några få knapptryck.

Under året lanserades flera digitala tjänster som till exempel en ny version av internetbanken och en mobilapp (jan 2016). Dessutom förbättrades vår kundservice med en digital kundserviceportal som är ett utmärkt komplement till servicen via telefon.

Har ni fått någon reaktion från kunderna på alla dessa initiativ?

– Ja, sammanlagt 27 000 företagare och privatpersoner valde att bli kunder under 2015. Dessutom förbättrades vårt Nöjd Kund-index under året, vilket är glädjande. Det visar att kunderna tycker om det vi gör och har förtroende för vår strategi.

Har banken även utvecklats i rätt riktning finansiellt?

– Vi ökade totalresultatet med 12 mkr till 86,4 mkr, vilket givetvis är mycket glädjande då vi samtidigt gjorde betydande investeringar i vår digitala strategi. Utlåningen till allmänheten växte med en dryg miljard

till 13 miljarder kronor. Vi fortsatte dock att ha en hård kostnadskontroll samt att styra på kapital och hantera riskexponeringsbeloppet för att med marginal klara kapitalmålen.

Vad är bakgrunden till att ni emitterade ett obligationslån under 2015?

– Vi hade möjligheter att emittera ytterligare obligationer till ett värde av 100 miljoner kronor inom ramen för den Additional Tier 1-obligation som vi gav ut 2014. Genom emissionerna vill vi skapa goda möjligheter att fortsätta växa och då är en stark kapitalbas av central betydelse.

Hållbarhetsbegreppet verkar ha gått från att vara ett modeord till att faktiskt på allvar etableras även inom bankvärlden. Hur arbetar ni med dessa frågor?

– En av anledningarna till att jag tog jobbet som VD för Marginalen Bank är att affärsmodellen är hållbar och gör skillnad i samhället. Inom ramen för vårt talangprogram har deltagarna bland annat fått konkretisera hur våra hållbarhetsstrategier kan omsättas i produkter och tjänster.

” Marginalen Bank hjälper finansiellt utsatta grupper till en finansiellt stabil vardag, vilket är till nytta för de enskilda individerna, men också för samhället i stort.

På vilket sätt är er affärsmodell hållbar?

– Marginalen Bank hjälper finansiellt utsatta grupper till en ekonomisk stabil vardag, vilket är till nytta för de enskilda individerna, men också för samhället i stort. Vi är duktiga på kreditbedömning och kan därför bevilja lån till människor som idag står utanför lånemarknaden, vissa för att de har en betalningsanmärkning. Vi ser också hur våra Omstartslån hjälper människor att lösa dyra småkrediter och sänka deras räntekostnader. Detta är nog en förklaring till att Omstartslånekunderna är våra nöjdaste kunder och vi får ofta samtal från människor som vittnar om hur vi räddat huset eller hjälpt dem efter en svår skilsmässa eller sjukdom då de kommit efter med räkningarna.

En annan utsatt grupp är landets småföretagare som ofta höjer rösterna för att de inte får finansiering i tillräcklig omfattning, vilket bromsar deras tillväxt. Här jobbar vi extra hårt på att bli ännu duktigare på att hjälpa till med just tillväxtfinansiering. En stor tillgång i detta arbete är vårt arv. Vi har gjort samma tillväxtresa som

många av landets småföretagare är mitt uppe i och vi förstår deras vardag. Detta är en styrka.

Ni har precis flyttat till ett nytt gemensamt huvudkontor, hur påverkar det ert arbete?

– I januari flyttade vi in i nya lokaler på Adolf Fredriks Kyrkogata 8 i Stockholm, där samtliga verksamheter ryms under samma tak. I vårt nya kontor arbetar vi mer flexibelt än tidigare och har inte fasta arbetsplatser. Det innebär att vi väljer arbetsmiljö utifrån vilket sorts arbete som ska utföras under dagen. Hållbarhet har varit en ledstjärna genom hela lokalprojektet, i relation både till miljö, människor och processer. Detta kommer till uttryck i bland annat val av leverantörer, materialval och åtgärder för att minimera pappersförbrukning. Att flytta ihop till ett gemensamt kontor kommer även att minska resandet.

Hur ser du på Marginalen Bank som arbetsgivare?

– Jag ser oss som en mycket spännande arbetsgivare där det finns stora möjligheter att utvecklas och göra karriär. Vi är utmanare på den svenska bankmarknaden och det speglar kulturen inom banken. Entreprenörsandan lever och jag tycker att många medarbetare verkligen känner att de gör positiv skillnad för våra kunder.

Vilka är utmaningarna för 2016?

– Vi kommer att fokusera på att ytterligare förbättra och utveckla vårt digitala erbjudande. En viktig del i detta är att höja den digitala kompetensen inom banken. Oavsett position bör man ha insikt i hur människor agerar i en digital miljö och vad det finns för digitala utvecklingsmöjligheter för det egna arbetet.

En annan utmaning är att alla unga snabbväxande företag som börjar erbjuda finansiella tjänster och därmed utmana befintliga affärsmodeller. Befriade från bankernas regelverk kan de ofta gå snabbare fram samtidigt som de traditionella bankerna konkurrerar på andra villkor. Detta utmanar oss att öka tempot i affärsutvecklingen dock utan att göra avkall på konkurrensfördelar som låg risk, tillförlitlighet och trygghet.

SARAH BUCKNELL VD MARGIALEN BANK

Sarah Bucknell kommer närmast från SBAB Bank som chef för verksamhetsområde Affärsutveckling. Sarah är mamma till fyra barn, gillar att åka skidor och spela fotboll på fritiden.

En förändrad omvärld ger rum för nya idéer

Makroekonomi, regelverksförändringar och teknologisk utveckling har en stark påverkan på banksektorn. Konkurrensen hårdnar samtidigt som kundbeteenden förändras i en allt snabbare takt.

Regelverksförändringar ökar kostnaderna för bankerna

Regelverksförändringar för banksektorn, med exempelvis högre kapitalkrav, ökar kostnaderna för bankerna. Samtidigt sker regelverksförändringar som syftar till att stärka konsumenternas ställning via ökade valmöjligheter och ökade krav på transparens. Detta gör det möjligt för nya aktörer att ta sig in på delar av bankmarknaden och konkurrera med pris, service och tillgänglighet. Denna utveckling ökar kraven på kostnadseffektivitet samtidigt som varumärket och förmågan att differentiera sig kommer att spela en allt viktigare roll.

Digitalisering

Vi ser också att vårt samhälle digitaliseras i allt snabbare takt och många företag befinner sig i ett paradigmskifte där traditionella affärsmodeller utmanas och förändras. Så även vår. Sociala medier är normskapande för hur tjänster ska fungera på nätet. När dagens instagrammande och snapchattande ungdomar blir bankkunder förväntar de sig samma intuitivitet och enkelhet av sin bank. Och att lyckas leverera detta blir givetvis ett krav för framgång. Som bank är det vår målsättning att leva upp till både dagens och morgondagens önskemål från kunderna. Hur detta ska ske är en väsentlig del av vårt strategiarbete.

Digitaliseringen ökar tillgängligheten och gör det lättare att jämföra priser och erbjudanden, vilket också bidrar till ökad konkurrens.

Processhantering blir allt viktigare

Det är inte bara den ökade konkurrensen och ökade kapitalkrav som utmanar bankernas affärsmodeller. Regleringen, som utvecklats ur ett internationellt storbanksperspektiv, har införts de senaste åren på alla banker

oavsett storlek inom EU med endast en mycket begränsad proportionering mellan större och mindre banker. Processhanteringen inom bankerna väntas öka i betydelse som konkurrensmedel och här har Marginalen Bank sedan många år ett ISO 9001 certifierat ledningssystem som bidrar till en effektiv processhantering och styrning.

Nya regelverk kräver nya ledare

Med den processorienterade styrningen och bankregleringskraven följer också att ledarskapet behöver utvecklas. Regleringens utformning är normerat av ett europeiskt byråkratiskt ledarskap. Här finns en inneboende konflikt med det traditionella svenska post-byråkratiska ledarskapet, som präglas av samarbete, visioner och inflytande. Regleringen innebär att cheferna behöver ett ökat regulatoriskt fokus, samtidigt som kund- och affärsfokuset är centralt i en snabbt föränderlig omvärld.¹⁾ Marginalen Bank har under de senaste åren arbetat aktivt med att utveckla sina chefer och ledare i syfte att kunna möta de framtida behov som utgör en av flera framgångsfaktorer för en mindre bank.

Konsumtion och bostadsinvesteringar driver marknaden

Marginalen Bank verkar till den helt övervägande delen på den svenska marknaden. Sverige är en liten, exportberoende ekonomi och påverkas kraftigt av förändringar på den globala marknaden. Varuexporten har stagnerat under flera år till följd av en svag global efterfrågan, däremot fortsätter tjänsteexporten att växa kraftigt. Den svenska ekonomin växte med cirka 3 procent under 2015 mätt som BNP, främst genom ökning av konsumtion och bostadsinvesteringar, och tillväxttalet fortsatte att ligga bland de bästa i Europa. En viss acceleration kan skönjas de

¹⁾ Den anpassningsbara överlever. T. Jacobsson, 2015.



senaste kvartalen och BNP-tillväxten kan komma att stiga till över 3 procent 2016, vilket är starkare än den långsiktiga trenden. Marginalen påverkas av den ökade svenska konsumtionen, vilken i sin tur påverkar efterfrågan på krediter. Banken påverkas endast i marginell omfattning av trenden för bostadsinvesteringar.

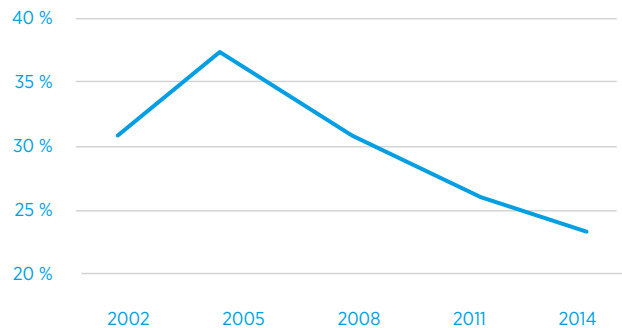
Hushållens efterfrågan ökar

Tillväxten i hushållens konsumtion har saktat in under 2015 men deras goda finansiella ställning med stigande disponibla inkomster, högt sparande och ökade tillgångspriser tyder på att hushållens efterfrågan kommer att fortsätta öka kommande år. Hushållens konsumtionslån hade en tillväxttakt på 3,7 procent. Den årliga tillväxttakten i Sverige för utlåning till icke-finansiella företag var 4,0 procent.² Dessa siffror tyder på en fortsatt god kreditefterfrågan från kunderna på Marginalens låneprodukter.

Tuffare finansieringsläge för småföretagen

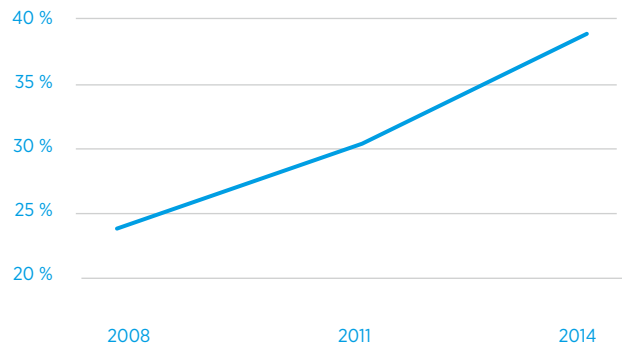
Småföretagen i Sverige ansöker i mindre utsträckning om lån och krediter jämfört med tidigare år. Andelen beviljade lån har också minskat vilket tyder på att småföretagen har svårare med finansieringen. Mer än vart femte företag som vill anställa möter ett stort tillväxthinder i tillgången till lån och krediter. En majoritet av dessa företag har ansökt om men inte beviljats lån under de tre senaste åren.

Andel småföretag som under de senaste åren ansökt om och beviljats lån och krediter



Källa: Tillväxtverket, Företagens villkor och verklighet

Andel småföretag som anser att tillgång till lån och krediter är ett stort hinder för tillväxt



2015 etableras 76 000 företag i Sverige. På två år har antalet nyetableringar i Sverige visserligen minskat med 5 procent, men på fyra år har det varit i stort sett oförändrat. Företagskonkurserna i Sverige har visat en nedåtgående trend ett antal år, med 14 procent färre konkurser det senaste året (jan-nov 2015: 5 494 stycken).

Källa: Tillväxtverket, Företagens villkor och verklighet
(Källa: UC Nordic Data Review 2012 – 2015).

²⁾ SCB Finansmarknadsstatistik november 2015

OMSTARTSLÅN

Vi erbjuder lån till kunder som behöver en nystart av sin ekonomi.

Läs mer på
nästa uppslag



Marginalen Bank förenklar privatpersoners ekonomi

Det ska vara enkelt att hantera sin ekonomi och bankaffärerna ska inte ta mer än några knapptryck att genomföra. Våra kunder ska mötas av enkla, ärliga och nödvändiga produkter och tjänster. Villkoren ska vara transparenta, räntan skälig och bemötandet personligt. Vår vision är att förenkla våra kunders ekonomiska vardag i en digital och intuitiv miljö.

Vi tror att det behövs alternativ på den svenska bankmarknaden. Någon som tar vid där andra lämnar. Vi tror på en bank som ger ränta på sparkontot, som har enkla produkter som kunderna förstår och som inte vänder ryggen till den som behöver hjälp.

Enkla produkter för alla

Marginalen Bank erbjuder inlåning, utlåning, kort, betaltjänster samt försäkringar till privatpersoner. Kunderna administrerar sina banktjänster genom en enkel och användarvänlig internetbank.

Trygga konton med ränta

Utvecklingen inom bankbranschen går mot alltmer komplicerade finansiella produkter och tjänster. Marginalen Bank går därför åt motsatt håll med enkla sparprodukter med låg risk. Vi erbjuder några av marknadens mest konkurrenskraftiga löne- och sparkonton där kunderna kan välja mellan fasta och rörliga räntor. Vid utgången av 2015 hade vårt lönekonto en ränta på 0,60 procent och våra fasträntekonton upp till 1,7 procents ränta. 2014 tilldelades vi utmärkelsen "Årets Lönekonto" av Privata Affärer. Samtliga konton omfattas av den statliga insättningsgarantin.

Lån som sänker räntekostnaderna

Marginalen Bank erbjuder Privatlån och Omstartslån. Privatlånet är ett flexibelt lån som har många användningsområden. Det kan handla om renoveringar, bilinköp eller att förverkliga drömresan. Lånet kräver ingen säkerhet, men kunden behöver ha en fast inkomst och klara sedvanlig kreditprövning.

Omstartslånet vänder sig delvis till personer som behöver en omstart av sin ekonomi. Ofta handlar det om att samla ihop och lösa dyra småkrediter och därmed sänka räntekostnaderna. Det finns även

människor som stängts ute från lånamarknaden för att de har en betalningsanmärkning. Vi anser inte att en betalningsanmärkning diskvalificerar människor från lånamarknaden. Det viktiga för oss är att kunden har möjligheter att betala tillbaka sitt lån, har fast inkomst och en säkerhet.

Kort och försäkringar

Vi erbjuder tre olika kreditkort: Classic som är ett utmärkt baskort, Traveller som omvandlar inköp till resor samt Gold som innehåller många bra försäkringar. Vi har även ett brett utbud med ytterligare försäkringar som olycksfallsförsäkring, försäkringar som betalar lån- och kreditkortsfakturor och övriga fakturor i händelse av sjukdom eller arbetslöshet. Kunderna kan även försäkra sig mot ett av de mest snabbväxande brotten i Sverige; ID-stölderna. Tillsammans med UC har vi tagit fram en ID-stölds-försäkring som förebygger så att kundens identitet inte blir kapad. Försäkringen ger snabb hjälp och ersätter kvarstående skuld. Den som drabbas får personlig hjälp och slipper allt krångel med att ringa runt och bestrida fakturor.

Året i korthet

- Utlåning till allmänheten växte med 1 070 mkr till 12 991,6 mkr, vilket framförallt förklaras av en gynnsam utveckling av Privatlån.
- Kreditförlusterna sjönk till de lägsta nivåerna någonsin, vilket är ett bevis på solida kreditbedömningsprocesser.
- 11 700 nya kortkunder.
- Lansering av en ny förbättrad version av Internetbanken.
- I februari lanserades ID-stölds-försäkring.

Fokus 2016

- Ytterligare fokusering på förbättrade kundprocesser (ansökningar och självservice). Det ska vara enkelt att bli och vara kund.
- Lansering av en ny mobilbank där enkelhet genom intuitiva gränssnitt är en ledstjärna.
- Lansering av ett nytt kortsystem.

KUNDBERÄTTELSE

Under året har vi fått många positiva reaktioner från våra kunder.

Tack älskade du, Ni har räddat min dag! Vet inte hur jag ska tacka!! Det var verkligen meningen att jag skulle ringa Er idag då jag dessutom ska till tandläkaren och behöver pengar till det.

Hej, sorry att jag inte var hemma igår men här kommer pappret och så vill jag tillägga att ni har kanonservice som ingen bank kommer i närheten av.

Jag har nu fått svart på vitt att mitt lån är slutbetalt. Jag vill tacka dig för din vänlighet och ditt tillmötesgående vid alla tillfällen jag kontaktade dig angående lånet. Det var mycket värdefullt för mig att du hjälpte till att lösa de problem jag hade med betalningar. Än en gång:
ETT STORT TACK

Pratade med en kvinna som var supernöjd med vår service här på kundservice :) hon tyckte att vi alltid är snabba på att svara samt väldigt trevliga.

Jag funderar på att flytta alla min engagemang till er för till skillnad från storbankerna så får man alltid så varmt och trevligt bemötande av er.

Det är en success story att samtalet börja med att jag skulle avsluta kortet men sluta med att jag fick incitament att använda traveller kortet mer än de andra kreditkort jag har. Jag förlorar även inte mina poäng och kan utnyttja de till en resa.

Jag är jättenöjd med er och ni har verkligen hjälpt mig jättemycket.

Ett företagserbjudande byggt på egen erfarenhet

En småföretagares vardag är komplex och den tid som krävs för att växa finns inte alltid. Marginalen genomförde en undersökning som visar att småföretagare i genomsnitt lägger en arbetsdag i veckan på administration. Den administrativa bördan hindrar deras tillväxt och ökar dessutom i takt med att företaget växer. Det är med detta som utgångspunkt vi har utvecklat vårt företagserbjudande. Målet är enkelt – att lyfta av den administrativa bördan från företagarna så att de kan fokusera på sin kärnverksamhet och tillväxt.

EKONOMI-SERVICE

Vi hjälper våra kunder med allt som utförs av en ekonomiavdelning.

Läs mer på
nästa uppslag

Bredden gör oss till en bättre partner

Marginalen erbjuder tjänster för små och medelstora företag, myndigheter och organisationer. Vi har ett spännande kunderbjudande och engagemanget är stort. Vi erbjuder allt från banktjänster till ekonomiservice och inkasso, försäkringar, juridik och HR¹⁾. De olika disciplinerna kompletterar varandra och genom att ha en helhetssyn på våra företagskunder så blir vi en bättre och mer långsiktig partner. Vi märker att våra uppdragsgivare uppskattar enkelheten med att samtala med endast en partner och därmed slippa merarbetet med flera leverantörer.

Vi förstår företagarnas vardag

På Marginalen har vi fördelen av att ha genomfört den tillväxtresa som många av våra kunder är mitt uppe i. Vi har gått från att vara ett enmansföretag till att idag vara cirka 300 medarbetare. Under resan har vi stött på samma hinder och oförståelse som många mindre företag möts av idag. Byråkrati, oförstående finansiärer och en allt tyngre administrativ börda hindrade även vår tillväxt. Ur detta växte en idé om att det behövs en ny typ av bank på den svenska marknaden som förstår småföretagarnas och entreprenörernas vardag och inte bara tittar i backspegeln utan som är minst lika intresserad av kundernas framtida planer. Ur detta växte Marginalens företagserbjudande fram.

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



Banktjänster nära kunden

Företagsbanken erbjuder tillväxtkapital och finansiering som till exempel företagslån, fakturafinansiering och leasing. Våra kunder finns bland annat inom bygg, anläggning, transport, skog och lantbruk, industri, handel och medicinteknik. Den totala utlåningen uppgick vid utgången av 2015 till 1 425 mkr.

Vi anser att våra kunder ska ha en skälig ränta på det kapital som de lånar ut till oss. Företagsbanken erbjuder därför ett stort utbud av inlåningskonton med både rörliga och fasta räntenivåer. Vårt transaktionskonto hade vid utgången av 2015 en ränta på 0,40 procent och kundernas överlikviditet kunde vid samma tillfälle placeras till 1,7 procent på vårt fasträntekonto. Våra konton omfattas av den statliga insättningsgarantin.

Att driva eget företag är förknippat med olika typer av personliga risker. För att minska dessa risker erbjuder vi ett starkt försäkringserbjudande som ger småföretagaren ett grundskydd med olycksfalls-, sjuk-, sjukvårds- och livförsäkringar.

Ekonomiservice

Inom Marginalen finns en fristående redovisningsverksamhet. Vi har externa uppdrag och hjälper våra kunder med allt som utförs på en ekonomiavdelning. Bokföring, löner och ekonomisk rapportering är vår vardag och vi har helt digitaliserade lösningar för våra bokföringsuppdrag. Våra ansvariga redovisningskonsulter är auktoriserade och vi bygger team anpassade efter kundernas behov. Kunden väljer mellan att lägga ut delar eller hela sin ekonomifunktion till oss.

