

# 17

## Årsredovisning 2017



ERIK PENSER BANK

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERIK PENSER BANK OCH VERKSAMHETS- ÅRET 2017 I KORTHET	3	NOTER	15
Affärskoncept	3	STYRELSENS OCH VD:s UNDERSKRIFT	45
Affärsidé	3	REVISIONSBERÄTTELSE	46
Mål	3	Rapport om årsredovisningen	46
Strategi	3	Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar	47
Tjänster	3	BOLAGSSTYRNING	50
2017 i korthet	3	Årsstämma	50
JOHAN MÖRNER, VD, HAR ORDET	4	Styrelsen	50
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	5	VD och företagsledning	51
Verksamhetsbeskrivning	5	Revision	51
Verksamheten 2017	5	Intern kontroll och riskhantering	52
Marknad	5	Funktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad	52
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	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 5-50. En närmare beskrivning av bankens verksamhet samt ytterligare finansiell information finns tillgänglig på <a href="http://www.penser.se">www.penser.se</a>	
RESULTATRÄKNING	11		
BALANSRÄKNING	12		
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	13		
KASSAFLÖDESANALYS	14		

## ERIK PENSER BANK OCH VERKSAMHETSÅRET 2017 I KORTHET

### AFFÄRSKONCEPT

Erik Penser Bank är en privatägd och fristående 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 101 anställda och kontor 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 ägs till 94 procent av Yggdrasil AB. Erik Penser äger 91 procent av aktierna 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
- Analys
- Kapitalförvaltning
- Kreditgivning till företag och privatpersoner

### 2017 I KORTHET

- Rörelseintäkterna ökade till 282 (215) mkr.
- Rörelsekostnaderna ökade till -222 (-206) mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 60 (6) mkr.
- Årets resultat uppgick till 18 (10) mkr.
- Kapitalbasen uppgick till 434 (350) mkr och kärnprimärkapitalrelationen var 19,1 (22,6) procent.
- Bibehållen position som ledande inom corporate finance bland mindre och medelstora börsbolag.
- Återkommande intäkter, såsom räntenetto och förvaltningsprovisioner, täckte 75 (53) procent av kostnaderna.

<i>Nyckeltal, mkr</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Intäkter	282	215
Rörelseresultat	60	6
Rörelsemarginal, %	21,3	2,6
Eget kapital	452	361
Avkastning på eget kapital, %	4,6	3,2
Avkastning på tillgångar, %	0,5	0,4
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,1	22,6

## JOHAN MÖRNER, VD, HAR ORDET

### STARK UTVECKLING OCH STABILARE RÖRELSE

Erik Penser Bank redovisar ett starkt resultat för 2017. Aldrig tidigare har vår verksamhet genererat en så kraftig resultatförbättring och stort överskott som under fjolåret.

Rörelseresultatet uppgick till 60 mkr, ett betydande lyft jämfört med föregående års resultat om 6 mkr. Förbättringen är i hög grad kopplad till en ökad andel återkommande intäkter inom båda våra affärsområden. Det innebär i sin tur att vår förmåga att generera stabila överskott idag är betydligt större än någonsin tidigare i bankens historia.

Även om marknadsförutsättningarna för vår verksamhet generellt sett var gynnsamma under fjolåret visar den starka resultatutvecklingen att den strategiförändring som gjordes i slutet av 2014 fortsätter att ge önskad effekt. Ökningen av de återkommande intäkterna var särskilt glädjande eftersom detta även ökar stabiliteten i resultatutvecklingen framöver.

Inom Corporate Finance genomförde vi under fjolåret ett stort antal företagsrelaterade transaktioner, däribland 16 företrädesemissioner, och vi befäste vår ställning som den ledande rådgivaren för små och medelstora börsföretag. Vår starka ställning bland de mindre börsbolagen manifesterades även genom en god tillströmning av nya uppdrag som certified adviser, likviditetsgarant och som analyshus, inte minst genom den uppdragsanalys som vi driver under namnet Penser Access.

Även inom Wealth Management fortsatte utvecklingen av erbjudandet, inte minst inom kapitalförvaltningen. Bland annat lanserade vi en förvaltningstjänst med fullt fokus på hållbarhet i alla delar av förvaltningen.

Inflödet av kapital till våra förvaltningstjänster fortsatte att öka under året och våra mäklertjänster blev inriktade på

blockaffärer, det vill säga större poster av ett visst värdepapper.

Kreditgivningen till både företagskunder och privata investerare utvecklades väl under året och den totala kreditvolymen ökade med närmare 50 procent till 2,5 miljarder kronor.

Förberedelserna inför Mifid 2 och Mifir, de europeiska regelverken för finansmarknaderna som trädde i kraft den 3 januari 2018, innebar omfattande anpassningar av IT-systemen, främst för att hantera ett ökat rapporterings- och dokumenteringskrav kring rådgivning och handel med värdepapper.

Trots att anpassningen till det nya regelverket medförde betydande kostnader under 2017 var bankens underliggande kostnader i princip oförändrade jämfört med 2016. Det indikerar att vårt arbete med att effektivisera organisationen var fortsatt framgångsrikt.

De återkommande intäkterna, såsom räntenetto och förvaltningsprovisioner, ökade kraftigt under året och nådde 75 procent täckning av de totala kostnaderna exklusive rörlig ersättning. Det innebär att vi överträffade ett av våra viktigaste finansiella mål under 2017.

Vi har som nytt mål att ytterligare öka de återkommande intäkterna framöver, då det gör oss mindre beroende av transaktionsbaserade intäkter som ofta baseras på goda marknadsförutsättningar.

Det viktigaste målet för 2018 och framåt är att fortsätta öka våra kunders förmögenheter och skapa goda kundvärden i övrigt. Vi kommer därför att fortsätta utveckla och bredda såväl rådgivnings- som kreditaffären i detta syfte.

Avslutningsvis vill jag framföra ett varmt tack för det förtroende allt fler kunder visar oss.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Erik Penser Bank AB, organisationsnummer 556031-2570, får härmed lämna årsredovisning för verksamhetsåret 2017.

### 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 ägs till 94 procent av Yggdrasil AB (org nr 556097-8701) med säte i Eslöv, som är moderbolag i koncernen.

### VERKSAMHETEN 2017

Resultatet för verksamhetsåret 2017 påverkades positivt av att bankens återkommande intäkter ökade inom båda affärsområdena, främst i form av förvaltningsprovisioner och räntenetto. Därtill genomförde Corporate Finance ett relativt stort antal uppdrag och befäste bankens starka ställning bland mindre och medelstora noterade bolag.

Bankens totala kostnader var i stort sett oförändrade jämfört med året före.

### MARKNAD

Trots att geopolitisk oro präglade kapitalmarknaderna även under 2017 bidrog en fortsatt

stark makroekonomisk utveckling och stigande bolagsresultat, till en fortsatt positiv utveckling på kapitalmarknaderna för året som helhet. Den ekonomiska tillväxten var därtill samstämmig i alla regioner för första gången på tio år.

Centralbankerna fortsatte generellt sett sin expansiva penningpolitik, vilket höll likviditeten uppe och räntorna nere. Totalt steg Globalindex för aktiemarknaderna med lite över 10 procent under året. Bäst utveckling hade de asiatiska tillväxtländerna. Stockholmsbörsens breda OMX SPI-index visade en uppgång om 5,7 procent för 2017, vilket kan jämföras med en uppgång om 9,3 procent under 2016.

Samtidigt som avkastningen på aktier var relativt god utvecklades även obligationsmarknaden förhållandevis bra. Säkra papper såsom statsobligationer låg i stort sett stilla eller backade något medan företagsobligationer överraskade med fortsatt krympande riskpremier, vilket därmed gav fin avkastning. Precis som på aktiesidan gick obligationer från tillväxtländerna relativt bra.

Den genomsnittliga dagsomsättningen för aktier handlade på Nasdaq OMX Stockholm under 2017 uppgick till 16 992 mkr, vilket var 9,3 procent högre än under 2016.

### RESULTATUTVECKLING

Bankens totala rörelseintäkter uppgick under 2017 till 282 (215) mkr, en ökning med 31 procent jämfört med föregående år.

