

# Erik Penser Bank

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2016

## VOLATILA MARKNADER PRÄGLADE FÖRSTA HALVÅRET

### Januari - juni 2016

- » Rörelseintäkterna minskade med 8 procent till 101 (110) mkr.
- » Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent till -96 (-94) mkr.
- » Rörelseresultatet uppgick till 5 (17) mkr.
- » Kapitalbasen ökade till 350 (284) mkr.
- » Den 21 mars flyttade Erik Penser Bank till nya lokaler.

NYCKELTAL, MKR	JAN-JUN 2016	JAN-JUN 2015	JAN-DEC 2015
Rörelseintäkter	101	110	200
Rörelsekostnader	-96	-94	-194
Rörelseresultat	5	17	5

## KOMMENTAR FRÅN VD JOHAN MÖRNER

Den relativt höga volatilitet som präglade de finansiella marknaderna under första halvåret innebar att förutsättningarna för bankens transaktionsaffär inom Wealth Management var utmanande. Intäkterna för affärsområdet, som sedan hösten 2015 inkluderar de tidigare affärsenheterna Privatbanken, Kapitalförvaltningen, Mäklariat och Strukturerade produkter, sjönk som en följd av minskad aktivitet bland affärsområdets kunder.

Bankens kapitalförvaltning vidareutvecklades under årets första sex månader och inslaget av allokeringförvaltning ökade. Ett bevis på att vårt nya förvaltningserbjudande har tagits emot väl bland våra kunder är att inflödet till kapitalförvaltningen var gott under perioden, trots de utmanande förutsättningarna på aktiemarknaden.

För affärsområdet Corporate Finance var utvecklingen under första halvåret relativt stark och intäkterna ökade jämfört med motsvarande period i fjol, till stor del genom en betydande ökning av de återkommande intäkterna.

Ökningen av de återkommande intäkterna, inte minst av

*”Ett bevis på att vårt utvecklade förvaltningserbjudande har tagits emot väl bland våra kunder är att inflödet till kapitalförvaltningen var gott under perioden.”*

räntenettet, visar att vår strategiska satsning på att utveckla vår kreditaffär ytterligare ger önskat resultat. Hittills är det främst kreditgivningen till fastighetsrelaterade projekt som ökat, men vi har även börjat öka annan utlåning.

Som en följd av det interna förändringsarbete som pågått sedan förra hösten har de återkommande intäkterna ökat med 24 procent till 47 mkr jämfört med första halvåret 2015. Detta innebär att banken blivit mindre beroende av transaktionsbaserade intäkter, vilket kommer att göra resultatutvecklingen mer stabil framöver.



## FINANSIELL INFORMATION

### *Intäkter*

Totala rörelseintäkter uppgick under året till 101 (110) mkr, en minskning med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

### *Kostnader och resultat*

Totala rörelsekostnader, inklusive avsättning till vinstdelning, ökade under året med 2 procent till -96 (-94) mkr. Periodens resultat uppgick till 5 (17) mkr.

### *Förvalt kapital*

Totalt förvalt kapital uppgick per den 30 juni 2016 till 25,8 mdr, jämfört med 24,6 mdr per den 30 juni 2015.

### *Finansiell ställning, räntenetto och investeringar*

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2016 till 496 (805) mkr. Eget kapital uppgick till 356 (301) mkr. Total kapitalrelation uppgick per den 30 juni 2016 till 26,9 (27,2) procent.

Räntenettot uppgick under perioden till 29 (20) mkr. Investeringar uppgick till 9 (0) mkr.

Upplåning från allmänheten uppgick per den 30 juni 2016 till 1 624 (1 885) mkr. Utlåning till allmänheten uppgick per den 30 juni 2016 till 1 115 (872) mkr.

