

16

Årsredovisning
2016



ERIK PENSER BANK

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERIK PENSER BANK OCH VERKSAMHETS- ÅRET 2016 I KORTHET	3	NOTER	15
Affärskoncept	3	STYRELSENS OCH VD:s UNDERSKRIFT	46
Affärsidé	3	REVISIONSBERÄTTELSE	47
Mål	3	Rapport om årsredovisningen	47
Strategi	3	Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar	48
Tjänster	3	BOLAGSSTYRNING	50
2016 i korthet	3	Årsstämma	50
JOHAN MÖRNER, VD, HAR ORDET	4	Styrelsen	50
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	5	VD och företagsledning	51
Verksamhetsbeskrivning	5	Revision	51
Verksamheten 2016	5	Intern kontroll och riskhantering	51
Marknad	5	Funktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad	51
Resultatutveckling	5	Internrevision	52
Affärsområdenas utveckling	6	Regelverk	52
Wealth Management	6	STYRELSE	54
Corporate Finance	6	FÖRETAGSLEDNING	55
Affärsstödjande funktioner	6		
Förvaltad kapital	6		
Finansiell ställning, investeringar och räntenetto	7		
Intern kapital- och likviditets- utvärdering, IKLU	7		
Aktien	7		
Personal	7		
Risker	7		
Hållbarhetsarbete	8		
Ersättningspolicy och vinstdelning	8		
Bolagsstyrning	9		
Styrelsens arbete	9		
Händelser efter den 31 december	9		
Framtida utveckling	9		
Förslag till vinstdisposition	10	Den formella årsredovisningen för Erik Penser Bank finns på sidorna 5-47. En närmare beskrivning av bankens verksamhet samt ytterligare finansiell information finns tillgänglig på www.penser.se	
RESULTATRÄKNING	11		
BALANSRÄKNING	12		
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	13		
KASSAFLÖDESANALYS	14		

ERIK PENSER BANK OCH VERKSAMHETSÅRET 2016 I KORTHET

AFFÄRSKONCEPT

Erik Penser Bank är en privatägd och oberoende bank. Banken erbjuder ett brett urval av finansiella tjänster till privata och institutionella investerare och fokuserar på att skapa värde åt sina kunder.

Erik Penser Bank har 94 anställda och huvudkontor i Stockholm.

Erik Penser Banks affärskultur bygger på en övertygelse om att långsiktig framgång för banken endast kan vara grundad på framgång för dess kunder och uppdragsgivare.

Verksamheten är organiserad i två affärsområden; Corporate Finance och Wealth Management.

Banken är ett helägt dotterbolag till Yggdrasil AB. Erik Penser äger, direkt och indirekt, samtliga aktier i Yggdrasil AB.

AFFÄRSIDÉ

Erik Penser Bank skall erbjuda finansiella lösningar som skapar värde för privata och professionella investerare.

MÅL

I syfte att säkra långsiktig konkurrenskraft har Erik Penser Bank satt upp ett antal mål varav de främsta är nöjda kunder, låg riskexponering samt stabila intäkter.

STRATEGI

Erik Penser Banks strategi är inriktad på att skapa kundvärde genom att erbjuda individanpassade finansiella lösningar och en personlig service.

TJÄNSTER

Erik Penser Banks tjänster riktar sig till både privata och institutionella investerare och omfattar:

- Förmögenhetsrådgivning
- Corporate finance
- Institutionellt och privat mäklari samt analys
- Kapitalförvaltning
- Kreditgivning till företag och privatpersoner
- Skatter och juridik
- Strukturerade produkter

2016 I KORTHET

- Rörelseintäkterna ökade till 215 (200) mkr.
- Rörelsekostnaderna ökade till -206 (-194) mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 6 (5) mkr.
- Årets resultat uppgick till 10 (11) mkr.
- Kapitalbasen uppgick till 350 (285) mkr och kärnprimärkapitalrelationen var 22,6 (26,1) procent.
- Bibehållen position som ledande inom corporate finance bland mindre och medelstora börsbolag.

<i>Nyckeltal, mkr</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<u>Intäkter</u>	<u>215</u>	<u>200</u>
<u>Rörelseresultat</u>	<u>6</u>	<u>5</u>
<u>Rörelsemarginal, %</u>	<u>2,6</u>	<u>2,7</u>
<u>Eget kapital</u>	<u>361</u>	<u>295</u>
<u>Avkastning på eget kapital, %</u>	<u>3,2</u>	<u>4,0</u>
<u>Avkastning på tillgångar, %</u>	<u>0,4</u>	<u>0,5</u>
<u>Kärnprimärkapitalrelation, %</u>	<u>22,6</u>	<u>26,1</u>

FORTSATT HÖG FÖRÄNDRINGSTAKT

Bankens rörelseresultat före kreditreserveringar och rörlig ersättning för 2016 uppgår till 19 mkr. Det är ett resultat som vi efter omständigheterna är nöjda med. Marknadsförutsättningarna under första halvåret var utmanande. Samtidigt tog vi kostnader av engångskaraktär under det gångna året. Även om utfallet är en liten försämring från 2015, visar resultatet att den strategiförändring som gjordes i slutet av 2014 ger önskad effekt. Det fjärde kvartalet 2016 var ett resultatmässigt mycket starkt kvartal, då båda våra affärsområden, Corporate Finance och Wealth Management, hade rekordintäkter.

Som en följd av det förändringsarbete som inleddes 2014 ökade de återkommande intäkterna under 2016 med 28 procent till 104 mkr. Detta förändringsarbete har bland annat inneburit att affärsverksamheten har samordnats i två affärsområden och att kunderbjudandet har vidareutvecklats. De återkommande intäkterna utgjorde under 2016 ca 50 % av de totala intäkterna jämfört med 40 % under 2015. Utvecklingen innebär att banken blivit mindre beroende av transaktionsbaserade intäkter baserade på goda marknadsförutsättningar.

Inom Corporate Finance befäste vi under 2016 vår position som den ledande rådgivaren för de mindre börsbolagen genom ett stort antal transaktioner, däribland fyra börsintroduktioner. Kreditgivningen till bankens företagskunder ökade väsentligt under året. Intäkterna inom Corporate Finance blev under 2016 de högsta någonsin, mycket tack vare ett kraftigt förbättrat räntenetto.

Inom Wealth Management medförde den volatila marknaden, som präglade det första halvåret 2016, att aktiviteten bland kunderna då minskade något. Även intäkterna från verksamheten inom strukturerade produkter sjönk väsentligt under året. Inflödet av nytt kapital till vår kapitalförvaltning, som utgör en del av Wealth Management, fortsatte att öka under året. Sammantaget blev affärsområdets intäkter i stort sett oförändrade 2016, jämfört med 2015.

Vid sidan av det förändringsarbete som även präglade 2016, påverkades verksamheten under året mycket positivt av att banken i slutet av mars 2016 flyttade till nya lokaler på Apelbergsgatan 27 i Stockholm. Efter tjugo år på Biblioteksgatan fick vi lokaler som är bättre anpassade för vår verksamhet. I samband med flytten ändrade vi även namnet från Erik Penser Bankaktiebolag till Erik Penser Bank AB och vi lanserade en ny hemsida.

Jag skulle vilja sammanfatta 2016 som året då banken fick den ”skepnad” som vi eftersträvat, vilket inte minst ökningen av de återkommande intäkterna visar. Att ytterligare öka de återkommande intäkterna är ett viktigt strategiskt mål för banken, eftersom verksamheten och resultatutvecklingen härigenom blir mer stabil över tiden. Målet för 2017 är att de återkommande intäkterna skall täcka 70 % av bankens totala kostnader.

Vi är väldigt tacksamma för det förtroende våra kunder fortsätter att ge oss och vi kommer naturligtvis att med stort engagemang fortsätta att utveckla både banken och våra kunders förmögenheter under 2017.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Erik Penser Bank AB, organisationsnummer 556031-2570, får härmed lämna årsredovisning för verksamhetsåret 2016.

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Erik Penser Bank är en privatägd och oberoende bank. Banken, som grundades 1994 (då som Erik Penser Fondkommission), erbjuder ett brett sortiment av finansiella tjänster till privata och institutionella investerare.

Erik Penser Bank verkar under tillsyn av Finansinspektionen och är medlem på Stockholmsbörsen och NGM. Banken är medlem i SwedSec och Svenska Fondhandlareföreningen.

Verksamheten är organiserad i två affärsområden; Corporate Finance och Wealth Management.

Erik Penser Bank har huvudkontor i Stockholm. Banken är ett helägt dotterbolag till Yggdrasil AB (org nr 556097-8701) med säte i Eslöv, som är moderbolag i koncernen.

VERKSAMHETEN 2016

Resultatet för verksamhetsåret 2016 påverkades positivt av att bankens återkommande intäkter ökade. Därtill ökade intäkterna inom affärsområdet Corporate Finance, som befäste sin starka ställning i small cap-nischen och genomförde ett stort antal uppdrag. Även kreditgivningen till bankens kunder ökade.

Bankens intäkter ökade under året i jämförelse med föregående år, liksom kostnaderna.

MARKNAD

Kapitalmarknaderna präglades under 2016 av fortsatt geopolitisk oro, bland annat relaterad till

den brittiska folkomröstningen i juni om att stanna kvar eller lämna EU samt det amerikanska presidentvalet i november.

I Sverige inleddes börsåret 2016 med relativt kraftiga kursnedgångar under januari och början av februari, samt efter beskedet i slutet av juni om att Storbritannien lämnar EU. Under det andra halvåret steg kurserna successivt. Stockholmsbörsens breda OMX SPI-index visade en uppgång om 9,3 procent för 2016, vilket kan jämföras med en uppgång om 6,4 procent under 2015.

I slutet av 2016, efter Donald Trumps seger i det amerikanska presidentvalet, började även de långa räntorna i både USA och Europa att stiga. Bankaktier påverkades generellt sett positivt av ränteuppgången medan fastighetsaktier generellt sett hölls tillbaka. Vissa bolag inom verkstadssektorn, framförallt de mest cykliska, svarade under senhösten för stora kurslyft, liksom råvarurelaterade företag.

Den genomsnittliga dagsomsättningen för aktier handlade på Nasdaq OMX Stockholm under 2016 uppgick till 15 545 mkr, vilket var 9,4 procent lägre än under 2015.

RESULTATUTVECKLING

Bankens totala rörelseintäkter uppgick under 2016 till 215 (200) mkr, en ökning med 8 procent jämfört med föregående år.

Bankens rörelsekostnader ökade under året med 6 procent till -206 (-194) mkr.

Årets resultat blev 6 (5) mkr och resultatet efter koncernbidrag och skatt blev 10 (11) mkr.

Under 2016 uppgick kreditreserveringar, netto, till -3 (0) mkr.

AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

Affärsverksamheten är organiserad i två affärsområden; Wealth Management och Corporate Finance.

Wealth Management

Erik Penser Wealth Management erbjuder en modern och effektiv förmögenhetsförvaltning med syftet att bygga upp och utveckla kundernas förmögenheter. Tjänsterna inkluderar rådgivning, kapitalförvaltning, mäklari, strukturerade produkter samt family office-tjänster.

Kapitalförvaltningstjänsterna är anpassade till såväl företag och institutioner som stiftelser och privatpersoner. Målet med förvaltningen är att skapa en långsiktigt god och jämn avkastning utifrån ett förutbestämt risktagande.

Den volatila marknaden som präglade det första halvåret 2016 medförde att aktiviteten bland kunderna då minskade något. Därtill innebar försämrade marknadsförutsättningar för att emittera strukturerade produkter att intäkterna från dessa emissioner sjönk väsentligt under året.

Sammantaget blev affärsområdets intäkter i stort sett oförändrade 2016, jämfört med 2015.

Corporate Finance

Erik Penser Corporate Finance erbjuder kvalificerade tjänster gällande börsnoteringar, aktiemarknadstransaktioner, kapitalanskaffningar (publika och privata) samt rådgivning vid företagsöverlåtelse.

Rådgivningen riktar sig främst till den svenska marknaden där banken har en ledande ställning då det gäller tjänster till mindre och medelstora noterade bolag.

Erik Penser Corporate Finance befäste under 2016 sin starka ställning i small cap-nischen och genomförde ett stort antal uppdrag.

Affärsområdets intäkter ökade under året, främst till följd av en ökad aktivitet bland affärsområdets kunder i kombination med en ökad kreditgivning.

Affärsstödjande funktioner

För att affärsområdena skall kunna leva upp till de höga kraven på effektivitet, kvalitet, kontroll och säkerhet behöver de en rad stödfunktioner. Dessa utgörs av avdelningar för analys,

administration, redovisning, kredit, treasury, marknad, juridik, IT och HR. Därtill finns en avdelning för verksamhetsutveckling.

FÖRVALTAT KAPITAL

Totalt förvaltad kapital uppgick per den 31 december 2016 till 29,1 (26,2) miljarder kronor, en ökning med 11 procent.

FINANSIELL STÄLLNING, INVESTERINGAR OCH RÄNTENETTO

Eget kapital uppgick till 361 mkr (295 mkr per den 31 december 2015).

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 22,6 procent (26,1 procent per den 31 december 2015).

Räntenettet för året uppgick till 69 (44) mkr.

Investeringar ökade under perioden till 17 (3) mkr, främst relaterade till investeringar i bankens nya lokaler på Apelbergsgatan 27.