Bankens rörelsekostnader ökade något till -222 (-206) mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 60 (5) och årets resultat blev 18 (10) mkr.

Under 2017 uppgick kreditreserveringar, netto, till 0 (-3) 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.

Till viss del präglades året av föreberedelserna inför ikraftträdandet av Mifid 2, det nya regelverket för finansmarknaderna inom EU, vilket innebar att det administrativa arbetet inom affärsområdet ökade.

Sammantaget ökade affärsområdets intäkter under 2017 med 20 procent till följd av fler förvaltningsuppdrag och ökad utlåning.

### *Corporate Finance*

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

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 2017 sin starka ställning bland mindre och medelstora börsföretag och genomförde ett stort antal uppdrag.

Affärsområdets intäkter ökade under året med 50 procent, 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 2017 till 32,7 (29,1) miljarder kronor, en ökning med 12,4 procent.

## FINANSIELL STÄLLNING, INVESTERINGAR OCH RÄNTENETTO

Eget kapital uppgick till 452 mkr (361 mkr per den 31 december 2016).

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,1 procent (22,6 procent per den 31 december 2016).

Räntenettet för året uppgick till 106 (69) mkr.

Investeringar minskade under perioden till 1 (17) mkr.

Inlåning från allmänheten uppgick till 2 897 (2 152) mkr, motsvarande 117(129) procent av bolagets kreditgivning till allmänheten. Utlåning till allmänheten uppgick till 2 481 (1 670) mkr.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till 610 mkr (532 mkr per den 31 december 2016). 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 ägs till 94 procent av Yggdrasil AB (org. nr. 556097-8701) med säte i Eslöv. Yggdrasil AB är moderbolag i koncernen.

## PERSONAL

Antalet medarbetare ökade under året till 101 (94) anställda per den 31 december 2017, en nettoökning sedan föregående årsskifte med 7 personer. Av dessa 101 var 34 (30) kvinnor och 67 (64) män. Medelantalet anställda under året uppgick till 98 (92). Genomsnittsåldern var 41 (43) år och genomsnittlig anställningstid var 7,3 (7,2) år.

## RISKER

Erik Penser Bank exponeras i den dagliga verksamheten för kredit-, likviditets-, och marknadsrisk, samt för operativa- och 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, pantbrev i fastigheter samt borgensåtaganden. En begränsad del av bankens utlåning består av blancokrediter.

Bankens marknadsrisk kan främst hänföras till det egna lagret av 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 med tydlig fördelning av roller och ansvar. Rutiner finns för åtskillnad av arbetsuppgifter samt för att förebygga intressekonflikter. I bankens mest väsentliga verksamhetsprocesser

hanteras de inneboende operativa riskerna genom formaliserade kontroller som löpande följs upp med avseende på såväl utformning och effektivitet som på 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 för att säkerställa att Erik Penser Bank har det kapital som behövs för att täcka institutets samtliga risker. Utgångspunkten i denna utvärdering är bankens aktuella och prognosticerade riskexponering.

Området risk är en högt prioriterad fråga för styrelse och ledning, rutinerna för riskhantering anpassas och utvecklas löpande. Riskkontrollfunktionen ansvarar för kontroller och bevakning. 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. 51.

## ERSÄTTNINGSPOLICY

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 ersättningssystem. Även om banken i huvudsak verkar på den svenska marknaden påverkas ersättningen till medarbetarna även 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 rörlig ersättning, som förutsätter beslut av bankens styrelse att sätta av en del av bankens resultat till detta.

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

Systemet skall också uppmuntra till långsiktighet och stabilitet i verksamheten.

Ersättningssystemet kräver ett positivt resultat för att rörlig ersättning skall utgå. Fördelning av eventuell rörlig ersättning sker efter en individuell bedömning som präglas av transparens och tydliga förutsättningar. Systemet omfattar all personal i banken, förutom anställda inom riskkontroll- och compliancefunktionerna.

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



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

- Resultat och lönsamhet enligt befattningsbeskrivning och uppställda personliga mål
- Risknivå och kapitalbehov
- 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 ersättningssystemet är att ingen enskild chef, oavsett nivå, har möjlighet att ensam fördela rörlig ersättning. Fördelningen sker enligt "farfarsprincipen" som innebär att beslut om ersättning 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 2017.

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) om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd till diskretionär portföljförvaltning. Dessa föreskrifter innebär bland annat uppskjuten utbetalning av minst 40 procent av den rörliga ersättningen i minst tre år för de medarbetare vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil.

Ersättningspolicyn är offentliggjord på Erik Penser Banks hemsida [www.penser.se](http://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 14 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. 51.

## HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER

Inga händelser av väsentlig betydelse för banken har inträffat efter balansdagen.

## FRAMTIDA UTVECKLING

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

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	333.736.299 kr
Årets resultat	17.936.777 kr
<i>Totalt</i>	351.673.076 kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning 351.673.076 kr

## FINANSIELLA RAPPORTER

### RESULTATRÄKNING (Belopp i mkr)

		2017	2016
Ränteintäkter	<i>Not 3</i>	121	73
Räntekostnader	<i>Not 4</i>	-15	-5
<i>Räntenetto</i>		106	69
Provisionsintäkter	<i>Not 5</i>	182	144
Provisionskostnader	<i>Not 6</i>	-25	-17
Nettoreultat av finansiella transaktioner	<i>Not 7</i>	19	17
Övriga rörelseintäkter	<i>Not 8</i>	0	2
<i>Summa rörelseintäkter</i>		282	215
Allmänna administrationskostnader	<i>Not 9, 10</i>	-217	-202
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	<i>Not 11</i>	-3	-2
Övriga rörelsekostnader		-2	-2
<i>Summa rörelsekostnader</i>		-222	-206
<hr/>			
<i>Resultat före kreditreserveringar, netto</i>		60	9
Kreditreserveringar, netto	<i>Not 12</i>	0	-3
<i>Rörelseresultat</i>		60	6
Lämnat koncernbidrag		-48	-6
<i>Bokslutsdispositioner</i>		-48	-6
<hr/>			
<i>Resultat före skatt</i>		12	0
Skatt	<i>Not 13</i>	6	10
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		18	10
<hr/>			
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (Belopp i mkr)		2017	2016
Årets resultat		18	10
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen			
Tillgångar som kan säljas		0	0
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat		0	0
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		0	0
<b>TOTALRESULTAT FÖR ÅRET</b>		18	10

## BALANSRÄKNING (Belopp i mkr)

		2017-12-31	2016-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	Not 14	11	1
Utlåning till kreditinstitut	Not 15	610	532
Utlåning till allmänheten	Not 16	2 481	1 670
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 17	175	150
Aktier och andelar	Not 17	38	39
Aktier och andelar i intresseföretag	Not 18	2	2
Immateriella tillgångar	Not 19	2	1
Materiella anläggningstillgångar	Not 20	13	16
Övriga tillgångar	Not 17, 21	307	270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 22	17	20
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 655</b>	<b>2 699</b>
<i>Skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	Not 23	8	4
Inlåning från allmänheten	Not 24	2 897	2 152
Övriga skulder	Not 17, 25	228	137
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 26	70	44
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>3 203</b>	<b>2 338</b>
<i>Eget kapital</i>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
— Aktiekapital		100	100
<b>Summa bundet kapital</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
— Balanserat resultat		334	251
— Årets resultat		18	10
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>352</b>	<b>261</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>452</b>	<b>361</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>3 655</b>	<b>2 699</b>

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 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 31 DECEMBER 2016</i>	<i>100</i>	<i>251</i>	<i>10</i>	<i>361</i>
<i>Ingående balans 1 januari 2017</i>	<i>100</i>	<i>251</i>	<i>10</i>	<i>361</i>
Resultatdisposition		10	-10	0
Aktieägartillskott		73		73
Totalresultat för året			18	18
<i>Summa inklusive transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>100</i>	<i>334</i>	<i>18</i>	<i>452</i>
<i>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2017</i>	<i>100</i>	<i>334</i>	<i>18</i>	<i>452</i>