## PERSONAL

Antalet medarbetare uppgick per den 30 juni 2016 till 92 (89) personer. Medelantalet medarbetare ökade under året till 89 (86) personer.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Styrelsen och ledningen inom Erik Penser Bank är ytterst ansvariga för bolagets riskhantering. Riskkontrollfunktionen kontrollerar att verksamhetens riskhantering sker i enlighet med interna regler samt inom ramen för av styrelsen fastställd riskstrategi och riskapitit. Arbetet styrs av instruktioner som fastställs av styrelsen. Funktionen för riskkontroll rapporterar direkt till bolagets VD, styrelse och revisionskommitté. Funktionen, som operativt är underställd verkställande direktören, ansvarar för kontroll av samtliga risker som Erik Penser Bank exponeras för, såväl kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker som strategiska risker och affärsrisker.

Bolagets marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positionerna på marknaden för strukturerade produkter. Värderingen av de egna positionerna stäms löpande av mot externa källor. Positionerna i strukturerade produkter medför också kreditrisker (motpartsrisker) i positionerna gentemot de emitterande instituten.

Bankens utlåning mot säkerhet medför kreditrisker samt indirekta marknadsrisker och marknadslikviditetsrisker, eftersom att säkerheterna främst utgörs av finansiella instrument som i vissa fall har begränsad likviditet. Det finns även en indirekt fastighetsprisrisk, eftersom en del av säkerhetsmassan utgörs av pant i fastighet. Inlåning, utlåning och handel med finansiella instrument medför även likviditetsrisker för banken, vilka för närvarande ligger på en mycket låg nivå.

Operativa risker inom verksamheten analyseras löpande, såväl inom ramen för verksamhetens mest väsentliga processer, samt genom självutvärderingar där alla affärs- och stödenheter omfattas. Bankens verksamhet är relativt komplex på grund av den omfattande produktfloran. De primära operativa riskområdena inom banken är kopplade till personal, IT-system samt externa faktorer (inkl. legala faktorer) i verksamhetens verksamhetsprocesser.

Banken är därutöver även exponerad för strategiska risker relaterade till den valda strategin, produktportföljen och konkurrenssituationen. Bankens kapitaltäckning analyseras löpande för att säkerställa att banken har tillräckligt med kapital för att täcka sina risker när banken drivs mot de strategiska målen. Banken är välkapitaliserad beaktat riskbilden. Under andra kvartalet 2016 utökades kapitalbasen med 56 mkr.

I Erik Penser Banks årsredovisning för 2015, not 33, ges en utförlig beskrivning av bankens riskexponering och riskhantering. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de risker som beskrivits där.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Företagets närståendetransaktioner framgår av Erik Penser Banks årsredovisning för 2015, not 27, sidan 29.

Koncernföretagens andel av inlåning från allmänheten uppgick till 5 mkr per den 30 juni 2016 och till 68 mkr vid årsskiftet.

*Vid frågor vänligen kontakta Johan Mörner,  
VD, Erik Penser Bank  
Telefon: 08-463 80 00*

## RESULTATRÄKNING, MKR

	2016 Jan-Jun	2015 Jan-Jun	2015 Helår
Ränteintäkter	31	22	48
Räntekostnader	-2	-2	-4
<b>RÄNTENETTO</b>	<b>29</b>	<b>20</b>	<b>44</b>
Provisionsintäkter	72	87	154
Provisionskostnader	-10	-9	-15
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	11	17
Övriga rörelseintäkter	2	1	1
<b>SUMMA RÖRELSEINTÄKTER</b>	<b>101</b>	<b>110</b>	<b>200</b>
Allmänna administrationskostnader	-95	-91	-189
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	-1	-3
	-1	-1	-2
<b>SUMMA RÖRELSEKOSTNADER</b>	<b>-96</b>	<b>-94</b>	<b>-194</b>
<b>RESULTAT FÖRE KREDITRESERVERINGAR, NETTO</b>	<b>5</b>	<b>17</b>	<b>6</b>
Krediteserveringar, netto	0	-	0
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>5</b>	<b>17</b>	<b>5</b>
Erhållet koncernbidrag	-	-	5
Skatt	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>5</b>	<b>17</b>	<b>11</b>