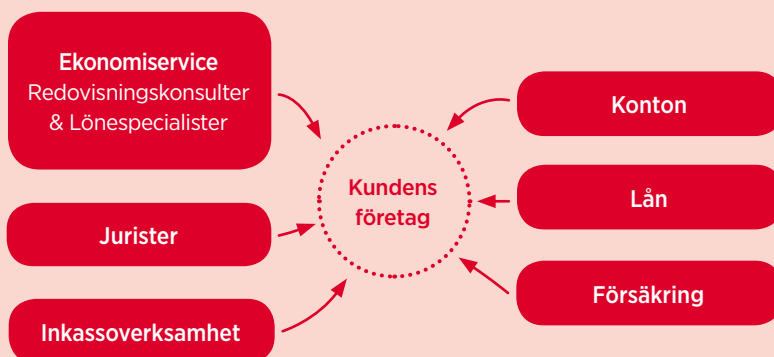
Många företag saknar tillgång till specialistkompetens inom lön och personalfrågor. Marginalens lönespecialister arbetar med allt från rådgivning inom arbetsrätt till löneadministration.

Våra jurister hjälper våra kunder med bland annat avtalsrätt, bolagsrätt, skadeståndsrätt och affärsjuridik.

Inkasso i Sverige och utomlands

Marginalen har bedrivit inkassoverksamhet i över 35 år och erbjuder olika typer av inkasso som till exempel bostadsinkasso, inkasso i Sverige och i utlandet, efterbevakning samt förvärv av förfallna kreditportföljer. Våra inkassohandläggare är certifierade och vår verksamhet certifierad enligt ISO 9001:2008. Vi är medlemmar i European Collectors Association, vilket är ett samarbete med europeiska inkassobolag. Inkassoverksamheten har ett nära samarbete med Marginalens jurister som tar vid om ett ärende går till domstol.

Marginalen Banks företagserbjudande



Året i korthet

- Ny internetbank för företagskunder
- Ny objektsförsäkring för leasing- och avbetalningskunder
- Ny kreditförsäkring för våra factoringkunder
- Nytt fastighetslån gör det möjligt att belåna kommersiella fastigheter
- Digitalisering av våra redovisningsuppdrag gör arbetet säkrare och platsoberoende
- Utveckling av kreditberedningssystem för våra factoringkunder, vilket leder till snabbare betalningar och mindre administration
- Utveckling av vårt bankerbjudande till franchisekunder med betalningar, konton och försäkringar
- Marginalen Bank blir Guldpartner till Svensk Franchise

Fokus 2016

- Kortinlösenavtal för våra företagskunder
- Utveckla den digitala plattformen och digitalisera fler tjänster
- Mobilbank för företagskunder



Intervju Björn Naumburg

VD UNILIGHT

Björn Naumburg har varit konsult i energibranschen sedan 70-talet och har arbetat med energifrågor för Världsbanken och Sida. Han har bott i USA, Tunisien och Frankrike. Nu har hans företag Unilight, som tillverkar LED-lampor för industrin, sjöfarten och djurstallar, flyttat verksamheten från USA till Sverige med målet att erövra Europa.

Det hela började när Björn var i Las Vegas för att ta emot priset "The best integrated meter in the world" – ett resultat bland annat av att danska staten beställt 250 000 elmätare av honom. På plats i Las Vegas träffade han en forskare som hade tagit patent på en ny typ av LED-lampa som var mycket effektivare än befintliga lampor på marknaden.

Unilights LED-lampor ger 8-15 procent mer energi än andra LED-lampor. Det innebär att kunden kan minska sina energikostnader med 8-15 procent. Jämfört med traditionella glödlampor så kan kunden spara 90 procent av kostnaden.

– Våra produkter kan hjälpa till att lösa klimatkrisen. Om England skulle byta ut sin gamla belysning mot vår så skulle de kunna stänga fem av sex kärnkraftverk, säger Björn.

Blått ljus ger mer mjölk

Och det är inte bara klimatet som mår bra av LED-belysningen, utan även korna.

– Vi kan lösa hela problemet för bönderna. Vår mjölkdjurslampa sänker djurens melatoninhalt, vilket gör att

djuren blir piggare och mjölkproduktionen kan öka med upp till tio procent, säger Björn.

Mjölkdjurslamporna lanserades i våras och det första projektet blev klart i juli på gården Millers Court i Storbritannien. Hulterstad i Östergötland är först ut i Sverige med att testa lamporna.

Europa nästa

Vad är det då som krävs för att lyckas med Europaexpansionen?

– Det krävs kapital. Bankerna förstår min verksamhet, men vågar inte ta risken. Inte ens när jag kommer med underskrivna avtal vågar de finansiera produktionen av lamporna. De bryr sig inte om småföretagare som vill växa, säger Björn.

Och fortsätter:

– Men Marginalen Bank är en hjälp på vägen då de hjälper mina kunder att finansiera sina inköp med leasing. De hjälper mig även med administration som redovisning och bokföring. Nu hoppas jag att Marginalen kan bli en större finansiär till företagets Europaexpansion.

Björn menar att Marginalens breda företagserbjudande är bra.

– Jag slipper flera leverantörer och det spar både tid och pengar för mig, avslutar han.

En inkluderande bank

Marginalen Bank har en betydelsefull roll i samhället och på marknaden. Därför är det viktigt med en hållbar affärsmodell som tar ett långsiktigt ansvar för samhälle, miljö och affär. Detta innebär att vi ska ha nöjda kunder och medarbetare, hushålla med resurser, bidra till en hållbar samhällsutveckling och minska påverkan på naturen. Vi vill bedriva en verksamhet som gynnar både oss och andra.

Vårt ansvar

Aktiviteter och initiativ idag

SOCIALT	• Vi sprider kunskap inom området banktjänster och ekonomi till kunder och andra intressenter. • Vi ska vara en eftertraktad arbetsgivare där jämställdhet och mångfald eftersträvas. • Vi bidrar med tid eller pengar till organisationer vars uppgift är att hjälpa utsatta människor och då främst inom de områden som vi som Bank har en direkt koppling till.	Skydd på nätet Vi är med i kampen mot barnpornografi på internet genom vårt medlemskap i Finanskoalitionen. Koalitionen arbetar aktivt för att förhindra handel med barnpornografiskt material på internet och är en sammanslutning av svenska banker där även vårt vänföretag ECPAT och Rikskriminalpolisen är med. Vi stöttar ECPATs arbete och tar aktiv ställning mot all form av barnsexhandel.
MILJÖ	• Vi arbetar aktivt för att nå en låg miljöpåverkan avseende tjänster, kontor och tjänsteresor. • Vi uppmuntrar våra intressenter till medvetenhet kring miljöfrågor för att nå en låg miljöpåverkan i hela värdekedjan.	Fler digitala lösningar Under 2015 har vi jobbat med att få fler digitala lösningar på plats för både befintliga och nya kunder. Detta har exempelvis resulterat i att fler lösningar för e-signering för nya kunder kommit på plats och att vi tagit bort utskick av pappersfaktura till de privatlånskunder som har autogiro och istället publiceras dessa i vår Internetbank.
EKONOMI	• Vi har ett utbud av tjänster som är i linje med vårt arbete inom miljö och samhälle. • Vi väljer att samarbeta med och investera i organisationer och företag som tar samhälls- och miljöansvar.	Ansvarsfulla tjänster – exempelvis Omstartslån Våra Omstartslån erbjuder människor med betalningsproblem kredit, förutsatt att de kan erbjuda tillfredsställande säkerhet för krediten. Detta ger även människor med enstaka betalningsanmärkningar en möjlighet att få kredit, något de kan ha svårt att få i andra banker. Genom att bevilja dessa kunder kredit hjälper vi dem att få ordning på sin ekonomi. Produkten är samtidigt hållbar för Marginalen eftersom vi endast beviljar omstartslån i de fall vi kan få tillfredsställande säkerheter för lånen, till exempel i form av pantbrev i fastigheter. Omstartslån är fortfarande en mindre del av Marginalens utlåningsportfölj, men antal lån växer över tiden.



Marginalen Bank Master Award

Marginalen Bank Master Award delas ut till den främsta avgångsstudenten vid Stockholms Universitets Masterprogram inom Banking and Finance för att uppmuntra unga människor att vara med och påverka finansbranschen.

Utbildning av framtidens ledare

För att vara en arbetsgivare där personer kan trivas och växa har Marginalenkonserten ett Talangprogram för att utbilda framtidens ledare och specialister. Vi ger alla medarbetare möjlighet att volontärarbeta på arbetstid.

Nytt kontor med hållbarhet i fokus

Vi har arbetat med vårt nya kontor där hållbarhet varit i fokus, exempelvis är 88 % av alla möbler från Sverige och mattorna är från återvunna petflaskor.

Engagemang mot klimat- och miljöpåverkan

Vi är med i Klimatpakten, som är ett samarbete mellan Stockholms stad och företag i Stockholm. Staden och näringslivet kraftsamlar för att minska klimat- och miljöpåverkan från oss som lever och verkar i Stockholm.

Ansvarsfulla partnerskap – vår investering i Jamiibora

Marginalen Bank är delägare i Jamiibora Scandinavia AB som investerat i Jamii Bora Bank Ltd i Kenya. Jamii Bora Banks målsättning är att tillhandahålla robusta finansiella tjänster som är lättillgängliga för deras kunder, vilket inte alltid varit fallet i Afrika, samtidigt som priset är så pass lågt att fler kan få tillgång till finansiella tjänster. Jamii Bora Bank är en av Kenyas snabbast växande banker och har idag cirka 360 000 sparkontokunder och 20 000 lånekunder. Jamii Bora Bank fortsätter att växa i kund-

segmenten konsumenter, SME (Small and medium-sized enterprises) och jordbruk vilka alla har identifierats som "under-banked". Marginalen Bank gläds åt att investeringen i Jamiibora hjälper personer, som tidigare stått utan banktjänster, att förenkla deras ekonomiska vardag, helt i linje med Marginalens vision.

Läs mer om Jamii Bora Bank på www.jamiiborabank.co.ke

Marginalen som arbetsplats

Marginalen Bank är ett entreprenörsstyrt företag som har utvecklats från ett småföretag till att idag vara arbetsplats för cirka 300 medarbetare och därmed etablerat sig som en av flera utmanare på den svenska bankmarknaden. Detta präglar givetvis kulturen som är sprungen ur entreprenörskap, affärsmannaskap och framåtanda. Som medarbetare på Marginalen Bank finns det med andra ord goda möjligheter att göra karriär och utvecklas.

Olikhet skapar kundnytta

Marginalen Bank har inte några specifika mål för könsfördelning eller etnisk mångfald eftersom vi attraherar såväl kvinnor som män till banken. Under 2015 var 52 procent av medarbetarna kvinnor och 48 procent män. Tillsammans representerar man ett stort antal nationaliteter. Sverige är ett mångkulturellt land och för att Marginalen ska kunna vara en bank för alla så strävar vi efter att medarbetarna ska representera ett tvärsnitt av befolkningen. Vi märker hur olikheterna skapar en kreativ och dynamisk arbetsplats som leder till spännande resultat och ger styrka i mötet med kunden. Mångfalden ger även upphov till en stor språkbredd som gör att vi i de flesta fall kan möta våra kunder på deras modersmål.

Vi träffar morgondagens medarbetare

Marginalen Bank är kontinuerligt ute på universitet och högskolor för att träffa morgondagens medarbetare. Varje år delar vi ut stipendiet Marginalen Bank Master Award in Banking and Finance till den främste avgångsstudenten vid Stockholms Universitets Masterprogram i Företagsekonomi med inriktning bank och finans. Vi medverkar även vid arbetsmarknadsdagar och samarbetar med Universum för att få kunskap om studenternas uppfattning om Marginalen Bank.

Talangerna visar vägen

Vi upptäcker snabbt våra talanger inom banken och försöker ta hand om dem på bästa sätt så att de får möjlighet att utmana sig själva och bidra till utvecklingen av banken. Detta sker framför allt inom ramen för det ordinarie chefskapet, men även genom vårt talangprogram där vi samlar utvalda talanger från olika delar inom banken. Under året har 12

medarbetare deltagit i talangprogrammet som bland annat handlat om allt från affärsmannaskap, ledarskap, teamutveckling till projekt- och förändringsledning. Deltagarna har även tagit fram strategier för hur vi ska utveckla banken inom till exempel hållbarhet, digitalisering och hur vi ska kunna öka vår konkurrenskraft inom utvalda segment.

Mindre administration för medarbetarna

Det är viktigt att vi lever som vi lär och att det vi försöker åstadkomma för våra kunder också präglar vårt arbetssätt. Som bank vill vi förenkla våra kunders ekonomiska vardag med enkla produkter och tjänster som de verkligen behöver. Det ska vara enkelt att göra sitt jobb och man ska inte duka under av administration. Under året lanserade vi därför ett nytt HR-system som ska minska den administrativa tiden för våra chefer och medarbetare.

Ledarforum

Ledarforum är en mötesplats för alla med personalansvar där vi framför allt diskuterar olika aspekter av att vara ledare. Det handlar bland annat om värderingsstyrt ledarskap, mål- och utvecklingsplanering och systematiskt arbetsmiljöarbete. Ledarforum kommer att arrangeras varje månad under 2016.

Digital kompetens i alla led

Digitaliseringen av samhället ställer nya krav på medarbetarnas kompetens inom de flesta funktioner inom företaget. Alla medarbetare måste ha förmåga att förflytta sina produkter, processer och arbetsuppgifter till den digitala världen. Under 2016 kommer kraven på digital kompetens att öka, något som kommer att prägla både interna utbildningar och externa rekryteringar.



Intervju

Erica Svensson

CHEF INLÅNING OCH FÖRSÄKRING

Hur skulle du beskriva Marginalen Bank som arbetsplats?

– Det finns en stor frihet i att arbeta i en liten snabbväxande bank eftersom man har stora möjligheter att både påverka sina egna arbetsuppgifter och samtidigt även få arbeta med angränsande områden utöver min ordinarie arbetsbeskrivning och påverka banken i stort. Jag jobbar brett och inom flera områden med både processer, kundservice och administration. Detta tror jag är mer ovanligt i ett större företag där man mer håller sig till sitt område. Sen upplever jag de flesta medarbetarna som mycket engagerade i sitt dagliga arbete. Det finns många eldsjälar som verkligen vill göra allt för kunderna. Det tycker jag är mycket tillfredsställande.

Hur är det att vara chef på Marginalen Bank?

– Det finns en väldigt närhet till kunden vilket jag tycker om. Sen upplever jag att många trivs med att få ett stort ansvar relativt omgående och dessutom, som jag nämnde tidigare, få arbeta med ett brett spektrum av uppgifter. Jag arbetar till exempel med både förvaltning, nyutveckling av produkter och tjänster samt olika typer av samarbeten.

Hur skulle du beskriva dig som chef?

– Jag involverar medarbetarna, är lyhörd och engagerad och tycker att det är viktigt att deras resultat ska glänsa. Jag försöker också att ta ansvar för deras resultat, både när det går bra och mindre bra.

Hur upplever du karriärmöjligheterna?

– I och med vi är en mindre bank som växer så skapas det nya karriärmöjligheter hela tiden, vilket är spännande. Du vet inte på förhand hur karriärvägen ser ut vilket tilltalar mig. Jag känner att jag utvecklas både som specialist och som ledare på Marginalen Bank.

Finns det en speciell entreprenörsanda inom banken?

– Ja, det finns en speciell anda inom banken som jag tror kommer från att vi har gjort den tillväxtresa som många av våra kunder är mitt uppe i. Sen har vi en ägare som varit med från start och skapat och utvecklat banken, vilket givetvis skapar ett entreprenörsdriv. Jag upplever att vi är nära våra kunder och att vi förstår deras vardag och arbetar hårt för att lösa deras behov.

Vilket råd vill du ge till dem som vill bli chefer i finansbranschen?

– Grunden till allt är att förtjäna och behålla kundernas förtroende och det är något vi måste göra varje dag. Finansbranschen är ju en förtroendebransch och därför är erfarenheter från nära kundarbete viktigt och att man har varit i kundmötet för att förstå vad det handlar om.

Sen ser jag hur det blir allt viktigare med digitala kunskaper. Det är viktigt att förstå hur affärsprocesser implementeras på nätet och hur kunder agerar där. Passa på och lär er av duktiga medarbetare och bli inte för snäva för fort, utan försök och behåll en helhetsbild i allt ni gör.

Vi har flyttat

2016 flyttade Marginalen Bank in i Fastigheten Grönlandet (Riksförsäkringsanstalten) som byggdes 1931 och ritades av Sigurd Lewerentz – en av Sveriges internationellt sett mest uppmärksammade arkitekter. Byggnaden anses som en av de viktigaste moderna byggnaderna i Sverige.

GRÖNLANDET

Den strikta och eleganta fasaden reser sig från gatan med skarpt utskurna muröppningar och djupt liggande fönster, likt svarta hål i det vita. När du går in genom portiken från Adolf Fredriks Kyrkogata så kommer du in i det ovala atriet, omgärdat av glas – en riktig mäktig upplevelse.

I husets mitt finns den stora spiralformade trappa som leder vidare till de välorganiserade våningsplanen, där ljusflödet från innergården skänker ljus till trappor och korridorer. Plan 9 har terrasser både in mot innergården och ut mot Wallingatan och Adolf Fredriks Kyrkogata.



Kontoret är aktivitetsbaserat och medarbetarna slår sig ner i den miljö som är lämpligast för dagens arbetsuppgifter. Här finns tysta zoner för koncentrerat arbete, projektplatser för samarbete, flexzoner där man kan tala dämpat till varandra och öppna mötesplatser. Renovering och inredning är utfört utifrån ett miljö- och hållbarhetsperspektiv.

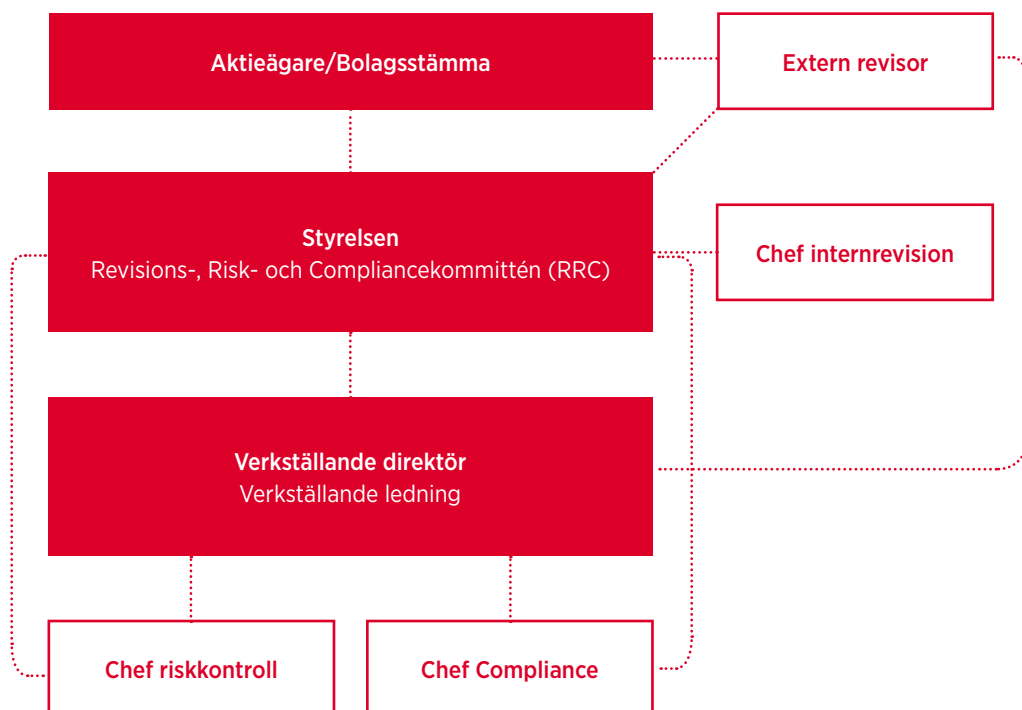
Styrning, risk och organisation

Marginalen Banks verksamhet genomförs av en effektiv riskhantering. Detta återspeglas i hur vi är organiserade och hur vi arbetar.

Den övergripande bolagsstyrningen utgår ifrån Bolagstämman som väljer styrelsen. Styrelsen utser i sin tur den Verkställande direktören som ansvarar för den operativa verksamheten på daglig basis.

De av styrelsen antagna styrdokumenterna sätter ramarna för verksamhetsstyrningen och en god intern kontroll. Tillsammans med vår affärsplan utgör det interna regelverket en grund för bankens fortsatta utveckling.

Den interna styrningen och kontrollen i Marginalen Bank utgår från principen om de tre försvarslinjerna. Den första försvarslinjen utgörs av verksamhetens riskhantering, genom dess processer som hanterar risker på daglig basis. Den andra försvarslinjen utgörs av kontrollfunktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad som kontrollerar den första linjen. Den tredje försvarslinjen består av internrevisionen som är direkt underställd styrelsen. Internrevisionen granskar de två första försvarslinjerna.



Vårt säkerhetsarbete

För Marginalen Bank är det viktigt att alla kunder känner sig trygga i sin kontakt med oss. På följande sätt arbetar vi med säkerhetsfrågor i banken.

ISO-Certifierade

Marginalen Bank har, som enda bank, ett ledningssystem som är certifierat i enlighet med reglerna och kraven för ISO 9001:2008. Marginalen Banks ledningssystem granskas årligen av Det Norske Veritas (DNV). Bankens ledningssystem hanterar de övergripande interna processerna i banken. Ledningssystemet är en plattform för ett säkert och strukturerat arbetssätt.

Finansinspektionens tillstånd att bedriva bankverksamhet

Marginalen Bank har tillstånd från Finansinspektionen att bedriva bankverksamhet och står därmed under Finansinspektionens tillsyn och löpande kontroll. Finansinspektionens uppgift är att säkerställa förtroendet för finansmarknaden genom att ingripa mot företag som inte följer gällande regler.