*Aktiekapitalet består av 2 000 000 aktier med kvotvärde 50.*

*Utdelningsbara medel uppgår till 242 (201) mkr. Med utdelningsbara medel menas kapitalbas 434 (350) mkr (not 32) med avdrag för 192 (149) 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>	2017	2016
Rörelseresultat	60	6
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	3	2
	3	2
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>	63	8
<i>Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar:</i>		
Belåningsbara statskuldssförbindelser	-10	1
Utlåning till allmänheten	-811	-675
Finansiella tillgångar	-25	-14
Övriga tillgångar	-33	0
<i>Förändring i den löpande verksamhetens skulder</i>		
Inlåning från allmänheten	745	521
Övriga skulder	78	40
<i>Kassaflöde från löpande verksamhet</i>	8	-120
<i>Investeringsverksamhet</i>		
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-2	-14
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	-	-1
Förvärv av intresseföretag	0	-2
<i>Kassaflöde från investeringsverksamhet</i>	-2	-17
<i>Finansieringsverksamhet</i>		
Aktieägartillskott	73	56
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</i>	73	56
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	79	-80
<i>Likvida medel vid årets början</i>	532	612
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT</b>	610	532
<i>Erhållen utdelning och ränta samt erlagd ränta:</i>		
Erhållen ränta	121	73
Erlagd ränta	-15	-5
<i>Likvida medel</i>		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Utlåning till kreditinstitut	610	532

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 ägs till 94 procent av Yggdrasil AB (org.nr. 556097-8701) med säte i Eslöv, som är moderbolag i koncernen. Årsredovisningen godkändes av styrelsen och verkställande direktören den 21 mars 2018. 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 2017*

Ingen av de ändringar och tolkningar av befintliga standarder som skall tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2017 har någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

#### *Nya och ändrade internationella redovisningsstandards och tolkningar från IFRIC som ännu inte tillämpats*

*IFRS 9 "Financial Instruments"* - ("Finansiella instrument") antogs av IASB i juli 2014 och skall ersätta IAS 39 Den nya standarden för redovisning av finansiella instrument, IFRS 9, vilken ersätter den tidigare standarden IAS 39 infördes den 1 januari 2018. Med IFRS 9 införs en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som förenklat utgår från förväntade kreditförluster och inte enbart inträffade förlusthändelser.

Erik Penser Bank har tidigare kommunicerat att övergången till IFRS 9 leder till en ökning av reserveringarna och en minskning av det egna kapitalet. Övergången ökar reserveringarna för kreditförluster i banken med 3,9 miljoner kronor. Erik Penser Bank har beslutat att inte använda sig av övergångsreglerna som medger en gradvis infasning av övergångseffekten i kapitaltäckningen.

### *IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"*

IASB publicerade 2014 den nya standarden IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder". Förtydliganden för den här standarden publicerades i april 2016. Den nya standarden ersätter nuvarande standarder och tolkningar för intäktsredovisning, som till exempel IAS 18 "Intäkter". IFRS 15 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Den nya standarden introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter och kassaflöden från kunder skall ske. Standarden gäller dock inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal.

Den nya standarden kommer att påverka bankens redovisningsprinciper avseende uppläggningsavgifter för lån, eftersom dessa avgifter förväntas ingå i den effektiva räntan, i större utsträckning än tidigare. Standarden kommer inte att få någon väsentlig inverkan på bankens finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar när den tillämpas första gången.

Standarden kommer att tillämpas med fullständig retroaktivitet enligt huvudregeln vid byte av redovisningsprincip.

### *IFRS 16 Leasing*

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leasing", som kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal". Den nya standarden förändrar redovisningskraven för leasetagare. Alla leasingkontrakt, med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt, ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en skuld i leasetagarens balansräkning och leasingbetalningarna ska redovisas som amortering och räntekostnad. Redovisningskraven för leasegivare är oförändrade. Även ytterligare upplysningar krävs. Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. Banken avser inte tillämpa ändringarna i förtid. Den huvudsakliga påverkan på bankens redovisning avser redovisning av fastighetsleasing. Sådana leasingkontrakt ska redovisas i balansräkningen i större utsträckning än idag. Ingen betydande påverkan förväntas i dagsläget på resultaträkningen eller eget kapital även om presentationen förväntas förändras i

resultaträkningen. Ingen betydande påverkan på stora exponeringar och kapitaltäckningen förväntas heller.

### *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*

Affärsdagsredovisning 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 innehas för handelsändamål. Dessa instrument har förvärvats 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 behövts 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; nollkupongs-obligationen och optionen.

Obligationsdelen 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 noterade 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 till verkligt värde, 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) beviljande av långgivaren, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, en eftergift som långgivaren annars inte hade övervägt, eller
- d) det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller 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 kreditstock är väl diversifierad och består till största delen av lån till privatpersoner och företag och risken för kreditförluster är främst kopplad till varje kunds säkerheter, som normalt består av marknadsnoterade värdepapper, pantbrev i fastigheter samt borgensåtaganden. Detta gör att det är svårt att identifiera motpartsclasser 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 bedömnings-tillfällen 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 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 och fondlikvidskulder redovisas brutto till den del de ej kan netto redovisas enligt IAS 32.

#### *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*

Erik Penser Bank har olika typer av provisionsintäkter från tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut. Intäkterna redovisas antingen i takt med att tjänsterna tillhandahålls eller i samband med genomförandet av en omfattande aktivitet. Avgifter som debiteras löpande redovisas som intäkt i den period då tjänsten tillhandahålls. Courtage redovisas som intäkt på affärsdagen. Övriga provisionsintäkter och avgifter, såsom fond-provisioner, rådgivnings- och analystjänster, intäktsredovisas under den period då tjänsten utförs. Resultat- och prestationsbaserade intäkter, såsom företagsrådgivningsarvoden och rörlig del av kapitalförvaltningsarvoden, redovisas enligt avtal samt när intäkten säkert kan beräknas. Provisionskostnader är vanligen transaktionsbaserade och redovisas i den period som tjänsterna erhålls. 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 personal-kostnader 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. Värderingen av uppskjutna skattefordringar påverkas av ledningens bedömning av bolagets framtida resultat.

#### *Aktier i intresseföretag*

Kapitalandelsmetoden har tillämpats för innehav i intressebolag med bestämmande inflytande.

#### *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 och lämnade 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

Koncernföretag – Resultat- och balansposter mellan moderbolaget respektive koncernen och övriga koncernföretag specificeras i not 28.

Transaktioner, mellanhavanden och ersättningar med styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare inklusive deras eventuella bolag, redovisas under not 9 och 28.

#### NOT 3: RÄNTEINTÄKTER

	2017	2016
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	-	0
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	112	66
Övriga ränteintäkter	9	8
Summa ränteintäkter	121	73

Medelränta under året på utlåning till allmänheten	5,24%	5,72%
--	-------	-------

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

#### NOT 4: RÄNTEKOSTNADER

	2017	2016
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-3	-2
Räntekostnader för inlåning från allmänheten	-11	-2
Övriga räntekostnader	-1	-1
Summa räntekostnader	-15	-5

Medelränta under året på inlåning från allmänheten	0,39%	0,56%
--	-------	-------

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

#### NOT 5: PROVISIONSINTÄKTER

	2017	2016
Courtage	58	55
Rådgivningsarvoden	77	53

Arvoden prenumerations tjänster	21	17
Övriga provisioner	26	19
Summa provisionsintäkter	182	144

#### NOT 6: PROVISIONSKOSTNADER

	2017	2016
Värdepappersprovisioner	-19	-9
Transaktionskostnader	-5	-6
Övriga provisionskostnader	-1	-2
Summa provisionskostnader	-25	-17

#### NOT 7: NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

*Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen*

	2017	2016
<i>Handelsändamål</i>		
Aktier/aktiederivat/ aktieindexobligationer	-6	3
Räntebärande värdepapper/ räntederivat/strukturerade produkter	22	11
	16	14

*Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar*

Valutakursförändring	3	4
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	19	17

#### NOT 8: ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2017	2016
Övriga intäkter	0	2
Summa övriga rörelseintäkter	0	2

## NOT 9: PERSONALKOSTNADER

	2017	2016
Löner och andra ersättningar	-75	-77
Rörlig ersättning inklusive sociala kostnader	-27	-10
Socialförsäkringsavgifter	-27	-28
Pensionskostnader	-15	-15
Andra personalkostnader	-6	-7
<i>Summa personalkostnader</i>	<i>-151</i>	<i>-136</i>

### LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR (TKR)

	2017	2016
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare	17 291	14 484
varav rörlig ersättning <sup>1</sup>	5 309	2 001
Övriga anställda <sup>2,3</sup>	78 863	70 168
<i>Summa</i>	<i>96 154</i>	<i>84 652</i>

<sup>1</sup> Varav 3 146 (1 089) tkr avser uppskjuten rörlig ersättning med betalning år 2019-2023.