## BALANSRÄKNING, MKR

	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	0	1	-
Utlåning till kreditinstitut	496	805	612
Utlåning till allmänheten	1 115	872	995
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	199	395	150
Aktier och andelar	24	9	26
Immateriella tillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	11	1	3
Övriga tillgångar	591	370	264
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	20	16
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 453</b>	<b>2 474</b>	<b>2 067</b>
<b>SKULDER</b>			
Skulder till kreditinstitut	2	1	1
Upplåning från allmänheten	1 624	1 885	1 631
Övriga skulder	440	257	108
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	29	32
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>2 097</b>	<b>2 172</b>	<b>1 772</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	100	100	100
Balanserad resultat	251	185	185
Periodens resultat	5	17	11
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>356</b>	<b>301</b>	<b>295</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 453</b>	<b>2 474</b>	<b>2 067</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>			
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
För egna skulder ställda säkerheter	73	24	66
Ansvarsförbindelser	6	-	6
Åtaganden	209	214	202

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MKR

	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Eget kapital vid periodens början	295	255	255
Utdelning			
Aktieägartillskott	56	30	30
Periodens resultat	5	17	11
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	356	301	295

## KASSAFLÖDESANALYSER, MKR

	2016 Jan-Jun	2015 Jan-Jun	2015 Helår
Rörelseresultat	5	17	5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1	1	1
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL	6	18	6
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-168	178	-22
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-163	196	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9	0	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	56	30	35
PERIODENS KASSAFLÖDE	-116	226	16
Likvida medel vid periodens början	612	579	596
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	496	805	612

## NOTER

### NOT 1: REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25). Delårsrapporten har upprättas enligt samma redovisningsprinciper som Årsredovisningen för 2015. För redovisningsprinciper i detalj, se Årsredovisning 2015 not 2 sid 15.

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

NOT 2: INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING, MKR

	Erik Penser Bank			Konsoliderad situation <sup>3</sup>		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
<b>KAPITALBAS</b>						
Kärnprimärkapital	351	285	285	360	294	294
Avdrag utdelning	-	-	-	-	-	-
Avdrag för immateriella tillgångar	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Avdrag för uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-
Primärkapital	350	284	284	360	293	293
Supplementärt kapital	-	-	-	-	-	-
<b>KAPITALBAS</b>	<b>350</b>	<b>284</b>	<b>284</b>	<b>360</b>	<b>293</b>	<b>293</b>

	Erik Penser Bank					
	2016-06-30		2015-06-30		2015-12-31	
	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk</b>	<b>844</b>	<b>68</b>	<b>637</b>	<b>51</b>	<b>628</b>	<b>50</b>
Exponering mot institut	139	11	183	15	148	12
Exponering mot företag	504	40	355	28	346	28
Exponering mot hushåll	48	4	55	4	38	3
Exponering säkrad genom panträtt i fastighet	86	7	0	0	33	3
Övriga poster	68	5	43	3	62	5
<b>Marknadsrisk</b>	<b>83</b>	<b>7</b>	<b>47</b>	<b>4</b>	<b>84</b>	<b>7</b>
Valutarisk	10	1	9	1	21	2
Avvecklingsrisk	0	0	1	0	2	0
Råvarurisk	0	0	-	-	-	-
Positionsrisk i handelslager i ränteknutna instrument	58	5	26	2	49	4
Positionsrisk i handelslager i aktieknutna instrument	15	1	11	1	13	1
<b>Operativ risk</b>	<b>377</b>	<b>30</b>	<b>360</b>	<b>29</b>	<b>377</b>	<b>30</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>1 304</b>	<b>104</b>	<b>1 044</b>	<b>83</b>	<b>1 089</b>	<b>87</b>

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR	Erik Penser Bank		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	26,9%	27,2%	26,1%
Primärkapitalrelation	26,9%	27,2%	26,1%
Total kapitalrelation	26,9%	27,2%	26,1%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	8,5%	7,0%	8,0%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
-varav krav på kontracyklisk buffert	1,5%	0,0%	1,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert <sup>2)</sup>	18,9%	19,2%	18,1%