Personuppgiftslagen

I personuppgiftslagen finns regler om hur personuppgifter får behandlas. Syftet med lagen är att skydda människor mot att deras personliga integritet kränks genom behandling av personuppgifter. En viktig del i Marginalen Banks arbete med integritetsskyddet är att en enskild kund ska kunna få reda på om personuppgifter om honom eller henne behandlas, vilka uppgifter som behandlas och hur de behandlas. En kund har alltid möjlighet att begära ut ett s.k. registerutdrag från Marginalen Bank där informationen ovan framgår.

Omfattas av insättningsgarantin

Insättningsgarantin innebär att staten garanterar de pengar du har satt in på konton hos Marginalen Bank. Detta betyder att du som kund får ersättning av staten om banken går i konkurs eller om Finansinspektionen beslutar att insättningsgarantin ska träda in. Marginalen Bank är anslutet till insättningsgarantin och har Finansinspektionens tillstånd att ta emot kunders pengar på konto. Insättningsgarantin ersätter kapital och upplupen ränta upp till ett maximalt belopp motsvarande 100 000 euro per person. Syftet med insättningsgarantin är att stärka skyddet för allmänhetens insättningar och bidra till stabilitet i det finansiella systemet. Den infördes i Sverige 1996 och baseras på ett EG-direktiv. Motsvarande garanti finns i övriga EU-länder. Insättningsgaranti finns också i flera länder utanför EU.

Förhindrar penningtvätt

Marginalen Bank följer bestämmelser som ska förhindra penningtvätt och terroristfinansiering. Penningtvätt innebär att pengar från brottslig verksamhet förs in i de legala systemen. Terroristfinansiering definieras som att samla in pengar, tillhandahålla eller ta emot pengar eller andra tillgångar för att stödja terrorism. Banken har rutiner för att förhindra transaktioner som avser brottslig verksamhet. Därför kan du bli ombedd att visa legitimation eller svara på frågor om du vill göra transaktioner. Du kan också behöva visa kvitton, fakturor eller andra handlingar. På så sätt gör även du en insats mot brottslig verksamhet.

Styrelse

**Bertil Johanson**

Styrelseordförande

Ledamot av Styrelsepoolen och tidigare partner inom PwC. Styrelseledamot i NGS Group AB och ägare till Ardentis AB som bedriver styrelsearbete och ekonomisk rådgivning.

**Peter Lönnquist**

Vice ordförande

Ledamot av Sveriges Advokatsamfund. Ordförande Fastpartner AB, Cellmax Technologies AB, Baltiska Barnstiftelsen och stiftelsen Koalan. Kurator i Spendrups ägarstiftelser och styrelseledamot i Exensor Technology AB.

**Hans Lingqvist**

Styrelseledamot

Kandidatexamen i ekonomi från Stockholms universitet. Tidigare partner på PwC och ansvarig för företagets tjänster inom Enterprise Risk Management. Lång erfarenhet från bank- och försäkringsbranschen.

**Ewa Glennow**

Styrelseledamot

VD i Marginalen AB och grundare av Marginalenkongressen.

**Anders Fosselius**

Styrelseledamot

Civilingenjör, DIHR. Har tidigare haft ledande befattningar inom industriföretag, exporterande företag och reklambyråbranschen. Arbetar nu med affärs- och ledarskapsutveckling.

**Anders Folkvard**

Styrelseledamot

Civilekonom, auktoriserad finansanalytiker (AFA) från Norges Handelshögskola. VD och partner i Oslo Finans AS. Har arbetat med finans- och företagsfinansiering inom bank och värdepappersföretag sedan 1977.

Ledning



Sarah Bucknell

Verkställande direktör

Hos Marginalen Bank sedan 2015. Bred erfarenhet från ledande positioner inom finansbranschen. Har tidigare haft flera roller inom SBAB, senast som chef över verksamhetsområdet Affärsutveckling med 140 medarbetare.



Charlotte Strandberg

Chef Marginalen Core

Anställd sedan 1981. Vice verkställande direktör sedan år 2000. Tidigare chef för inkassoavdelningen och juridikavdelningen.



Noel Cramer

Chef privatbanken

Hos Marginalen Bank sedan 2013. Tidigare VD för Citibank EMEA, där han ledde flera initiativ. Har dessförinnan haft flera ledande befattningar inom Citibank, bland annat som chef för utlåning i Citibank Norra Europa.



Hans Hammar

Chef företagsbanken

Kom till Marginalen Bank 2013. Innan dess flera ledande befattningar inom Svenska Handelsbanken. Dessförinnan på Kaupthing Bank och som VD för Skandinavians största tandtekniska laboratorium.



Christina Johansson

Chef marknad & kommunikation

Började på Marginalen Bank 2010. Har haft ledande befattningar inom försäljning, marknadsföring, kommunikation och varumärkshantering, senast som nordisk chef för kreditkortet re:member inom EnterCard.



Eleonor Åslund

Personalchef

Hos Marginalen Bank sedan 2007. Har mer än 25 års erfarenhet inom HR-området. Tidigare affärsområdeschef och chef för konsulter inom Wise Group. Innan dess personalchef inom en rad internationella företag.



Jan Arpi

Finanschef

Började på Marginalen Bank 2015. Har lång och bred erfarenhet från finansbranschen. Har tidigare haft flera VD- och CFO-positioner och kommer närmast från Swedbank där han var koncernekonomichef med ansvar för 220 anställda.



Max Mennfort

Chefsjurist

Har varit hos Marginalen Bank sedan 2013. Många års erfarenhet från SEB Merchant Banking och Enskilda Securities. Innan det på Advokatfirman Vinge samt två mindre banker. Jur kand och civilekonom i botten.



Bo Andersson

IT-chef

Började på Marginalen Bank 2016. Har lång erfarenhet från digitalisering inom bankbranschen med fokus på att skapa effektiva affärsorienterade IT-organisationer. Kommer närmast från SBAB Bank och har tidigare arbetat i olika samarbeten med bl.a. Preem, ICA Banken, IKANO Banken och Öresundsbanken.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.), med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisningen för räkenskapsåret 2015-01-01-2015-12-31.

Koncernstruktur

Marginalen Bank Bankaktiebolag, org. nr 516406-0807, (Marginalen Bank) och dess ägarbolag Marginalen AB, org.nr. 556128-4349, ingår sedan april 2012 i en konso- liderad situation, i vilken ESCO Marginalen AB, org. nr. 556096-5765 är moderbolag. Marginalen Bank står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas av de regelverk som reglerar kreditinstitut i Sverige. Regelverken omfattar bland annat styrning, riskhantering, likviditetshantering, kapitaltäckning och stora exponeringar. Den svenska insättningsgarantin gäller för kunder hos Marginalen Bank på samma sätt som för övriga svenska banker. Marginalen Bank är också certifierad enligt ISO 9001:2008.

Verksamheten i den konsoliderade situationen bedrivs i Marginalen Bank, UAB Gelvora (Litauen), UAB General Financing (Litauen), SIA Aizdevums.lv (Lettland), AS SIA Gelvora (Lettland), Marginalen Financial Services AB, Inkasso AB Marginalen samt Swedish Consumer Credits No. 1 Ltd (Jersey).

Information om verksamheten

Marginalen Banks största verksamhet är finansiella tjänster följt av inkasso, ekonomiadministration, juridik och perso- naltjänster. Vår affärsidé är att skapa tid och möjligheter för människor och företag att utvecklas genom att vi förenklar deras ekonomiska vardag. Det gör vi genom att lyssna på våra kunder samt genom att erbjuda okompli- cerade och konkurrenskraftiga produkter och tjänster. Verksamheten i Marginalen Bank bedrivs i tre divisioner: Privatbanken, Företagsbanken och Marginalen Core. Den finansiella och operativa uppföljningen av verksamheten följer divisionsstrukturen och resultatutveckling, nyckeltal och affärsvolymerna mäts och analyseras per division.

Privatbanken erbjuder ett grundutbud av enkla och transparenta tjänster inom områdena spara, låna, betala och försäkra. Marginalen Bank har en stark position inom inlåningssegmentet med några av marknadens mest konkurrenskraftiga sparkonton med såväl bundna som rörliga räntor. Privatbanken erbjuder även konkurrenskraf- tiga kreditkort och utlåningsprodukter. Blanco-lån står för den enskilt största delen av Privatbankens utlåning. Under 2015 växte volymen från 7 277,3 mkr till 7 969,8 mkr sam- tidigt som intäkterna uppgick till 557,0 mkr (542,7).

Företagsbanken erbjuder olika typer av finansieringslös- ningar som inlåning, lån, leasing, fakturaköp och faktura- belåning. Framförallt finansieras maskiner och utrustning inom skog, jordbruk, verkstad, bygg, IT, sjukvård samt inventarier till butikskedjor. Företagsbankens största produkt objektsfinansiering, eller leasing, ökade sin utlå- ningsportfölj under året från 870,9 mkr till 933,9 mkr och intäkterna uppgick till 57,4 mkr (60,5).

Marginalen Core vänder sig till små och medelstora företag samt myndigheter och kommuner i hela Sverige med erbjudanden inom inkasso, ekonomiadministration, juridik och personaltjänster. Marginalen Bank har ett nära samarbete med systerbolaget Konsult AB Marginalen vilka erbjuder ekonomikonsulttjänster. Inkassoverksamheten erbjuder sedan 30 år tillbaka tjänster som svensk inkasso, bostadsinkasso, efterbevakning, förvärv av kreditportföljer och utländsk inkasso. Tillsammans med övriga tjänste- erbjudanden inom Marginalen Core är målsättningen att lyfta av den administrativa bördan från företag och entre- prenörer och på så sätt frigöra både tid och kompetens till kärnverksamheten. De största intäktskällorna är inkasso- provisioner, vilka under 2015 uppgick till 39,0 mkr (35,4), samt intäkter från förvärvade förfallna kreditportföljer.

Affärsutveckling och investeringar

Totala investeringar uppgick under året till 29,1 mkr (12,6). Marginalen Bank har fortsatt att utveckla de digitala tjänsterna för kunderna i internetbanken och på den externa webben, bland annat genom nya kundservicesidor och mobilanpassade kontaktytor samt möjligheten till e-signering vid ansökan av nya lån och kort. Syftet med investeringarna i hemsidan är att kunna möta den allt större trafiken från kunders mobila enheter (smartphones och surfplattor), som idag är mer än 50% för flera produktområden. I augusti öppnades även den nya Internetbanken upp för företagskunder med utökad självservice och förenklat kundgränssnitt.

I januari 2016 lanserade Marginalen Bank en ny mobilbank, som i ett första steg är riktad till bankens privatkunder. I mobilbanken har kunderna access till sina bankkonton, lån, kort och kan göra överföringar och betalningar.

Under året har i samarbete med UC en ID-stölds-försäkring lanserats, som ser till att brottsoffret larmas med sms och mail när någon gör intrång i personuppgifterna. Försäkringen hjälper även till med att kartlägga omfattningen av bedrägeriet, kontakta fordringsägare för att ta bort felaktiga fordringar, eventuellt registrera en bedrägerispär och ta bort felaktiga betalningsanmärkningar.

Kreditkortsprodukterna har genomgått en del viktiga förändringar med bland annat uppdaterade försäkringar som i högre utsträckning möter kundernas behov samt nya säkerhetstjänster för betalningar på internet. På sparsidan har nya fasträntekonton lanserats för att ge kunderna alternativ till sparande anpassade till en lågräntemarknad.

Medarbetare

Under 2015 hade Marginalen Bank i genomsnitt 295 (294) medarbetare varav 51,5 (54,3) procent var kvinnor och 48,5 (45,7) procent män. Samtliga medarbetare har individuella mål som bygger på Marginalens Banks övergripande strategiska målsättning. Dessa mål följs kontinuerligt upp och Marginalen Bank genomför också medarbetarundersökningar vilka syftar till att belysa styrkor såväl som utvecklingsområden.

Makroekonomiska faktorer som påverkar verksamheten

Under 2015 ökade turbulensen på de finansiella marknaderna främst drivet av ökad oro för den kinesiska ekonomin som påverkade internationella börser och drev obligationsräntor ytterligare nedåt. Federal Reserve avslutade året med att höja styrräntan för första gången på 7 år. Löpande tillväxt- och sysselsättningstal i USA visade på en återhämtning av ekonomin och höjningen var förväntad i marknaden. Under inledningen av 2016 har dock inpris-

ningen av ytterligare räntejusteringar från FED minskat relaterat till volatiliteten på världens börser.

Oljepriset sjönk med 75% under perioden mitten 2014-slutet 2015. Det skapade i sig ett dilemma för världens centralbanker som brottas med en alltför låg inflation i relation till de inflationsmål de skall uppnå. Oljeexportberoende länder hade av samma anledning svag tillväxt under året. Ytterligare penningpolitiska stimulanser från ECB pressade Riksbanken i form av en förstärkt kronkurs och i slutet av året signalerade Riksbanken att man förberedde att kunna intervensera kronan om man ansåg att det långsiktiga inflationsmålet var hotat.

Riksbanken fortsatte under 2015 sänkningen av styrräntan från en rekordlåg nivå om 0% med ytterligare 3 sänkningar till en negativ ränta om -0,35%. Svensk tillväxt visade en styrka under året med BNP tal över 3% samtidigt som arbetslösheten fortsatte att sjunka. Det låga ränteläget har under året påverkat avkastningen i bankens likviditetsreserv medan bankens räntenetto totalt sett utvecklats positivt. Alternativavkastningen med svag utveckling på börs och sparande i räntefonder gör att Marginalen Banks sparkontoformer visats sig vara fortsatt attraktiva i ett läge med negativa räntor.

Väsentliga händelser under året

Marginalen Bank emitterade i mars 2015 ytterligare 100 miljoner kronor inom ramen för den Additional Tier 1-obligation med ett rambelopp om 300 miljoner kronor som Marginalen Bank emitterade i oktober 2014. Därmed är rambeloppet om 300 miljoner kronor utnyttjat till fullo. Obligationerna är inregistrerade för handel på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Emissionslikviden har använts till att stärka kapitalbasen.

1 juni 2015 valde dåvarande VD i Marginalen Bank, Fernando Miranda, att lämna banken efter att ha varit VD sedan 2012. I samband med detta tillträdde styrelsens ordförande Bertil Johanson som tillförordnad VD varvid Hans Lingqvist tillträdde som tillförordnad styrelseordförande.

1 augusti 2015 utsåg styrelsen Sarah Bucknell till ny VD. Sarah Bucknell har lång erfarenhet från finansbranschen och kommer närmast från SBAB Bank där hon var chef för verksamhetsområdet Affärsutveckling med cirka 140 medarbetare. Sarah Bucknell tillträdde sin tjänst den 8 oktober 2015. Jan Arpi tillträdde den 1 september 2015 som ny finanschef.

Högsta Förvaltningsdomstolen beslutade den 30 september 2015 att inte meddela Marginalen Bank Bankaktiebolag prövningstillstånd avseende överklagan av Kammarrättens dom om straffavgift på 20 mkr till följd av Finansinspektionens beslut i november 2011.

Högsta Förvaltningsdomstolens beslut innebär att Marginalen Bank Bankaktiebolag redovisat 20 mkr som en kostnad och samtidigt tagit upp ett motsvarande belopp såsom erhållet aktieägartillskott från ESCO Marginalen AB ("ESCO") i enlighet med det åtagande som ESCO lämnade i samband med Finansinspektionens beslut 2011.

I januari 2016 utnämndes Torbjörn Jacobsson till riskchef i Marginalen Bank. Torbjörn anställdes i banken 2003 och var tidigare chef för funktionen Riskkontroll.

Allmänt om finansiella risker och andra risker

Marginalen Bank finansieras med både skulder och eget kapital. Finansiering med skulder innebär till sin natur likviditets och refinansieringsrisker.

Resultat

Rörelseintäkterna uppgick under året till 735,2 mkr (619,5). Ränteintäkterna uppgick till 776,8 mkr (785,7) och räntekostnaderna uppgick till 261,3 mkr (343,9). Leasingintäkterna uppgick till 57,4 mkr (60,5) och provisionsintäkterna uppgick till 109,7 mkr (96,0). Kostnader före kreditförluster uppgick till 465,1 mkr (440,0). Personalkostnaderna ökade under året med 3% till 259,7 mkr (251,4). Övriga administrationskostnader ökade samtidigt med 8% till 187,9 mkr (173,6), delvis som ett resultat av ökat antal IT-projekt. Kreditförluster påverkade resultatet med 119,2 mkr (119,7). Rörelseresultatet uppgick till 150,9 mkr (59,8). Årets totalresultat uppgick till 86,4 mkr (74,4). Förhållandet mellan kostnader och intäkter uppgick under året till 63% (71) vilket är en förbättring jämfört med föregående år. Marginalen Bank mäter också räntenettot i förhållandet till kostnader. Denna relation uppgick under året till 123% (114) vilket också detta är en förbättring jämfört med föregående år.

Finansiell ställning

Marginalen Bank har en stark likviditetssituation. Placeringar hos kreditinstitut samt placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper (inklusive belåningsbara statsskuldssförbindelser) uppgick vid årets slut till 4 191,5 mkr (5 058,3). Utlåningen till allmänheten, som vid årets slut uppgick till 12 991,6 mkr (11 922,0), finansieras i allt väsentligt av inlåning från allmänheten. Vid årets slut uppgick total inlåning från allmänheten till 15 191,4 (15 206,3). Verksamheten i Marginalen Bank är inte beroende av internationell finansiering. Eget kapital ökade under året med 110,6 mkr och uppgick vid årets slut till 1 220,1 mkr (1 109,5). Ökningen är ett resultat av årets totalresultat samt kapitaltillskott om sammanlagt 20 mkr.

Soliditet

Soliditeten har ökat till 7,0% (6,5).

Kapitaltäckning

Den totala kapitalrelationen, dvs. förhållandet mellan kapitalbas och riskvägt exponeringsbelopp, uppgick per den sista december 2015 till 16,3% (15,3%). Kapitalbasen uppgick till 1 789,5 mkr (1 551,4) och riskvägt exponeringsbelopp uppgick till 10 951,2 mkr (10 142,1). Kärnprimärkapitalrelationen ökade under året till 10,5% (10,0) genom att kärnprimärkapitalet ökade till 1 151,2 mkr (1 013,4).

Kapital- och likviditetsutvärdering

Marginalen Bank utvärderar årligen sina risker för att säkerställa förmågan att kunna fullgöra sina förpliktelser så att de inte äventyras. Olika metoder används för att mäta risker i verksamheten. Marginalen Bank ska upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka nivån på de risker som Marginalen Bank är exponerad för. Denna årliga utvärdering benämns Intern kapital och likviditetutvärdering (IKLU). I not 34 Kapitaltäckningsanalys beräknas kapitalkravet för kreditrisker enligt schablonmetoden och kapitalkravet för operativa risker enligt basmetoden.

Nya regelverk

Under de senaste åren har ett flertal regelverk som påverkar kapitalkrav och kapitalbas trätt ikraft. En kontracyklisk buffert på 1% av riskexponeringsbelopp implementerades i september 2015. Den 26 maj 2015 beslutade Finansinspektionen att den ska höjas till 1,5% per den 27 juni 2016. Den 5 februari 2016 föreslog Finansinspektionen att höja det kontracykliska buffertvärdet med 0,5% till 2% per mars 2017.

Regelverken kring likviditetsområdet är till viss del fortfarande under framtagande (NSFR) och fastställande. LCR blev ett regulatoriskt krav från 1 oktober 2015 på 60%. LCR kravet kommer öka varje år för att 2018 vara 100%.

I oktober 2014 lämnade Baselkommittén ett konsultationspapper avseende ett förslag till förändring i syn och beräkningsgrund för operativ risk. Ett uppdaterat förslag kom 4 mars 2016.

I december 2015 lämnade Baselkommittén ett andra konsultationspapper avseende ändringar i standardmetoden för beräkning av kapitalkrav för kreditrisk i Pelare 1. Marginalen Bank kommer att påverkas av ändringarna i beräkningsmetoder och riskvikter, vilka antas bli införda tidigast 2019.

IFRS 9 avseende reserveringsmetodik för befarade kreditförluster kommer träda ikraft den 1 januari 2018. Marginalen Bank har bedömt att förändringen redovisningsmässigt kommer göras direkt mot eget kapital och kan därmed påverka kärnprimärkapitalet. Marginalen Bank deltar aktivt i Bankföreningens olika forum och kan därigenom ta del av utveckling inom regelområdet på nära håll.

Verkställande ledning

Bankens verkställande ledning utgörs av personer som representerar olika bakgrunder, nationaliteter och erfarenheter. Ledningen är sammansatt i syfte att föra samman representanter från både affärsdivisionerna och från särskilda stödfunktioner. Ledningen består av åtta personer som sammanträder veckovis. Under året har ny VD, ny finanschef och ny IT-chef rekryterats samt riskchef internrekryterats.

Styrelsen

Marginalen Banks styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter. Styrelsen bestod vid ingången av 2015 av sju bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter. Under året lämnade Gerth Svensson och Robert Charpentier sina styrelseuppdrag, medan Hans Lingqvist nyvaldes till styrelsen. Under perioden juli till och med oktober arbetade Hans Lingqvist som tillförordnad ordförande samtidigt som ordinarie ordförande Bertil Johansson under denna tid var tillförordnad verkställande direktör.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Marginalen Bank har under de senaste åren gjort stora investeringar i verksamheten och byggt vidare på en plattform som gör att verksamheten står väl förberedd för framtida tillväxt. Förmågan att hantera ökade affärsvolymerna ser Marginalen Bank som en nyckelfaktor för den framtida utvecklingen, samtidigt som investeringarna i innovativ produktutveckling och de kontinuerliga anpassningarna till förändringar i regelverken fortgår. Marginalen Banks bedömning är att marknaden fortsätter att utvecklas fördelaktigt för samtliga affärsområden vilket medför goda affärsmöjligheter.

Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står:

	Mkr
Övriga fonder	-0,2
Balanserade vinstmedel	1 053,9
Årets resultat	113,9
	1 167,6

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att:

	Mkr
Till ny räkning överföres	1 167,6

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt till dessa hörande tilläggsupplysningar.

Samtliga belopp redovisas i miljontals kronor, om inte annat anges.

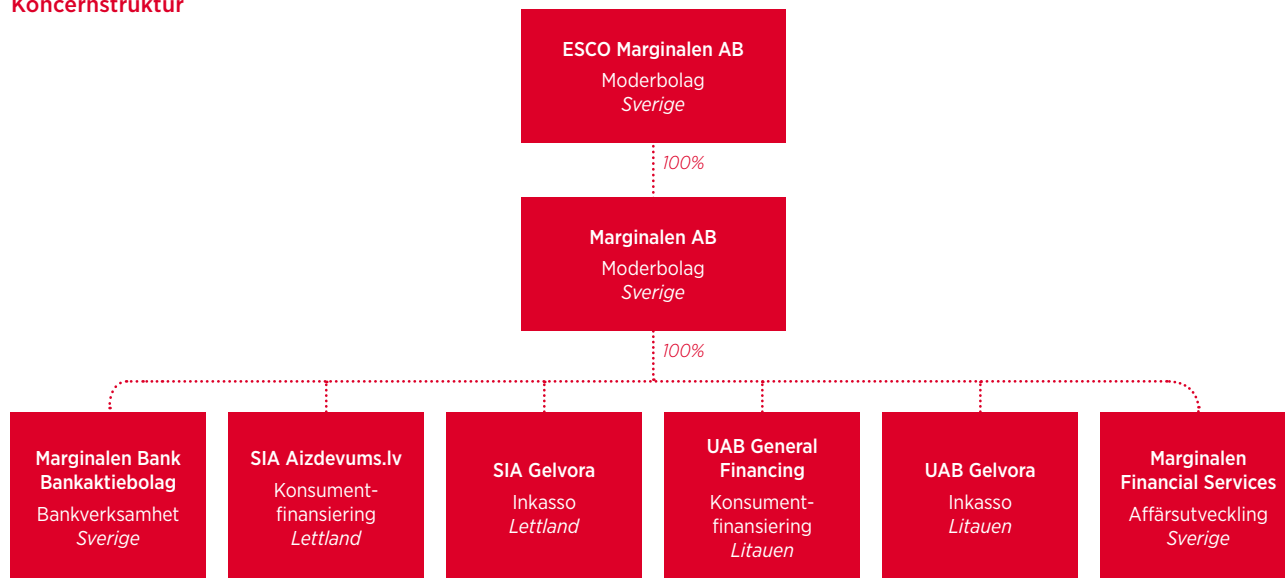
Styrning och riskhantering

Koncernstruktur

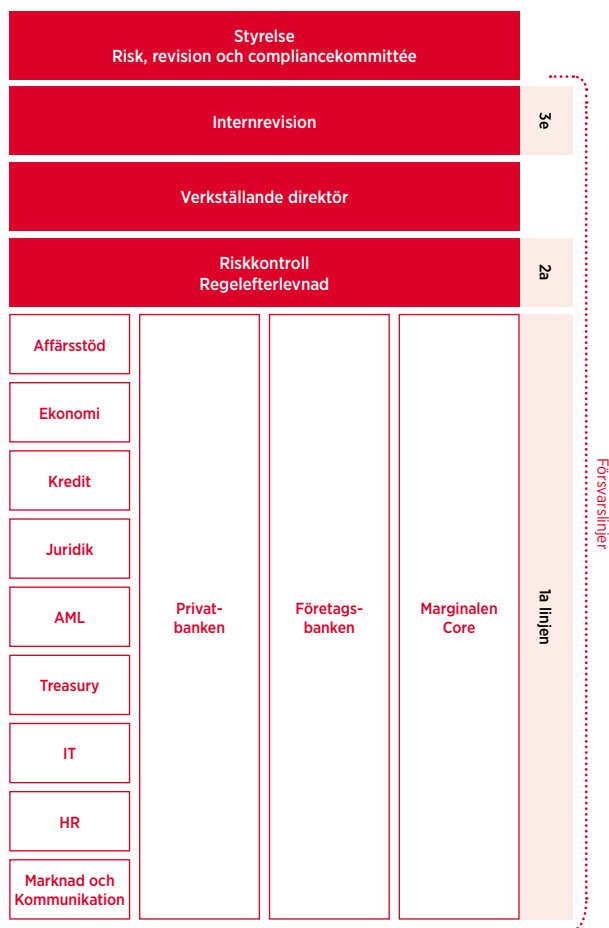
ESCO Marginalen AB är koncernmoderbolag och har det huvudsakliga syftet att äga aktier i dotterbolag. Marginalen Bank är på grundval av sin konsoliderade situation¹, ansvarigt institut i den konsoliderade situationen, vilket innebär ett ansvar för att gruppbaseade krav på t.ex. kapital och likviditet samt intern kontroll och styrning uppfylls. Bilden på nästa sida visar den konsoliderade situationens koncernstruktur, med de mest väsentliga rörelsedrivande bolagen illustrerade, ägarförhållanden bolagen emellan samt geografisk placering.

Mellan vissa av bolagen i den konsoliderade situationen har det upprättats uppdragsavtal avseende koncern-gemensamma och/eller centrala funktioner, t.ex. avseende redovisning och IT, i syfte att uppnå en kostnadseffektiv organisation och resursallokering. Uppdragsavtalen har upprättats enligt den så kallade armlängdsprincipen och i enlighet med på grupp- och dotterbolagsnivå fastställda policyer för outsourcing.

Koncernstruktur



¹ I enlighet med artikel 18 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.



Organisation

Verksamheten i Marginalen Bank bedrivs i tre divisioner och för varje division finns en ansvarig divisionschef som rapporterar till den verkställande direktören. Till stöd för de tre divisionerna finns de centralt placerade funktionerna IT, HR, Ekonomi, Treasury, Marknad och kommunikation, AML, Affärsstöd, Kredit samt kontrollfunktioner.

Styrelse

Styrelsens sammansättning och nomineringskommitté

Styrelsen svarar för Marginalen Banks organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsens ledamöter väljs på årsstämman för tiden fram till nästkommande årsstämma.

Bolagsstämman har antagit en instruktion till Marginalen Banks nomineringskommitté som ska bestå av minst tre ledamöter som väljs av bolagsstämman. Nomineringskommittén ska bereda val av ledamöter och suppleanter till styrelsen i enlighet med fastställd policy för mångfald samt urval och lämplighetsbedömning av styrelsen. Policyn fastställer dels kriterier och processer för urval och bedömning av styrelseledamöter, dels de kriterier för mångfald som ska tillämpas vid tillsättning av nya ledamöter första gången de väljs till ledamöter. Policyn syftar till att säkerställa att Marginalen Banks vid varje tid har lämpliga ledamöter i styrelsen med tillräckliga kvalifikationer och erfarenheter samt har en sammantaget bred uppsättning egenskaper och kunskaper. Genom ordförandes försorg genomförs årligen en utvärdering av styrelsens arbete i vilken ingår en lämplighetsbedömning av styrelsen som helhet och av respektive ledamot.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst fem och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Marginalen Banks styrelse består av sju ledamöter. Styrelsens ordförande är Bertil Johanson och vice ordförande är Peter Lönnquist. Styrelsens ledamöter har en bred erfarenhet från näringslivet och ett samlat, stort branschkunskande.

Styrelsens arbete

Styrelsen har för sitt arbete fastställt en arbetsordning som årligen utvärderas och uppdateras vid behov. Under år 2015 höll styrelsen totalt 21 möten, varav ett konstituerande och 8 ordinarie.

Revisions-, risk- och complianceutskott

Som utskott till styrelsen, och för att bistå styrelsen bland annat när den övervakar den verkställande ledningens genomförande av Marginalen Banks riskstrategi, har styrelsen inrättat ett revisions-, risk- och complianceutskott (RRC). Styrelsen har antagit en instruktion för utskottets arbete. Utskottet ska bestå av minst två styrelseledamöter.

Ordförande i RRC är Bertil Johanson och övrig ledamot är Hans Lingquist från och med april 2015 (Gerth Svensson till och med april 2015). Utskottet sammanträdde 13 gånger under år 2015.

Kreditdelegation

Styrelsen har emellan sig utsett en kreditdelegation som skall bestå av minst tre styrelseledamöter, varav minst två skall vara ordinarie delegater och en utses till suppleant.

Kreditdelegationen har till uppgift att, i enlighet med av styrelsen fastställd kreditpolicy och kreditinstruktion, fatta vissa kreditbeslut som beloppsmässigt överstiger den beslutandelimit som styrelsen delegerat till annan enhet. Styrelsen har utsett Peter Lönnquist och Anders Folkvard till delegater i kreditdelegationen, med Bertil Johanson som suppleant. Samtliga beslut fattade av kreditdelegationen ska anmälas till styrelsen vid nästkommande ordinarie styrelsemöte. Beslut om krediter och övriga engagemang till den så kallade jävskretsen fattas alltid av styrelsen.

Särskilt utsedd ledamot för bedömning av ersättningspolicy och ersättningssystem

Styrelsen har utsett Anders Fosselius till särskild ledamot för bedömningen av ersättningspolicy och ersättningssystem och för beredning av styrelsens beslut om ersättningar till den verkställande ledningen och ersättning till cheferna för Marginalen Banks kontrollfunktioner samt för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicy. För information om ersättningspolicy och ersättningssystem, se not 12 Personaluppgifter.

Intern styrning och regelverk

Marginalen AB har som moderbolag till Marginalen Bank ett ansvar för styrning av koncernen, anpassad till dess struktur, verksamheter och därmed förenliga risker. I enlighet med ägardirektiv beslutar Marginalen AB om en övergripande affärsplan, riskstrategi och struktur på gruppnivå samt fastställer det gruppgemensamma interna regelverket i gruppolicyer.

Marginalen Bank har som ansvarigt institut ett ansvar för de gruppbaseade kraven enligt Tillsynsförordningen¹⁾ (CRR) samt att lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag uppfylls. Således måste Marginalen Bank säkerställa att den konsoliderade situationen som helhet uppfyller de gruppbaseade kraven gällande t.ex. kapital, likviditet, riskhantering samt intern styrning och kontroll. RRC granskar, som en av flera interna remissinstanser, samtliga gruppolicyer innan dessa antas av Marginalen AB:s styrelse.

Utöver de styrdokument som anges specifikt i detta avsnitt Styrning och riskhantering har styrelsen i Marginalen Bank antagit gruppolicyer och egna policyer för styrning, kontroll och riskhantering samt en VD-instruktion och en attestinstruktion. Styrdokumenterna utvärderas årligen och uppdateras vid behov.

Verkställande direktör utses av styrelsen och sköter den löpande förvaltningen av Marginalen Bank, vilket bland annat innebär ett ansvar för genomförande av de affärs- och riskstrategier som styrelsen beslutar. Förslag till affärs- och riskstrategier bereds i verkställande direktörens ledningsgrupp Executive Management Committee (EMC) där divisionscheferna, finanschefen samt cheferna för avdelningarna Marknad och Kommunikation, IT och HR ingår som ledamöter. Förslag till affärs- och riskstrategier granskas av funktionen för riskkontroll och av RRC innan de presenteras för styrelsen.

Riskhantering

Marginalen Bank strävar efter ett högt riskmedvetande och att endast ta nödvändiga och kalkylerade risker för att uppnå sina affärs mål. Styrelsen fastställer årligen en riskaptit, det vill säga den nivå och inriktning för risk som Marginalen Bank är villig att ta för att uppnå affärs målen. Riskaptiten preciseras kvalitativt och kvantitativt i affärs- och riskstrategin. Styrelsen genomför minst årligen en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) som beskriver Marginalen Banks bedömning av vilket kapital och vilken likviditet som krävs för att täcka verksamhetens risker i olika scenarion. IKLU:n integreras med affärs- och riskstrategin och används som ett styrmedel i den dagliga verksamheten. Styrelsen har härutöver antagit en riskaptit och riskpolicy för metoder, övergripande limiter samt rapporteringsordning avseende risk.

Riskstrategin för Marginalen Bank, och för alla bolag i den konsoliderade situationen, baseras på principen om tre så kallade försvarslinjer. Den operativa delen av verksamheten utgör första försvarslinjen och ansvarar för riskhanteringen. Oberoende riskkontroll- och regelefterlevnadsfunktioner, dels i Marginalen Bank, dels på koncernnivå, utgör andra försvarslinjen. Funktioner för internrevision både på bank- och koncernnivå utgör tredje försvarslinjen.

Ramverk för internkontroll

För att säkerställa en adekvat riskhantering och att det interna regelverket upprätthålls och fungerar i den dagliga verksamheten har oberoende kontrollfunktioner inrättats, dels på koncernnivå, dels i Marginalen Bank.

- Funktion för regelefterlevnad – kontrollfunktion som bevakar att förändringar i externa regelverk implementeras, att verksamheten löpande utbildas och kontrollerar att policyer och instruktioner följs.
- Funktion för riskkontroll – kontrollfunktion som ansvarar för att kontrollera att verksamheten identifierar, värderar och hanterar sina väsentliga risker samt följer upp och analyserar verksamheten.
- Funktion för internrevision – granskar och bedömer på styrelsens uppdrag om system, interna kontroller och rutiner är lämpliga och effektiva samt utfärdar rekommendationer och kontrollerar att rekommendationerna följs.

På koncernnivå bedrivs kontrollfunktionernas arbete genom lokalt, för varje legal enhet, utsedda kontaktpersoner som direkt rapporterar till sin respektive koncernfunktion. Koncernfunktionerna ansvarar bland annat för att konsolidera rapporter från dotterbolagen och rapporter från Marginalen Banks kontrollfunktioner. De konsoliderade rapporterna översänds sedan till Marginalen Banks kontrollfunktioner för vidare rapportering till Marginalen Banks styrelse.

För kontrollfunktionernas arbete har den styrelse till vilken funktionen rapporterar fastställt instruktioner.

I enlighet med riktlinjerna i Marginalen Banks kvalitets- och ledningssystem upprättas årligen aktivitetsplaner för respektive kontrollfunktion i Marginalen Bank.

Funktionen för regelefterlevnad i Marginalen Bank är underställd verkställande direktör och rapporterar månadsvis förändringar i regelverk till verkställande direktör och ledning samt lämnar en mer omfattande rapport avseende regelverk och regelefterlevnad kvartalsvis till verkställande direktör, RRC och styrelse. Chefen för regelefterlevnad presenterar muntligen sina kvartalsrapporter för RRC samt minst årligen för styrelsen.

Funktionen för riskkontroll i Marginalen Bank är underställd riskchefen och granskar den månadsvis upprättade rapporten om utvecklingen av kapitalbasen och kapitaltäckning. Granskningarna utgör en del av underlagen till den löpande verksamhetsstyrningen och kommande beslut. Funktionen för riskkontroll rapporterar månadsvis iakttagelser till riskchef, verkställande direktör och ledning samt upprättar kvartalsvis en riskkontrollrapport som lämnas till riskchef, verkställande direktör, RRC och styrelse. Funktionens kvartalsrapporter redovisas muntligen till styrelsen av riskchefen samt delområdesansvariga inom funktionen för riskkontroll.

Funktionen för internrevision i Marginalen Bank rapporterar till styrelsen i Marginalen Bank och kallas regelmässigt till RRCs och styrelsens möten.

Resultat och balansräkning i sammandrag, samt nyckeltal

Resultaträkning	2015	2014	2013	2012	2011
Räntenetto	572,9	502,3	408,0	361,1	133,4
Provisionsnetto	103,0	78,4	75,1	74,5	65,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	31,0	2,6	43,8	15,7	23,4
Övriga intäkter	28,3	36,2	29,2	67,3	241,3
Summa intäkter	735,2	619,5	556,1	518,6	463,7
Administrationskostnader	-447,6	-425,0	-413,9	-406,0	-390,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17,5	-15,0	-14,5	-15,6	-11,1
Summa kostnader	-465,1	-440,0	-428,4	-421,6	-402,0
Resultat före kreditförluster	270,1	179,5	127,7	97,0	61,7
Kreditförluster, netto	-119,2	-119,7	-86,2	-87,6	-55,0
Rörelseresultat	150,9	59,8	41,5	9,4	6,7
Bokslutspositioner	-	-	-	18,6	-
Skatter	-37,0	-11,6	-10,8	5,0	-2,0
Årets resultat	113,9	48,3	30,7	33,0	4,7
Totalresultat efter skatt	86,4	74,4	26,5	32,9	4,6

Balansräkning	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Tillgångar:					
Utlåning till kreditinstitut	831,3	950,3	575,7	760,4	5 020,6
Utlåning till allmänheten	12 991,6	11 922,0	10 446,0	8 562,6	3 255,3
Obligationer och andra ränteb. värdepapper ¹	3 360,2	4 108,0	4 010,0	2 474,4	-
Övriga tillgångar	246,5	194,0	337,8	414,4	428,5
Summa tillgångar	17 429,6	17 174,3	15 369,5	12 211,8	8 704,4
Skulder och eget kapital:					
Inlåning från allmänheten	15 191,4	15 206,3	14 015,3	10 908,1	8 163,0
Övriga skulder	380,0	320,5	334,1	310,1	168,3
Efterställda skulder	638,1	538,0	191,0	191,0	90,0
Obeskattade reserver	-	-	-	-	18,6
Eget kapital	1 220,1	1 109,5	829,1	802,6	264,5
Summa skulder och eget kapital	17 429,6	17 174,3	15 369,5	12 211,8	8 704,4

¹⁾ Inklusive belåningsbara statsskuldförbindelser

Nyckeltal	2015	2014	2013	2012	2011
Vinstmarginal, %	20,5	9,7	7,5	1,8	1,5
Avkastning på eget kapital, %	10,1	4,8	4,0	1,0	1,5
Räntetäckningsgrad, ggr	1,6	1,2	1,1	1,0	1,0
Soliditet, %	7,0	6,5	5,4	8,1	4,2
Kapitalbas, mkr	1 789,5	1 551,4	957,2	897,9	320,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,5%	10,0%	8,4%	9,1%	8,2%
Primärkapitalrelation, %	13,2%	11,9%	10,0%	10,9%	9,6%
Total kapitalrelation, %	16,3%	15,3%	10,5%	11,5%	11,4%
Likviditetstäckningsgrad (LCR, CRR), % ¹⁾	186,9%	221,0%	-	-	-
Justerat eget kapital, mkr	1 220,1	1 109,5	829,1	802,6	279,0
Balansomslutning, mkr	17 429,6	17 174,3	15 369,5	12 211,8	8 704,4
Avkastning på tillgångar, %	0,87%	0,37%	0,30%	0,09%	0,08%
Rörelseresultat, mkr	150,9	59,8	41,5	9,4	6,7
Totalresultat efter skatt, mkr	86,4	74,4	26,5	32,9	4,6
K/I tal, %	79,5%	90,4%	92,5%	98,2%	98,6%
Medelantal, anställda	295	294	273	248	205
Utlåning/Inlåning, %	85,5%	78,4%	74,5%	78,5%	39,9%
Kreditförlustnivå, %	1,0%	1,1%	0,9%	1,5%	2,1%
Riskexponeringsbelopp:	10 951,2	10 142,1	9 096,2	7 788,3	2 808,9

¹⁾ Enligt nytt regelverk fr o m 2014.

Definitioner**Räntenetto**

Ränteintäkter och leasingintäkter minus räntekostnader och leasingavskrivningar

Vinstmarginal

Resultat före bokslutsdispositioner dividerat med rörelseintäkter

Avkastning på eget kapital

Justerat resultat dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital

Justerat eget kapital

Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver (För år t o m 2012 73,7%)

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat ökat med räntekostnader dividerat med räntekostnader

Soliditet

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

Kapitalbas

Summan av primär- och supplementärkapital minus avdrag enligt kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013 artikel 36

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet

Primärkapitalrelation

Primärkapital dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet

Total kapitalrelation

Kapitalbasen dividerat med det totala riskvägda exponeringsbeloppet

Likviditetstäckningsgrad (LCR)¹⁾

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

Justerat resultat

Resultat före bokslutsdispositioner med avdrag för 22% schablonskatt (År t o m 2012 26,3%)

Avkastning på tillgångar

Rörelseresultat dividerat med genomsnittlig balansomslutning

Totalresultat efter skatt

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

K/I tal

Totala rörelsekostnader dividerat med totala rörelseintäkter

Utlåning/Inlåning

Utlåning till allmänheten dividerat med inlåning från allmänheten

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto dividerat med genomsnittlig utlåning till allmänheten

Riskexponeringsbelopp

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

¹⁾ Enligt nytt regelverk fr o m 2014.