<sup>2</sup> Varav 300 (4 062) tkr utgör avgångsvederlag och lön under uppsägningstid, för två personer.

<sup>3</sup> Varav 15 616 (5 608) avser rörlig ersättning för utbetalning år 2018-2023.

### SOCIALA KOSTNADER (TKR)

	2017	2016
Styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare <sup>1</sup>	8 164	7 478
varav pensionskostnader	2 731	2 927
Övriga anställda <sup>2,3</sup>	40 307	34 882
varav pensionskostnader	11 989	11 721
<i>Summa</i>	<i>48 471</i>	<i>42 360</i>

<sup>1</sup> Varav 1 668 (629) tkr relaterat till rörlig ersättning.

<sup>2</sup> Varav 4 906 (1 762) tkr relaterat till rörlig ersättning.

<sup>3</sup> Varav 94 (1 688) tkr utgör socialförsäkringsavgifter och pensionskostnader relaterade till avgångsvederlag och lön under uppsägningstid för två 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.

### BEREDNINGSG- OCH BESLUTSPROCESSER

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

### ERSÄTTNINGSPOLICY

Information om koncernens ersättningspolicy återfinns på sidan 8.

### PENSIONS FÖRPLIKTELSE

Bankens pensionsförpliktelser är täckta av pensionsförsäkringar. Samtliga pensionsförsäkringar är premiebestämda.

Pensionsförpliktelser uppgick till 15 (18) 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 2017 (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	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	2 912	1 522	7	1 045	5 486
Övriga ledande befattningshavare <sup>1</sup>	6 898	3 787	39	1 685	12 410
<i>Summa</i>	<i>11 935</i>	<i>5 309</i>	<i>46</i>	<i>2 731</i>	<i>20 022</i>

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

<sup>1</sup> 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 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 <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	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 procent av fast lön. Förmåner avser sjuk- samt sjukvårdsförsäkring, vilket är samma som övrig personal i bolaget har.

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

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

<i>Medelantal anställda</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Män	67	64
Kvinnor	31	28
<i>Summa</i>	<i>98</i>	<i>92</i>

*Fördelning mellan män och kvinnor i företagets styrelse vid årets utgång*

Män	4	4
Kvinnor	2	2

*Fördelning mellan män och kvinnor i företagsledningen vid årets utgång*

Män	5	5
Kvinnor	2	2

#### NOT 10: ÖVRIGA KOSTNADER

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Lokalkostnader	-16	-15
IT-kostnader	-23	-22
Informationskostnader	-12	-10
Representationskostnader	-3	-3
Konsultarvoden	-8	-9
Övriga kostnader	-6	-6
<i>Summa övriga kostnader</i>	<i>-66</i>	<i>-66</i>

#### *Operationell leasing*

Årets kostnad	-13	-12
Inom ett år	-14	-12
Mellan ett och fem år	-62	-68
Längre än fem år	0	-14
<i>Summa operationell leasing</i>	<i>-88</i>	<i>-106</i>

*Avtalen avser i huvudsak lokaler där bolaget är hyresgäst.*

Ersättning till

bolagets revisorer, EY, (tkr)

Revisionsuppdraget -1098 -946

Revisionsverksamhet utöver

Revisionsuppdraget -371 -123

Övriga tjänster -216 -16

*Summa arvoden -1 685 -1 085*

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

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Avskrivningar på immateriella tillgångar	0	0
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3	-2
<i>Summa avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar</i>	<i>-3</i>	<i>-2</i>

#### NOT 12: KREDITRESERVERINGAR, NETTO

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	0	0
Återförda tidigare gjorde reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	0	0
Årets reservering avseende sannolika kreditförluster	0	-3
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-	0
<i>Summa kreditreserveringar, netto</i>	<i>0</i>	<i>-3</i>

## NOT 13: SKATT

	2017 Mkr	2016 Mkr
<i>Aktuell skattekostnad</i>		
Årets skattekostnad	-	-
Uppskjuten skatteintäkt	6	10
Resultat före skatt	12	0
22 % på resultat före skatt	-3	0
Skatteeffekt avseende;		
Ej avdragsgilla kostnader	-1	0
Aktiverad uppskjuten skatt	15	10
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ej redovisad skatt på grund av underskottsavdrag	3	0
Redovisad effektiv skatt	6	10

Vid årsskiftet uppgår ej utnyttjade underskottsavdrag till 157(173) mkr.

Till grund för Erik Pensers Bank AB:s uppskjutna skattefordringar ligger prognoser för de tre kommande åren, som visar ett positivt ackumulerat resultat och ej utnyttjade underskottsavdrag uppgår därefter till 87 mkr.

## NOT 14: BELÅNINGSBARA STATSSKULDFÖRBINDELSER M.M.

Värderingskategori, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

	Nominellt värde		Upplupet anskaffningsvärde		Marknadsvärde	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Premieobligationer	35	1	11	1	11	1
Bokfört värde	11	1	11	1	11	1

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

	2017-12-31	2016-12-31
Genomsnittlig återstående löptid, år	2	1
Genomsnittlig procentuell förändring, %	0,00	0,09



NOT 15: UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT  
*Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar*

	2017-12-31	2016-12-31
Svenska kreditinstitut	596	513
Utländska kreditinstitut	14	19
<i>Summa utlåning till kreditinstitut, exklusive klientmedel</i>	<i>610</i>	<i>532</i>

*Klientmedelsfordringar uppgår till 151 (142) mkr och redovisas netto mot klientmedelskulder.*

NOT 16: UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN  
*Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar*

	2017-12-31	2016-12-31
Utlåning till allmänheten	2 484	1 673
Reserv för sannolika kreditförluster	-3	-3
<i>Summa utlåning till allm.heten</i>	<i>2 481</i>	<i>1 670</i>

*Reserv osäkra fordringar*

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

<sup>1</sup> Varav (-) mkr avser ränteintäkter som ej intäktsförts.

NOT 17: FINANSIELLA TILLGÅNGAR

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

*AKTIER OCH ANDELAR*

	Marknadsvärde	
	2017-12-31	2016-12-31
Svenska aktier, andelar	12	20
Utländska aktier, andelar	0	0
<i>Summa aktier och andelar</i>	<i>12</i>	<i>21</i>
Bokfört värde	12	21
Noterade värdepapper	12	21
Onoterade värdepapper	-	-

*KAPITALANDELSLÅN*

	Marknadsvärde	
	2017-12-31	2016-12-31
Kapitalandelslån	26	18
<i>Summa kapitalandelslån</i>	<i>26</i>	<i>18</i>
Bokfört värde	26	18
Noterade värdepapper	-	-
Onoterade värdepapper	26	18
<i>Summa aktier och andelar</i>	<i>38</i>	<i>39</i>

<i>OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</i>	<i>Marknadsvärde</i>	
	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
Kommuncertifikat	175	150
<i>Summa kommuncertifikat</i>	<i>175</i>	<i>150</i>
Bokfört värde	175	150
Noterade värdepapper	-	-
Onoterade värdepapper	175	150

**FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR HANDELSÄNDAMÅL**  
*Värderingmetod och löptidsinformation*

VÄRDERINGSMETOD 2017-12-31

<i>Finansiella tillgångar</i>	<i>Marknadspris<sup>1</sup></i>	<i>Observerbara marknadsdata<sup>2</sup></i>	<i>Ej observerbara marknadsdata<sup>3</sup></i>	<i>Summa</i>
<i>Innehav för handel</i>				
<i>Aktier och andelar</i>				
Noterade värdepapper	12			12
Kapitalandelslån			26	26
Kommuncertifikat		175		175
Strukturerade produkter		114		114
<i>Summa finansiella tillgångar</i>	<i>12</i>	<i>289</i>	<i>26</i>	<i>327</i>