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

<sup>2)</sup> Kärnprimärkapitalrelation 26,9% minus lagstadgat minimikrav på 8% exklusive buffertkrav

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

FORTS. NOT 2: INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING, MKR

KAPITALKRAV	Konsoliderad situation <sup>3</sup>					
	2016-06-30		2015-06-30		2015-12-31	
	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp <sup>1</sup>	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk</b>	<b>853</b>	<b>68</b>	<b>646</b>	<b>52</b>	<b>637</b>	<b>51</b>
Exponering mot institut	139	11	183	15	148	12
Exponering mot företag	504	40	355	28	346	28
Exponering mot hushåll	48	4	55	4	38	3
Exponering säkrad genom panträtt i fastighet	86	7	0	0	33	3
Övriga poster	77	6	52	4	71	6
<b>Marknadsrisk</b>	<b>83</b>	<b>7</b>	<b>47</b>	<b>4</b>	<b>84</b>	<b>7</b>
Valutarisk	10	1	9	1	21	2
Avvecklingsrisk	0	0	1	0	2	0
Rävarurisk	0	0	-	-	-	-
Positionsrisk i handelslager i ränteknutna instrument	58	5	26	2	49	4
Positionsrisk i handelslager i aktieknutna instrument	15	1	11	1	13	1
<b>Operativ risk</b>	<b>377</b>	<b>30</b>	<b>360</b>	<b>29</b>	<b>377</b>	<b>30</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>1 313</b>	<b>105</b>	<b>1 052</b>	<b>84</b>	<b>1 098</b>	<b>88</b>

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR	Konsoliderad situation <sup>3</sup>		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	27,5%	27,9%	26,7%
Primärkapitalrelation	27,5%	27,9%	26,7%
Total kapitalrelation	27,5%	27,9%	26,7%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	8,5%	7,0%	8,0%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
-varav kontacyklisk buffert	1,5%	0,0%	1,0%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	19,5%	19,9%	18,7%

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

<sup>2)</sup> Kärnprimärkapitalrelation 27,5 % minus lagstadgat minimikrav på 8 % exklusive buffertkrav.

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

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12 ) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på [www.penser.se](http://www.penser.se).

	2016-06-30			2015-06-30			2015-12-31		
Kapitalbehov EPB, mkr	Egen bedömning*	Lagstadgat kapitalkrav	FI:s beräkningsprinciper	Egen bedömning**	Lagstadgat kapitalkrav	FI:s beräkningsprinciper	Egen bedömning***	Lagstadgat kapitalkrav	FI:s beräkningsprinciper
Marknads- och motpartsrisk	10	7	10	16	4	16	16	7	16
Kredit- och koncentrationsrisk	73	68	73	50	51	51	60	50	60
Operativ risk	38	30	38	43	29	43	43	30	43
Övrig risk	0	-	0	0	-	0	0	-	0
<b>Summa</b>	<b>121</b>	<b>104</b>	<b>121</b>	<b>109</b>	<b>83</b>	<b>110</b>	<b>119</b>	<b>87</b>	<b>119</b>

\*<sup>1</sup>) Avser bedömning 2016-06-30

\*\*<sup>2</sup>) Avser bedömning 2015-06-30

\*\*\*<sup>3</sup>) Avser bedömning 2015-12-31

## INTYGANDE

Verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

STOCKHOLM 2016-08-30

Johan Mörner  
Verkställande Direktör

### Granskningsrapport

*Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.*



**ERIK PENSER BANK**

Erik Penser Bank, Apelbergsgatan 27, Box 7405, SE -103 91 Stockholm  
 Telefon: 08-463 80 00 Fax: 08-678 80 33  
 Organisationsnummer: 556031-2570  
 Styrelsens säte: Stockholm  
[www.penser.se](http://www.penser.se)