Resultaträkning

	NOT	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER			
Ränteintäkter		776,8	785,7
Leasingintäkter		57,4	60,5
Räntekostnader		-261,3	-343,9
Räntenetto	4	572,9	502,3
Erhållna utdelningar		-	9,0
Provisionsintäkter	5	109,7	96,0
Provisionskostnader	6	-6,7	-17,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	31,0	2,6
Övriga rörelseintäkter	9, 10	28,3	27,2
Summa rörelseintäkter		735,2	619,5
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	12	-259,7	-251,4
Övriga administrationskostnader	11, 13, 14	-187,9	-173,6
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	16	-17,5	-15,0
Summa rörelsekostnader före kreditförluster		-465,1	-440,0
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		270,1	179,5
Kreditförluster, netto	19	-119,2	-119,7
RÖRELSERESULTAT		150,9	59,8
Inkomstskatt	21	-37,0	-11,6
ÅRETS RESULTAT		113,9	48,3

Rapport över totalresultat och övrigt totalresultat

	NOT	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		113,9	48,3
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Värdeförändring på obligationer		-35,3	33,5
Uppskjuten skatt på värdeförändring obligationer		7,8	-7,4
Årets övrigt totalresultat efter skatt		-27,5	26,1
SUMMA TOTALRESULTAT		86,4	74,4

Balansräkning

	NOT	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa		0,0	0,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	15	2 260,6	424,4
Utlåning till kreditinstitut	22, 40	831,3	950,3
Utlåning till allmänheten	23	12 991,6	11 922,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	1 099,6	3 683,6
Derivat	38	9,0	0,1
Aktier och andelar	18	5,0	5,0
Immateriella anläggningstillgångar	16	36,3	35,4
Materiella anläggningstillgångar	16	18,8	8,0
Övriga tillgångar	24	70,8	62,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	106,6	83,0
Summa tillgångar		17 429,6	17 174,3
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Inlåning från allmänheten	26	15 191,4	15 206,3
Derivat	38	102,9	1,9
Övriga skulder	27	114,0	162,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	139,8	121,3
Avsättningar	29	23,3	34,9
Efterställda skulder	30	638,1	538,0
Summa skulder		16 209,5	16 064,8
EGET KAPITAL			
	20, 31		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		52,5	52,5
		52,5	52,5
Fritt eget kapital			
Fond för finansiella tillgångar som kan säljas		-0,2	27,3
Balanserad vinst		1 053,9	981,4
Årets resultat		113,9	48,3
		1 167,6	1 057,0
Summa eget kapital		1 220,1	1 109,5
Summa skulder och eget kapital		17 429,6	17 174,3
Poster inom linjen			
För egna skulder ställda säkerheter	32	178,8	74,4
Åtaganden	33	1 026,0	1 075,1

Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital ¹	Reserver	Fond för finansiella tillgångar som kan säljas	Balanserade vinstmedel	TOTALT
Ingående balans per 1 januari 2014	52,5	-	1,2	775,4	829,1
Årets resultat				48,3	48,3
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			26,1		26,1
Totalresultat			26,1	48,3	74,4

TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE

Lämnat koncernbidrag (netto efter skatt)				-78,0	-78,0
Erhållet aktieägartillskott				284,0	284,0
Summa transaktioner med aktieägare				206,0	206,0
Utgående eget kapital 31 december 2014	52,5	-	27,3	1 029,7	1 109,5

	Aktiekapital ¹	Reserver	Fond för finansiella tillgångar som kan säljas	Balanserade vinstmedel	TOTALT
Ingående balans per 1 januari 2015	52,5	-	27,3	1 029,7	1 109,5
Årets resultat				113,9	113,9
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-27,5		-27,5
Totalresultat			-27,5	113,9	86,4

TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE

Lämnat koncernbidrag (netto efter skatt)				-14,8	-14,8
Erhållet aktieägartillskott				39,0	39,0
Summa transaktioner med aktieägare				24,2	24,2
Utgående eget kapital 31 december 2015	52,5	-	-0,2	1 167,8	1 220,1

¹⁾ Antal aktier uppgår till 525.000 st med ett kvotvärde av 100 SEK.

Kassaflödesanalys

	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS BÖRJAN¹	910,9	546,1
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	150,9	59,8
JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET		
Avskrivningar enligt plan som belastat detta resultat	17,5	15,0
Utdelningar	-	-9,0
Värdetförändring obligationer	6,3	-
Värdetförändringar Utlåning till allmänheten	63,5	93,1
Förändring av räntefordran	-13,7	6,0
Förändring av ränteskuld	13,3	29,4
Kreditreserveringar	119,2	119,7
Rörelseresultat efter justeringar	357,0	314,0
Betald skatt	-19,4	3,2
Utlåning till allmänheten	-1 252,3	-1 476,0
Inlåning från allmänheten	-14,9	1 191,0
Övriga rörelsetillgångar	-18,2	-114,9
Övriga rörelseskulder	-149,8	-32,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 097,6	-115,4
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring i obligationer och andra räntebärande värdepapper	798,3	-38,3
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-13,1	-10,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-16,0	-2,1
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	769,2	-50,8
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnat koncernbidrag	-	-100,0
Erhållet aktieägartillskott	20,0	284,0
Nyuppläggning av långa lån och efterställda skulder	100,0	500,0
Amortering av långa lån och efterställda skulder	-	-153,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	120,0	531,0
Periodens kassaflöde	-208,4	364,8
Likvida medel vid årets slut¹	702,5	910,9
Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
Betalda räntor	248,0	323,9
Erhållna räntor	819,7	857,1

¹ I likvida medel ingår Kassa och Utlåning till kreditinstitut med avdrag för spärrade medel.

Notförteckning

- 1 Allmän information
- 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper
- 3 Riskhantering
- 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 revisionsarvode
- 15 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.
- 16 Immateriella och materiella anläggningstillgångar
- 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper
- 18 Aktier och andelar
- 19 Kreditförluster, netto
- 20 Koncernbidrag
- 21 Inkomstskatt
- 22 Utlåning till kreditinstitut
- 23 Utlåning till allmänheten
- 24 Övriga tillgångar
- 25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
- 26 Inlåning från allmänheten
- 27 Övriga skulder
- 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
- 29 Avsättningar
- 30 Efterställda skulder
- 31 Eget kapital
- 32 För egna skulder ställda säkerheter
- 33 Åtaganden
- 34 Kapitaltäckningsanalys
- 35 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
- 36 Verkligt värde
- 37 Valutafördelning på balansdagen i SEK
- 38 Derivat
- 39 Transaktioner med närstående bolag
- 40 Checkräkningskredit

Noter

NOT 1 Allmän information

Marginalen Bank Bankaktiebolag (publ.) bedriver bankverksamhet med tjänster inom lån och sparande samt ett antal kontokortsprodukter till allmänheten. Vidare tillhandahåller Marginal Bank finansieringslösningar och ekonomiadministrationstjänster till företag. Verksamheten bedrivs på 4 orter i Sverige.

Koncernförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Marginalen AB, org nr 556128-4349 med säte i Stockholm, som i sin tur är ett helägt dotterbolag till ESCO Marginalen AB, org nr 556096-5765 med säte i Stockholm.

Marginalen Banks adress är Adolf Fredriks Kyrkogata 8, 100 41 Stockholm.

Den 10 mars 2016 godkände styrelsen årsredovisningen som slutgiltigt ska godkännas av årsstämman planerad till den 28 april 2016.

NOT 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas av Marginalen Bank anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde, om inget annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Marginalen Bank Bankaktiebolag 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 godkännts 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.

2.2 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar avseende 2015

(A) NYA OCH ÄNDRADE STANDARDS, SAMT TOLKNINGAR SOM TILLÄMPAS AV BOLAGET.

Årliga förbättringar 2011-2013

De årliga förbättringarna av IFRS standarder avseende 2011-2013 har godkänts av EU och ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2015. De årliga förbättringarna omfattar ändringar i ett antal standarder avseende presentation, redovisning eller värdering samt ändringar av redaktionella fel. Ändringarna har inte haft någon påverkan på Marginalen Banks finansiella ställning eller resultat.

IFRIC 21 – Avgifter

Marginalen Bank tillämpar tolkningen från 1 januari 2015. Med avgifter avses då stater, statliga organ eller andra liknande organisationer tar ut avgifter i enlighet med lagar och regler. Tolkningen tydliggör att en skuld för en avgift bara ska redovisas när skyldigheten att betala en avgift inträffar i enlighet med relevant lagstiftning. IFRIC 21 har inte haft någon påverkan på Marginalen Banks finansiella ställning eller resultat.

Några andra nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar utöver ovan angivna har inte tillämpats eller haft någon effekt på Marginalen Banks finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

(B) STANDARDS SAMT ÄNDRINGAR OCH TOLKNINGAR AV BEFINTLIGA STANDARDS SOM ÄNNU INTE HAR TRÄTT I KRAFT OCH SOM INTE HAR TILLÄMPATS I FÖRTID AV MARGINALEN BANK BANKAKTIEBOLAG.

Framtida ändringar av IFRS

ÅRLIGA FÖRBÄTTRINGAR 2012-2014

Årliga förbättringar ändrar befintliga standarder avseende presentation, redovisning och värdering och andra redaktionella rättningar. Förbättringarna börjar gälla för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2016 (2012-2014) har ännu inte antagits av EU. Införandet förväntas inte ha någon väsentlig effekt på Marginalen Banks finansiella rapporter.

IFRS 9 – FINANCIAL INSTRUMENTS

Den 24 juli 2014 utfärdades IFRS 9, vilken ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden innehåller regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivning, bortbokning och generella regler för säkringsredovisning. Standarden har utfärdats i faser, där den under 2014 utfärdade versionen ersätter alla tidigare versioner. IFRS 9 ska tillämpas från 1 januari 2018, men tidigare tillämpning är tillåten. Standarden har ännu inte antagits av EU och det finns ännu inte något tidplan för när ett sådant godkännande kan förväntas. Marginal Bank utvärderar för närvarande standardens påverkan på bankens finansiella rapporter.

Nya regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar reducerar antalet värderingskategorier och fokuserar istället på Marginalen Banks affärsmodell avseende hur de finansiella tillgångarna används och om kontraktsenliga kassaflöden enbart representerar nominellt belopp och ränta. IFRS 9 introducerar också en förväntad kreditförlustmodell, vilken tar bort kravet att identifiera en inträffad förlusthändelse. Den nya modellen fastställer en trestegshantering baserad på om betydande förändringar i kreditrisken inträffat.

Reglerna för finansiella skulder är i huvudsak oförändrade jämfört med IAS 39. Den största ändringen är att verkligtvärdeförändringar till följd av egen ändrad kreditvärdighet i finansiella skulder som valts att oåterkalleligt värderas till verkligt värde får redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultaträkningen. De ny allmänna reglerna för säkringsredovisning medger företagen att på ett bättre sätt reflektera riskhanteringen i de finansiella rapporterna.

IFRS 15 REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

I maj 2014 utfärdades den nya standarden IFRS 15, vilken fastställer principer för rapportering av användbar information avseende typ, belopp, tidpunkt och osäkerhet i kundkontraktsintäkter och kassaflöden. Standarden inför en femstegsmodell med redovisnings- och värderingskrav samt nya upplysningar. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018 men har ännu inte godkänts av EU.

Marginalen Bank utvärderar för närvarande standardens påverkan på Marginalen Banks finansiella rapporter.

Påverkan på kapitalkrav

De årliga förbättringarna förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Marginalen Banks funktionella valuta är svenska kronor (kr).

(b) Transaktioner och balansposter

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

2.4 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 Marginalen Bank. Marginalen Banks intäkter härrör sig till olika typer av produkter och tjänster och särredovisas löpande per division. I de fall det är fråga om tillhandahållande av tjänster, redovisas intäkten i den period då tjänsten utförts och kan beräknas på ett tillhandahållande av tjänster, redovisas intäkten tillförlitligt sätt och de ekonomiska fördelarna som tillfaller Marginalen Bank, 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. Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader, eventuella rabatter, andra skillnader mellan ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Not 2, fortsättning

Leasingintäkter

I posten leasingintäkter redovisas intäkter inom produkt-leasing och avbetalningsköp, nettot av leasingintäkter, d v s efter direkta kostnader som periodiseras och redovisas enligt annuitetsmetoden under leasingavtalets löptid. Med produktleasing avses främst finansiell leasing av skogs- och entreprenadmaskiner samt butiksinteriör.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter härrör från tjänster som tillhandahålls inom produkterna inkasso, belåning och efterbevakning samt intäkter på förmedlade försäkringar. Hur provisions-intäkten redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut. Avgiften intäktsredovisas antingen i takt med att tjänsterna tillhandahålls eller i samband med genomförande av väsentlig aktivitet. Provisionskostnader består framförallt av avgifter för förmedlingstjänster och redovisas som kostnad under den period till vilken intäkten hänförs.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner består av intäkter samt realiserade och orealiserade värdeförändringar. Värdeförändringarna består av valutakursförändringar, värdeförändringar avseende valutaterminer, realiserade värdeförändringar avseende obligationer och andra räntebärande värdepapper som klassificeras som tillgångar som kan säljas, värdeförändringar avseende obligationer och andra räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen samt verklig värdeförändring avseende utlåning till allmänheten.

2.5 Administrationskostnader

Allmänna administrationsomkostnader omfattar personal-kostnader inklusive löner, pensionskostnader, arbets-givaravgifter och andra sociala avgifter, utbildning och övriga personalomkostnader. Här redovisas även övriga administrationskostnader som omfattar lokalkostnader, kontorskostnader, arvoden, förvärvskostnader och övriga administrationskostnader.

2.6 Finansiella tillgångar – klassificering 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 kapitalinstru-ment hos motparten. Marginalen Bank 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 vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades för. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. De finansiella tillgångarna, beskrivna nedan visas i matris, se not 35 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder. Tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Marginalen Bank har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Alla derivat anses vara införskaffade för handelsändamål och klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar som innehåller i syfte att erhålla kontraktsmässiga kassaflöden som förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde (den så kallade verkligtvärde-optionen), utgörs av vissa förvärvade portföljer med förfallna krediter och klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen. Obligationer och andra räntebärande värdepapper förvärvade från och med 1 januari 2015 redovisas även de till verkligt värde via resultaträkningen. Vid förvärvstidpunkten och i efterföljande perioder värderas tillgångarna till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Vinst eller förlust till följd av förändringar i verkligt värde redovisas i den period de uppstår och ingår i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Derivat, obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas baserat på marknadsnoteringar på balansdagen. Förvärvade förfallna kreditportföljer värderas utifrån förväntade framtida kassaflöden diskonterade till nuvärde vid varje rapportperiod. Dessa portföljer utgörs främst av fordringar på svenska privatpersoner. Avkastning på obligationer och räntebärande värdepapper redovisas i posten Ränteutäkt vid positiv avkastning och under posten Räntekostnader för finansiella tillgångar vid negativ avkastning.

(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 utgör del av upplupna intäkter inom posten förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Lånefordringar och kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Värderingar drivs huvudsakligen av

de prognoser om framtida kassaflöden som verksamheten upprättar.

(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. Marginalen Bank klassificerar obligationer och andra räntebärande värdepapper förvärvade till och med 31 december 2014 till denna kategori. Avkastningen redovisas under rubriken Ränteintäkter. Avseende aktier och andelar som ej har ett tillförlitligt värde som kan fastställas används anskaffningsvärdet inklusive eventuella nedskrivningar och även dessa klassificeras i denna kategori. Tillgångar i denna kategori värderas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader och i efterföljande perioder till verkligt värde. Värdeförändringen redovisas mot övrigt totalresultat. När en tillgång i denna kategori säljs förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster eller förluster från finansiella instrument under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner.

För mer info se även not 36 Verkligt värde.

2.7 Nedskrivning av Finansiella tillgångar

Marginalen Bank 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.

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 posten Kreditförluster, netto. När en fordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot.

Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras Kreditförluster, netto i resultaträkningen.

Till de kriterier som Marginalen Bank använder för att fastställa om det föreligger objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger hör:

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor och kapitalbelopp,
- bolaget beviljar, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, en eftergift som låntagaren annars inte skulle överväga,
- det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion,
- upphörande av en aktiv marknad för tillgången i fråga på grund av finansiella svårigheter eller observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en portfölj av finansiella tillgångar sedan dessa tillgångar redovisades första gången, trots att minskningen inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna i portföljen,
- negativa förändringar i betalningsstatus för låntagare i portföljen,
- inhemska eller lokala ekonomiska villkor som har koppling till uteblivna betalningar inom tillgången i portföljen.

För konstaterade förluster sker alltid redovisning efter individuell värdering av fordran. För reserveringar för befarade förluster kan fordran vara bedömd individuellt eller genom en gruppvis bedömning av en homogen grupp av fordringar.

2.8 Reserveringar av Lånefordringar och Kundfordringar

Reserveringar för befarade förluster redovisas när Marginalen Bank bedömer att en konkret risk föreligger att Marginalen Bank inte kommer att återfå hela eller delar av dess fordran. Som konkret risk avses t.ex. väsentliga finansiella svårigheter hos kund som kan leda till konkurs eller rekonstruktion,

Not 2, fortsättning

försenade eller uteblivna betalningar eller annan indikation som föranleder Marginalen Bank att tro att fordran inte kommer att bli fullt betald. Reservering skall göras med skillnaden mellan tillgångens värde och vad Marginalen Bank beräknar kommer att betalas tillbaka. För konsumentfordringar som är relativt homogena till sin karaktär tillämpas normalt gruppvisa reserveringar där reserveringens storlek bestäms på en grupp av fordringar med liknande status. För företagsfordringar tillämpas normalt individuella reserveringar där varje enskilt engagemang bedöms utifrån Marginalen Banks kunskap om motparten, produkten och befintliga säkerheter. Avskrivning av fordringar sker endast när Marginalen Bank med stor säkerhet kan bestämma att ytterligare betalningar inte kommer Marginalen Bank tillgodo. Detta sker t. ex. då inga ytterligare säkerheter kan realiseras vid avslutad konkurs, rekonstruktion där Marginalen Bank gått med på nedskrivning, dödsboanmälan eller avslutad skuldsanering. I vanliga fall är avskrivningar sedan tidigare reserverade med relevant belopp.

Som utgångspunkt för gruppvisa reserveringar gäller att lånefordringar klassificeras som osäkra då räntor och amorteringar är förfallna mer än 30 dagar. För individuella reserveringar görs en bedömning av samtliga krediter förfallna mer än 30 dagar eller om kännedom finns om kundens bristande framtida betalningsförmåga samtidigt som säkerheternas värde inte bedöms täcka både kapital och räntefordran.

Tillgångens redovisade värde minskas genom ett värdeminskningsskonto och posten redovisas i resultaträkningen i posten kreditförluster, netto. När en fordran inte kan drivas in skrivs den av mot värdeminskningsskontot. Återvinning av belopp som tidigare skrivits bort krediteras kreditförluster, netto i resultaträkningen. Poster som ingår är kundfordringar, utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten.

2.9 Derivatinstrument

Marginalen Bank har valt att inte tillämpa säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde för sådana derivatinstrument redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Netto-redovisningen används om kraven uppfylls och återspeglar Marginalen Banks förväntade kassaflöde vid reglering av de finansiella instrumenten eftersom både tillgången och skulden realiseras samtidigt. Upplysning om derivatens bruttoresultat samt om realiseringen inneburit ett positivt eller negativt marknadsvärde har angetts i not 38 Derivat.

2.10 Utlåning till kreditinstitut

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

2.11 Finansiella skulder – klassificering och värdering

Finansiella skulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder och ingår i rubrikerna Skulder till kreditinstitut, Inlåning från allmänheten, Övriga skulder, del av Upplupna kostnader samt Efterställda skulder. De finansiella skulderna beskrivna nedan redovisas i not 35 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder. Skulder till kreditinstitut, Leverantörsskulder 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 effektivräntemetoden. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när skyldigheten att erlagga ersättning för instrumentet har löpt ut eller överförs och Marginalen Bank har frigjorts från alla risker och skyldigheter som är förknippade med den finansiella skulden.

2.12 Likvida medel

Likvida medel består av kassa och tillgodohavande hos kreditinstitut med undantag för spärrade medel. Med tillgodohavande avses medel som är tillgängliga när som helst. Det innebär att samtliga likvida medel är användbara omgående, se not 22 Utlåning till kreditinstitut.

2.13 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 redovisas vanligen som kostnader när de uppkommer. 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. Datorutrustning skrivs av enligt plan över 3 år, medan övriga inventarier skrivs av enligt plan över 5 eller 10 år.

Immateriella anläggningstillgångar redovisas om utgifterna för utveckling av datorprogram och system kan hänföras till identifierbara tillgångar som kontrolleras av Marginalen Bank och en nyttjandeperiod överstigande ett år. Planenliga avskrivningar har beräknats på ursprungliga

anskaffningsvärden. Avskrivningar sker linjärt för immateriella anläggningstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar utgörs främst av utveckling av redan inköpta IT-system där direkta hänförliga utgifter balanseras som en del av programvaran samt utgifter för anställda. Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Utvecklingskostnader för programvara som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilket är enligt plan över 5 år.

2.14 Nedskrivning av ej finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.15 Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktioner redovisas direkt mot eget kapital eller i övrigt totalresultat, varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital respektive övrigt totalresultat.

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. 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. Därav beaktas skatteeffekten på koncernbidraget genom att hänsyn tas till påverkan på aktuell inkomstskatt.

2.16 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

Marginalen Banks pensionsplaner är avgiftsbestämda. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar bolaget avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på avtalsenlig eller frivillig basis. Bolagets pensionskostnad presenteras i not 12 Personaluppgifter.

2.17 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 Marginalen Bank är leasetagare avser operationella leasingavtal. Kostnader för operationell leasing redovisas så att leasingavgiften kostnadsförs löpande jämt över leasingperioden. Alla Marginalen Banks leasingavtal där Marginalen Bank är leasegivare har bedömts vara finansiella leasingavtal och redovisas som utlåning. Erhållna betalningar allokeras och redovisas som amortering av fordran respektive som leasingintäkt. Leasingintäkten fördelas så att en jämn förräntning erhålls under varje period redovisade nettoinvestering. Amortering görs enligt annuitetsmetoden och kontraktens löptid är generellt 36 alternativt 60 månader.

2.18 Utdelningar

Utdelning till aktieägare redovisas som skuld i Marginalen Banks finansiella rapporter i den period då utdelningen beslutas av Marginalen Banks aktieägare.

Not 2, fortsättning

2.19 Avsättningar

Posten består endast av avsättning för uppskjuten skatt, se not 29 Avsättningar.

2.20 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för Marginalen Bank upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel redovisas i balansräkningen under posterna Kassa och Utlåning till kreditinstitut.