*Finansiella skulder*

<i>Innehav för handel</i>				
<i>Aktier och andelar</i>				
Noterade värdepapper	-			-
<i>Summa finansiella skulder</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

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

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

<sup>3</sup>. Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

	<i>Ingående balans</i>			<i>Utgående balans</i>	
<i>Förändring under 2017 inom Nivå 3</i>	<i>2017-01-01</i>	<i>Vinst/Förlust</i>	<i>Köp</i>	<i>Sälj</i>	<i>2017-12-31</i>
Kapitalandelslån	18	2	6		26

VÄRDERINGSMETOD 2016-12-31

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

<i>Finansiella skulder</i>	<i>Marknadspris<sup>1</sup></i>	<i>Observerbara marknadsdata<sup>2</sup></i>	<i>Ej observerbara marknadsdata<sup>2</sup></i>	<i>Summa</i>
<i>Innehav för handel</i>				
<i>Aktier och andelar</i>				
Noterade värdepapper	19			19
<i>Summa finansiella skulder</i>	<i>19</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>19</i>

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

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

<sup>3</sup> Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

<i>Förändring under 2016 inom Nivå 3</i>	<i>Anskaffningsvärde</i>			<i>Utgående balans 2016-12-31</i>	
	<i>2016-01-01</i>	<i>Vinst</i>	<i>Köp</i>		<i>Sälj</i>
<i>Kapitalandelslån</i>	21	2		-6	18

*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>2017</i>	<i>2016</i>
Redovisat värde vid ingången av året	2	-
Andel av årets resultat	0	0
Förvärv nov 2016	-	2
Redovisat värde vid årets slut	2	2

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

NOT 19: IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

De immateriella tillgångarna består av it-system och kundregister.

	2017-12-31	2016-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	4	3
Inköp under året	1	0
Försäljningar och utrangeringar under året	-	-
<i>Anskaffningsvärde vid årets slut</i>	<i>5</i>	<i>4</i>

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

Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-3	-3
---	----	----

Bokfört värde	2	1
---------------	---	---

NOT 20: MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR  
De materiella anläggningstillgångarna består av inventarier, datorer samt investeringar i hyrda lokaler.

	2017-12-31	2016-12-31
Anskaffningsvärde vid årets början	21	25
Inköp under året	0	17
Försäljningar och utrangeringar under året	-	-22
<i>Anskaffningsvärde vid årets slut</i>	<i>21</i>	<i>21</i>

Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-5	-24
---	----	-----

Avskrivet på försålda och utrangerade tillgångar	-	21
Årets avskrivningar	-3	-2

Akkumulerade avskrivningar vid årets slut	-8	-5
---	----	----

Bokfört värde	13	16
---------------	----	----

NOT 21: ÖVRIGA TILLGÅNGAR

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

	2017-12-31	2016-12-31
Derivatinstrument	-	-
Strukturerade produkter	114	111
	<i>114</i>	<i>111</i>

Snittlöptiden på innehavet av strukturerade produkter var 1,7 (1,9) år. Den längsta löptiden var 5,9 (6,5) år och den kortaste löptiden var 8 (12) dagar.

Värderingskategori, lånefordringar och kundfordringar.

Fondlikvider Euroclear, Sweden	72	77
Fondlikvider NasdaqOMX	16	11
Fondlikvidfordringar utländsk valuta	6	1
Lämnad säkerhet		
Likvida medel som säkerhet		
Till NasdaqOMX	67	52
Kundfordringar	10	1
Koncernfordringar	0	0
Övrigt	1	0
	<i>171</i>	<i>143</i>

Icke finansiella tillgångar

Skattefordran	7	6
Uppskjutna skattefordringar	15	10
	<i>23</i>	<i>16</i>

<i>Summa övriga tillgångar</i>	<i>307</i>	<i>270</i>
--------------------------------	------------	------------

NOT 22: FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH  
UPPLUPNA INTÄKTER

Värderingskategori, lånefordringar och  
kundfordringar.

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna intäkter	9	10

Icke finansiella tillgångar.

Förutbetalda kostnader	8	11
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	20

NOT 23: SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2017-12-31	2016-12-31
Svenska kreditinstitut	3	2
Utländskt kreditinstitut	5	2
Summa skulder till kreditinstitut	8	4

NOT 24: INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2017-12-31	2016-12-31
Skulder på depåkonton exklusive klientmedel	2 897	2 152

Klientmedelsskulder uppgår till 151(141) mkr och  
redovisas netto mot klientmedelsfordringar.

NOT 25: ÖVRIGA SKULDER

Värderingskategori, övriga finansiella skulder.

	2017-12-31	2016-12-31
Fondlikvider Euroclear Sweden	65	80
Fondlikvider NasdaqOMX	8	11
Fondlikvidskulder utländsk valuta	14	5
Skuld till moderbolag	48	-
Leverantörskulder	14	10
Koncernskulder	0	6
Pågående emissioner	74	-
Övrigt	5	1
	228	113

Skulder till "verkligt värde", handelsändamål

	2017-12-31	2016-12-31
Korta positioner, aktier	0	0
Aktierelaterade derivat	0	19
	0	19

Icke finansiella skulder

	2017-12-31	2016-12-31
Pensionsåtagande	20	18
Förvaltningstillgångar kapitalförsäkring	-20	-18
Övrigt	0	6
	0	6

Summa övriga skulder 228 137

NOT 26: UPPLUPNA KOSTNADER  
OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

*Värderingskategori, övriga finansiella skulder*

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna löner och provisionslöner <sup>1</sup>	26	16
Upplupna övriga kostnader	19	6
	45	22

1. För ytterligare information se not 9, Personalkostnader.

*Icke finansiella skulder*

	2017-12-31	2016-12-31
Sociala avgifter	16	13
Upplupna semesterlöner	5	6
Förutbetalda intäkter	4	4
	25	23
<i>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>	70	44

NOT 27: NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER  
OCH MELLANHAVANDEN

	Moderföretag		Koncernföretag		Styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare inklusive ägda bolag		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>Resultaträkning (tkr)</i>								
Ränteintäkter	-32	-	-	-	-	-	-32	-
Räntekostnader	-	-46	-	0	-22	-42	-22	-87
Provisionsintäkter	-	-	-	-	-152	198	-152	198
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	43	30 010	-	59	1 311	21 850	1 353	51 919
Övriga skulder	47 500	5 600	-	-	-	-	47 500	5 600

NOT 28: STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ÅTAGANDEN

1. STÄLLDA SÄKERHETER

	2017-12-31	2016-12-31
1.1 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för som avsättningar redovisade förpliktelser		
Utlåning till kreditinstitut	59	65
Egna värdepapper	-	-
1.2 Övriga ställda säkerheter för värdepapperslån och derivat		
Ställda säkerheter för värdepapperslån och derivat	110	107
	170	172

2. EVENTUALFÖRPLIKTELSE

2.1 Eventualförpliktelser		
Borgensförbindelse	-	6
Garanti	30	5
2.2 Åtaganden		
Klientmedelskonton	151	142
Beviljade ej utnyttjade krediter	57	81
Ställd pant för garanti	0	0
	238	234

*Erik Penser Bank har rätt att rebelåna kunders värdepapper upp till ett belopp motsvarande kundens åtagande.*

NOT 29: LÖPTIDSÖVERSIKT

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

2017-12-31	Utan löptid	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Summa
<i>Tillgångar</i>							
Belåningsbara stats- skuldförbindelser				10	0		11
Utlåning till kreditinstitut		610					610
Utlåning till allmänheten		1 178	159	564	540	39	2 481
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			125	50			175
Aktier och andelar (ink. kapital- andelslån)		12	9	11	7		38
Aktier och andelar i intresse- företag	2						2
Immateriella tillgångar	2						2
Materiella anläggnings- tillgångar	13						13
Övriga tillgångar			187	6			193
Strukturerade produkter			29	33	51	1	114
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			15	2			17
<i>Summa 31 december 2017</i>	<i>16</i>	<i>1800</i>	<i>525</i>	<i>676</i>	<i>599</i>	<i>40</i>	<i>3 655</i>