Inlåning från allmänheten uppgick till 2 152 (1 631) mkr, motsvarande 129 (164) procent av bolagets kreditgivning till allmänheten. Utlåning till allmänheten uppgick till 1 670 (995) mkr.

Merparten av utlåningen sker med värdepapper som säkerhet samt till viss del pantsättning av bland annat fastigheter och dotterbolagsaktier.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2016 till 532 mkr (612 mkr per den 31 december 2015). Likviditetsöverskottet placerades huvudsakligen i det svenska banksystemet.

De lagstadgade skydden och den statliga insättningsgarantin, gäller för kunder hos Erik Penser Bank.

INTERN KAPITAL- OCH LIKVIDITETS-UTVÄRDERING, IKLU

För att säkerställa att Erik Penser Banks kapital täcker de risker som bolaget är exponerat för genomför styrelsen årligen en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Genom denna görs en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet för respektive riskslag baserad på såväl kvantitativa modeller som kvalitativa bedömningar. Se vidare not 33.

AKTIEN

Aktiekapitalet i Erik Penser Bank uppgår till 100 miljoner kronor fördelat på 2 000 000 aktier, motsvarande ett kvotvärde på 50 kronor per aktie.

Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman och

samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och skulder.

Bolaget är helägt dotterbolag till Yggdrasil AB (org. nr. 556097-8701) med säte i Eslöv. Yggdrasil AB är moderbolag i koncernen.

PERSONAL

Antalet medarbetare ökade under året till 94 (89) anställda per den 31 december 2016, en nettoökning sedan föregående årsskifte med 5 personer. Av dessa 94 var 30 (29) kvinnor och 64 (60) män. Medelantalet anställda under året uppgick till 92 (85). Genomsnittsåldern var 43 (44) år och genomsnittlig anställningstid var 7,2 (7,7) år.

RISKER

Erik Penser Bank exponeras i den verksamhet som bedrivs för kreditrisker, likviditetsrisker, marknadsrisker, operativa risker samt strategiska risker.

Kreditrisk är en av Erik Penser Banks naturliga affärsrisker, då kreditgivning är en del av den verksamhet som prioriteras i bankens affärsstrategi. Merparten av bankens kreditportfölj är ställd mot olika typer av säkerheter, däribland marknadsnoterade finansiella instrument, fastigheter och fakturabelåning. En mycket begränsad del av bankens utlåning består av blancokrediter.

Bolagets marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positionerna på marknaden för strukturerade produkter. Motpartsrisker i strukturerade produkter begränsas så mycket som det är möjligt med hänsyn till kostnaden för att avyttra innehav.

Likviditetsrisken inom Erik Penser Bank skall hållas på en sådan nivå att banken vid varje tidpunkt skall kunna fullgöra sina åtaganden gentemot kunder och motparter.

Operativa risker uppstår löpande som en konsekvens av den verksamhet som Erik Penser Bank bedriver. Banken strävar efter att hålla de operativa riskerna på en nivå som står i relation till den verksamhet som bedrivs samt att begränsa dessa risker så långt det är ekonomiskt försvarbart. Arbetet i banken skall präglas av god

etik och riskkultur samt tydliga roller och ansvar. Rutiner finns för åtskillnad av arbetsuppgifter samt för att förebygga intressekonflikter. I bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser hanteras de inneboende operativa riskerna av formaliserade kontroller som löpande följs upp med avseende på utformning, effektivitet och efterlevnad. Därutöver beaktas operativa risker i alla väsentliga verksamhetsbeslut som fattas inom banken.

Erik Penser Banks strategiska risker kontrolleras direkt av styrelsen som löpande följer upp verksamhetens utveckling och ansvarar för alla beslut som berör verksamhetens strategiska inriktning.

I bankens interna process för kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) utvärderas löpande, med utgångspunkt i aktuell och prognosticerad riskexponering, att Erik Penser Bank har det kapital som behövs för att täcka institutets samtliga risker.

Området risk är en högt prioriterad fråga för styrelse och företagsledning, rutinerna för riskhantering anpassas och utvecklas löpande. Riskkontrollfunktionen ansvarar för att bevaka området. En utförligare beskrivning av bankens riskhantering och riskorganisation återfinns i not 33.

HÅLLBARHETSARBETE

En av Erik Penser Banks viktigaste tillgångar är det förtroende som banken får från kunder, myndigheter och allmänhet. Detta förtroende bygger på att banken agerar ansvarsfullt och har en hög etisk standard.

Det löpande hållbarhetsarbetet sker med Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer som utgångspunkt och rapporterna publiceras på Erik Penser Banks hemsida.

Bankens arbete med etikfrågor beskrivs i denna årsredovisning under Bolagsstyrning på sid. 49.

ERSÄTTNINGSPOLICY OCH VINSTDELNING

Erik Penser Bank verkar i en marknad som präglas av stark konkurrens om kvalificerad personal.

För att långsiktigt kunna upprätthålla en högkvalitativ leverans av finansiella tjänster krävs att banken har möjlighet att rekrytera och behålla mycket kompetenta medarbetare.

Detta kräver i sin tur ett konkurrenskraftigt och marknadsmässigt belöningsystem. Även om banken i huvudsak verkar på den svenska marknaden påverkas ersättningen till medarbetarna av de internationella investmentbankernas ersättningssystem, då många medarbetare har alternativa karriärmöjligheter på den internationella arbetsmarknaden. Flera utländska investmentbanker är etablerade i Stockholm.

Erik Penser Bank tillämpar en ersättningsmodell som överensstämmer med bankens långsiktiga strategi och består av ett ersättningspaket av fast lön, rörlig lön och pension.

Den rörliga delen utfaller i form av vinstdelning genom att vinsten delas mellan ägare och anställda.

Det övergripande målet med ersättnings-systemet är att styra organisationen på ett sätt som tar hänsyn till risk, avkastning och kundnytta. Ersättningsystemet skall främja en sund verksamhet och effektiv riskhantering samt motverka ett överdrivet risktagande.

Ersättningsystemet skall också uppmuntra till långsiktighet och stabilitet i verksamheten.

Vinstdelningssystemet kräver ett positivt resultat för att någon rörlig ersättning skall utgå. Fördelning av eventuell vinstdelningspott sker efter en individuell bedömning, vilken präglas av transparens och tydliga förutsättningar. Systemet omfattar all personal i banken.

Fördelning på individnivå sker efter beslut i olika steg och nivåer och med utgångspunkt från kända kriterier. Styrelsens uppfattning är att i och med den struktur av differentierade organisatoriska beslutsnivåer och kvalitativa bedömningar har kopplingen brutits mellan anställd och individuella incitament som skulle kunna uppmuntra olämpligt risktagande.

Exempel på kriterier som vägs in i bedömning av avdelningspotten och fördelningen på individnivå är:

- Resultat och lönsamhet enligt befattningsbeskrivning och uppställda personliga mål.
- Risknivå och kapitalbehov

- Tillväxt i trögörliga intäkter
- Kundnytta
- Bidrag till andra enheters affärer
- Kvalitet och effektivitet i stödjande enheter
- Riskbaserade kriterier, t.ex. riskhantering och olämpligt riskbeteende
- Regelefterlevnad, t.ex. regelöverträdelser
- Kundklagomål

En viktig princip i vinstdelningssystemet är att ingen enskild chef, oavsett nivå, har möjlighet att ensam fördela rörlig ersättning. Fördelningen sker enligt "Farfarsprincipen" vilken innebär att besluten fattas på flera nivåer.

Styrelsen fastställer, på VD:s förslag, allokeringen mellan olika enheter. Varje enhetschef får sedan, utifrån den tilldelade potten, göra ett förslag till fördelning som förankras hos VD. Styrelsens ersättningskommitté (se sid. 50) fastställer, efter förslag från VD, chefernas rörliga ersättning. Ersättningskommittén har haft två möten avseende 2016.

Personal i riskkontroll- och compliance-funktionerna erhåller inte rörlig ersättning.

Systemet med flera nivåer i beslutsprocessen är ämnat att skapa förtroende för att fördelningsprocessen sker med utgångspunkt från bankens uppsatta mål och med en så objektiv bedömningsgrund som möjligt.

Erik Penser Bank tillämpar Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:1) avseende ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag. Dessa föreskrifter innebär, bland annat, uppskjuten utbetalning av minst 40 procent av den rörliga ersättningen i minst tre år för de medarbetare som definieras, som anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

Ersättningspolicyn är offentliggjord på Erik Penser Banks hemsida www.penser.se.

BOLAGSSTYRNING

Erik Penser Bank står under Finansinspektionens tillsyn och tillämpar de regler och lagar som följer av de tillstånd som myndigheten meddelat. Erik Penser Banks affärsstrategi och riskstrategi

utgör utgångspunkterna för styrningsprocessen som regleras i bankens policy för intern styrning och kontroll.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsen för Erik Penser Bank har under verksamhetsåret haft 8 styrelsemöten. Styrelsens arbete sker enligt en av styrelsen antagen arbetsordning vilken omprövas årligen. Bland de årliga punkterna på styrelsens agenda står översyn av företagets strategi, fastställande av delårsrapport, och årsredovisning, fastställande av budget samt intern kapital- och likviditetsutvärdering. Styrelsen har även fattat beslut i ett antal kreditärenden samt följer löpande upp bankens interna kontroll. För att förstärka och effektivisera styrelsens arbete har styrelsen inrättat en Ersättningskommitté och en Revisionskommitté, vilka båda bereder ärenden på uppdrag av styrelsen. Ytterligare information finns i avsnittet Bolagsstyrning på sid. 49.

HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER

Den 6 mars 2017 erhöll Erik Penser Bank ett aktieägartillskott på 25 mkr från Yggdrasil AB. Den 9 mars 2017 erhöll banken tillstånd för försäkringsförmedling av Finansinspektionen.

FRAMTIDA UTVECKLING

Erik Penser Banks verksamhet påverkas av marknadsutvecklingen, vilken är svår att uttala sig om. Banken har dock som uttalat mål att öka intäkterna inom båda affärsområdena och att öka tillväxten av det förvaltade kapitalet, vilket skall ske med god kontroll över kostnaderna. För att lyckas i detta är banken beroende bland annat av rådande marknadsförhållanden och av möjligheten att behålla och rekrytera kompetent personal samt av marknadsutvecklingen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	251.322.221 kr
Årets resultat	9.914.078 kr
<i>Totalt</i>	<i>261.236.299 kr</i>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	261.236.299 kr
-------------------------	----------------

FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING (Belopp i mkr)

		2016	2015
Ränteintäkter	<i>Not 3</i>	73	48
Räntekostnader	<i>Not 4</i>	-5	-4
<i>Räntenetto</i>		69	44
Provisionsintäkter	<i>Not 5</i>	144	154
Provisionskostnader	<i>Not 6</i>	-17	-15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	<i>Not 7</i>	17	17
Övriga rörelseintäkter	<i>Not 8</i>	2	1
<i>Summa rörelseintäkter</i>		215	200
Allmänna administrationskostnader	<i>Not 9, 10</i>	-202	-189
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	<i>Not 11</i>	-2	-3
Övriga rörelsekostnader		-2	-2
<i>Summa rörelsekostnader</i>		-206	-194
<i>Resultat före kreditreserveringar, netto</i>		9	6
Kreditreserveringar, netto	<i>Not 12</i>	-3	0
<i>Rörelseresultat</i>		6	5
Lämnat koncernbidrag		-6	-
Erhållet koncernbidrag		-	5
<i>Bokslutsdispositioner</i>		-6	5
<i>Resultat före skatt</i>		0	11
Skatt	<i>Not 13</i>	10	-
ÅRETS RESULTAT		10	11
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (Belopp i mkr)			
Årets resultat		10	11
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen			
Tillgångar som kan säljas		-	-
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat		-	-
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-	-
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		10	11

BALANSRÄKNING (Belopp i mkr)

		2016-12-31	2015-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	Not 14	1	-
Utlåning till kreditinstitut	Not 15	532	612
Utlåning till allmänheten	Not 16	1 670	995
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 17	150	150
Aktier och andelar	Not 17	39	26
Aktier och andelar i intresseföretag	Not 18	2	-
Immateriella tillgångar	Not 19	1	1
Materiella anläggningstillgångar	Not 20	16	3
Övriga tillgångar	Not 17, 21	270	264
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 22	20	16
SUMMA TILLGÅNGAR		2 699	2 067
<i>Skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	Not 23	4	1
Inlåning från allmänheten	Not 24	2 152	1 631
Övriga skulder	Not 17, 25	137	108
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 26	44	32
SUMMA SKULDER		2 337	1 772
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital			
— Aktiekapital		100	100
Summa bundet kapital		100	100
Fritt eget kapital			
— Balanserat resultat		251	185
— Årets resultat		10	11
Summa fritt eget kapital		261	196
SUMMA EGET KAPITAL		361	295
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 699	2 067
<i>Ställda säkerheter</i>			
	Not 28	172	180
<i>Eventualförpliktelser</i>			
	Not 28	234	153

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (Belopp i mkr)

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets resultat</i>	<i>Total</i>
<i>Ingående balans 1 januari 2015</i>	<i>100</i>	<i>150</i>	<i>4</i>	<i>255</i>
Resultatdisposition		4	-4	0
Aktieägartillskott		30		30
Totalresultat för året			11	11
<i>Summa inklusive transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>100</i>	<i>184</i>	<i>11</i>	<i>295</i>
<i>UTGÅENDE BALANS</i>				
<i>31 DECEMBER 2015</i>	<i>100</i>	<i>184</i>	<i>11</i>	<i>295</i>
<i>Ingående balans 1 januari 2016</i>	<i>100</i>	<i>184</i>	<i>11</i>	<i>295</i>
Resultatdisposition		11	-11	0
Aktieägartillskott		56		56
Totalresultat för året			10	10
<i>Summa inklusive transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>100</i>	<i>251</i>	<i>10</i>	<i>361</i>
<i>UTGÅENDE BALANS</i>				
<i>31 DECEMBER 2016</i>	<i>100</i>	<i>251</i>	<i>10</i>	<i>361</i>

Aktiekapitalet består av 2 000 000 aktier med kvotvärde 50.