2.21 Viktiga uppskattningar och bedömningar

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med lagbestämd 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 kreditportföljer

Förvärvade kreditportföljer värderas med stöd av nuvärdesberäkning på förväntade framtida kassaflöden. Beräkning och uppföljning sker månadsvis för att säkerställa att redovisat värde är rättvisande. Eventuell värdejustering sker via resultaträkningen. Eftersom värderingen baseras på kassaflöden, som i sin tur baseras på ett antal antaganden, finns det risk att de förväntade kassaflöden som använts i beräkningen avviker från faktiska kassaflöden. Marginalen Bank har förvärvade kreditportföljer dels i kategorin lånefordringar dels till verkligt värde via resultaträkningen. Kreditportföljer i kategorin lånefordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses avtalsenliga kassaflöden diskonterade till lånets effektivränta. Värdet på kreditportföljer i kategorin verkligt värde via resultaträkningen fastställs genom att kassaflöden diskonteras med en genomsnittlig vägd kostnad för anskaffning av kapital.

Befarade kreditförluster

Om en gäldenär ej betalt förfallen skuld på förfallodagen startar fastlagda kravrutiner vilka pågår tills krediten är löst, en uppgörelse träffats eller krediten blivit fungerande igen. Riskreserveringsprinciper utgår från huvudregeln att kreditengagemang till företagskunder värderas individuellt, undantaget de allra minsta företagskrediterna som värderas gruppvis, medan krediter till konsumenter reserveras utifrån ett kollektivt synsätt efter det att säkerheter för enskilda engagemang har beaktats. Framtida bedömda kassaflöden kan dock komma att avvika från faktiska på grund av att Marginalen Bank felbedömt kundernas betal-

ningsförmåga till följd av t.ex. att makroekonomin rör sig mot eller från en högkonjunktur.

För mer information och känslighetsanalyser se not 3 stycke Marknadsrisk och not 36 Verkligt värde.

NOT 3 Riskhantering

Allmänt om finansiella risker och andra risker

Marginalen Bank finansieras med både skulder och eget kapital. Finansiering med skulder innebär till sin natur likviditets- och refinansieringsrisker. Riskerna inom Marginalen Bank finns beskrivna nedan i avsnittet Riskhantering i Marginalen Bank.

Målsättning för kapitalbas

Marginalen Banks mål avseende kapitalstrukturen är att upprätthålla finansiell stabilitet för att trygga Marginalen Banks förmåga att fortsätta utveckla sin verksamhet och att ha en tillräcklig buffert för att kunna hantera oförutsedda händelser.

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

Marginalen Bank bedömer kapitalet på basis av kapitaltäckningsrelationerna.

Kapitalkrav

Pelare I

Marginalen Bank beräknar kapitalkraven i Pelare I enligt Schablonmetoden för Kreditrisk och Marknadsrisk samt Basmetoden för Operativ risk.

Pelare II

I Marginalen Banks interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) valideras resultatet från stressade scenarier med kapitalkravet i Pelare I avseende kreditrisk, marknadsrisk (valutakursrisk) och operativ risk. IKLUn fastställs av styrelsen och bygger på verksamhetens treåriga prognoser avseende Marginalen Banks finansiella utveckling.

Kapitaltäckning

Marginalen Banks kapitaltäckning framgår av not 34 Kapitaltäckning.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Marginalen Bank har en god finansiell ställning med en stark kapitalbas och en solid likviditetssituation. Givet nuvarande marknadskonjunkturen väntas en positiv utveckling för verksamheten under 2016 med en förbättring av resultatet. Den ekonomiska osäkerheten för euroområdet kan dock ha negativ påverkan på verksamheten, framförallt genom förändrat beteende hos Marginalen Banks kunder. Marginalen Bank bedömer att tillväxten under 2016 i huvudsak kommer att ske på befintliga marknader i Sverige.

Investeringar i IT-utveckling, riskhantering, varumärke, processer och medarbetare fortsätter i syfte att ytterligare förbättra och effektivisera verksamheten. Marginalen Bank kommer också fortsätta att befästa sin position på inlåningsmarknaden med konkurrenskraftiga erbjudanden till kunderna.

Riskhantering Marginalen Bank – Sammanfattning

Allmänt

Marginalen Banks affärsverksamhet är i likhet med all affärsverksamhet riskexponerad och Marginalen Bank har som mål och policy att begränsa dessa riskers negativa resultatpåverkan. Verksamheten bedrivs utifrån accepterade risknivåer. Marginalen Bank har uttryckt sin riskaptit i riskpolicyn samt sin accepterade risktoleransnivå i sitt riskapitidsdokument. Vidare specificeras risktoleransnivåer avseende finansiella risker i finanspolicy, placeringspolicy samt avseende kreditrisker i kreditpolicy. I riskpolicyn beskrivs riskstrategin samt generella krav på riskhantering. Marginalen Bank driver bankrörelse och verksamheten är exponerad för kreditrisk- och motpartsrisk, marknadsrisk, strategisk risk, likviditetsrisk och operativ risk.

Riskstrategier och processer för hantering av risk

Styrelsen har fastställt Marginalen Banks riskaptit och riskstrategier i Riskpolicyn. Strategierna innebär att inom ramen för riskapiten fastställa risklimiter/risktoleransnivåer för relevanta nyckeltal att utgöra indikatorer på begränsningar i den risk som Marginalen Bank får exponeras för. Exempel på indikatorer är:

Kreditrisk: Andel av kreditportföljen med högre riskklass

Motpartsrisk: Andel av kreditportföljen i enskild bransch

Marknadsrisk: Begränsningar i valutakursrisk- och ränteriskexponering

Strategisk risk: Begränsningar i geografiska marknader

Likviditetsrisk: Likviditetsreserv i relation till inlåning från allmänheten

Operativ risk: Nivå på personalomsättning och vakanser

Dessa nivåer indikeras med ett trafikljussystem där grönt visar att risken väl ligger inom fastställd riskaptit, gult visar att risken kräver förhöjd bevakning/monitorering och/eller åtgärder samt rött indikerar behov av åtgärder för att reducera risken. Processen innebär att ansvarig funktion inom första linjen löpande följer upp indikatorn och rapporterar resultatet till funktionen för Riskkontroll. Funktionen för Riskkontroll sammanställer mätresultaten och bedömer de eventuella åtgärder som första linjen vidtar för att säkerställa att riskapiten upprätthålls.

Riskorganisation och styrning

Styrelsen ansvarar för att sätta tydliga mål beträffande långsiktig riskaptit, risktolerans, sammansättning och hantering avseende verksamhetens risker.

Styrelsens instruktioner avseende styrning och intern kontroll är grundläggande för verksamhetsstyrning och god intern kontroll. Tillsammans med Marginalen Banks affärsplaner lägger regelverket grunden för hur styrelsen bedömer och vill utveckla bolagets verksamhet.

Marginalen Bank har en funktion för Internrevision samt en Revisions-, Risk- och Compliancekommitté som rapporterar direkt till styrelsen.

Direkt underställd verkställande direktören finns sedan januari 2016 en riskchef med ansvar för att bedöma och säkerställa effektivitet och ändamålsenlighet i Marginalen Banks ramverk för riskhantering samt kritiskt granska och ifrågasätta beslut som påverkar Marginalen Banks riskexponeringar.

Direkt underställd riskchefen finns funktionen för Riskkontroll som har till uppgift att kontrollera och säkerställa att verksamheten identifierar, värderar och hanterar dess risker samt följer upp och analyserar verksamheten.

Direkt underställd verkställande direktören finns funktionen för Regelefterlevnad som bevakar att förändringar i externa regelverk implementeras, att verksamheten löpande utbildas och kontrollerar att policies och instruktioner följs.

Rapportering av risker sker löpande till både ledning och styrelse. För den löpande hanteringen, identifieringen och kontrollen av risker använder sig Marginalen Bank av ett kvalitets- och ledningssystem som är certifierat enligt ISO 9001:2008 standarden.

Underlag från den löpande riskhanteringen samt affärsplaneringen ligger till grund för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen.

Ansvar för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen, vilken omfattar att begränsa och följa upp Marginalen Banks risker, ligger hos styrelsen. I utvärderingen

Not 3, fortsättning

ingår en riskbedömning i vilken Marginalen Banks risker analyseras och sedan stresstestas i olika scenarioanalyser. Dessa tester och analyser utgår från förhållandena under ett stressat scenario. Det är resultatet av riskbedömningen som ligger till grund för kapitalplaneringen.

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

För att underlätta styrningen och hanteringen av kreditriskerna 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).

Riskhanteringen inom Marginalen Bank sker i tre försvarslinjer:

Första försvarslinjen utgörs av verksamhetsfunktionerna som utför riskhanteringen inom sitt område.

Andra försvarslinjen utgörs av de oberoende funktionerna för Riskkontroll och Regelefterlevnad.

Tredje försvarslinjen utgörs av en oberoende funktion för Internrevision som är direkt underställd styrelsen. Funktionen utför regelbundet revision av kontroll- och ledningsfunktioner.

En utförlig beskrivning av Marginalen Banks riskhantering presenteras nedan.

Riskhantering i Marginalen Bank

De risker som Marginalen Bank har identifierat som relevanta för sin verksamhet är strategisk risk, kredit- och motpartsrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk.

Strategisk risk

Strategisk risk definieras som risk för förlust av nuvarande intäktsströmmar eller missade framtida intäktsmöjligheter på grund av förändrade marknadsförutsättningar genom försämrade 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 Marginalen Banks varumärke.

Den makroekonomiska utvecklingen i omvärlden påverkas av olika händelser och scenarier. En försämrade

konjunktur kan uppstå genom t.ex. en fördjupad ekonomisk kris i eurozonen, ytterligare global inbromsning eller en boprisbubbla. I ett stressat scenario får de makroekonomiska faktorerna olika påverkan på Marginalen Banks verksamhet:

Faktor	Påverkan
BNP	Sjunkande BNP ger en lägre efterfrågan på krediter vilket ger lägre tillväxt för Marginalen Bank samt högre kreditförluster pga. indirekt påverkan av högre arbetslöshet.
Arbetslöshet	Ökad arbetslöshet ger sämre betalningsförmåga och därmed ökade kreditförlustersreserveringsbehov och lägre kassaflöden.
Reporänta	Då följsamheten är god mellan in- och utlåning bedöms räntenettot vara oförändrat.
KPI	Påverkar allmänna kostnadsutvecklingen.
Huspriser	Lägre huspriser ger ökade reserveringsbehov.

Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk definieras som risken att Marginalen Bank drabbas av förluster till följd av att en gäldenär inte förmår infria sina förväntade förpliktelser.

Denna uppstår i första hand i samband med utlåning och vid utförande av tjänster, men kan även omfatta motpartsförhållanden i den finansiella förvaltningen. Kreditriskerna kan främst härledas till utlåning/finansiering till kund, medan en motpartsrisk uppkommer då Marginalen Banks prestation är av annat slag än ren utlåning/finansiering. Säkerheter i utlåningen är främst objekt eller bostäder. Andra säkerheter, inklusive finansiella säkerheter används i en mycket begränsad omfattning.

Marginalen Banks större engagemang omprövas årligen i relevanta kreditinstanser inom Marginalen Bank. I samband med den årliga prövningen riskklassificeras kunden och engagemangets säkerheter utvärderas.

Marginalen Bank har rutiner för övervakning och uppföljning av krediter med förfallna betalningar i syfte att tidigt minimera kreditförlusterna. Uppföljningen sker främst med standardiserade processer för påminnelser och kravrutiner samt påföljande inkassoprocess.

I den finansiella förvaltningen består risken främst i att

motparten (andra kreditinstitut eller bolag som ställt ut det finansiella instrumentet) inte förmår infria sina förpliktelser.

Lånefordringar per kategori av låntagare

	2015	2014
Lånefordringar, brutto		
Företagssektor	2 411,3	2 224,9
Hushållssektor	11 209,1	10 232,6
varav personliga företagare	1 615,3	1 511,8
Summa lånefordringar, brutto	13 620,4	12 457,5
Presterande lånefordringar		
Företagssektor	2 346,2	2 178,3
Hushållssektor	9 400,4	8 584,0
Varav:		
Koncerninterna lånefordringar		
Företagssektor	1 125,0	1 141,0
Hushållssektor	-	-
Osäkra lånefordringar		
Företagssektor	65,1	46,6
Hushållssektor	1 808,7	1 648,6
Varav:		
Förvärvade förfallna kreditportföljer		
Företagssektor	-	-
Hushållssektor	501,6	546,9
värderade till verkligt värde	126,9	135,1
värderade till upplupet anskaffningsvärde	374,7	411,8
Varav:		
Lån med eftergifter		
Företagssektor	12,8	8,6
Hushållssektor	130,8	59,4
Summa	13 620,4	12 457,5
Avgår:		
Reserveringar		
Företagssektor	17,4	36,2
Hushållssektor	611,4	499,3
Lånefordringar nettoredovisat värde		
Företagssektor	2 393,9	2 188,7
Hushållssektor	10 597,7	9 733,3
Summa utlåning till allmänheten	12 991,6	11 922,0

Kreditkvalitet avseende presterande lånefordringar

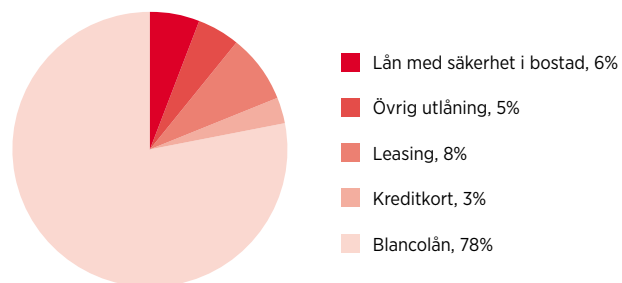
	2015	2014
Företagssektor		
Lägre risk	1 672,2	1 466,9
Medel risk	363,2	424,2
Högre risk	229,2	236,8
Rating ej tillgänglig	81,6	50,4
	2 346,2	2 178,3
Privatpersoner		
Lägre risk	3 373,5	3 080,5
Medel risk	3 613,4	3 299,6
Högre risk	2 409,0	2 199,7
Rating ej tillgänglig	4,5	4,2
	9 400,4	8 584,0

Marginalen Bank arbetar med individuell scoring för kunderna som baseras på intern och extern information samt rating. Risknivåerna hög, medel och låg fastställs utifrån dessa parametrar.

Riskklassificeringssystemet

Marginalen Banks riskklassificeringssystem klassificerar krediterna i olika riskklasser beroende på risken för fallissemang. Initialt används främst en extern kreditrating avseende både privatpersoner och företag. Den externa ratingen ger en bedömd risk för obestånd. Vid utlåning med säkerhet vägs även värdet på säkerheten in för att fullt ut bedöma risken vid ett eventuellt obestånd.

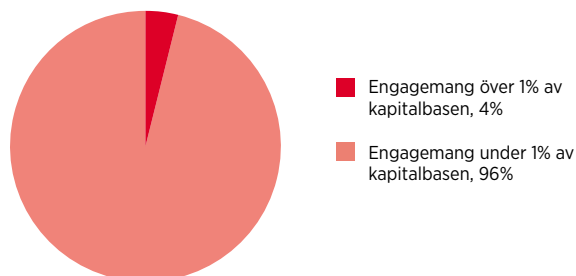
Kundernas riskklassindelning utvärderas löpande. För privatpersoner som varit kunder i minst sex månader fastställs riskklassen i en intern statistisk metod där sannolikheten för fallissemang och förlustnivå vid fallissemang bedöms.



Not 3, fortsättning

Kreditriskkoncentrationer

Marginalen Banks utlåning återfinns nästan uteslutande i Sverige. Koncentrationsrisken uppstår främst utifrån stora exponeringar i enskilda produktgrupper och/eller branscher.

**Kundkoncentration**

Marginalen Bank har en god spridning av risk i sin utlåningsportfölj. Totalt har Marginalen Bank 9 st kreditengagemang (exklusive exponeringar inom den konsoliderade situationen och institutsexponeringar) som överstiger 1% av kapitalbasen. Dessa utgör tillsammans 4,0% (2,0%) av den totala utlåningen.

Förfallna och nedskrivna fordringar

Fordringar anses förfallna när betalningar inte sker tidsmässigt enligt avtal. Förfallna fordringar provas för reserveringsbehov antingen gruppvis eller individuellt i enlighet med Marginalen Banks instruktioner för reserveringar. Nivån på reservering eller nedskrivning fastställs utifrån bedömning av kundens framtida betalningsförmåga samt värdet på aktuella säkerheter.

Åldersanalys – exkluderat förvärvade förfallna kreditportföljer

	2015	2014
Osäkra lånefordringar, förfallna 31-90 dagar		
Kapital	169,1	171,9
Reservering	-23,6	-7,5
Summa	145,5	164,4

Osäkra lånefordringar, förfallna mer än 90 dagar

Kapital	1 264,6	1 148,3
Reservering	-590,0	-509,6
Summa	674,6	638,7

Säkerhetsfördelning för osäkra lånefordringar 2015 – exkluderat förvärvade förfallna kreditportföljer

	Pantbrev	Övriga säkerheter	Total
Företagssektor	0,5	8,6	9,1
Hushållssektor	86,4	-	86,4
Summa	86,9	8,6	95,5

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

Förvärvade förfallna kreditportföljer värderas till diskonterade framtida förväntade kassaflöden. Kreditrisk återfinns i att det framtida kassaflödet inte uppgår till förväntad nivå. En känslighetsanalys har gjorts nedan avseende effekten av förändringar i det framtida kassaflödet.

Variabel

	Förändring	2015	2014
Långa marknadsräntorna förändras*	+ 1%-enhet	-9,8	-10,3
*Svensk statsobligation 10 års löptid (SE GVB 10Y)	- 1%-enhet	11,4	12,0
Kassaflödet i värderingsberäkningen förändras	+ 5%	23,8	26,0
	- 5%	-23,8	-26,0

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändringar i räntor samt valuta- och aktiekurser eller andra kursrelaterade instrument. Marginalen har inte någon tradingverksamhet och är heller inte exponerad mot någon aktiekursrisk. Marginalen Banks kapitalrisk, risken för förlust av placerat nominellt kapital, är mycket begränsad då placeringar nästan uteslutande sker i räntebärande instrument med låg risk.

Genom att rutinmässigt fastställa samtliga exponeringar kan nettopositioner avseende såväl ränta som valutor kontrolleras och minimeras.

Beskrivning av faktiska risker återfinns i känslighetsanalysen nedan avseende räntor samt valutakursförändringar.

Ränterisk

Ränterisk definieras som risken för att bolagets nuvarande och framtida räntenetto försämrar på grund av en ogynnsam förändring i marknadsräntan. Ränterisken uppstår när räntevillkor inte kan ändras samtidigt avseende tillgångar och finansiering. Marginalen Bank har en låg ränterisk då

majoriteten av både utlåning och inlåning sker med korta räntebindningstider. Uppföljning och beräkning av ränterisken sker löpande.

Nedan beskrivs de uppskattade effekterna på resultatet före skatt av förändringar i erbjudna räntevillkor.

Beräkningarna förutsätter att alla andra faktorer som kan påverka Marginalen Bank 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.

Risker i inlåning från allmänheten

Variabel		Förändring	2015	2014
Inlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	-151,9	-152,0
		- 1%-enhet	106,1	150,6
	Eget kapital	+ 1%-enhet	-118,5	-118,6
		- 1%-enhet	82,8	117,5

Risker i utlåning till allmänheten

Variabel		Förändring	2015	2014
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	151,2	140,6
		- 1%-enhet	-151,2	-140,6
	Eget kapital	+ 1%-enhet	117,9	109,7
		- 1%-enhet	-117,9	-109,7

Risker i utlåning till kreditinstitut

Variabel		Förändring	2015	2014
Utlåningsräntan förändras	Resultat före skatt	+ 1%-enhet	8,3	9,5
		- 1%-enhet	-8,3	-9,5
	Eget kapital	+ 1%-enhet	6,5	7,4
		- 1%-enhet	-6,5	-7,4

Valutakursrisk

Valutakursrisk definieras som risken för att bolaget drabbas av förluster på grund av ogynnsamma valutakursförändringar. Som huvudregel gäller att ränterisken ska kunna kontrolleras och att valutakursrisken ska elimineras genom säkring med derivatinstrument.

Valutakursrisk innebär vidare att risken för att bedömt verkligt värde på, eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument, varierar på grund av förändringar i valutakurser. Bolaget utsätts för valutakursrisker från Euro

(EUR), US dollar (USD), Norsk krona (NOK) och Dansk krona (DKK).

Valutakursrisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheterna. Detta innebär att bolaget är exponerat för omräkningsdifferenser vilka begränsas med valutasäkringsinstrument.

Sammanställning över bolagets tillgångar och skulder per valuta visas i not 36 Valutafördelning på balansdagen.

Not 3, fortsättning

Variabel		Förändring	2015	2014
Valutakursen förändras SEK-EUR	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	-0,8	2,1
		- 10%-enheter	0,8	-2,1
	Eget kapital	+ 10%-enheter	-0,6	1,6
		- 10%-enheter	0,6	-1,6
Valutakursen förändras SEK-DKK	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	0,2	0,2
		- 10%-enheter	-0,2	-0,2
	Eget kapital	+ 10%-enheter	0,2	0,1
		- 10%-enheter	-0,2	-0,1
Valutakursen förändras SEK-USD	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	1,0	1,0
		- 10%-enheter	-1,0	-1,0
	Eget kapital	+ 10%-enheter	0,8	0,8
		- 10%-enheter	-0,8	-0,8
Valutakursen förändras SEK-NOK	Resultat före skatt	+ 10%-enheter	0,0	-0,7
		- 10%-enheter	0,0	0,7
	Eget kapital	+ 10%-enheter	0,0	-0,5
		- 10%-enheter	0,0	0,5

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken att inte kunna fullgöra de betalningar Marginalen Bank åtagit sig att göra inom ramen för utlåning och inlåning. Styrelsen i Marginalen Bank har det övergripande ansvaret för hanteringen av Marginalens likviditetsrisker. I särskilda instruktioner har styrelsen inom vissa ramar delegerat ansvar till olika funktioner.