*Skulder*

Skulder till kreditinstitut		8					8
Inlåning från allmänheten		1 797	293	608	200		2 897
Övriga skulder			228				228
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			43	10	17		70
Avsättningar							0
<i>Summa 31 december 2017</i>	-	1 804	565	617	217	-	3 203

<i>2016-12-31</i>	<i>Utan löptid</i>	<i>På anfordran</i>	<i>&lt;3 mån</i>	<i>3-12 mån</i>	<i>1-5 år</i>	<i>&gt;5 år</i>	<i>Summa</i>
<i>Tillgångar</i>							
Belåningsbara statsskuldförbindelser				1	0		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>	19	551	1 395	292	441	2	2 699

<i>2016-12-31</i>	<i>Utan löptid</i>	<i>På anfordran</i>	<i>&lt;3 mån</i>	<i>3-12 mån</i>	<i>1-5 år</i>	<i>&gt;5 år</i>	<i>Summa</i>
<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



NOT 30: KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

2017-12-31	Handels- ändamål <sup>1</sup>	Låne- och kund fordringar	Tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella- skulder	Ej finansiella tillgångar/ skulder	Summa
<i>Tillgångar</i>						
Belåningsbara statsskuld- förbindelser	11					11
Utlåning till kreditinstitut		610				610
Utlåning till allmänheten		2 481				2 481
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	175					175
Aktier och andelar	38					38
Aktier och andelar i intresseföretag					2	2
Immateriella tillgångar					2	2
Materiella anläggningstillgångar					13	13
Övriga tillgångar	114	171			23	307
Upplupna intäkter		9			8	17
<i>Summa 31 december 2017</i>	<i>338</i>	<i>3 270</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>47</i>	<i>3 655</i>

*Skulder*

Skulder till kreditinstitut				8		8
Inlåning från allmänheten				2 897		2 897
Övriga skulder	0			224	5	228
Upplupna kostnader				45	25	70
<i>Summa 31 december 2017</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3 174</i>	<i>29</i>	<i>3 203</i>

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

2016-12-31	Handels- ändamål <sup>1</sup>	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
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>

2016-12-31	Handels- ändamål <sup>1</sup>	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella- skulder	Ej finansiella tillgångar/ skulder	Summa
<i>Skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut				4		4
Inlåning från allmänheten				2 152		2 152
Övriga skulder	19			115	4	137
Upplupna kostnader				22	23	44
Avsättningar						-
<i>Summa 31 december 2015</i>	<i>19</i>			<i>2 293</i>	<i>27</i>	<i>2 337</i>

<sup>1</sup> 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.

	2017-12-31		2016-12-31	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Belåningsbara statsskuld- förbindelser	11	11	1	1
Utlåning till kreditinstitut	610	610	532	532
Utlåning till allmänheten	2 481	2 481	1 670	1 670
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	175	175	150	150
Aktier och andelar	38	38	39	39
Övriga finansiella tillgångar	294	294	263	263
<i>Summa</i>	<i>3 608</i>	<i>3 608</i>	<i>2 654</i>	<i>2 654</i>
Icke finansiella tillgångar	47	47	46	46
<i>Summa</i>	<i>3 655</i>	<i>3 655</i>	<i>2 699</i>	<i>2 699</i>
<i>Finansiella skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	8	8	4	4
Inlåning från allmänheten	2 897	2 897	2 152	2 152
Övriga finansiella skulder	269	269	155	155
<i>Summa</i>	<i>3 174</i>	<i>3 174</i>	<i>2 311</i>	<i>2 311</i>
Icke finansiella skulder	29	29	27	27
<i>Summa</i>	<i>3 203</i>	<i>3 203</i>	<i>2 337</i>	<i>2 337</i>

*Finansiella tillgångar  
och skulder som kvittas*

	2017-12-31			2016-12-31		
	Brutto	Kvittade	Netto- belopp i balans- räkningen	Brutto	Kvittade	Netto- belopp i balans- räkningen
<i>Tillgångar</i>						
Fondlikvidfordringar <sup>1</sup>	101	-29	72	115	-38	77
<i>Skulder</i>						
Fondlikvidskulder <sup>2</sup>	-94	29	-65	-118	38	-80

<sup>1</sup>. Ingår i balansposten Övriga tillgångar.

<sup>2</sup>. 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 <sup>3)</sup>	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>KAPITALBAS</b>				
Eget kapital	452	361	491	389
Avdrag för periodens ej verifierade resultat	-	-10	-	-10
Avdrag för förväntade koncernbidrag	-	-	-	-
Kärnprimärkapital före avdragsposter	452	351	491	379
Avdrag för minoritetsintresse	-	-	-14	-
Avdrag för immateriella tillgångar	-2	-1	-2	-1
Avdrag för uppskjuten skattefordran	-15	-	-15	-
Avdrag för försiktig värdering	0	0	0	0
Kärnprimärkapital	434	350	460	378
Primärkapital	434	350	460	378
Supplementärt kapital	-	-	-	-
<b>KAPITALBAS</b>	<b>434</b>	<b>350</b>	<b>460</b>	<b>378</b>

**KAPITALKRAV**

	Erik Penser Bank 2017-12-31		Erik Penser Bank 2016-12-31	
	Riskvägt exponerings- belopp <sup>1)</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp <sup>1)</sup>	Kapitalkrav
<b>Kreditrisker</b>	<b>1 766</b>	<b>141</b>	<b>1 084</b>	<b>87</b>
Exponering mot institut	145	12	157	13
Exponering mot företag	1 078	86	594	47
Exponering mot hushåll	84	7	48	4
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	371	30	212	17
Övriga poster	88	7	73	6
<b>Marknadsrisker</b>	<b>74</b>	<b>6</b>	<b>98</b>	<b>8</b>
Valutarisker	17	1	9	1

Avvecklingsrisker	5	0	0	0
Rävarurisker	-	-	0	0
Positionsrisk i handelslager i ränteanknutna instrument	32	3	42	3
Positionsrisk i handelslager i aktieanknutna instrument	21	2	47	4
<b>Operativ risk</b>	<b>436</b>	<b>35</b>	<b>374</b>	<b>30</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>2 276</b>	<b>182</b>	<b>1 556</b>	<b>124</b>

#### KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR

	Erik Penser Bank 2017-12-31	Erik Penser Bank 2016-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	19,1%	22,5%
Primärkapitalrelation	19,1%	22,5%
Total kapitalrelation	19,1%	22,5%
Lagstadgat minimikrav inkl. buffertkrav	9,0%	8,5%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
- varav krav på kontracyklisk buffert	2,0%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>2)</sup>	10,1%	14,0%

<sup>1)</sup> Exponeringsbeloppen har reducerats med kreditskydd via fullständig metod för finansiella säkerheter.

<sup>2)</sup> Kärnprimärkapitalrelation 19,1 procent minus lagstadgat minimikrav på 9 procent inklusive buffertkrav.

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

#### KAPITALKRAV

	Konsoliderad situation <sup>3)</sup> 2017-12-31		Konsoliderad situation <sup>3)</sup> 2016-12-31	
	Riskvägt exponerings- belopp <sup>1)</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponerings- belopp <sup>1)</sup>	Kapitalkrav
<b>Kreditrisker</b>	<b>1 789</b>	<b>143</b>	<b>1 098</b>	<b>88</b>
Exponering mot institut	145	12	157	13
Exponering mot företag	1 078	86	594	47
Exponering mot hushåll	84	7	48	4
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	371	30	212	17
Övriga poster	112	9	87	7
<b>Marknadsrisker</b>	<b>74</b>	<b>6</b>	<b>98</b>	<b>8</b>
Valutarisker	17	1	9	1
Avvecklingsrisker	5	0	0	0
Rävarurisker	-	-	0	0
Positionsrisk i handelslager i ränteanknutna instrument	32	3	42	3
Positionsrisk i handelslager i aktieanknutna instrument	21	2	47	4
<b>Operativ risk</b>	<b>437</b>	<b>35</b>	<b>374</b>	<b>30</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>2 300</b>	<b>184</b>	<b>1 569</b>	<b>126</b>

## KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR

	Konsoliderad situation <sup>3)</sup> 2017-12-31	Konsoliderad situation <sup>3)</sup> 2016-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	20,0%	24,1%
Primärkapitalrelation	20,0%	24,1%
Total kapitalrelation	20,0%	24,1%
Lagstadgat minimikrav inkl. buffertkrav	9,0%	8,5%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
- varav krav på kontracyklisk buffert	2,0%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>2)</sup>	11,0%	15,7%

<sup>1)</sup>Exponeringsbeloppen har reducerats med kreditriskskydd via fullständig metod för finansiella säkerheter.