Utdelningsbara medel uppgår till 201 (166) mkr. Med utdelningsbara medel menas kapitalbas 350 (285) mkr (not 32) med avdrag för 149 (119) mkr, det högsta av eget bedömt kapitalbehov enligt Intern kapitalutvärdering (not 33) och lagstadgat kapitalkrav (not 33).

KASSAFLÖDESANALYS (Belopp i mkr)

<i>Löpande verksamhet</i>	2016	2015
Betald inkomstskatt	-	-
Rörelseresultat	6	5
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	2	2
Förändring av avsättningar		-1
	2	1
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>		
	8	6
<i>Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar:</i>		
Belåningsbara statskuldsförbindelser	1	0
Utlåning till allmänheten	-675	-168
Finansiella tillgångar	-14	-76
Övriga tillgångar	0	145
<i>Förändring i den löpande verksamhetens skulder</i>		
Inlåning från allmänheten	521	156
Övriga skulder	40	-79
<i>Kassaflöde från löpande verksamhet</i>	-120	-16
<i>Investeringsverksamhet</i>		
Förvärv/försäljning av materiella och immateriella tillgångar	-15	-
Förvärv av intresseföretag	-2	-3
<i>Kassaflöde från investeringsverksamhet</i>	-17	-3
<i>Finansieringsverksamhet</i>		
Aktieägartillskott	56	30
Erhållet koncernbidrag		5
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</i>	56	35
ÅRETS KASSAFLÖDE	-80	16
<i>Likvida medel vid årets början</i>	<i>612</i>	<i>596</i>
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	532	612
<i>Erhållen utdelning och ränta samt erlagd ränta:</i>		
Erhållen ränta	73	48
Erlagd ränta	-5	4
<i>Likvida medel</i>		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	532	612

KOMMENTAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen redovisas enligt indirekt metod och delas in i in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

NOTER

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (mkr) och bokfört värde om inget annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år.

Avrundningar kan ha medfört att beloppen i miljoner kronor i vissa fall inte stämmer om de summeras.

Not 1: FÖRETAGSINFORMATION

Bolagsnamn: Erik Penser Bank AB
Org. nr: 556031-2570
Säte: Stockholm, Sverige
Adress: Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm

Den 12 september 2008 erhöll Erik Penser Fondkommission AB, bildat 1994, tillstånd av Finansinspektionen att bedriva bankrörelse och byte i samband med banktillståndet namn till Erik Penser Bankaktiebolag och i mars 2016 ändrades namnet till Erik Penser Bank.

Erik Penser Bank bedriver bankverksamhet med tillhörande värdepappersrörelse inom områdena Wealth Management och Corporate Finance. Tidigare var verksamheten organiserad i fyra affärsområden: Privatbanken, Corporate Finance, Institutionellt mäklari, Kapitalförvaltning och Strukturerade produkter.

För ytterligare information om verksamheten, se förvaltningsberättelsen. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Yggdrasil AB (org.nr. 556097-8701) med säte i Eslöv, som är moderbolag i koncernen. Årsredovisningen godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 20 mars 2017. Årsredovisningen fastställs slutligen av årsstämman.

Not 2: REDOVISNINGSPRINCIPER

Grundläggande redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt så kallad lagbegränsad IFRS. Lagbegränsad IFRS innebär att de av EU godkända IFRS och IFRIC tillämpas med de begränsningar och tillägg som följer av årsredovisningslagarna. Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL 1995:1559), Rådet för finansiell rapportering RFR 2 samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25 (inklusive ändringsföreskrifter) har tillämpats. Redovisningen har upprättats på basis av historiska anskaffningsvärden, med undantag för derivat och finansiella tillgångar vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Nya och ändrade internationella redovisningsstandards och tolkningar från IFRIC från 2016

Ingen av de ändringar och tolkningar av befintliga standarder som skall tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2016 har någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

Nya och ändrade internationella redovisningsstandards och tolkningar från IFRIC som ännu ej börjat gälla

IFRS 9 "Financial Instruments" ("Finansiella instrument") antogs av IASB i juli 2014 och skall ersätta IAS 39 Finansiella instrument: redovisning och värdering. Den nya standarden kommer att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare. IFRS 9 omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning av finansiella instrument samt säkringsredovisning. Implementering av IFRS 9 innebär några förändringar för Erik Penser Banks redovisning. De nya nedskrivningskraven av finansiella instrument baseras på en modell för förväntade kreditförluster, till skillnad mot IAS 39 som baseras på en modell för inträffade kreditförluster. Klassificering och värderingsreglerna i IFRS 9 reducerar antalet värderingskategorier samt utgår från företagets affärsmodell och syftet med innehavet. Kraven avseende säkringsredovisning blir mer anpassad till riskhanteringen i och med den nya

standarden. Banken har utvecklat en modell för reservering av kreditförluster i enlighet med IFRS 9, som kommer att testas och analyseras under 2017, för implementering den 1 januari 2018. Modellen bygger på bankens riskklassificeringsmodell samt typ av säkerheter för alla bankens kredittagare och krediter. Modellen räknar fram ett värde för "PD" (Probability of Default) och "LGD" (Loss Given Default) som underlag för uppskattat framtida reserveringsbehov av hela kreditportföljens tidshorisont. Modellen är en så kallad "Point-in-time-modell", vilket innebär att värden justeras kontinuerligt beroende på utvecklingen av riskklasser och säkerhetsklassning inom banken. Utifrån nuvarande konjunkturläge och den portföljsammansättning som finns i banken per 2016-12-31, bedömer banken att modellen kommer att få en begränsad effekt på bankens eget kapital och kapitaltäckning..

IFRS 15 "Revenue from Contract with Customers" ("Intäkter från kundkontrakt") utfärdades av IASB i maj 2014. Den nya standarden skall ersätta nuvarande standarder och tolkningar för intäktsredovisning, till exempel IAS 18 "Intäkter". IFRS 15 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Den nya standarden introducerar en fem-stegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter och kassaflöden från kunder skall ske. Banken har ej till fullo utvärderat effekterna av den nya standarden på finansiella rapporter och kapitaltäckning.

IFRS 16 Leases, publicerades av IASB i januari 2016 och kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal. Den nya standarden innebär att klassificeringen av leasing som operationell kostnad utgår och alla leasingåtaganden kommer att redovisas som finansiell leasing. Det betyder att leasingavtalet läggs upp som en finansiell skuld i balansräkningen och motsvarande belopp redovisas som en anläggningstillgång på tillgångssidan. Standarden träder i kraft från och med 1 januari 2019. Bolaget har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Viktiga antaganden och bedömningar

Banken gör olika uppskattningar för att fastställa värden på vissa tillgångar. Hur finansiella instrument värderas beskrivs under "Finansiella

tillgångar och skulder". Redovisning av skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle, se vidare under avsnitt skatt.

Finansiella tillgångar och skulder

Affärsmålsredovisning tillämpas för samtliga finansiella tillgångar och skulder.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar delas in i följande tre värderingskategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Följande tillgångsposter ingår i denna kategori:

- Belåningsbara statsskuldförbindelser
- Aktier och andelar
- Övriga tillgångar (derivatinstrument och strukturerade produkter)

Denna kategori omfattar i huvudsak instrument som innehåller handelsändamål. Dessa instrument har förvärvat i syfte att säljas eller återköpas på kort sikt. Instrument som handlas på en aktiv marknad värderas till noterade marknadspriser. I de fall marknadspris saknas värderas instrumentet enligt vedertagna teoretiska modeller. Verkligt värde för finansiella instrument avseende strukturerade produkter som inte handlas på en aktiv marknad, beräknas med hjälp av allmänt accepterade värderingsmodeller och kontrolleras mot de emitterande bankernas värderingar.

I enlighet med IFRS 7 har de finansiella instrumenten därefter klassificerats utifrån mängden parametrar som behövs för att härleda dess verkliga värde.

Verkligt värde enligt IFRS 13 (not 17) fastställs enligt följande:

Nivå 1: Marknadspris (ojusterat) i aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2: Andra data än marknadspris som ingår i nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt (som priser) eller indirekt (härledda från priser).

Nivå 3: Andra data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Strukturerade produkter – Banken hade vid årsskiftet innehav i marknadsnoterade strukturerade produkter såsom aktieobligationer, certifikat och ränterelaterade produkter. Vid värdering av innehaven värderas två delar; nollkuponobligationen och optionen.

Obligationdelen i de strukturerade produkterna, om sådan finns, handlas inte på en aktiv marknad utan värderas med hjälp av diskontering av obligationernas nominella belopp med en ränta som bestäms av den riskfria räntan (räntan på statspapper) med motsvarande löptid samt en uppskattad kreditriskpremie för respektive emittent. Alla strukturerade produkter är emitterade i svenska kronor, SEK.

Optionsdelen i de strukturerade produkterna handlas inte på en aktiv marknad utan värderas med hjälp av vedertagna teoretiska modeller (Black – Scholes optionsvärderingsmodeller eller med hjälp av Monte Carlo-simulering). De teoretiska modellerna tar bland annat hänsyn till indexnivåer, lösenpris och riskfri ränta (både på den svenska och utländska marknaden).

De teoretiska värderingarna av strukturerade produkter kontrolleras med indikativa priser från extern part. Sådana indikativa priser finns att tillgå för hela portföljen.

Kapitalandelslån

Kapitalandelslån har värderats utifrån förväntade kassaflöden och ingår i posten Aktier och andelar.

Lånefordringar och kundfordringar

Kategorin avser finansiella tillgångar som inte utgör derivat med betalningar som går att fastställa och som inte är noterade på en aktiv marknad. Tillgångsposter som tillhör denna kategori återfinns i följande balansposter:

- Utlåning till kreditinstitut
- Utlåning till allmänheten
- Övriga tillgångar (exkl. derivatinstrument och aktieindexobligationer)
- Upplupna intäkter

Kundfordringar redovisas till ett belopp som förväntas inflyta och bedöms individuellt.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar banken om det finns objektiva belägg som tyder på att

lånefordringar eller en grupp av lånefordringar är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera händelser (förlusthändelser) inträffat efter det att dessa redovisas för första gången och att dessa förlusthändelser har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från lånen. Objektiva belägg för att lånefordringar eller en grupp av lånefordringar har ett nedskrivningsbehov innefattar observerbara uppgifter som kommit banken till del angående följande förlusthändelser:

- a) Betydande finansiella svårigheter hos låntagaren,
- b) ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- c) om långgivaren beviljas en eftergift av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, som långgivaren annars inte hade övervägt, eller
- d) det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgår annan finansiell rekonstruktion.

Banken utvärderar om ett nedskrivningsbehov finns och om en kreditförlust skall redovisas på individuell basis för alla lånefordringar som är väsentliga. Bankens kundstock består till största delen av lån till privatpersoner och små/medelstora företag och risken för kreditförluster är kopplad till varje kunds återbetalningsförmåga samt säkerheter. Detta gör att det är svårt att identifiera motpartsklasser med samma kreditegenskaper och innebär att banken inte gör gruppvisa prövningar av nedskrivningsbehov. En eventuell nedskrivning belastar resultaträkningen och redovisas som en kreditförlust.

För osäkra lånefordringar, där det redovisade värdet efter nedskrivningar beräknas som det sammanlagda diskonterade värdet av framtida kassaflöden, redovisas förändringen av det nedskrivna beloppet som ränta till den del som ökningen inte beror på ny bedömning av de förväntade kassaflödena. Vid en förändrad bedömning av förväntade framtida kassaflöden från ett osäkert lån mellan två bedömningstillfällen redovisas denna förändring

som kreditförlust eller återvinning av kreditförlust.

Återföring av nedskrivningar – En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. En nedskrivning på en lånefordran återförs om låntagaren förväntas fullfölja alla kontraktuella betalningar i enlighet med ursprungliga eller förändrade lånevillkor. Återföring av nedskrivningar på lån (kreditförluster) redovisas som en minskning av kreditförluster och specificeras särskilt i not 12.

Bortskrivningar av lånefordringar Lånefordringar som klassificerats som osäkra skrivs bort från balansräkningen när kreditförlusten anses vara konstaterad vilket är när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt.

Efter bortskrivning redovisas dessa lånefordringar inte längre i balansräkningen. Återvinning av tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden. Kreditreserveringar, netto.

Finansiella tillgångar som kan säljas
Finansiella tillgångar, som pantrealiseras för skyddande av fordran, och som skall säljas värderas till verkligt värde. De värdeförändringar som uppstår redovisas direkt i fond för verkligt värde under eget kapital till dess den finansiella tillgången säljs eller skrivs ned.

Finansiella skulder

Finansiella skulder delas in i följande två värderingskategorier:

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori följer samma principer som ”finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen” enligt ovan.