Hantering av risk

Marginalen Bank följer löpande upp sin likviditet, samt analyserar likviditetsrisken. Prognoser upprättas för Marginalens Bank likviditetsreserv för att säkerställa att Marginalen Bank har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Riskrapportering omfattar både daglig monitorering av likviditetsflöden och riskmått (limiter). Riskmätningssystemen är integrerade med system för transaktionshantering och system för kapitalförvaltning.

Marginalen Bank har hittills huvudsakligen valt att finansiera sig genom inlåning från allmänheten i Sverige och i svenska kronor (SEK) och är således inte beroende av någon internationell finansiering.

Riskerna i likviditetsförsörjningen utgörs främst av risken att inte attrahera tillräcklig volym till planerad kostnad. Risken kan uppstå i en situation då nettouttagen är större än önskat eller då ökad inlåningsvolym önskas för att kunna finansiera ytterligare utlåning. Ökade nettouttag kan uppstå till följd av t.ex. priskonkurrens eller negativ ryktesspridning, vilket också utgör grund för Marginalen Banks stresstester.

Marginalen Banks beredskapsplaner kan på kort tid förbättra likviditetssituationen genom att minska nytulåningen eller genomföra en prishöjning på inlåning, vilket förväntas attrahera ny inlåningsvolym. Beredskapsplanen innebär även handlingsalternativ för att skapa likviditet genom försäljningar av tillgångar.

Likviditetsbuffert och likviditetsreserv

Målet för Marginalen Banks kapitalförvaltning är att kunna placera medel med god avkastning och att detta görs på ett sätt som bibehåller bolagets betalningsförmåga. Likviditetsbufferten ska vidare placeras på ett säkert sätt utan spekulativa inslag, där grunden för bufferten utgörs av likviditetsreserven. Marginalen Bank delar in likviditeten i olika kategorier beroende på tillgänglighetsgrad. Likviditeten hanteras av Marginalen Banks treasuryfunktion. Dessa kvalitetskrav utgör en väsentlig del av Marginalen Banks riskmått avseende likviditetsrisk. Tabellen nedan sammanfattar de placeringar som fanns i likviditetsbufferten per 31 december 2015:

Kommun & Landsting	2 485,8
Säkerställda obligationer	874,4
Likvida medel	702,5
Likviditetsbuffert	4 062,7
varav Likviditetsreserv	4 062,7

Marginalen Banks kortsiktiga betalningsberedskap speglas i dess LCR mått. LCR måttet är ett mått där den aktuella likviditetsreserven ställs i relation till ett förväntat stressat utflöde under en 30-dagarsperiod. Per december 2015 uppgick LCR-måttet till 187% (221%), vilket väl överstiger det kvantitativa kravet om 60% från och med oktober 2015. Kravet kommer successivt öka till 100% 2018. Marginalen Banks långsiktiga strukturella betalningsberedskap speglas i dess NSFR mått. NSFR måttet är ett mått för mätning av löptidstransformering i balansräkningen, dvs relationen mellan finansiering med kort löptid och

utlåning med lång löptid. Per december 2015 uppgick NSFR-måttet till 138% (143%), vilket överstiger det troliga framtida minimikravet om 100%.

Finansiella skulder

Tabellen analyserar de finansiella skulder – inklusive ränta – 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 2015	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa odiskonterat kassaflöde
Inlåning fr. allmänheten	8 888,3	5 107,7	544,5	602,3	48,6	15 191,4
Övriga skulder	103,3	30,2	17,7	52,7	175,6	379,5
Derivat	0,5	33,7	30,0	38,7		102,9
Efterställda skulder		53,4	53,4	160,2	913,4	1 180,4
Åtaganden	326,9	699,1				1 026,0
Summa	9 319,0	5 924,1	645,6	853,9	1 137,6	17 880,2

Återstående kontraktstid till förfall

Per 31 december 2014	Upp till 30 dagar	31 dagar till 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa odiskonterat kassaflöde
Inlåning fr. allmänheten	8 244,2	5 943,6	543,7	449,8	25,0	15 206,3
Övriga skulder	126,5	53,0	4,2			183,7
Derivat		1,9				1,9
Efterställda skulder		43,9	43,9	131,7	788,4	1 007,9
Åtaganden	253,6	821,5				1 075,1
Summa	8 624,3	6 863,9	591,8	581,5	813,4	17 474,9

I tabellen ovan har balansdagens valutakurser och ränteni-vår använts för beräkning av framtida kassaflöden. Avse-ende efterställda skulder har en löptid om 10 år antagits.

Operativ risk

Med operativ risk menas risken för direkta eller indirekta förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel eller bristfälliga system. Även externa händelser och brister i den legala hanteringen av ärenden (legal risk) omfattas. Huvudsyftet är i första hand att identifiera samtliga operativa risker i syfte att utveckla rutiner och metoder för att förhindra att de ska påverka verksamhetens ekonomiska utfall negativt.

För att motverka operativa risker, samt för att tydlig-göra ansvarsfördelningen inom verksamheten, finns ett kvalitets- och ledningssystem. Ledningssystemet

beskriver på ett strukturerat sätt "vårt arbetssätt" och finns tillgängligt för alla anställda via bankens intranät. Syftet med ledningssystemet är att skapa mekanismer för styrning, kontroll och rapportering. Via ledningssystemet har alla anställda tillgång till Marginalen Banks styrande dokument, verksamhetsmål, nyckelkontroller, handböcker, processer och rutiner.

Målet med ledningssystemet är att säkerställa kvalitet, kundnytta, riskmedvetande och regelefterlevnad. Marginalen Banks ledningssystem bygger på ISO 9001-kraven om kva-litet och kundnytta, samt COSO-principerna kring intern kontroll och styrning.

Tillgången till detta är en resurs och trygghet för alla anställda inom Marginalen Bank, vilket i sin tur har en riskreducerande verkan.

Marginalen Bank använder sig av basmetoden för beräkning av kapitalkrav i Pelare I. Den beräknade nivån

valideras genom bedömning av Marginalen Banks mest väsentliga operativa risker avseende sannolikhet och möjlig konsekvens. Resultatet av den interna valideringen utgör mindre än en fjärdedel av kapitalkravet i Pelare I vilket visar att den operativa risken är begränsad för Marginalen Bank.

NOT 4 Räntenetto

	2015	2014
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	0,3	3,7
Utlåning till allmänheten	757,9	732,9
Räntebärande värdepapper	18,4	49,0
- varav Obligationer till verkligt värde	-0,5	-
Övrigt	0,2	0,1
	776,8	785,7
varav ränteintäkter från koncernföretag	56,0	62,0
Genomsnittlig ränta på utlåning till allmänheten	5,95%	7,13%
Leasingintäkter	57,4	60,5
Räntekostnader		
Inlåning från kreditinstitut	-0,5	0,0
Inlåning från allmänheten	-179,7	-305,8
Räntebärande värdepapper	-3,0	-
- varav Obligationer till verkligt värde	-3,0	-
Efterställda skulder	-54,0	-14,8
Övrigt	-24,1	-23,3
	-261,3	-343,9
varav räntekostnader till koncernföretag	-2,2	-5,2
Genomsnittlig ränta på inlåning från allmänheten	1,18%	2,08%
Räntenetto	572,9	502,3

NOT 5 Provisionsintäkter

	2015	2014
Utlåningsprovisioner	82,1	71,0
Övriga provisioner	27,6	25,0
	109,7	96,0

NOT 6 Provisionskostnader

	2015	2014
Förmedlingsprovisioner	-4,6	-13,8
Förvaltningsprovisioner	-2,1	-3,8
	-6,7	-17,6

NOT 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

NOT 8 Intäkternas geografiska fördelning

I allt väsentligt är intäkter hänförliga till verksamhet i Sverige.

NOT 9 Koncernförsäljning

	2015	2014
Försäljning har skett till andra koncernföretag med	3,4	1,1

NOT 10 Övriga rörelseintäkter

	2015	2014
Övriga kortavgifter	19,3	15,4
Koncerninterna intäkter	3,4	1,1
Övriga rörelseintäkter	5,6	10,7
	28,3	27,2

NOT 11 Koncerninköp

	2015	2014
Inköp från andra koncernföretag	7,4	7,2

NOT 12 Personaluppgifter

	2015		2014	
	Medelantal anställda	varav män	Medelantal anställda	varav män
Medelantalet anställda				
Sverige	295	143	294	134
Löner och andra ersättningar				
- till styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare		18,2		17,6
- till övriga anställda		142,5		139,9
Pension				
- till styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare		3,2		2,8
- till övriga anställda		21,3		17,6
		185,2		177,9
Sociala avgifter		58,2		54,2
Totala löner och ersättningar, pensionskostnader och sociala avgifter		243,4		232,1

	2015		2014	
	Antal	varav män	Antal	varav män
Styrelseledamöter	6	5	7	6
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	8	4	8	5

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i Marginalen Bank Bankaktiebolag

Löner och andra ersättningar	2015	2014
Bertil Johanson, Ordförande	0,8	0,8
Hans Lingqvist ¹	0,5	-
Peter Lönnquist	0,5	0,5
Gerth Svensson	0,2	0,6
Robert Charpentier	0,2	0,5
Anders Fosselius	0,5	0,5
Anders Folkvard	0,5	0,5
Ewa Glennow	0,5	0,5
Fernando Miranda, Verkställande direktör ²	2,2	4,6
Bertil Johanson, Verkställande direktör ³	0,4	-
Sarah Bucknell, Verkställande direktör ⁴	0,5	-
Andra ledande befattningshavare	14,8	12,2
	21,6	20,4

¹ Ordförande under perioden juli till oktober.

² Ersättningen avser perioden januari t o m juni. Utöver ovan har en ersättning motsvarande 2,2 mkr erhållits.

³ Ersättning avser perioden juli t o m oktober.

⁴ Ersättning avser perioden oktober t o m december.

Marginalen Banks ersättningssystem är utformat för att attrahera, behålla och motivera duktiga medarbetare för att säkerställa Marginalen Banks långsiktiga framgång. Ersättningssystemet ska också stödja Marginalens vision om att vara en osjälvisk, modern, målmedveten och professionell samarbetspartner.

Ersättningsstrategi

Marginalen Banks ersättningsstrategi främjar en god värdegrund i vilken korrekt beteende och ett balanserat risktagande hos medarbetarna till förmån för kundernas bästa, internt så väl som externt, uppmuntras. Det innebär att Marginalen Banks huvudregel är att de anställda enbart erhåller en fast ersättning då det bedöms främja en effektiv riskhantering och stödja de långsiktiga affärsmålen.

Medarbetarnas ersättning ska vara konkurrenskraftig på den marknad där Marginalen Bank verkar. Marginalen Bank arbetar aktivt för lika lön för likvärdigt arbete för att attrahera mångfald och utvärderar löpande ersättningsstrukturen och dess konkurrenskraft.

Not 12, fortsättning

Ersättningsstruktur

Marginalen Banks ersättningsstruktur består av två huvudkomponenter, fast lön samt pensioner och andra förmåner. Som ett komplement används även kontantbaserad rörlig ersättning, främst riktat till säljande befattningar. Den totala ersättningen speglar komplexiteten, ansvaret och det ledarskap som behövs för respektive befattning liksom individens prestation i förhållande till Marginalen Banks mål och värderingar. Utbetalning av rörliga ersättningar är anpassad till risktagandet i respektive befattning.

Kontantbaserad rörlig ersättning

Inom Marginalen Bank är kontantbaserad rörlig ersättning baserad på riskjusterat resultat och medarbetarens prestation utifrån mål och värderingar. Resultat för affärsenheten och för Marginalen Bank vägs också in. Garanterad kontantbaserad rörlig ersättning kan utgå till medarbetare inom säljande befattningar under den anställdes första 6 månader inom Marginalen Bank. Rörligt baserad lön sker endast till enstaka säljare.

Översyn och fastställande av Marginalen Banks ersättningspolicy

Personalchefen genomför minst en gång per år en genomgång av Marginalen Banks ersättningspolicy, och kan föreslå förändringar i policyn efter att synpunkter har hämtats in från bland annat Chef funktionen riskkontroll, Chef funktionen regelefterlevnad och Särskild ledamot av styrelsen med ansvar för ersättningsfrågor. Efter beredandet i verkställande ledningen ger verkställande direktören sedan förslag till ändrad policy till särskild ledamot i styrelsen. Efter beredande hos särskild ledamot i styrelsen, diskuteras och fastställs ersättningspolicyn av styrelsen.

Särskilt reglerad personal

Marginalen Bank identifierar och definierar medarbetare vars befattning kan ha en väsentlig inverkan på Marginalen Banks riskexponering, särskilt reglerad personal. Marginalen Bank har definierat Särskilt reglerad personal enligt regelverkets elva kategorier:

- a) Anställda i verkställande ledning
- b) Anställda i ledningsorgan
- c) Anställda med ansvar för kontrollfunktioner
- d) Anställd som leder en väsentlig affärsenhet
- e) Anställd som leder funktion som ansvarar för
 - i) rättsliga frågor,
 - ii) finansfrågor och ekonomisk analys,
 - iii) personal,
 - iv) ersättningspolicy samt
 - v) informationsteknik

- f) Anställd ska ingå, som vid kreditriskexponering till ett nominellt värde per transaktion som representerar min 0,5% av Bankens eget kapital/kärnprimärkapital och som är minst 5 miljoner EURO, som:
 - I. Har ansvar att föreslå kredit, strukturera kreditprodukter eller
 - II. Har befogenhet att fatta, godkänna eller inge veto mot beslut eller
 - III. Är medlem i en kommitté som har befogenhet att fatta sådana beslut
- g) Anställd som har rätt att fatta beslut om att godkänna eller lägga in veto mot införande av nya produkter
- h) Anställd som har ledningsansvar för en anställd definierad i a) – g), ovan
- i) Anställd som erhållit en total ersättning under föregående räkenskapsår uppgående till minst 500 000 Euro
- j) Anställd som är bland de 0,3% av anställda som erhållit den högsta totala ersättningen under föregående räkenskapsår
- k) Anställd vars totala ersättning under föregående räkenskapsår varit lika stor eller högre än anställd i den verkställande ledningen

För Särskilt reglerad personal ska minst 40 till 60 procent av den rörliga ersättningen skjutas upp minst 3 år, om den årliga rörliga ersättningen är mer än 100 000 kronor. Det uppskjutna beloppet riskjusteras före utbetalning.

Under 2015 identifierades 39 personer inom Marginalen Bank som Särskilt reglerad personal, varav fem personer med rörlig ersättning.

Ersättning till verkställande direktören och verkställande ledningen

Marginalen Banks styrelse beslutar om ersättning till verkställande direktören och övriga ledamöter i den verkställande ledningen samt till Chef funktionen riskkontroll och Chef funktionen regelefterlevnad efter förslag från styrelsens särskilda ledamot. Den totala ersättningen till verkställande direktören och ledamöterna i verkställande ledningen under 2015 baserades på två huvudkomponenter, fast lön samt pension och andra förmåner. Pensionsplanerna för ledamöterna i verkställande ledningen följer Marginalen Banks pensions- och försäkringspolicy. Nedanstående tabell anger löner, andra ersättningar samt pensionskostnader till de anställda exkl. styrelsearvode.

Personalkostnader	antal	2015 mkr	antal	2014 mkr
Samtliga anställda				
Fast ersättning	295	178,1	294	169,7
Rörlig ersättning	25	3,4	18	4,7
Total ersättning		181,5		174,4
varav avgångsvederlag		2,2		-
Varav särskilt reglerad personal				
Fast ersättning	39	47,4	32	42,8
Rörlig ersättning	5	2,3	5	1,4
varav uppskjuten ersättning	3	1,1	4	0,9
Total ersättning		49,7		44,2

Inom Marginalen Bank är den kontantbaserade rörliga ersättningen baserad på direkta försäljningsinsatser från den enskilde medarbetaren. Den uppskjutna ersättningen får inte förfogas över inom det första året. Kortfristig kontantbaserad ersättning betalas därefter ut pro rata över tre år efter eventuell riskjustering.

NOT 13 Operationella leasingavtal

	2015	2014
Total leasing- och hyreskostnad under året	23,0	19,3
Framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal med en återstående löptid om:		
Mindre än 1 år	19,5	17,1
Längre än 1 år men högst 5 år	70,4	4,2
Längre än 5 år men högst 10 år	87,8	-
Längre än 10 år	87,8	-
	265,5	21,3

Under 2015 har Marginalen Bank tecknat ett nytt hyresavtal som belastar framtida leasingavgifter.

NOT 14 Upplysning om revisionsarvode

	2015	2014
PWC		
Revisionsuppdrag	3,1	3,8
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,5	0,1
Skatterådgivning	0,7	0,3
Övriga tjänster	0,0	6,9
	4,3	11,1

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, 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. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter, myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåanden. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för utlandsboende och andra beskattningsfrågor. Övriga tjänster innefattar rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

NOT 15 Belåningsbara statsskuld-förbindelser m.m.

	2015 Redovisat värde	2015 Nominellt belopp	2014 Redovisat värde	2014 Nominellt belopp
Verkligt värde via resultaträkningen				
Svenska Staten, Kommuner & Landsting	1 991,9	1 945,0	-	-
Summa	1 991,9	1 945,0	-	-

Tillgängliga för försäljning				
Svenska Staten, Kommuner & Landsting	268,7	265,0	424,4	415,0
Summa	268,7	265,0	424,4	415,0

	2015	2014
Löptidsinformation		
Återstående löptid om högst 3 månader	400,3	100,0
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	814,6	0,0
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	1 045,7	324,4
	2 260,6	424,4

NOT 16 Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Pågående utvecklingsprojekt	2015	2014
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	9,7	7,6
Årets inköp	11,6	4,3
Omklassificering till övriga immateriella	-13,9	-2,2
	7,4	9,7
Utgående redovisat värde	7,4	9,7

Övriga immateriella (IT-system, Licenser etc.)	2015	2014
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	70,5	62,1
Omklassificering från pågående utvecklingsprojekt	13,9	2,2
Årets inköp	1,5	6,2
	85,9	70,5

Ack. avskrivningar		
Ingående ack avskrivningar	-44,8	-34,0
Årets avskrivningar	-12,2	-10,8
	-57,0	-44,8
Utgående redovisat värde	28,9	25,7
Utgående redovisat värde immateriella tillgångar	36,3	35,4

Materiella anläggningstillgångar	2015	2014
Inventarier		
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	30,2	28,1
Årets inköp	16,0	2,1
Försäljningar/utrangeringar	-0,1	0,0
	46,1	30,2

Ack. avskrivningar		
Ingående ack avskrivningar	-22,2	-18,0
Årets avskrivningar	-5,1	-4,2
	-27,3	-22,2
Utgående redovisat värde materiella tillgångar	18,8	8,0

NOT 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2015 Redovisat värde	2015 Nominellt belopp	2014 Redovisat värde	2014 Nominellt belopp
Verkligt värde via resultaträkningen				
Svenska Kommuner & Landsting	150,3	150,0	-	-
Säkerställda obligationer	697,2	630,0	-	-
Summa	847,5	780,0	-	-

Tillgängliga för försäljning				
Svenska Kommuner & Landsting	74,9	75,0	1 481,2	1 480,0
Säkerställda obligationer	177,2	177,0	2 202,4	2 100,0
Summa	252,1	252,0	3 683,6	3 580,0

	2015	2014
Löptidsinformation		
Återstående löptid om högst 3 månader	25,0	100,0
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	126,9	100,2
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	947,7	3 483,4
	1 099,6	3 683,6

NOT 18 Aktier och andelar

	2015 Redovisat värde	2015 Nominellt belopp	2014 Redovisat värde	2014 Nominellt belopp
Jamiibora Scandinavia AB org nr 556707-6269 ¹ (onoterat) 4 200 B-aktier à 1 200 kr	5,0	5,0	5,0	5,0
Summa	5,0	5,0	5,0	5,0

¹ Innehavet handlas inte på en aktiv marknad vilket medför att ett verkligt värde på detta innehav inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Innehavet utsätts för löpande nedskrivningsprövningar. Något nedskrivningsbehov förelåg inte per balansdagen.

NOT 19 Kreditförluster, netto

Fordringar på allmänheten	2015	2014
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-34,6	-21,2
Årets nettoreservering för sannolika kreditförluster	21,0	-5,8
Inbetalt på tidigare års konstaterade förluster	1,9	0,4
Årets nettokostnad	-11,7	-26,6
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:		
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-107,5	-93,1
Årets nettokostnad för kreditförluster	-119,2	-119,7

NOT 20 Koncernbidrag

	2015	2014
Lämnat koncernbidrag		
Marginalen AB	-19,0	-100,0
	-19,0	-100,0

NOT 21 Inkomstskatt

	2015	2014
Aktuell skatt	-40,7	-24,6
Uppskjuten skatt	3,7	13,0
Totalt redovisad skattekostnad	-37,0	-11,6

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

	2015	2014
Resultat före skatt	150,9	59,8
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-33,3	-13,2
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	2,0
Ej avdragsgilla kostnader	-4,7	-0,4
Omprövningsbeslut avseende tidigare taxering	1,0	0,0
Total redovisad skattekostnad	-37,0	-11,6

Skatt hänförlig till övrigt totalresultat uppgår till 7,8 (-7,4).

Marginalen Bank har ett pågående ärende hos Skatteverket som avser hur periodiserade värdeförändringar på förvärvade krediter som tas upp till upplupet anskaffningsvärde ska beskattas. Skatteverkets beslut innebär ingen resultatpåverkan, då aktuell skatt i Marginalen Bank under 2016 skulle öka med ca. 10 mkr, samtidigt som redovisad uppskjuten skatteskuld skulle komma att reduceras med samma belopp. Skatteverkets beslut kan komma att överklagas.