<sup>2)</sup>Kärnprimärkapitalrelation 20,0 % minus institutspecifikt minimikrav på 9,0 % inklusive buffertkrav.

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

2017	Exponering före kreditskydd	Kreditskydd	Exponering efter kreditskydd
Exponering mot hushåll	312	-228	84
Exponering mot företag	1 879	-801	1 078

2016	Exponering före kreditskydd	Kreditskydd	Exponering efter kreditskydd
Exponering mot hushåll	222	-174	48
Övriga poster	1 336	-742	594

Erik Penser Bank ingår i den finansiella företagsgruppen Yggdrasil. Den finansiella företagsgruppen har ett högre kapitalkrav med 2 (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 bank- och värdepappersrörelse, och som en naturlig del i denna verksamhet ingår att exponera banken för risk i olika avseenden.

Bankens riskexponering styrs genom ett riskramverk. Riskramverket styr risktagandet i verksamheten genom en riskstrategi samt genom fastställd riskaptit och tydligt kommunicerade limiter och mandat. Riskkulturen i banken, bankens 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 är andra komponenter i detta riskramverk.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Erik Penser Banks riskexponering samt för 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 uppdraga 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 marknadsrisk kan främst hänföras till de egna positioner som följer av tillhandahållandet av en effektiv andrahandsmarknad för strukturerade produkter.

Bankens exponering mot aktiekurs-, ränte- och råvaruprisrisk i det egna lagret av strukturerade produkter begränsas genom fastställda limiter, såväl kopplade till olika tillgångsslag som till lagrets totala marknadsvärde. Optionsslagen i

produkterna är av olika typer och den största delen av denna exponering terminsäkras.

Optionerna värderas med vedertagna teoretiska modeller. Bankens egen värdering av lagret kontrolleras även löpande mot priser från de institut som har emitterat produkterna. Detta för att säkerställa att bankens eget lager av strukturerade produkter inte är övervärderat. Bankens eget lager av strukturerade produkter värderades per balansdagen till 114 mkr.

## KÄNSLIGHETSANALYS

*Beloppen avser påverkan på Erik Penser Bank före skatt.*

<i>Risikfaktor</i>	<i>Förändring</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
Aktiekurs	-10%	-2,9	-2,7
Råvarupris	-10%	0	0
Volatilitet	-1%-enhet	-0,1	-0,2
Svenska kronans värde	+1%	-0,2	-0,1
Svensk ränta	+1%-enhet	-0,5	-0,6

## KREDITRISK

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

Bankens kreditportfölj består främst av värdepapperskrediter och reverskrediter. Merparten av kreditportföljen är ställd mot olika typer av säkerheter.

Bankens värdepapperskrediter är ställda mot säkerheter i marknadsnoterade värdepapper. Erik Penser Bank tillämpar i huvudsak bankföreningens rekommenderade belåningsgrader vid utlåning med finansiella säkerheter som pant. Bankens reverskrediter är ställda mot en rad olika säkerheter, däribland pantbrev i fastigheter, moder- och dotterbolagsaktier samt borgensåtaganden. Sammantaget har Erik Penser Bank en låg risk i kreditportföljen. Kreditrisken hanteras genom att varje enskild kredit genomgår en noggrann och standardiserad process där bland annat kredittagarens syfte med krediten samt finansiella situation granskas för att kunna

bedöma återbetalningsförmågan. Tillräcklig information och dokumentation om ställda säkerheter inhämtas också innan en kredit beviljas. Kreditrisken styrs därefter genom att enskilda kunder tilldelas individuella kreditlimiter. Kreditbeslut fattas av kreditchefen, kreditkommittén eller styrelsen, beroende av kreditens storlek.

Kreditriskerna bevakas och hanteras dagligen av Kreditavdelningen och följs löpande upp av Riskkontrollfunktionen. Kreditrisken hänförlig till värdepapperskrediterna analyseras löpande genom stresstester som syftar till att undersöka vilken effekt en väsentlig nedgång i ett enskilt värdepapper eller en generell marknadsnedgång får på lämnade säkerheter. Kreditrisken hänförlig till övriga krediter begränsas delvis genom förhållandevis korta löptider samt genom att kontinuerligt följa utvecklingen hos respektive kredittagare.

Kreditkommittén utvärderar löpande om det finns lånefordringar eller grupper av lånefordringar 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 2 480 (1 670) mkr, 97 % av utlåningen var ställd mot säkerhet.

Blancoutlåningen uppgick per den 31 december 2017 till ca 70 (21) mkr.

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

<i>Säkerhetstyp</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
Aktier (i huvudsak svenska)	9 132	8 325
Premieobligationer	1	2
Räntebärande (ej staten)	81	57
Fondandelar	40	17
Pantbrev	406	214
Företagsinteckningar	224	33
Onoterade aktier	462	359
Övrigt innehav	7	44
<i>Summa</i>	<i>10 353</i>	<i>9 051</i>

Kreditengagemang uppgående till mer än 10 % av kapitalbasens storlek, var per balansdagen 20 st (17 st) motsvarande totalt 1 465 mkr (964 mkr). Överbelåningen, d.v.s. utlåning med värdepapper som säkerhet, där utlånat belopp översteg belåningsvärdet, uppgick per balansdagen till 0,1 mkr (0,1 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)*

*Rating (Standard & Poor's) 2017-12-31 2016-12-31*

AA-	58	23
A+	9	9
A	43	44
A-	-	23
BBB+	5	12
<i>Summa</i>	<i>114</i>	<i>111</i>

Motpartsexponeringarna finns också i form av medel på konto i banker, fördelat på kredit-

kvalitetssteg enligt tabellen nedan. Bankens exponering gentemot enskilt institut får aldrig överstiga ett belopp motsvarande 100 % av kapitalbasens storlek.

*Övriga institutexponeringar (marknadsvärde) per ratingnivå (mkr)*

*Rating (Standard & Poor's)*

	<i>Kreditkvalitetssteg</i>	
	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
AA-	1	21
A+	2	482
A	2	258
A-	2	-
<i>Summa</i>	<i>761</i>	<i>674</i>

Drygt 90 % av total motpart- och institutexponering för banken är mot Sverige och resterande 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 efter att 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 såväl utformning och effektivitet som på efterlevnad. Därutöver beaktas operativa risker i alla



väsentliga verksamhetsbeslut som fattas inom banken.

Erik Penser Bank genomför årligen en självutvärdering av verksamhetens operativa risker, där risker identifieras, analyseras och värderas. Inom ramen för självutvärderingsprocessen utvärderas även bankens kapitalkrav kopplat till dessa risker och åtgärder för att hantera prioriterade risker beslutas, implementeras och följs därefter 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.

#### LIKVIDITETSRIK

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 likviditetsutnyttjandelimit per affärsområde. Vid åsättande av limiter avseende likviditetsutnyttjande tas alltid hänsyn till tillgängliga likvida medel. Erik Penser Bank har en beredskapsplan för hantering av likviditetskriser. Treasurychefen ansvarar för daglig hantering av likviditet, bevakning och rapportering. Bankens produkt för bunden inlåning, Penser Spar, erbjuder allmänheten inlåning med löptider om 3 mån, 6 mån, 1 år, 2 år och 3 år. Produkten används löpande som ett verktyg för att hålla likviditeten på önskvärda nivåer.

#### BRUTTOSOLIDITET

Bankens bruttosoliditetsgrad uppgick per 2017-12-31 till 11,4 procent. 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 bruttosoliditetsmättet. Åtaganden utanför

balansräkningen uppgick per 2017-12-31 till 332 mkr. Åtaganden utanför balansräkningen består främst av outnyttjade kreditlimiter till företag och privatpersoner samt motpartsexponering i eget lager. 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 banken är exponerad för utvärderas regelbundet behovet av kapital med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering. Vidare genomförs en utvärdering av bankens likviditetssituation. Styrelsens riskapitit är utgångspunkten för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen. Därutöver görs scenarioanalyser för att bedöma bankens förmåga 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 riskapitit.