Övriga finansiella skulder

Kategorin innehåller finansiella skulder som inte redovisats inom kategorin ”finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen”. Skuldposter som tillhör denna kategori återfinns i följande balansposter:

- Skulder till kreditinstitut
- Inlåning från allmänheten
- Övriga skulder (exkl. derivatinstrument)
- Upplupna kostnader

Omräkning av utländska valutor

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till valutakurs som gäller på transaktionsdagen. Efterföljande balansdagar värderas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagskursen. De vinster och förluster, såväl realiserade som orealiserade, som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under posten ”nettoresultat av finansiella transaktioner”.

Fondlikvider

Fondlikvidfordringar redovisas brutto till den del de ej kan nettoredovisas enligt IAS32.

Värdepapperslån

Värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet. Inlånade värdepapper tas inte upp som tillgång. Om avyttring sker av inlånade värdepapper skuldförs ett belopp motsvarande värdepapprets verkliga värde.

Immateriella tillgångar

Förvärvade immateriella tillgångar består av kundregister och it-system. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker linjärt över fem år. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Materiella anläggningstillgångar

Förvärvade materiella anläggningstillgångar består av inventarier, datorer samt investeringar i förhyrda lokaler. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar på inventarier sker linjärt över fem år, för datorer linjärt över tre år medan avskrivningar på investeringar i förhyrda lokaler sker linjärt under hyresavtalets återstående löptid. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Pensioner

Bankens pensionsplaner är avgiftsbestämda pensionsåtaganden. Pensionsåtaganden täcks genom direkt kostnadsförda pensionspremier.

Intäkter

Courtage redovisas som intäkt på affärsdagen. Övriga provisionsintäkter och avgifter intäktsredovisas under den period då tjänsten utförs. Resultat- och prestationsbaserade intäkter redovisas enligt avtal samt när intäkten säkert kan fastställas. Ränteintäkter och räntekostnader redovisas som intäkt respektive kostnad i den period de hänför sig till i enlighet med effektivräntemetoden. Nettoresultat från finansiella transaktioner utgörs av realiserade och orealiserade värdeförändringar på finansiella instrument baserat på verkligt värde av aktier, andelar, obligationer, derivat och övriga värdepapper. Posten inkluderar även räntor, aktieutdelningar och valutakursförändringar i dessa instrument.

Kostnader

Rörelse- och administrationskostnader, ersättningar till anställda, övriga personalkostnader samt lånekostnader kostnadsförs löpande för den period de avser.

Skatt

Bankens skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt utgörs av skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen med undantag för transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat eller mot eget kapital. Uppskjuten skattefordran som hänför sig till underskottsavdrag och skattemässigt ej avdragsgilla kostnader som i framtiden blir avdragsgilla redovisas i den

utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Vinst per aktie och segment

Eftersom Erik Penser Bank ej är noterat lämnas inte upplysningar om vinst per aktie och segment.

Närståendetransaktioner

Resultat- och balansposter mellan moderbolaget respektive koncernen och övriga koncernföretag specificeras i not 27.

Styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare inklusive deras eventuella bolag – Transaktioner, mellanhavanden och ersättningar redovisas under not 9 och 27.

NOT 3: RÄNTEINTÄKTER

	2016	2015
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	0	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	66	44
Övriga ränteintäkter	8	4
<i>Summa ränteintäkter</i>	<i>73</i>	<i>48</i>

Medelränta under året på utlåning till allmänheten	5,72%	5,07%
--	-------	-------

Samtliga ränteintäkter kommer från finansiella tillgångar klassificerade i värderingskategorin lånefordringar och kundfordringar.

NOT 4: RÄNTEKOSTNADER

	2016	2015
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-2	-1
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-2	-2
Övriga räntekostnader	-1	-1
<i>Summa räntekostnader</i>	<i>-5</i>	<i>-4</i>

Medelränta under året på inlåning från allmänheten	0,56%	0,12%
--	-------	-------

Samtliga räntekostnader kommer från finansiella skulder klassificerade i värderingskategorin övriga finansiella skulder.

NOT 5: PROVISIONSINTÄKTER

	2016	2015
Courtage	55	79
Kapitalförvaltningsarvoden	17	14
Företagsrådgivningsarvoden	36	30
Övriga provisioner	36	32
<i>Summa provisionsintäkter</i>	<i>144</i>	<i>154</i>

NOT 6: PROVISIONSKOSTNADER

	2016	2015
Värdepappersprovisioner	-9	-8
Transaktionskostnader	-6	-6
Övriga provisionskostnader	-2	-1
<i>Summa provisionskostnader</i>	<i>-17</i>	<i>-15</i>

NOT 7: NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen

	2016	2015
<i>Handelsändamål</i>		
Aktier/aktiederivat/aktieindexobligationer	3	8
Räntebärande värdepapper/räntederivat/strukturerade produkter	11	7
	14	15

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar

Valutakursförändring	4	2
<i>Summa nettoresultat av finansiella transaktioner</i>	<i>17</i>	<i>17</i>

NOT 8: ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2016	2015
Övriga intäkter	2	1
<i>Summa övriga rörelseintäkter</i>	<i>2</i>	<i>1</i>

NOT 9: PERSONALKOSTNADER

	2016	2015
Löner och andra ersättningar	-77	-68
Vinstdelning inklusive sociala kostnader	-10	-11
Socialförsäkringsavgifter	-28	-25
Pensionskostnader	-15	-14
Andra personalkostnader	-7	-5
<i>Summa personalkostnader</i>	<i>-136</i>	<i>-123</i>

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR (TKR)

	2016	2015
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	14 484	19 074
varav rörlig ersättning ¹	2 001	2 694
Övriga anställda ^{2,3}	70 168	57 295
<i>Summa</i>	<i>84 652</i>	<i>76 369</i>

¹ Varav 1 089 (1 505) tkr avser uppskjuten rörlig ersättning med betalning år 2018-2022.

² Varav 4 062 (1 041) tkr utgör avgångsvederlag och lön under uppsägningstid, för sju personer.

³ Varav 5 608 (5 364) avser rörlig ersättning för utbetalning år 2017-2022.

SOCIALA KOSTNADER (TKR)

	2016	2015
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare ¹	7 478	10 431
varav pensionskostnader	2 927	3 596
Övriga anställda ^{2,3}	34 882	30 603
varav pensionskostnader	11 721	10 173
<i>Summa</i>	<i>42 360</i>	<i>41 034</i>

¹ Varav 629 (864) tkr relaterat till vinstdelning.

² Varav 1 762 (1 686) tkr relaterat till vinstdelning.

³ Varav 1 688 (502) utgör socialförsäkringsavgifter och pensionskostnader relaterade till avgångsvederlag och lön under uppsägningstid för sju personer.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, eventuell rörlig ersättning, förmåner samt pension. Ledande befattningshavare är de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagets ledningsgrupp.

BEREDNING- OCH BESLUTSPROCESSER

Ersättning till verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare fastställs av styrelsen efter beredning i ersättningskommittén..

ERSÄTTNINGSPOLICY OCH VINSTDELNING

Information om koncernens ersättningspolicy och vinstdelning återfinns på sidan 8.

PENSIONSFRÖPLIKTELSER

Bankens pensionsförpliktelser är täckta av pensionsförsäkringar. Samtliga pensionsförsäkringar är premiebestämda. Pensionspremier uppgick till 18 (19) procent i förhållande till den totala lönekostnaden.

UPPSÄGNINGSTIDER

Vid uppsägning av verkställande direktören gäller en uppsägningstid om tolv (12) månader från bankens sida och från verkställande direktören en uppsägningstid om sex (6) månader. Verkställande direktören har arbetsplikt under uppsägningstiden om bolaget så begär.

För andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om tre till sex månader enligt Lagen om anställningsskydd. Inga avtal om avgångsvederlag föreligger.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2016 (TKR)

	<i>Fast lön/ arvoden</i>	<i>Rörlig ersättning</i>	<i>Övriga förmåner</i>	<i>Pensions- kostnad</i>	<i>Summa</i>
<i>Styrelsens ledamöter</i>					
Claes-Henrik Julander, ordförande	850	-	-	-	850
Hans Boberg	526	-	-	-	526
Jenny Holmgren	300	-	-	-	300
Anna Ramel ¹	450	-	-	-	450
Erik Penser	-	-	-	-	-
Lars Thulin	-	-	-	-	-
<i>Summa</i>	<i>2 126</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2 126</i>
<i>Ledande befattningshavare</i>					
Johan Mörner, VD	2 918	510	8	1 048	4 484
Övriga ledande befattningshavare ²	7 385	1 491	46	1 879	10 801
<i>Summa</i>	<i>12 429</i>	<i>2 001</i>	<i>54</i>	<i>2 927</i>	<i>17 411</i>

VD har 65 år som avtalad pensionsålder med bolaget. Pensionskostnad skall utgöra 35 % av fast lön. Förmåner avser sjuk- samt sjukvårdsförsäkring, vilket är samma som övrig personal i bolaget har.

¹ Anna Ramel ingick som ordinarie ledamot i styrelsen från 1 maj. Under perioden januari-april var hon adjungerad i styrelsen.

² Under året har total uppskjuten rörlig ersättning om 1 475 tkr utbetalats, varav 296 tkr till ledande befattningshavare och 270 tkr till tidigare VD.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 2015 (TKR)

	<i>Fast lön/ arvoden</i>	<i>Rörlig ersättning</i>	<i>Övriga förmåner</i>	<i>Pensions- kostnad</i>	<i>Summa</i>
<i>Styrelsens ledamöter</i>					
Claes-Henrik Julander, ordförande	650	-	-	-	650
Hans Boberg	326	-	-	-	326
Anders G. Carlberg	200	-	-	-	200
Jenny Holmgren	200	-	-	-	200
Catharina Lagerstam	69	-	-	-	69
Erik Penser	-	-	-	-	-
Lars Thulin	-	-	-	-	-
<i>Summa</i>	<i>1 445</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 445</i>
<i>Ledande befattningshavare</i>					
Johan Mörner, VD juni-dec ¹	2 864	760	7	1 039	4 670
Övriga ledande befattningshavare ²	12 072	1 933	61	2 558	16 624
<i>Summa</i>	<i>16 380</i>	<i>2 693</i>	<i>67</i>	<i>3 596</i>	<i>22 739</i>

VD har 65 år som avtalad pensionsålder med bolaget. Pensionskostnad skall utgöra 35 % av fast lön. Förmåner avser sjuk- samt sjukvårdsförsäkring, vilket är samma som övrig personal i bolaget har.

¹ Catharina Lagerstam lämnade styrelsen mars 2015 och Anders G. Carlberg i december 2015.

² Antal ledamöter i ledningsgruppen minskade i september 2015 med fyra personer till totalt sju personer.

³ Under året har total uppskjuten rörlig ersättning om 1 640 tkr utbetalats, varav 296 tkr till ledande befattningshavare och 270 tkr till tidigare VD.

<i>Medelantal anställda</i>	2016	2015
Män	64	63
Kvinnor	28	22
<i>Summa</i>	92	85

Fördelning mellan män och kvinnor i företagsstyrelse vid årets utgång

Män	4	5
Kvinnor	2	1

Fördelning mellan män och kvinnor i företagsledningen vid årets utgång

Män	5	5
Kvinnor	2	2

NOT 10: ÖVRIGA KOSTNADER

	2016	2015
Lokalkostnader	-15	-14
IT-kostnader	-22	-21
Marknadsinformationskostnader	-10	-10
Marknadsförings- och representationskostnader	-3	-4
Konsultarvoden	-9	-8
Övriga kostnader	-6	-8
<i>Summa övriga kostnader</i>	-66	-66

Operationell leasing

Årets kostnad	-12	-12
Inom ett år	-12	-12
Mellan ett och fem år	-68	-66
Längre än fem år	-14	-27
<i>Summa operationell leasing</i>	-106	-117

Avtalen avser i huvudsak lokaler där bolaget är hyresgäst.

Ersättning till

bolagets revisorer, EY, (Tkr)

Revisionsuppdraget	-946	-919
--------------------	------	------

Revisionsverksamhet utöver

Revisionsuppdraget	-123	-30
--------------------	------	-----

Skatterådgivning	-	-8
------------------	---	----

Övriga tjänster	-16	-15
-----------------	-----	-----

<i>Summa arvoden</i>	-1 085	-971
----------------------	--------	------

NOT 11: AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA OCH MATERIELLA TILLGÅNGAR

	2016	2015
Avskrivningar på immateriella tillgångar	0	0
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-2	-3
<i>Summa avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar</i>	-2	-3

NOT 12: KREDITRESERVERINGAR, NETTO

	2016	2015
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	0	-18
Återförda tidigare gjorde reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	0	18
Årets reservering avseende sannolika kreditförluster	-3	0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-	0
<i>Summa kreditreserveringar, netto</i>	-3	0

NOT 13: SKATT

	2016 Mkr	2015 Mkr
<i>Aktuell skattekostnad</i>		
Årets skattekostnad	-	-
	-	-
Uppskjuten skatteintäkt	10	-
Resultat före skatt	0	11
22 % på resultat före skatt	0	-2
Skatteeffekt avseende;		
Ej avdragsgilla kostnader	0	-3
Aktiverad uppskjuten skatt	10	-
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ej redovisad skatt på grund av underskottsavdrag	0	5
Redovisad effektiv skatt	10	-

Vid årsskiftet uppgår ej utnyttjade underskottsavdrag till 163 (174) mkr.