NOT 22 Utlåning till kreditinstitut

	2015	2014
Betalbart vid anfordran	702,5	910,9
Spärrade medel	128,8	39,4
	831,3	950,3

Rating:

Utlåning till kreditinstitut

Moodys Aa2	101,9	-
Moodys Aa3	591,3	184,1
Moodys A1	-	756,4
Moodys A2	138,1	9,8
	831,3	950,3

Spärrade medel avser depositioner till kortutgivare med 21,8 (21,1), hyresdeposition med 4,8 (4,8) och Nasdaq OMX med 102,2 (13,5).

Upplysning om värdering per nivå enligt IFRS 7 kan ses i not 36 Verkligt värde.

NOT 23 Utlåning till allmänheten

	2015	2014
Nominellt belopp kapitalfordringar	13 620,4	12 457,5
Reservering för befarade kreditförluster	-628,8	-535,5
Bokfört värde av kapitalfordringar	12 991,6	11 922,0

Land

Sverige	12 871,3	11 791,5
Övriga Europa	88,6	94,2
Övriga Världen	31,7	36,3
	12 991,6	11 922,0

Säkerheter

Bostadsfastigheter inkl. bostadsrätter	527,9	525,8
Andra fastigheter	40,7	11,4
Borgen	8,7	14,9
Avbetalningsfordringar	56,3	13,2
Fakturafordringar	12,0	98,3
Leasingobjekt	886,0	838,5
Övrigt	72,2	3,2
	1 603,8	1 505,3

Sektor/Bransch

Svenska icke finansiella företag	2 385,6	2 221,7
Svenska finansiella företag	8,3	12,2
Svenska hushåll och personliga företag	10 477,4	9 557,6
Utländsk allmänhet	120,3	130,5
	12 991,6	11 922,0

Löptidsinformation

	2015	2014
Finansiell leasing		
Återstående löptid om högst 3 månader	11,8	4,8
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	36,4	22,1
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	748,6	722,5
Återstående löptid mer än 5 år	89,2	89,1
	886,0	838,5

Övriga fordringar

Återstående löptid om högst 3 månader	989,8	595,2
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	555,9	806,9
Återstående löptid längre än ett år men högst 5 år	2 569,5	5 092,8
Återstående löptid mer än 5 år	7 990,4	4 588,6
	12 105,6	11 083,5

Finansiell leasing	2015	2014
Bruttoinvestering	1 403,6	1 243,2
Bokfört värde	886,0	838,5
Ej intjänade finansiella intäkter	132,4	139,0
Variabla avgifter som ingår i periodens resultat	49,5	50,5

Väsentliga leasingavtal

Under året har 17 (14) stycken leasingavtal ingåtts med ett bruttobelopp över 3,0 mkr.

Räntebindningstid	2015	2014
Återstående bindningstid om högst 3 månader	12 751,7	11 810,4
Återstående bindningstid längre än tre månader men högst ett år	52,7	39,2
Återstående bindningstid längre än ett år men högst 5 år	187,2	72,4
	12 991,6	11 922,0

Uppllysning om värdering per nivå enligt IFRS 7 kan ses i not 36 Verkligt värde.

NOT 24 Övriga tillgångar

	2015	2014
Kundfordringar	52,1	24,9
Fordran på koncernföretag	1,7	2,5
Skatt och moms-konto	1,5	0,7
Ankommande dataclearing	-	23,4
Avräkning BGC insättningar	-	9,7
Övriga fordringar	15,5	1,3
Summa övriga tillgångar	70,8	62,5
Reserv osäkra kundfordringar ingår i ovan	-14,1	-23,7

Uppllysning om värdering per nivå enligt IFRS 7 kan ses i not 36 Verkligt värde.

NOT 25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2015	2014
Upplupna ränteintäkter	51,3	36,8
Upplupna arvoden och utlägg	3,4	3,4
Inkassoarvode	3,4	3,3
Avifordringar	10,6	12,1
Övriga upplupna intäkter	0,5	1,8
Förutbetalda kostnader	37,4	25,6
	106,6	83,0

NOT 26 Inlåning från allmänheten

	2015	2014
Betalbart vid anfordran	15 191,4	15 206,3
Varav:		
Finansiella företag	170,4	23,9
Icke finansiella företag	1 665,2	1 584,9
Företagshushåll	2 558,0	2 666,1
Övriga hushåll	10 636,4	10 769,6
Offentlig förvaltning	161,4	161,8

Upplysning om värdering per nivå enligt IFRS 7 kan ses i not 36 Verkligt värde.

NOT 27 Övriga skulder

	2015	2014
Skuld till koncernföretag	2,9	23,6
Klientmedel	7,8	12,3
Leverantörsskulder	32,2	20,9
Innehållen skatt från kunder	34,4	67,0
Dataclearing	1,0	12,5
Övriga skulder	35,7	26,1
	114,0	162,4

Upplysning om värdering per nivå enligt IFRS 7 kan ses i not 36 Verkligt värde.

NOT 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2015	2014
Förutbetalda intäkter	30,5	23,1
Upplupna räntor	69,1	55,8
Upplupna personalkostnader	25,3	28,8
Övriga upplupna kostnader	14,9	13,6
	139,8	121,3

NOT 29 Avsättningar

	2015	2014
Uppskjutna skatteskulder vilka förfaller efter 12 månader	23,3	34,9
Förändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:		
Ingående balans	34,9	39,1
Redovisning i resultaträkningen	-3,8	-13,1
Skatt som är hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-7,8	8,9
Utgående balans	23,3	34,9

NOT 30 Efterställda skulder

	2015			
Övrigt Primärkapital	Räntesats	Förfallo- dag	Redovisat värde	Nominellt värde
Eviga förlagslån, externt ¹⁾	9,50%	Evigt	293,6	300,0
Supplementärkapital				
Eviga förlagslån, koncerninternt	4,47%	Evigt	50,0	50,0
Tidsbundet förlagslån, externt ¹⁾	7,50%	24-10-09	294,5	300,0

	2014			
Övrigt Primärkapital	Räntesats	Förfallo- dag	Redovisat värde	Nominellt värde
Eviga förlagslån, externt ¹⁾	9,50%	Evigt	194,9	200,0
Supplementärkapital				
Eviga förlagslån, koncerninternt	5,20%	Evigt	50,0	50,0
Tidsbundet förlagslån, externt ¹⁾	7,50%	24-10-09	293,1	300,0

Kostnader för efterställda skulder uppgick 2015 till 54,0 mkr (12,2).

I mars 2015 beslutade Marginalen Bank om att emittera ytterligare förlagslån om 100 mkr inom ramen för den Additional Tier 1-obligationen som strukturerades under 2014.

¹⁾ För ytterligare information avseende villkor se Marginalen Banks hemsida www.marginalen.se

NOT 31 Eget kapital

Upplysning om förändring i eget kapital redovisas i Rapport över förändringar i eget kapital, se sidan 39.

NOT 32 För egna skulder ställda säkerheter

	2015	2014
Panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och redovisade förpliktelser:		
Företagsinteckningar	35,0	35,0
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	143,8	39,4
	178,8	74,4

NOT 33 Åtaganden

	2015	2014
Beviljade ej utbetalda lån	326,9	253,6
Outnyttjad del av beviljad kontokredit	699,1	821,5
	1 026,0	1 075,1

NOT 34 Kapitaltäckningsanalys

Hantering av kapitalrisk

Marginalen Banks mål avseende kapitalstrukturen är att upprätthålla finansiell stabilitet för att trygga Marginalen Banks förmåga att fortsätta utveckla sin verksamhet och att ha en tillräcklig buffert för att kunna hantera oförutsedda händelser.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen kan Marginalen Bank förändra upplåningsstrukturen eller förändra kapitalbasen genom att; utfärda nya aktier, uppta aktieägartillskott, ställa ut förlagslån, förändra den utdelning som betalas till aktieägare eller återbetala kapital till aktieägare.

Marginalen Bank bedömer kapitalet på basis av kapitaltäckningsrelationerna.

Kapitaltäckningsanalys

Bakgrund

Information om Marginalen Banks kapitaltäckning i årsredovisningen avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap 3-4 §§ i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92.3 d och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och förordningen (EU) nr 575/2013 lämnas på Marginalen Banks hemsida, www.marginalen.se

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av Marginalen Banks lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013, lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Syftet med reglerna är att säkerställa att Marginalen Bank hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att Marginalen Banks kapitalbas ska täcka kapitalbehovet som omfattar minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk) och buffertkraven.

Summering av Marginalen Banks kapitalsituation

	2015	2014
Kärnprimärkapital efter eventuella avdrag	1 151,2	1 013,4
Övrigt primärkapital efter eventuella avdrag	293,6	194,9
Supplementärkapital efter eventuella avdrag	344,5	343,1
Kapitalbas	1 789,3	1 551,4
Risikexponeringsbelopp		
varav: kapitalkrav för kreditrisk	9 753,8	9 048,1
varav: kapitalkrav för marknadsrisk (valuta)	0,0	32,1
varav: kapitalkrav för operativ risk	1 197,4	1 061,9
varav: CVA risk	0,0	0,0
Summa risikexponeringsbelopp	10 951,2	10 142,1
Kärnprimärkapitalrelation	10,5%	10,0%
Primärkapitalrelation	13,2%	11,9%
Total kapitalrelation	16,3%	15,3%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,0%	7,0%
varav: Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav: Kontracyklisk buffert	1,0%	0,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	6,0%	5,5%

Kapitalbas

	2015	2014
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	52,5	52,5
Ej utdelade vinstmedel	1 053,6	1 008,7
Reviderat årsresultat som får räknas med i kapitalbasen netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar	113,9	48,3
Avgår:		
Immateriella tillgångar	-36,3	-35,4
Justeringar som avser orealiserade vinster	0,2	-27,3
Ytterligare värdejusteringar	-32,5	-33,4
Summa kärnprimärkapital	1 151,4	1 013,4
Övrigt primärkapital		
Eviga förlagslån ¹	293,6	194,9
Summa övrigt primärkapital	293,6	194,9
Supplementärkapital		
Förlagslån ¹	344,5	343,1
Summa supplementärkapital	344,5	343,1
Total kapitalbas	1 789,5	1 551,4

¹ Villkor för förlagslån återfinns i not 30

Marginalen Banks primärkapitaltillskott uppfyller de villkor och bestämmelser som följer av kapitaltäckningsförordningen (EU) nr 575/2013. Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moderföretag och dess dotterföretag.

Specifikation Kapitalkrav

	2015	2014
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
1. Exponeringar mot stater och centralbanker	0,0	0,0
2. Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	0,0	0,0
6. Institutsexponeringar	13,4	15,2
8. Företagsexponeringar	51,0	37,0
9. Hushållsexponeringar	589,9	542,3
10. Exponeringar med säkerhet i fastighet	28,1	14,1
11. Öreglerade poster	84,3	91,3
13. Exponeringar i form av säkerställda obligationer	7,2	17,8
16. Exponeringar mot aktier	0,4	0,4
17. Övriga poster	6,0	5,7
Summa kapitalkrav för kreditrisk schablonmetoden	780,3	723,8
CVA risk	0,0	0,0
Marknadsrisk		
Valutakursrisk	0,0	2,6
Summa kapitalkrav för marknadsrisk	0,0	2,6
Operativ risk		
Basmetoden	95,8	85,0
Summa kapitalkrav för operativ risk	95,8	85,0
Totalt kapitalkrav	876,1	811,4

Pelare 2 krav för Marginalen Bank uppgår till 22,4 mkr avseende ränterisk, 10,4 mkr avseende kreditspreadrisk samt 133,4 mkr avseende koncentrationsrisk.

Marginalen Bank uppfyller miniminivån för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet. Marginalen Bank har en kapitalbas som överstiger startkapitalet, 52,5 mkr (det kapital som krävdes när verksamheten fick koncession att driva bankrörelse).

Kapitalplanering

Marginalen Banks strategier och metoder för att värdera och upprätthålla kapitalbaskraven enligt förordningen (EU) nr 575/2013 följer av Marginalen Banks riskhantering. Riskhanteringen syftar till att identifiera och analysera de risker som Marginalen Bank har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar (limiter) och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att limiter inte överskrids. I Marginalen Bank finns en samlad funktion för oberoende

Not 34, fortsättning

riskkontroll direkt underställd verkställande direktören vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutakursrisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

För att bedöma om kapitalbasen är tillräcklig för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet och för att säkerställa att kapitalbasen har rätt storlek och sammansättning har Marginalen Bank en egen process för Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Processen är ett verktyg som säkerställer att Marginalen Bank på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker Marginalen Bank är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapitalbehov i relation till detta. I detta ingår att Marginalen Bank ska ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanterings-system. Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen genomförs åtminstone årligen.

Marginalen Banks IKLU process är den del av Marginalen Banks affärsplaneringsprocess, som involverar ett flertal

funktioner och personer med definierade roller i processen. Processägare och ledande befattningshavare deltar i arbetet med att identifiera främst operativa risker i verksamheten. Riskerna värderas i möjliga händelseförlopp utifrån frekvens och förväntad ekonomisk påverkan, processen innebär även att de identifierade riskerna hanteras i syfte att begränsa dess effekter.

Ansvaret för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen, vilken omfattar att begränsa och följa upp Marginalen Banks risker, ligger hos styrelsen. I utvärderingen ingår en riskbedömning i vilken Marginalen Banks risker analyseras och sedan stresstestas i olika scenarioanalyser. Dessa tester och analyser utgår från förhållandena under ett stressat scenario. Det är resultatet av riskbedömningen som ligger till grund för Kapitalplaneringen.

I Marginalen Banks interna kapital- och likviditetsutvärdering valideras resultatet från stressade scenarier med kapitalkravet i Pelare I avseende kreditrisk, marknadsrisk (valutakursrisk) och operativ risk. IKLUn fastställs av styrelsen och bygger på verksamhetens treåriga prognoser avseende Marginalen Banks finansiella utveckling.

NOT 35 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

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

Finansiella skulder 2015 Värderingskategorier	Summa Redovisat värde			Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Verkligt värde via RR Verkligtvärdeoption	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	
Inlåning från allmänheten			15 191,4	15 191,4
Efterställda skulder			638,1	638,1
Leverantörsskulder			32,2	32,2
Derivat	102,9			102,9
Övriga skulder			81,8	81,8
Summa	102,9		15 943,5	16 046,4

Finansiella tillgångar 2014 Värderingskategorier	Summa Redovisat värde				Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Verkligt värde via RR Verkligtvärdeoption	Lånefordringar Övrigt	Finansiella tillgångar som kan säljas	
Likvida medel			0,0		0,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser				424,4	424,4
Utlåning till kreditinstitut			950,3		950,3
Utlåning till allmänheten		135,1	11 786,9		12 111,8
Obligationer och räntebärande värdepapper				3 683,6	3 683,6
Aktier och andelar				5,0	5,0
Derivat	0,1				0,1
Kundfordringar			24,9		24,9
Övriga fordringar			37,6		37,6
Summa	0,1	135,1	12 799,7	4 113,0	17 237,7

Finansiella skulder 2014 Värderingskategorier	Summa Redovisat värde			Summa Verkligt värde
	Verkligt värde via RR Innehas för Handel	Verkligt värde via RR Verkligtvärdeoption	Övriga skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	
Inlåning från allmänheten			15 206,3	15 206,3
Efterställda skulder			538,0	538,0
Leverantörsskulder			20,9	20,9
Derivat	1,9			1,9
Övriga skulder			141,5	141,5
Summa	1,9		15 906,7	15 908,6

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

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 diskontoreringsräntan satts till den aktuella referensräntan bestämd av centralbankerna.

NOT 36 Verkligt värde

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

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

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

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

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

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

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

A) Avkastningskrav

För att uppskatta marknadens avkastningskrav uppskattas den för tillgången genomsnittligt viktade kapitalkostnaden WACC (Weighted Average Cost of Capital), utifrån en marknadsmässig fördelning av kapitalkostnaden för lånat

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

B) Prognostiserade kassaflöden

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

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

Följande tabell visar Marginalen Banks tillgångar och skulder värderade till verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde per 31 december 2015:

Tillgångar och skulder 2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			126,9	126,9
Aktier och andelar			5,0	5,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		2 260,6		2 260,6
Obligationer och räntebärande värdepapper		1 099,6		1 099,6
Derivat		9,0		9,0
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	831,3			831,3
Utlåning till allmänheten			12 864,7	12 864,7
Övriga tillgångar			70,8	70,8
Summa tillgångar	831,3	3 369,2	13 067,4	17 267,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	102,9			102,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			15 191,4	15 191,4
Efterställda skulder			638,1	638,1
Övriga skulder			114,0	114,0
Summa skulder	102,9	0,0	15 943,5	16 046,4
Tillgångar och skulder 2014				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvärvade fordringar			135,1	135,1
Aktier och andelar			5,0	5,0
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.		424,4		424,4
Obligationer och räntebärande värdepapper		3 683,6		3 683,6
Derivat		0,1		0,1
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Utlåning till kreditinstitut	950,3			950,3
Utlåning till allmänheten			11 786,9	11 786,9
Övriga tillgångar			62,5	62,5
Summa tillgångar	950,3	4 108,1	11 989,5	17 047,9
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Derivat	1,9			1,9
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde via resultaträkningen:				
Inlåning från allmänheten			15 206,3	15 206,3
Efterställda skulder			538,0	538,0
Övriga skulder			162,4	162,4
Summa skulder	1,9	0,0	15 906,7	15 908,6

Not 36, fortsättning

Finansiella instrument värderade till verkligt värde baserat på Nivå 3

	2015	2014
Ingående balans	140,1	180,9
Summa värdeförändring	-8,2	-40,8
Utgående balans	131,9	140,1

Inga övriga omklassificeringar mellan nivåerna har gjorts.

Känslighet för icke observerbara indata för tillgångar och skulder i nivå 3

Nedanstående tabell illustrerar den potentiella påverkan på resultatet av den relativa osäkerheten på verkligt värde på tillgångar och skulder som för sin värdering är beroende av icke observerbara indata. Känsligheten för förändringar i icke observerbara indata har bedömts genom att förändra antaganden i värderingstekniken. Detta illustreras i nedanstående tabell genom ändringar av marginalen för kassaflöde, räntor, marknadsvärde och kursförändringar. Det är inte troligt att alla icke observerbara indata samtidigt skulle ha det mest extrema värdet i intervallet av rimliga möjliga alternativ.

	2015		2014	
Tillgångar				
Kassaflöde	5%	-5%	+5%	-5%
Förvärvade fordringar	23,8	-23,8	26,0	-26,0
Övrig utlåning till allmänheten	624,2	-624,2	555,9	-555,9
Övriga fordringar	3,5	-3,5	3,1	-3,1
Räntor	+1%	-1%	+1%	-1%
Förvärvade fordringar	-9,8	11,4	-10,3	12,0
Utlåningsränta till allmänheten	151,2	-151,2	140,6	-140,6
Marknadsvärde	+10%	-10%	+10%	-10%
Aktier och andelar	0,5	-0,5	0,5	-0,5
Valutor	+10%	-10%	+10%	-10%
Kursförändring	0,4	-0,4	2,6	-2,6
Skulder				
Kassaflöde	+5%	-5%	+5%	-5%
Efterställda skulder	-31,9	31,9	-26,9	26,9
Övriga skulder	-5,7	5,7	-8,1	8,1
Räntor	+1%	-1%	+1%	-1%
Inlåning från allmänheten	-151,9	106,1	-152,0	150,6

NOT 37 Valutafördelning på balansdagen i SEK

	EUR	NOK	USD	DKK
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	0,5	7,6	10,5	0,4
Utlåning till allmänheten	571,1	12,4		1,1
Övriga tillgångar	0,1	0,6		0,0
Summa	571,7	20,6	10,5	1,5
Skulder				
Övriga skulder	0,3	2,0	0,0	0,0
Summa	0,3	2,0	0,0	0,0
Positioner i derivat (not 38)	570,9	18,2		
Nettoposition i valuta	0,5	0,4	10,5	1,5

För nettoresultat av finansiella transaktioner se not 7
Nettoresultat av finansiella transaktioner.

NOT 38 Derivat

Alla värdeförändringar redovisats löpande över resultatet.

Valutasäkringsinstrument	Valuta	2015		2014	
		Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde
Valutaterminer	EUR	8,6	579,5	0,3	33,3
Valutaterminer	NOK	0,4	18,6	-0,2	19,6
Summa		9,0	598,1	0,1	52,9

De derivat som redovisas avser valutasäkring av banktillgodohavanden och fordringar i EUR samt NOK.

Räntesäkringsinstrument	2015		2014	
	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde
Ränteterminer	-0,3	-850,0	-1,9	-1 150,0
Ränteswappar	-102,6	1 030,0	-	-
Summa	-102,9	180,0	-1,9	-1 150,0
Total summa	-93,9	778,1	-1,8	-1 097,1

NOT 39 Transaktioner med närstående bolag

	2015	2014
Koncerninterna räntebärande skulder till:		
Marginalen AB	50,0	50,0
Övriga koncerninterna bolag	2,8	-
	52,8	50,0
Koncerninterna räntebärande fordringar gentemot:		
Marginalen AB	1 050,0	1 171,0
ESCO Marginalen AB	76,3	75,0
Övriga koncerninterna bolag	0,6	-
	1 126,9	1 246,0
Koncerninterna räntekostnader	2,2	5,2
Koncerninterna ränteintäkter	56,0	62,0

NOT 40 Checkräkningskredit

	2015	2014
Beviljad checkräkningskredit	32,0	32,0
Räntebindningstid	7 dagar	7 dagar

Stockholm 10 mars 2016

Bertil Johanson
Ordförande

Anders Folkvard

Anders Fosselius

Hans Lingqvist

Peter Lönnquist

Ewa Glennow

Sarah Bucknell
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 21 mars 2016

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Produktion: Marginalen Bank AB och Narva

Tryck: Göteborgstryckeriet, 2016

Foto: Andreas Lübeck samt Jann Lipka (sid 19 och 21)



Adolf Fredriks Kyrkogata 8
111 37 Stockholm

www.marginalen.se

Växel: 010-495 10 00