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.

Kreditriskerna kvantifieras i den egna bedömningen av kapitalbehovet med scenarioanalys som tar hänsyn till såväl kunders bedömda återbetalningsförmåga som kvalitén i säkerhetsmassan, alternativt 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 namn.

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

	2017-12-31			2016-12-31		
	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapitalbehov	Egen bedömning	Lagstadgat kapitalkrav	Kapitalbehov
Kapitalbehov EPB (mkr)						
Marknadsriks och motpartsrisk	10	6	10	10	8	10
Kredit- och koncentrationsrisk	76	141	141	101	87	101
Operativa risker	41	35	41	38	30	38
Övriga risker	-	-	-	-	-	-
Summa	127	182	192	149	124	149

#### NOT 34: FEMÅRSÖVERSIKT

Resultaträkningar	2017	2016	2015	2014	2013
Rörelseintäkter	282	215	200	183	217
Rörelsekostnader	-222	-206	-194	-179	-187
Rörelseresultat före kreditreserveringar, netto	60	9	6	4	30
Kreditreserveringar, netto	0	-3	0	-	0
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-48	-6	5	-	-
Skatt	6	10	-	-	0
Årets resultat	18	10	11	4	29

<i>Balansräkningar</i>	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Tillgångar</i>					
Belåningsbara statsskuld- förbindelser	11	1	-	0	10
Utlåning till kreditinstitut	610	532	612	596	749
Utlåning till allmänheten	2 481	1 670	995	827	758
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	175	150	150	91	-
Aktier och andelar	38	39	26	9	10
Aktier och andelar i intressebolag	2	2	-	-	-
Övriga tillgångar	339	306	284	428	824
<i>Summa tillgångar</i>	<i>3 655</i>	<i>2 699</i>	<i>2 067</i>	<i>1 951</i>	<i>2 350</i>
<i>Skulder och eget kapital</i>					
Skulder till kreditinstitut	8	4	1	3	5
Upplåning från allmänheten	2 897	2 152	1 631	1 475	1 444
Övriga skulder	298	182	140	217	633
Avsättningar	-	-	-	1	2
Eget kapital	452	361	295	255	266
<i>Summa skulder och eget kapital</i>	<i>3 655</i>	<i>2 699</i>	<i>2 067</i>	<i>1 951</i>	<i>2 350</i>
	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Nyckeltal</i>					
Avkastning på eget kapital	4,6%	3,2%	4,0%	1,6%	12,0%
Avkastning på tillgångar	0,5%	0,4%	0,5%	0,2%	1,2%
Rörelsemarginal	21,3%	2,6%	2,7%	2,3%	13,8%

## 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: FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	333.736.299 kr
Årets resultat	17.936.777 kr
<i>Totalt</i>	<i>351.673.076 kr</i>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning 351.673.076 kr

NOT 36: HÄNDELSER EFTER 31 DECEMBER 2017

Inga händelser av väsentlig betydelse för banken har inträffat efter balansdagen.

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 bolaget står inför.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER

Stockholm den 21 mars 2018

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 27 mars 2018

Ernst & Young AB

MONA ALFREDSSON

*Aukt. Revisor*

## 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 2017. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 5-45 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 bolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 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 för bolaget.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

#### *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 bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

#### *Särskilt betydelsefulla områden*

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningsstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

#### *Kreditgivning och reservering för osäkra fordringar*

##### *Beskrivning av området*

Utlåning till allmänheten redovisas till 2 481 mkr i bankens balansräkning per 31 december 2017, och består av utestående fordringar brutto till ett belopp om 2 484 mkr med avdrag för individuell nedskrivning för kreditförluster om 3 mkr. Reservering för kreditförluster sker utifrån en individuell bedömning och baseras på ledningens bästa uppskattning av nuvärdet av kassaflöden som förväntas erhållas. Vid uppskattning av dessa kassaflöden görs en bedömning av motpartens finansiella situation och realisationsvärdet på varje underliggande säkerhet.

Redovisningsprinciper samt viktiga antaganden och bedömningar framgår av Not 2 och riskhantering anges i Not 33. En beskrivning av kreditförluster och utlåning till allmänheten lämnas i Not 12 respektive Not 16. Upplysningar om verkligt värde framgår i not 31.

Utlåning till allmänheten uppgår till väsentliga belopp. Det finns en risk att krediter accepteras på felaktiga grunder vilket kan medföra en önskad kreditexponering. Därutöver har

ledningens identifiering av osäkra krediter och uppskattning av belopp för nedskrivning betydande påverkan på bankens resultat och ställning. Därför har vi ansett kreditgivning och reservering för osäkra fordringar vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

#### *Hur detta område beaktades i revisionen*

Vi har granskat bankens process för att bevilja nya krediter och förlänga befintliga krediter med inriktning på att utvärdera ändamålsenligheten i bankens kontroller för att säkerställa att de krediter som accepteras inte medför en önskad kreditrisk.

Vi har granskat bankens kontroller i processen för att identifiera krediter med ökad kreditrisk, samt kontrollerna i processen för att beräkna eventuellt reserveringsbehov. Vi har granskat och bedömt enskilda krediters värdering utifrån tillgänglig information om det enskilda engagemanget och tillhörande säkerheter. Urvalet av krediter som har bedömts i revisionen har utgått från bankens bevakningsprocess som bygger på såväl intern som extern information om kredittagarna.

Vi har även granskat upplysningar i årsredovisningen avseende utlåning till allmänheten, osäkra fordringar och reserver för kreditförluster.

#### *Annan information än årsredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av Året 2017 i korthet på sidan 3, VD-ord på sidan 4 och bolagsstyrningsrapport på sidorna 49-54.

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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

### *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 2017 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisors sed 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 be-träffande 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.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig

grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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 gransknings-åtgärder 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, viktiga 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.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Erik Penser Bank ABs revisor av bolagsstämman den 31 mars 2017. Ernst & Young AB och inom revisionsföretaget anställda lagstadgade revisorer har varit valda sedan före den 17 juni 1994. Enligt gällande övergångsbestämmelser får revisions-uppdraget inte förlängas efter den 16 juni 2020.

Stockholm den 27 mars 2018

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, aktiebolagslagen, lagen om värdepappersmarknaden och tillsynsordningen. 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 aktieägare kan utöva sitt inflytande. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen och i bolagsordningen. På årsstämman behandlas 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 2017 av sex ordinarie ledamöter. VD är inte ledamot i bolagets styrelse. I styrelsen är två 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 ser till 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 fortlopande 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 55 och 56.

### *Styrelsens arbete under året*

Styrelsen för Erik Penser Bank har under verksamhetsåret haft 14 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 2017-12-31

Namn	Född	Invald	Funktion	Oberoende*
Hans Boberg	1964	2005	Ledamot	Ja
Jenny Holmgren	1973	2004	Ledamot	Nej
Claes-Henrik Julander	1969	2013	Ordförande	Nej
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 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. 59.

## 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 REGELEFTERLEVNAD

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 fastställs årligen 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 lagar, förordningar och andra regler i den tillståndspliktiga verksamheten och 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 och ett årligt kunskapstest genomförs i samband med den årliga kunskapsuppdateringen av alla anställda som har en aktiv Swedsec-licens.

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.

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 och finansiering av terrorism*

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. Interna styrdokument för att följa regelverken har upprättats.

### *Kundskydd och investeringsrådgivning*

Inom Banken är efterlevnaden av kundskyddsreguleringen 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), Hamngården i Brantevik AB (ledamot), Sparbanken Syd (ordförande).

Invald: 2005

Jenny Holmgren

Ledamot

Ytterligare styrelseuppdrag: Yggdrasil AB

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), Nordea Asset Management AB (ledamot), Nordea Investment Management AB (ledamot).

Invald: 2016

Lars Thulin

Ledamot

Född: 1940

VD för Yggdrasil AB sedan 1981.

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

Invald: 1994

## FÖRETAGSLEDNING

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

Lars-Olov Sönerlid  
Chef IT  
Född: 1971  
Anställd: 2017

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