Till grund för Erik Pensers Bank AB:s uppskjutna skattefordringar ligger prognoser för de tre kommande åren, som visar ett positivt ackumulerat resultat.

NOT 14: BELÅNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER M.M.

Värderingskategori, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, handelsändamål

	Nominellt värde		Upplupet anskaffningsvärde		Marknadsvärde	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Premieobligationer	1	-	1	-	1	-
Bokfört värde	1	-	1	-	1	-

Premieobligationer kan ingå i bolagets handelslager. Svenska staten står som emittent.

	2016	2015
Genomsnittlig återstående löptid, år	1	-
Genomsnittlig procentuell förändring, %	0,09	-

NOT 15: UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT
Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar

	2016-12-31	2015-12-31
Svenska kreditinstitut	513	592
Utländska kreditinstitut	19	20
<i>Summa utlåning till kreditinstitut, exklusive klientmedel</i>	<i>532</i>	<i>612</i>

Klientmedelsfordringar uppgår till 142 (130) mkr och redovisas netto mot klientmedelskulder.

NOT 16: UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN
Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar

	2016-12-31	2015-12-31
Utlåning till allmänheten	1 673	995
Reserv för sannolika kreditförluster	-3	0
<i>Summa utlåning till allmänheten</i>	<i>1 670</i>	<i>995</i>

Reserv osäkra fordringar

Ingående balans 1 januari	0	-17
Återföring befarade kreditförluster	0	1
Konstaterade kreditförluster ¹	0	18
Avsättning osäkra fordringar ¹	-3	-1
<i>Utgående balans 31 december</i>	<i>-3</i>	<i>-0</i>

¹ Varav 0 (1) mkr avser ränteintäkter som ej intäktsförts.

NOT 17: FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Värderingskategori, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, handelsändamål

AKTIER OCH ANDELAR

	Marknadsvärde	
	2016-12-31	2015-12-31
Svenska aktier, andelar	20	5
Utländska aktier, andelar	0	0
<i>Summa aktier och andelar</i>	<i>21</i>	<i>5</i>
Bokfört värde	21	5
Noterade värdepapper	21	5
Onoterade värdepapper	-	-

KAPITALANDELSLÅN

	Marknadsvärde	
	2016-12-31	2015-12-31
Kapitalandelslån	18	21
<i>Summa kapitalandelslån</i>	<i>18</i>	<i>21</i>
Bokfört värde	18	21
Noterade värdepapper	-	-
Onoterade värdepapper	18	21

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

	Marknadsvärde	
	2016-12-31	2015-12-31
Kommuncertifikat	150	150
Summa kommuncertifikat	150	150
Bokfört värde	150	150
Noterade värdepapper	-	-
Onoterade värdepapper	150	150

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR HANDELSÄNDAMÅL
Värderingmetod och löptidsinformation

VÄRDERINGSMETOD 2016-12-31

Finansiella tillgångar	Marknadspris ¹	Observerbara marknadsdata ²	Ej observerbara marknadsdata ³	Summa
Innehav för handel				
Aktier och andelar				
Noterade värdepapper	21			21
Kapitalandelslån			18	18
Kommuncertifikat		150		150
Strukturerade produkter		111		111
Summa finansiella tillgångar	21	261	18	300

Finansiella skulder

Innehav för handel				
Aktier och andelar				
Noterade värdepapper	19			19
Summa finansiella skulder	19			19

¹. Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

². Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris) observerbar marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1.

³. Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

Förändring under 2016 inom Nivå 3	Ingående balans		Köp	Sälj	Utgående balans
	2016-01-01	Vinst/Förlust			2016-12-31
Kapitalandelslån	21	2		-6	18

VÄRDERINGSMETOD 2015-12-31

<i>Finansiella tillgångar</i>	<i>Marknadspris¹</i>	<i>Observerbara marknadsdata²</i>	<i>Ej observerbara marknadsdata³</i>	<i>Summa</i>
<i>Innehav för handel</i>				
<i>Aktier och andelar</i>				
Noterade värdepapper	5			5
Kapitalandelslån			21	21
Kommuncertifikat		150		150
Strukturerade produkter		97		97
<i>Summa finansiella tillgångar</i>	<i>5</i>	<i>247</i>	<i>21</i>	<i>273</i>

<i>Finansiella skulder</i>	<i>Marknadspris¹</i>	<i>Observerbara marknadsdata²</i>	<i>Ej observerbara marknadsdata²</i>	<i>Summa</i>
<i>Innehav för handel</i>				
<i>Aktier och andelar</i>				
Noterade värdepapper	0			0
<i>Summa finansiella skulder</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0</i>

¹ Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

² Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från pris) observerbar marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1.

³ Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

<i>Förändring under 2015 inom Nivå 3</i>	<i>Anskaffningsvärde</i>				<i>Utgående balans</i>
	<i>2015-01-01</i>	<i>Vinst</i>	<i>Köp</i>	<i>Sälj</i>	<i>2015-12-31</i>
<i>Kapitalandelslån</i>	7	4	21	11	21

NOT 18: AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	<i>Organisationsnummer</i>	<i>Säte</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Andel av kapital/röster i %</i>	<i>Bokfört värde</i>
Trade Venue AB	556971-0691	Stockholm	172	28,06	2

<i>Tillgångar</i>	<i>Skulder exkl. eget kapital</i>	<i>Intäkter</i>	<i>Rörelse resultat</i>
1	0	0	0

I november 2016 förvärvades 28,06 % av aktierna i Trade Venue AB, ett fintechstartupbolag, som har en borsplattform inom social media.

NOT 19: IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

De immateriella tillgångarna består av it-system och kundregister.

	2016-12-31	2015-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	3	3
Inköp under året	0	1
Försäljningar och uttrangeringar under året	-	-
<i>Anskaffningsvärde vid årets slut</i>	<i>4</i>	<i>3</i>

Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-3	-2
Avskrivet på försålda och uttrangerade tillgångar	-	-
Årets avskrivningar	0	0

<i>Akkumulerade avskrivningar vid årets slut</i>	<i>-3</i>	<i>-3</i>
--	-----------	-----------

Bokfört värde	1	1
---------------	---	---

NOT 20: MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De materiella anläggningstillgångarna består av inventarier, datorer samt investeringar i förhyrda lokaler.

	2016-12-31	2015-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	25	25
Inköp under året	17	2
Försäljningar och uttrangeringar under året	-22	-
<i>Anskaffningsvärde vid årets slut</i>	<i>21</i>	<i>26</i>

<i>Akkumulerade avskrivningar vid årets början</i>	<i>-24</i>	<i>-22</i>
--	------------	------------

Avskrivet på försålda och uttrangerade tillgångar	21	-
Årets avskrivningar	-2	-2

2016-12-31 2015-12-31

Akkumulerade avskrivningar vid årets slut

	-5	-24
--	----	-----

NOT 21: ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Värderingskategori, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, handelsändamål.

	2016-12-31	2015-12-31
Bokfört värde	16	3

Snittlöptiden på innehavet av strukturerade produkter är 1,9 (1,4) år. Den längsta löptiden är 6,5 (5,4) år och den kortaste löptiden är 12 (5) dagar.

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar.

Fondlikvider Euroclear, Sweden	77	94
Fondlikvider NasdaqOMX	11	0
Fondlikvidfordringar utländsk valuta	1	4
Lämnad säkerhet NasdaqOMX	52	60
Kundfordringar	1	3
Koncernfordringar	0	0
Övrigt	0	1
	143	161

Icke finansiella tillgångar

Skattefordran	6	6
Uppskjutna skattefordringar	10	-
	16	6

<i>Summa övriga tillgångar</i>	<i>270</i>	<i>264</i>
--------------------------------	------------	------------

NOT 22: FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH
UPPLUPNA INTÄKTER

Värderingskategori, lånefordringar och
kundfordringar.

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna intäkter	10	8

Icke finansiella tillgångar.

Förutbetalda kostnader	11	9
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	16

NOT 23: SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2016-12-31	2015-12-31
Svenska banker	2	1
Utländskt kreditinstitut	2	1
Summa skulder till kreditinstitut	4	1

NOT 24: INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2016-12-31	2015-12-31
Skulder på depåkonton exklusive klientmedel	2 152	1 631

Klientmedelsskulder uppgår till 142 (130) mkr och
redovisas netto mot klientmedelsfordringar.

NOT 25: ÖVRIGA SKULDER

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2016-12-31	2015-12-31
Fondlikvider Euroclear Sweden	80	97
Fondlikvider NasdaqOMX	11	0
Fondlikvidskulder utländsk valuta	5	0
Skuld till moderbolag	-	-
Leverantörskulder	10	7
Koncernskulder	6	-
Övrigt	1	0
Summa övriga skulder	113	104

Skulder till "verkligt värde" handelsändamål

	2016-12-31	2015-12-31
Korta positioner, aktier	0	0
Aktierelaterade derivat	19	-
	19	0

Icke finansiella skulder

	2016-12-31	2015-12-31
Pensionsåtagande	18	15
Förvaltningstillgångar kapitalförsäkring	-18	-15
Övrigt	6	4
	6	4
Summa övriga skulder	137	108

NOT 26: UPPLUPNA KOSTNADER
 OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER
Värderingskategori, övriga finansiella skulder

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna löner och provisionslöner ¹	16	12
Upplupna övriga kostnader	6	6
	22	18

1. För ytterligare information se not 9, Personalkostnader.

Icke finansiella skulder

Sociala avgifter	13	10
Upplupna semesterlöner	6	4
Förutbetalda intäkter	4	0
	23	14
<i>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>	44	32

NOT 27: NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER
 OCH MELLANHAVANDEN

	Moderföretag		Koncernföretag		Styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare inklusive ägda bolag		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<i>Resultaträkning (Tkr)</i>								
Ränteintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntekostnader	-46	-	-	-109	-42	-64	-87	-173
Provisionsintäkter	-	-	-	-	198	476	198	476
Provisionskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Personalkostnader	-	-	-	-	Not 9	Not 9	Not 9	Not 9

Balansräkning per 31 december (Tkr)

Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	17	-	-	-	17	-
Inlåning från allmänheten	30 010	-	59	67 876	21 850	41 016	51 919	108 948
Övriga skulder	5 600	-	-	-	-	-	5 600	-

NOT 28: STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

1. STÄLLDA SÄKERHETER

	2016-12-31	2015-12-31
1.1 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för som avsättningar redovisade förpliktelser		
Utlåning till kreditinstitut	65	66
Egna värdepapper	-	-
1.2 Övriga ställda säkerheter för värdepapperslån och derivat		
Ställda säkerheter för värdepapperslån och derivat	107	114
	172	180

2. EVENTUALFÖRPLIKTELSE

2.1 Eventualförpliktelser		
Borgensförbindelse	6	6
Garanti	5	12
2.2 Åtaganden		
Klientmedelskonton	142	130
Beviljade ej utnyttjade krediter	81	5
Ställd pant för garanti	0	-
	234	153

Erik Penser Bank har rätt att rebelåna kunders värdepapper upp till deras åtagande.

NOT 29: LÖPTIDSÖVERSIKT

I löptidsöversikten fördelas bokförda värden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. Poster utan avtalad förfallotidpunkt redovisas i kolumnen "utan löptid".

2016-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Summa
<i>Tillgångar</i>							
Belåningsbara statsskuldförbindelser				1			1
Utlåning till kreditinstitut		531					531
Utlåning till allmänheten			1 055	249	367		1 670
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			150				150
Aktier och andelar inklusive kapitalandelslån		20		8	10		38
Aktier och andelar i intresseföretag	2						2
Immateriella tillgångar	1						1
Materiella anläggningstillgångar	16						16
Övriga tillgångar			152	7			159
Strukturerade produkter			18	27	64	2	111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			20				20
<i>Summa 31 december 2016</i>	<i>19</i>	<i>551</i>	<i>1 395</i>	<i>292</i>	<i>441</i>	<i>2</i>	<i>2 699</i>

2016-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Summa
<i>Skulder</i>							
Skulder till kreditinstitut		4					4
Inlåning från allmänheten		2 152					2 152
Övriga skulder			137				137
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			19	9	17		44
<i>Summa 31 december 2016</i>	-	2 156	156	9	17	-	2 337

2015-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Summa
<i>Tillgångar</i>							
Belåningsbara statsskuldförbindelser							-
Utlåning till kreditinstitut		612					612
Utlåning till allmänheten			760	111	123		995
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			150				150
Aktier och andelar		5			21		26
Immateriella tillgångar	1						1
Materiella anläggningstillgångar	3						3
Övriga tillgångar			161	6			168
Strukturerade produkter			16	33	47	1	97
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			16				16
<i>Summa 31 december 2015</i>	4	617	1 104	150	191	1	2 067

<i>Skulder</i>							
Skulder till kreditinstitut		1					1
Inlåning från allmänheten		1 631					1 631
Övriga skulder			108				108
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			15	10	7		32
Avsättningar							-
<i>Summa 31 december 2015</i>	-	1 632	122	10	7	-	1 772

NOT 30: KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2016-12-31	Handels- ändamål ¹	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella- skulder	Ej finansiella tillgångar/ skulder	Summa
<i>Tillgångar</i>						
Belåningsbara statsskuld- förbindelser	1					1
Utlåning till kreditinstitut		532				532
Utlåning till allmänheten		1 670				1 670
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	150					150
Aktier och andelar	39					39
Aktier och andelar i intresseföretag					2	2
Immateriella tillgångar					1	1
Materiella anläggningstillgångar					16	16
Övriga tillgångar	111	143			16	270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10			11	20
<i>Summa 31 december 2016</i>	<i>300</i>	<i>2 354</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>46</i>	<i>2 699</i>
<i>Skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut				4		4
Inlåning från allmänheten				2 152		2 152
Övriga skulder	19			115	4	137
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				22	23	44
<i>Summa 31 december 2016</i>	<i>19</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2 293</i>	<i>27</i>	<i>2 337</i>

¹ Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

2015-12-31	Handels- ändamål ¹	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella- skulder	Ej finansiella tillgångar/ skulder	Summa
<i>Tillgångar</i>						
Belåningsbara statsskuld- förbindelser						-
Utlåning till kreditinstitut		612				612
Utlåning till allmänheten		995				995
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	150					150
Aktier och andelar	26					26
Immateriella tillgångar					1	1
Materiella anläggningstillgångar					3	3
Övriga tillgångar	97	161			6	264
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8			9	16
<i>Summa 31 december 2015</i>	<i>273</i>	<i>1 775</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>19</i>	<i>2 067</i>

2015-12-31	Handels- ändamål ¹	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella- skulder	Ej finansiella tillgångar/ skulder	Summa
<i>Skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut				1		1
Inlåning från allmänheten				1 631		1 631
Övriga skulder	0			104	4	108
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				17	14	32
Avsättningar						-
<i>Summa 31 december 2015</i>	<i>0</i>			<i>1 754</i>	<i>18</i>	<i>1 772</i>

¹. Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

NOT 31: VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT OCH KVITTNING

Jämförelse mellan bokfört och verkligt värde för bolagets finansiella tillgångar och finansiella skulder. Verkligt värde för andra tillgångar och skulder motsvarar bokfört värde. För ut- och inlåning med rörlig ränta anses verkligt värde motsvara bokfört värde.

	2016-12-31		2015-12-31	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	1	1	-	-
Utlåning till kreditinstitut	532	532	612	612
Utlåning till allmänheten	1 670	1 670	995	995
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	150	150	150	150
Aktier och andelar	39	39	26	26
Övriga finansiella tillgångar	263	263	265	265
<i>Summa</i>	<i>2 654</i>	<i>2 654</i>	<i>2 048</i>	<i>2 048</i>
Icke finansiella tillgångar	46	46	19	19
<i>Summa</i>	<i>2 699</i>	<i>2 699</i>	<i>2 067</i>	<i>2 067</i>
<i>Finansiella skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	4	4	1	1
Inlåning från allmänheten	2 152	2 152	1 631	1 631
Övriga finansiella skulder	155	155	121	121
<i>Summa</i>	<i>2 311</i>	<i>2 311</i>	<i>1 754</i>	<i>1 754</i>
Icke finansiella skulder	27	27	18	18
<i>Summa</i>	<i>2 337</i>	<i>2 337</i>	<i>1 772</i>	<i>1 772</i>

*Finansiella tillgångar
och skulder som kvittas*

	2016-12-31			2015-12-31		
	Brutto	Kvittade	Netto- belopp i balans- räkningen	Brutto	Kvittade	Netto- belopp i balans- räkningen
<i>Tillgångar</i>						
Fondlikvidfordringar ¹	115	-38	77	129	-35	94
<i>Skulder</i>						
Fondlikvidskulder ²	-118	38	-80	-132	35	-97

^{1.} Ingår i balansposten Övriga tillgångar.

^{2.} Ingår i balansposten Övriga skulder.

Tabellen ovan visar finansiella tillgångar och skulder som nettoredovisas i balansräkningen. Finansiella tillgångar nettoredovisas när banken har en legal rätt att nettosaldera transaktioner och det finns en avsikt att reglera netto. Per balansdagen omfattade dessa finansiella instrument fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder.

NOT 32: KAPITALTÄCKNINGSANALYS

	Erik Penser Bank		Konsoliderad situation ³⁾	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
KAPITALBAS				
Eget kapital	361	295	389	304
Avdrag för periodens ej verifierade resultat	-10	-11	-10	-11
Kärnprimärkapital	351	285	379	294
Avdrag för immateriella tillgångar	-1	-1	-1	-1
Avdrag för försiktig värdering	0	0	0	0
Primärkapital	350	284	378	293
Supplementärt kapital	-	-	-	-
KAPITALBAS	350	284	378	293

KAPITALKRAV

	Erik Penser Bank 2016-12-31		Erik Penser Bank 2015-12-31	
	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav
Kreditrisk	1 084	87	628	50
Exponering mot institut	157	13	148	12
Exponering mot företag	594	47	346	28
Exponering mot hushåll	48	4	38	3
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	212	17	33	3
Övriga poster	73	6	62	5
Marknadsrisk	98	8	84	7
Valutarisker	9	1	21	2
Avvecklingsrisker	0	0	2	0
Råvarurisker	0	0	-	-
Positionsrisk i handelslager i räntteanknutna instrument	42	3	49	4
Positionsrisk i handelslager i aktieanknutna instrument	47	4	13	1
Operativ risk	374	30	377	30
Totalt minimikapitalkrav	1 556	124	1 089	87

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR

	Erik Penser Bank 2016-12-31	Erik Penser Bank 2015-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	22,6%	26,1%
Primärkapitalrelation	22,5%	26,1%
Total kapitalrelation	22,5%	26,1%
Institutspecifikt buffertkrav	8,5%	8,0%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
- varav krav på kontracyklisk buffert	1,5%	1,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ²⁾	14,1%	18,1%

¹⁾ Exponeringsbeloppen har reducerats med kreditskydd via fullständig metod för finansiella säkerheter.

²⁾ Kärnprimärkapitalrelation 22,6% minus institutspecifikt buffertkrav.

³⁾ Erik Penser Bank ingår i den konsoliderade situation där Yggdrasil AB är finansiellt moderholdinginstitut.

KAPITALKRAV

	Konsoliderad situation ³⁾ 2016-12-31		Konsoliderad situation ³⁾ 2015-12-31	
	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp ¹⁾	Kapitalkrav
Kreditrisker	1 098	88	637	51
Exponering mot institut	157	13	148	12
Exponering mot företag	594	47	346	28
Exponering mot hushåll	48	4	38	3
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	212	17	33	3
Övriga poster	71	7	71	6
Marknadsrisker	98	8	84	7
Valutarisker	9	1	21	2
Avvecklingsrisker	0	0	2	0
Råvarurisker	0	0	-	-
Positionsrisk i handelslager i ränteanknutna instrument	42	3	49	4
Positionsrisk i handelslager i aktieanknutna instrument	47	4	13	1
Operativ risk	374	30	377	30
Totalt minimikapitalkrav	1 569	126	1 098	88

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR

	Konsoliderad situation ³⁾ 2016-12-31	Konsoliderad situation ³⁾ 2015-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	24,2%	26,7%
Primärkapitalrelation	24,1%	26,7%
Total kapitalrelation	24,1%	26,7%
Institutspecifikt buffertkrav	8,5%	8,0%
- varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
- varav krav på kontracyklisk buffert	1,5%	1,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ²⁾	15,7%	18,7%

¹⁾Exponeringsbeloppen har reducerats med kreditriskskydd via fullständig metod för finansiella säkerheter.

²⁾Kärnprimärkapitalrelation 24,2% minus institutspecifikt buffertkrav.

³⁾Erik Penser Bank ingår i den konsoliderade situationen där Yggdrasil AB är finansiellt moderholdinginstitut.

<i>2016</i>	<i>Exponering före kreditskydd</i>	<i>Kreditskydd</i>	<i>Exponering efter kreditskydd</i>
Exponering mot hushåll	222	-174	48
Exponering mot företag	1 336	-742	594
 <i>2015</i>	 <i>Exponering före kreditskydd</i>	 <i>Kreditskydd</i>	 <i>Exponering efter kreditskydd</i>
Exponering mot hushåll	133	-82	51
Övriga poster	946	-600	346

Erik Penser Bank ingår i den finansiella företagsgruppen Yggdrasil AB. Under 2015 ingick Erik Penser Bank in den finansiella företagsgruppen Urdar AB. Den finansiella företagsgruppen har ett högre kapitalkrav med 1 (1) mkr för kreditrisk. Den finansiella företagsgruppen har samma kapitalkrav för risk i handelslagret samt operativ risk som Erik Penser Bank.

NOT 33: RISKER, RISKHANTERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

RISKER OCH RISKSTYRNING

Att förse kunder med finansiella lösningar och produkter innebär att Erik Penser Bank tar på sig olika risker som måste hanteras. Bankens lönsamhet är direkt beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta dessa risker, samtidigt som banken skall bibehålla en tillräcklig kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Av dessa skäl är riskhantering ett högt prioriterat område, som ständigt övervakas och utvecklas.

RISKORGANISATION

Erik Penser Bank bedriver värdepappersrörelse och bankverksamhet och som en naturlig del i denna verksamhet ingår att exponera banken för risk i olika avseenden.

Bankens riskexponering styrs genom ett riskramverk som utgörs av bankens riskstrategi, riskaptit och limiter, organisation och ansvarsfördelning samt de styrande dokument och processer som finns på plats för att identifiera, mäta, hantera, följa upp, rapportera och kapitalplanera för de risker som banken är, eller kan komma att bli, exponerad för.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Erik Penser Banks riskexponering samt att hantering och uppföljning av risker i verksamheten fungerar på ett tillfredsställande sätt. Styrelsen sätter ramarna för bankens riskhantering och riskrapportering genom att fastställa bankens strategiska inriktning, riskaptit, limiter samt styrande dokument. Vidare har styrelsen ansvar för att tillse att Erik Penser Bank är tillräckligt kapitaliserad för att möta identifierade risker.

VD ansvarar för att, utifrån av styrelsen fastställda riktlinjer, säkerställa en effektiv och ändamålsenlig riskhantering i verksamheten.

Riskorganisationen inom banken är uppbyggd efter principen om de tre försvarslinjerna. Riskhanteringen sker inom den första försvarslinjen – den operativa verksamheten – under beaktande av de processer, rutiner, riskmandat och limiter som beslutats. Den andra försvarslinjen består av de oberoende funktionerna för Riskkontroll och Compliance.

Riskkontrollfunktionen ansvarar för att kontinuerligt följa upp, kontrollera och utvärdera den riskhantering som sker i första försvarslinjen

samt att rapportera om bankens samlade riskbild till VD och Styrelse. Riskkontrollfunktionen ansvarar för kontroll av samtliga risker som Erik Penser Bank exponeras för, såväl kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker som strategiska risker och affärsrisker.

Compliancefunktionen gör regelbundna uppföljningar av att nya och förändrade regelverk implementeras och efterlevs i verksamheten samt ansvarar för att löpande informera och utbilda bankens anställda i regelverksmässiga frågor som berör den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionerna för Riskkontroll och Compliance är direkt underställda VD och rapporterar direkt till såväl VD som revisionskommitté och styrelse.

Riskkontroll- och Compliancefunktionerna rapporterar kvartalsvis till styrelsen. I styrelsens Revisionskommitté, vilken sammanträder minst fyra gånger per år, sker en förberedande rapportering, varvid bankens kontrollfunktioner ges utrymme att fördjupa och diskutera gjorda iakttagelser inom sina respektive ansvarsområden. Kontrollfunktionerna informerar därutöver löpande VD och operativ ledning om riskläget i banken. Eventuella incidenter, avvikelser och överträdelser rapporteras omedelbart till VD och vid behov till styrelsen.

Den tredje försvarslinjen inom banken utgörs av Internrevisionsfunktionen, som på uppdrag av styrelsen riskbaserat granskar det arbete som bedrivs inom de två första försvarslinjerna. Resultatet av detta arbete rapporteras löpande till styrelsen och revisionskommittén. Styrelsen har beslutat att uppdra denna funktion till en extern, oberoende part.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk definieras som risken för förluster till följd av olika former av förändringar i priser och kurser på kapitalmarknaderna. Bankens marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positioner som följer av andrahandsmarknaden i strukturerade produkter.

Exponeringen mot aktie- och råvaruprisrisk i strukturerade produkter begränsas genom att det egna lagrets exponering för aktier respektive råvaror samt lagrets marknadsvärde limiteras. Även ränterisken begränsas med en limit på durationsvägd exponering. Optionsslagen i produkterna är av olika typer och den största delen av denna exponering terminsäkras. Optionerna värderas med vedertagna teoretiska modeller. Värderingen kontrolleras även löpande

mot priser från de institut som har emitterat produkterna, för att säkerställa att bankens eget lager av strukturerade produkter inte är övervärderat. Bankens eget lager av strukturerade

produkter värderades per balansdagen till 111 mkr.

KÄNSLIGHETSANALYS

Påverkan på Erik Penser Bank

<i>Risikfaktor</i>	<i>Förändring</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Aktiekurs	-10%	-3	-2
Råvarupris	-10%	0	0
Volatilitet	-1%-enhet	0	0
Svenska kronans värde	10%	0	0
Svensk ränta	-1%-enhet	-1	0

KREDITRISK

Kreditrisk definieras som risken för förluster till följd av att en motpart ej kan fullgöra sina förpliktelser.

Merparten av bankens kreditportfölj är ställd mot olika typer av säkerheter, däribland marknadsnoterade finansiella instrument, fastigheter och kundreskontra (fakturabelåning). En mycket begränsad del av bankens utlåning består av blancokrediter.

Erik Penser Bank tillämpar i huvudsak Bankföreningens rekommenderade belåningsgrader vid utlåning med finansiella säkerheter som pant. Erik Penser Bank har låg risk i kreditportföljen. Kundkreditrisken styrs genom att enskilda kunder tilldelas individuella kreditlimiter. Kreditbeslut fattas av kreditchefen, kreditkommittén eller styrelsen, beroende av kreditens storlek.

Kreditriskerna i kreditportföljen hanteras dagligen av Kreditavdelningen och följs löpande upp av Riskkontrollfunktionen. Kreditrisken analyseras därutöver löpande genom stresstester som syftar till att undersöka vilken effekt en väsentlig nedgång i något visst värdepapper eller en generell marknadsnedgång får på lämnade säkerheter.

Kreditkommittén utvärderar löpande om det finns lånefodringar eller grupper av lånefodringar som är i behov av nedskrivning till följd av att en eller flera förlusthändelser har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena från lånen.

Utlåningen till allmänheten uppgick per balansdagen till 1,670 (995) mkr. Säkerheter utgjordes huvudsakligen av noterade aktier. Någon specifik koncentrationsrisk föreligger inte då detta innehav anses som väldiversifierat. Erik

Penser Bank övervakar regelbundet förändringar i säkerhetsmassan. Blancoutlåningen uppgick per den 31 december 2016 till ca 21 (7) mkr.

Säkerhetstyp: Volym som står som säkerhet för lån till kund (Mkr)

<i>Säkerhetstyp</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Aktier (i huvudsak svenska)	8 249	5 257
Strukturerade produkter	0	5
Premieobligationer	2	3
Räntebärande (ej staten)	57	49
Fondandelar	17	67
Övrigt innehav	41	64
Övrigt	723	284
<i>Summa</i>	<i>9 089</i>	<i>5 729</i>

Stora exponeringar och kreditengagemang uppgående till mer än 10 % av kapitalbasens storlek, var per balansdagen 17 st (13 st) motsvarande totalt 964 mkr (578 mkr). De 10 största krediterna uppgick till totalt 658 mkr (428 mkr). Överbelåningen, d.v.s. utlåning med värdepapper som säkerhet, där utlånat belopp översteg belåningsvärdet, uppgick per balansdagen till 0,1 mkr (13 mkr).

Depåvärdet för kunder med negativt eget kapital (depåer där skulden är större än värdet av innehaven) uppgick till totalt 0 mkr (-1 mkr).

Kreditriskerna finns också i form av motpartsriskerna i Erik Penser Banks egna lager av strukturerade produkter. Dessa risker begränsas genom att Erik Penser Bank uteslutande arbetar med motparter som bedöms ha god kreditvärdighet, samt genom att produkter säljs tillbaka till emittenter i så stor utsträckning som möjligt.

*Motpartsexponering (marknadsvärde)
i strukturerade produkter per ratingnivå (Mkr)*

<i>Rating (Standard & Poor's)</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
AAA	-	-
AA+	-	-
AA	-	-
AA-	23	34
A+	9	2
A	44	50
A-	23	10
BBB+	12	1
<i>Summa</i>	<i>111</i>	<i>97</i>

Motpartsexponeringar finns också i form av medel på konto i banker, fördelat på kreditkvalitetssteg enligt tabellen nedan. Bankens exponering gentemot institut får aldrig överstiga ett belopp motsvarande 100 % av kapitalbasens storlek.

Övriga institutexponeringar (marknadsvärde) per ratingnivå (Mkr)

<i>Rating (Standard & Poor's)</i>	<i>Kreditkvalitetssteg</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
AAA	1	-
AA+	1	-
AA	1	-
AA-	1	4
A+	2	438
A	2	232
A-	2	-
<i>Summa</i>	<i>674</i>	<i>742</i>

Drygt 90 % av total motpart- och institutexponering för banken är mot Sverige och övrig exponering är mot övriga Europa och Nordamerika.

OPERATIVA RISKER

Med operativa risker avses risker för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system

eller externa händelser. Definitionen inkluderar compliancerisk och annan typ av legal risk.

Operativa risker uppstår löpande som en konsekvens av den verksamhet som Erik Penser Bank bedriver och hantering av sådana risker är en prioriterad del av bankens riskhanteringsarbete. Banken strävar löpande efter att hålla operativa risker på en nivå som står i relation till den verksamhet som bedrivs samt begränsa dessa risker så långt det är ekonomiskt försvarbart.

Allt det arbete som bedrivs i banken skall präglas av god etik och riskkultur, med tydligt definierade roller och ansvar. Rutiner finns för åtskillnad av arbetsuppgifter samt för att förebygga och hantera intressekonflikter. I bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser täcks de operativa riskerna av formaliserade kontroller som löpande följs upp med avseende på utformning, effektivitet och efterlevnad. Därutöver beaktas operativa risker i alla väsentliga verksamhetsbeslut som fattas inom banken.

Banken genomför årligen en självvärdering av verksamhetens operativa risker, där risker identifieras, analyseras och värderas. Inom ramen för självvärderingsprocessen utvärderas även bankens kapitalkrav kopplat till dessa risker, samt åtgärder för hantering av prioriterade risker beslutas, implementeras och följs löpande upp av riskkontrollfunktionen. Detta för att säkerställa en adekvat riskhantering, riskexponering och kapitalplanering i verksamheten.

Rapportering och uppföljning av inträffade incidenter utgör ett komplement i bedömningen av de operativa riskerna.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk definieras som risken att Erik Penser Bank inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Likviditetssituationen mäts dagligen via prognoser och stresstester. Likviditetsrisken begränsas genom limiter per affärsområde för likviditetsutnyttjande. Vid åsättande av limit avseende likviditetsutnyttjande tas alltid hänsyn till tillgängliga likvida medel. Erik Penser Bank har en beredskapsplan för hantering av likviditetskriser. Treasurychefen ansvarar för den dagliga likviditetshanteringen, bevakningen och rapporteringen.

Bankens nya produkt för bunden inlåning, Penser Spar, aktiverades mot allmänheten publikt i

början av september 2016. Penser Spar erbjuder inlåning på 3 mån, 6 mån, 1 år, 2 år och 3 år.

BRUTTOSOLIDITET

Bankens bruttosoliditetsgrad uppgick per 2016-12-31 till 11,6%. Måttet anger hur stor del det egna kapitalet är i förhållande till bankens totala tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen. Fondlikvider är exkluderade vid beräkning av bruttosoliditetsmåttet. Åtaganden utanför balansräkningen uppgick per 2016-12-31 till 370 mkr. Åtaganden utanför balansräkningen består främst av outnyttjade kreditlimiter till företag och privatpersoner samt klientmedel. Beviljandet av kreditlimiter hanteras i Erik Penser Banks regelverk. De faktorer som främst påverkar bruttosoliditeten är utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänhet.

KAPITALTÄCKNING

De metoder som används för beräkning av lagstadgat kapitalkrav för respektive riskslag anges nedan:

- Marknadsrisk: Beräkning i enlighet med fastställda kriterier i Avdelning IV i Tillsynsförordningen (575/2013/EU), ingen egen modell används
- Kreditrisk: Schablonmetoden med fullständig metod för beräkning av effekten av finansiella säkerheter
- Operativrisk: Basmetoden

INTERN KAPITAL- OCH LIKVIDITETS-UTVÄRDERING (IKLU)

För att säkerställa att Erik Penser Banks kapitalbas täcker de risker som bolaget är exponerat för utvärderas regelbundet behovet av kapital med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering. Vidare genomförs en utvärdering av bankens likviditetssituation. Styrelsens riskaptit är utgångspunkten för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen. Därutöver görs scenarioanalyser för att bestämma hur Erik Penser Bank kommer att

uppfylla det lagstadgade kapitalkravet i olika scenarier över en tidshorisont på tre år.

Den egna bedömningen av bankens marknadsrisker beräknas som den största möjliga förlusten vid den givna konfidensnivån vid fullt limitutnyttjande, alternativt med scenarioanalys som kalibreras i enlighet med Erik Penser Banks riskaptit.

Kapitalbehovet för operativa risker utvärderas med hjälp av utfallet i Erik Penser Banks årliga självutvärdering, samt en analys av inträffade incidenter. Kvantifiering av riskerna sker i enlighet med en metod som årligen fastställs av styrelsen.

Kreditrisker kvantifieras i den egna bedömningen av kapitalbehovet med scenarioanalys eller med hjälp av lämplig teoretisk modell i vilken de förväntade kreditförlusterna stressas till den givna konfidensnivån. Det kapitalbehov som beräknas för kreditrisk justeras därefter för koncentrationsrisk. Koncentrationsrisk finns i form av koncentration per bransch, region samt namnkoncentration. Justeringen görs genom att den risk som följer av fördelningen i den faktiska portföljen jämförs med en diversifierad portfölj som innehåller exponering mot flera geografiska områden eller motparter och med en jämn fördelning mellan de olika innehaven.

Bankens process för intern kapital- och likviditetsutvärdering genomförs en gång per år samt vid större förändringar i verksamheten och status följs upp kvartalsvis av revisionskommittén och styrelsen. Utvärdering av kapital- och likviditetsbehov sker även löpande och bevakas av riskkontrollfunktionen. Kapital- och likviditetsbedömningen godkänns av Erik Penser Banks styrelse, som också har fastställt de övergripande riktlinjerna för hur bedömningen skall göras.

Erik Penser Bank skall alltid hålla kapital så att banken efterlever både de lagstadgade minimikapitalkraven och de krav som ställs av Erik Penser Banks banker och andra finansiella motparter för att säkerställa goda finansieringsmöjligheter. Kapitalet skall minst motsvara det största av det lagstadgade minimikapitalet och det riskbaserade kapitalbehovet i enlighet med den egna bedömningen.

DEL AV IKLU-AVSNTTET KAPITALBEHOV

<i>Kapitalbehov (mkr)</i>	<i>2016-12-31</i>			<i>2015-12-31</i>		
	<i>Egen bedömning*</i>	<i>Lagstadgat kapitalkrav</i>	<i>Kapitalbehov</i>	<i>Egen bedömning**</i>	<i>Lagstadgat kapitalkrav</i>	<i>Kapitalbehov</i>
Marknadsrisk och motpartsrisk	10	8	10	16	7	16
Kredit- och koncentrationsrisk	101	87	101	60	50	60
Operativa risker	38	30	38	43	30	43
Övriga risker	-	-	-	-	-	-
<i>Summa</i>	<i>149</i>	<i>124</i>	<i>149</i>	<i>119</i>	<i>87</i>	<i>119</i>

**) Avser bedömning 2016-12-31*

***) Avser bedömning 2015-12-31*

NOT 34: FEMÅRSÖVERSIKT

<i>Resultaträkningar</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Rörelseintäkter	215	200	183	217	173
Rörelsekostnader	-206	-194	-179	-187	-207
Rörelseresultat före kreditreserveringar, netto	9	6	4	30	-33
Kreditreserveringar, netto	-3	0	-	0	0
Lämnade koncernbidrag	-6	5	-	-	-
Skatt	10	-	-	0	-26
<i>Årets resultat</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>4</i>	<i>29</i>	<i>-60</i>

<i>Balansräkningar</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Tillgångar</i>					
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	1	-	0	10	8
Utlåning till kreditinstitut	532	612	596	749	804
Utlåning till allmänheten	1 670	995	827	758	743
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	150	150	91	-	-
Aktier och andelar	39	26	9	10	3
Aktier och andelar i intressebolag	2	-	-	-	-
Övriga tillgångar	306	284	428	824	523
<i>Summa tillgångar</i>	<i>2 699</i>	<i>2 067</i>	<i>1 951</i>	<i>2 350</i>	<i>2 080</i>

<i>Skulder och eget kapital</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Skulder till kreditinstitut	4	1	3	5	4
Upplåning från allmänheten	2 152	1 631	1 475	1 444	1 531
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	-
Övriga skulder	182	140	217	633	302
Avsättningar	-	-	1	2	10
Eget kapital	361	295	255	266	234
<i>Summa skulder och eget kapital</i>	<i>2 699</i>	<i>2 067</i>	<i>1 951</i>	<i>2 350</i>	<i>2 080</i>

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Nyckeltal</i>					
Avkastning på eget kapital	3,2%	4,0%	1,6%	12,0%	-22,6%
Avkastning på tillgångar	0,4%	0,5%	0,2%	1,2%	-2,9%
Rörelsemarginal	2,6%	2,7%	2,3%	13,8%	-34,7%

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under året.

Avkastning på tillgångar

Nettovinst i förhållande till balansomslutning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

NOT 35: HÄNDELSER EFTER 31 DECEMBER 2016

Den 6 mars 2017 erhöll Erik Penser Bank ett aktieägartillskott på 25 mkr från Yggdrasil AB. Den 9 mars 2017 erhöll banken tillstånd för försäkringsförmedling av Finansinspektionen.

Undertecknade försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ge en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER

Stockholm den 20 mars 2017

CLAES-HENRIK JULANDER

Styrelseordförande

HANS BOBERG

Styrelseledamot

JENNY HOLMGREN

Styrelseledamot

ERIK PENSER

Styrelseledamot

ANNA RAMEL

Styrelseledamot

LARS THULIN

Styrelseledamot

JOHAN MÖRNER

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 mars 2017

MONA ALFREDSSON

Aukt. Revisor

Ernst & Young AB

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Erik Penser Bank AB, org.nr 556031-2570

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Erik Penser Bank AB för år 2016. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 5–46 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Erik Penser Bank ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Erik Penser Bank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av Året 2016 i korthet på sida 3, VD-ord på sida 4 och bolagsstyrningsrapport på sidorna 48-54.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget

uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i

Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som

inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRORDNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Erik Penser Bank AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Erik Penser Bank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 30 mars 2017

Ernst & Young AB

Mona Alfredsson
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNING

Erik Penser Bank är en svensk Bank med säte i Stockholm. Till grund för styrningen av bolaget ligger bland annat bolagsordningen, bank- och finansieringsrörelselagen och aktiebolagslagen. Erik Penser Bank har inte emitterat några noterade värdepapper, varken aktier eller skuldebrev, och har därmed inget krav på sig att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Banken hämtar dock inspiration från koden där så är lämpligt.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman är det högsta beslutande organet i banken och det forum genom vilket aktieägaren kan utöva sitt inflytande. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen och i bolagsordningen. På årsstämman behandlades bland annat val av styrelse, fastställande av resultat- och balansräkning samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelse och VD.

STYRELSEN

Erik Penser Banks styrelse bestod vid utgången av år 2016 av sex ordinarie ledamöter. VD är inte ledamot i bolagets styrelse. I styrelsen är tre ledamöter oberoende i förhållande till såväl bolaget som dess ägare. Styrelsens uppgifter är bland annat att besluta, fastställa och utvärdera:

- Strategi, affärsplan, kreditärenden och riskmandat.
- Budget, delårsrapporter, bokslut och årsredovisning.

Bankens styrelse fastställer också regelverk och etiska riktlinjer samt tillser att det finns tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar, regler och rekommendationer.

Vidare fastställer styrelsen instruktion för VD och beslutar om betydande förändringar i bolagets organisation och verksamhet. Styrelsens uppgift är även att se till att bolagets externa

information präglas av öppenhet och relevans för målgrupperna.

Arbetsordning för styrelse och VD

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen och i bolagsordningen och innebär att styrelsen har antagit en arbetsordning som styr dess arbete och reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och bolagets VD.

Styrelsen för Erik Penser Bank har utarbetat en instruktion avseende verkställande direktörens uppgifter och ekonomiska rapportering. Enligt styrelsens arbetsordning skall styrelsen sammanträda vid minst fyra tillfällen per verksamhetsår.

Styrelseordföranden följer verksamhetens utveckling och ansvarar för att övriga ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att styrelsearbetet skall kunna utövas med upprätthållen kvalitet och i enlighet med aktiebolagslagen.

Information om företagsledning och styrelseledamöter finns på sidorna 53 och 54.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen för Erik Penser Bank har under verksamhetsåret haft åtta styrelsemöten. Vid dessa har styrelsen bland annat fastställt bolagets strategiska inriktning, behandlat styrelsens arbetsordning samt utvärderat VD. Bland de årliga punkterna på styrelsens agenda står översyn av företagets strategi, fastställande av delårsrapporter och årsredovisning, fastställande av budget samt intern kapital- och likviditetsutvärdering.

Styrelsen har i enlighet med bankens kreditinstruktion fattat beslut i kreditärenden.

Styrelse i Erik Penser Bank 2016-12-31

<i>Namn</i>	<i>Född</i>	<i>Invald</i>	<i>Funktion</i>	<i>Oberoende*</i>
Hans Boberg	1964	2005	Ledamot	Ja
Jenny Holmgren	1973	2004	Ledamot	Nej
Claes-Henrik Julander	1969	2013	Ordförande	Ja
Anna Ramel	1963	2016	Ledamot	Ja
Erik Penser	1942	1994	Ledamot	Nej
Lars Thulin	1940	1994	Ledamot	Nej

Samtliga ledamöter är svenska medborgare.

**Enligt den definition som Svensk kod för bolagsstyrning använder.*

Kommittéer

Styrelsen har inrättat en revisionskommitté som består av Hans Boberg, Anna Ramel och Claes-Henrik Julander. Därtill har styrelsen inrättat en ersättningskommitté. Denna består av Claes-Henrik Julander, Jenny Holmgren och Erik Penser.

Policy avseende styrelsens sammansättning

Bolaget har implementerat en policy angående lämplighetsbedömningar och mångfald i samband med rekrytering av styrelseledamöter samt utseende av VD. Policyn innefattar även de åtgärder som skall vidtas i fall att utsedd styrelseledamot inte anses lämplig. Beträffande mångfald är syftet med policyn att Erik Penser Bank vid tillsättning av styrelseledamöter betraktar en bred uppsättning egenskaper och kunskaper. I detta syfte innefattar policyn krav på att ålder, kön, geografiskt ursprung samt utbildnings- och yrkesbakgrund skall beaktas i syfte att främja oberoende åsikter och ett kritiskt ifrågasättande.

VD OCH FÖRETAGSLEDNING

Enligt VD-instruktionen leder verkställande direktören verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD håller kontinuerligt styrelsen och dess ordförande informerade om bolagets finansiella ställning och utveckling. Ledningsgruppen för Erik Penser Bank bestod vid årets slut av sju personer. Information om ledande befattningshavare återfinns på sid. 49.

REVISION

I Erik Penser Bank är Ernst & Young AB utsedd revisor. Huvudansvarig är auktoriserade revisorn Mona Alfredsson.

Av styrelsens arbetsordning framgår att revisorerna skall närvara vid styrelsemöte minst en gång om året och avge rapport om sin granskning, vilket också har skett under året.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

God intern styrning och kontroll är en viktig förutsättning för att bedriva verksamheten. I enlighet med styrelsens riktlinjer skall verksamheten bedrivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt samt följa gällande regler för verksamheten. Den interna kontrollen har som syfte att se till att relevanta risker identifieras, mäts och kontrolleras. Detta ställer krav på en effektiv organisation och förvaltning av verksamheten samt en tillförlitlig rapportering.

Den operativa verksamheten – den första försvarslinjen – ansvarar för att risker identifieras, värderas och hanteras. Riskhanteringen sker löpande inom respektive avdelning och område. Ansvariga är de operativa affärsområdes- och avdelningscheferna.

Banken utför minst en gång per år en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Syftet med utvärderingen är att säkerställa att banken håller tillräckligt med kapital för att möta de risker som den exponeras för.

FUNKTIONERNA FÖR RISKKONTROLL OCH REGELEFTERLEVAD

Den andra försvarslinjen består av funktionen för riskkontroll och funktionen för regelefterlevnad. Båda funktionerna rapporterar direkt till bolagets styrelse, revisionskommitté och VD.

Funktionerna arbetar bland annat med granskningar av den operativa verksamheten i enlighet med verksamhetsplaner som årligen fastställts av styrelsen.

Funktionen för riskkontroll följer kontinuerligt upp hanteringen av bankens olika riskslag. En

utförligare beskrivning av bankens riskarbete finns i not 33.

Funktionen för regelefterlevnad övervakar och kontrollerar efterlevnaden av dels lagar, förordningar och andra regler i den tillståndspliktiga verksamheten, dels interna regler samt ger råd och stöd till anställda, VD och styrelse i dessa frågor.

INTERNREVISION

Den tredje försvarslinjen är Internrevisionen som granskar alla funktioner inklusive de två kontrollfunktionerna. Styrelsen har beslutat att uppdra den oberoende granskningsfunktionen till en extern part. Rapportering sker direkt till Revisionskommitté och styrelse.

I Instruktion för Riskkontroll, Instruktion för Compliance samt Instruktion för Internrevision framgår ansvarsområden och befogenheter samt vilka och när frågor skall rapporteras till styrelse och VD.

REGELVERK

Alla anställda och uppdragstagare hos Erik Penser Bank omfattas av ett regelverk som täcker alla väsentliga delar av verksamheten. Varje anställd förbinder sig att följa regelverket, som finns tillgängligt på företagets intranät. All nyanställd personal utbildas i regelverket av Compliance-funktionen och ett årligt kunskapstest genomförs i samband med den årliga kunskapsuppdateringen av alla anställda som har en aktiv Swedsecicens.

Förändringar i regelverket meddelas genom utbildning och anslag på intranätet. Regelverket uppdateras löpande. Styrelsen fattar beslut om ändringar eller tillägg i den del av regelverket som utgörs av Riktlinjer och Policies.

Övriga instruktioner ska enligt delegation från styrelsen beslutas av VD. Compliancefunktionen svarar för tolkningen och stöd i tillämpningen av regelverket, såvida annat inte uttryckligen framgår.

Affärsetik

Banken har en policy för etik, moral och etikett som bland annat stipulerar att all tjänsteutövning ska präglas av professionalism och hög etik. Medarbetarna skall också beakta allmänna råd och uttalanden gjorda av Finansinspektionen och andra myndigheter, samt efterleva inom branschen tillkommen självreglering avseende förhållningsregler och andra vägledande principer.

I den verksamhet som banken bedriver finns risk att beröras av ekonomisk brottslighet. Detta ställer särskilda krav på banken. Medarbetarna skall, vid minsta misstanke om ekonomisk brottslighet, kontakta närmaste chef eller Compliance-funktionen.

Medarbetarna skall i all sin tjänsteutövning, samt vid utförandet av andra uppdrag och privat, bete sig så att förtroendet för banken inte äventyras.

Intressekonflikt

Med intressekonflikt avses en situation där två parter helt eller delvis har motsatta intressen. Det kan gälla mellan Erik Penser Bank – inklusive dess medarbetare – och kund, samt mellan olika kunder. Cheferna inom respektive avdelning ansvarar för att identifiera och hantera eventuella intressekonflikter samt att lämna information om dem när det är nödvändigt.

Penningtvätt

Banker måste enligt lag ha information om sina kunder och bevaka de transaktioner som kunderna gör på bankens konton. Lagen kräver också att kundernas identitet skall kunna styrkas. Rutiner för att följa regelverken har upprättats.

Kundskydd och investeringsrådgivning

Inom Banken är efterlevnaden av kundskyddsregelverket en prioriterad fråga och banken använder en digitaliserad behovsanalys som stöd för att inhämta de uppgifter som krävs för att bankens rådgivare ska kunna göra lämplighetsbedömningar och passandeprövningar.

Sekretess och Chinese walls

Det finns en inbyggd intressekonflikt i alla företag som bedriver verksamhet inom förvaltning, rådgivning och handel med värdepapper parallellt med Corporate Finance-verksamhet. Styrelse och ledning för Erik Penser Bank har identifierat var dessa specifika intressekonflikter kan uppstå och upprättat riktlinjer för hur de skall hanteras.

Corporate Finance arbetar i låsta lokaler, skilt från övrig affärsverksamhet. Anställd, närstående till anställd eller annan relevant person får inte investera i ett bolag som banken har ett uppdragsförhållande med, och inte heller i till bolaget närstående bolag.

Analysavdelningen kan endast delta i Corporate Financeavdelningens arbete om VD godkänner detta.

Corporate Financeavdelningen får aldrig vara delaktig i utarbetande eller godkännande av investeringsrekommendationer.

Regler kring medarbetares värdepappershandel

Alla anställda hos Erik Penser Bank omfattas av regler kring egen värdepappershandel och ska underrätta sina närstående om reglerna. Alla anställda skall snarast anmäla egna och närståendes innehav av finansiella instrument och ändringar i innehavet enligt Svenska Fondhandlareföreningens regelverk.

STYRELSE

Hans Boberg

Ledamot

Född: 1964

Grundare och delägare av Änglarum

Finanskonsult.

Ytterligare styrelseuppdrag: Asia Growth Capital Management AB, (ledamot), Sparbanken Syd (ordförande).

Invald: 2005

Jenny Holmgren

Ledamot

Född: 1973

Invald: 2004

Claes-Henrik Julander

Styrelseordförande

Född: 1969

VD för Pan Capital.

Ytterligare styrelseuppdrag: Biocrine AB (ledamot)

K2a (ledamot), Pan Capital AB (ledamot), Star Stable Entertainment (ordförande), Svipdag AB (ledamot).

Invald: 2013

Erik Penser

Ledamot

Född: 1942

Ytterligare styrelseuppdrag: Yggdrasil AB (ordförande), Sandrew AB (ledamot), Anders Sandrews Stiftelse (ledamot), Stiftelsestyrelsen för Lunds Universitet (ledamot), Newbury Racecourse plc (ledamot), Compton Beauchamp Estates Ltd (ordförande).

Invald: 1994

Anna Ramel

Ledamot

Född: 1963

Grundare och delägare av Kjellander & Ramel AB.

Ytterligare styrelseuppdrag: Catella AB (ledamot), SPP Spar AB (ledamot).

Invald: 2016

Lars Thulin

Ledamot

Född: 1940

VD för Yggdrasil AB sedan 1981.

Ytterligare styrelseuppdrag: Samtliga bolag inom Yggdrasilkoncernen, Konstfack (ledamot) och inom Lunds Universitet: Skissernas Museum (ledamot).

Invald: 1994

FÖRETAGSLEDNING

Johan Mörner
VD Erik Penser AB och Erik Penser Bank
Född: 1963
Anställd: 2014

Magnus Henriksson
Chef IT
Född: 1975
Anställd: 2014

Lina Holmgren
Chief Operation Officer
Född: 1977
Anställd: 2006

Daniel Ljungström
Chef Wealth Management
Född: 1975
Anställd: 2014

Håkan Selfvén
CFO
Född: 1973
Anställd: 2010

Lena Sjöo
Chef Personal
Född: 1957
Anställd: 2006

Fredrik Sträng
Chef Corporate Finance
Född: 1965
Anställd: 2006