

Erik Penser Bank

Delårsrapport januari - juni 2017

Ökade intäkter, kraftig resultatförbättring och stabil rörelse

Januari - juni 2017

- » Rörelseintäkterna ökade med 34 procent till 135 (101) mkr.
- » De återkommande intäkterna ökade med 46 procent till 68 (46) mkr.
- » Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent till -101 (-96) mkr.
- » Rörelseresultatet ökade till 35 (5) mkr.
- » Kapitalbasen ökade till 389 (356) mkr.

NYCKELTAL, MKR	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	JAN-DEC 2016
Rörelseintäkter	135	101	215
Rörelsekostnader	-101	-96	-206
Rörelseresultat	35	5	6

Kommentar från VD Johan Mörner

Efter ett resultatmässigt mycket starkt andra kvartal kan banken redovisa en kraftig resultatförbättring för årets sex första månader. Intäkterna ökade väsentligt inom båda affärsområdena samtidigt som kostnaderna steg marginellt.

De återkommande intäkterna uppgick under första halvåret till 68 mkr jämfört med 46 mkr under samma period 2016, vilket är en uppgång med 46 procent. Ökningstakten för de återkommande intäkterna accelererade under det andra kvartalet 2017.

Inom Corporate Finance hade vi ett intensivt första halvår med ett stort antal kapitalanskaffningar och börsintroduktioner. Därtill ökade kreditgivningen till våra företagskunder.

Även inom Wealth Management ökade intäkterna väsentligt under första halvåret, trots att börsen var förhållandevis svag under perioden och att courtageintäkterna därmed minskade. Det kompensades av att vi genomförde ett antal så kallade blockaffärer under perioden.

”Resultatförbättringen förklaras av en betydande intäktsökning, framförallt av de återkommande intäkterna, och av ett stabilt kostnadsläge.”

Under det första halvåret intensifierades arbetet med förberedelser för de omfattande nya regelverk som kommer att träda i kraft under 2017 och framförallt under 2018. Vi har därför förstärkt våra kontrollfunktioner ytterligare. Detta kommer att innebära en viss ökning av bankens kostnader under det andra halvåret i år.

Sammantaget gör dock ökningen av de återkommande intäkterna att vår verksamhet framöver kommer att vara mindre känslig än tidigare för svängningar på de finansiella marknaderna.



Finansiell information

Intäkter

Totala rörelseintäkter uppgick under första halvåret till 135 (101) mkr, en ökning med 34 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnader och resultat

Totala rörelsekostnader, inklusive avsättning till vinstdelning, ökade under första halvåret med 5 procent till -101 (-96) mkr. Periodens resultat uppgick till 35 (5) mkr.

Förvalt kapital

Totalt förvalt kapital uppgick per den 30 juni 2017 till 31,3 mdr, jämfört med 25,8 mdr per den 30 juni 2016.

Finansiell ställning, räntenetto och investeringar

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2017 till 806 (496) mkr. Eget kapital uppgick till 421 (356) mkr. Total kapitalrelation uppgick per den 30 juni 2016 till 21,9 (26,9) procent.

Räntenettet uppgick under perioden till 48 (29) mkr. Investeringar uppgick till 0 (9) mkr.

Upplåning från allmänheten uppgick per den 30 juni 2017 till 2 779 (1 624) mkr. Utlåning till allmänheten uppgick per den 30 juni 2017 till 2 078 (1 115) mkr.

Personal

Antalet medarbetare uppgick per den 30 juni 2017 till 95 (92) personer. Medelantalet medarbetare ökade under året till 94 (89) 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 policys 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. Motpartsrisker i strukturerade produkter begränsas så mycket som det är möjligt med hänsyn till kostnaden för att avyttra innehav. 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 kreditportfölj är i regel ställd mot olika typer av säkerheter, däribland marknadsnoterade finansiella instrument, fastigheter och kundreskontra (factoring). En mycket begränsad del av bankens utlåning består av blancokrediter. Bankens utlåning medför kreditrisker samt indirekta marknadsrisker och marknadslikviditetsrisker för den del där säkerhetsmassan utgörs av finansiella instrument som i vissa fall har begränsad likviditet. Inlåning, utlåning och handel med finansiella instrument medför även likviditetsrisker, vilka för närvarande ligger på en mycket låg nivå.

Operativa risker inom verksamheten analyseras löpande, såväl inom ramen för verksamhetens mest väsentliga processer, som genom självvärderingar 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 verksamhetsprocesserna. 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.

Erik Penser Bank är därutöver exponerad för strategiska risker relaterade till den valda strategin, produktportföljen och konkurrenssituationen. 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. Kapitaltäckningen 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.

I Erik Penser Banks årsredovisning för 2016, 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 2016, not 27, sidan 30.

Koncernföretagens andel av inlåning från allmänheten uppgick till 59 tkr per den 30 juni 2017 och till 59 tkr vid årsskiftet.

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

Resultaträkning, mkr

	2017 Jan-Jun	2016 Jan-Jun	2016 Helår
Ränteintäkter	55	31	73
Räntekostnader	-7	-2	-5
RÄNTENETTO	48	29	69
Provisionsintäkter	90	72	144
Provisionskostnader	-12	-10	-17
Nettoreultat av finansiella transaktioner	9	8	17
Övriga rörelseintäkter	0	2	2
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER	135	101	215
Allmänna administrationskostnader	-98	-95	-202
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-1	-2
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-2
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-101	-96	-206
Andelar i intresseföretags resultat	0	-	-
RESULTAT FÖRE KREDITRESERVERINGAR, NETTO	35	5	9
Krediteserveringar, netto	-	0	-3
RÖRELSERESULTAT	35	5	6
Erhållet koncernbidrag	-	-	0
Lämnat koncernbidrag			-6
Bokslutsdispositioner			-6
Skatt	-	-	10
PERIODENS RESULTAT	35	5	10

Balansräkning, mkr

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	6	0	1
Utlåning till kreditinstitut	806	496	532
Utlåning till allmänheten	2 078	1 115	1 670
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	173	199	150
Aktier och andelar	42	24	39
Aktier och andelar i intresseföretag	2	0	2
Immateriella tillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	14	11	16
Övriga tillgångar	306	591	270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	15	20
SUMMA TILLGÅNGAR	3 441	2 453	2 699
SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	7	2	4
Upplåning från allmänheten	2 779	1 624	2 152
Övriga skulder	192	440	137
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43	31	44
SUMMA SKULDER	3 020	2 097	2 337
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	100	100	100
Balanserad resultat	286	251	251
Periodens resultat	35	5	10
SUMMA EGET KAPITAL	421	356	361
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 441	2 453	2 699
POSTER INOM LINJEN			
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
För egna skulder ställda säkerheter	185	73	172
Eventualförpliktelser	363	215	234

Förändringar i eget kapital, MKR

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Eget kapital vid periodens början	361	295	295
Utdelning			
Aktieägartillskott	25	56	56
Periodens resultat	34	5	10
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	421	356	361

Kassaflödesanalyser, MKR

	2017 Jan-Jun	2016 Jan-Jun	2016 Helår
Rörelseresultat	35	5	6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	1	2
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDINGAR I RÖRELSEKAPITAL	36	6	8
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	213	-168	-127
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	249	-163	-119
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-9	-17
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	56	56
PERIODENS KASSAFLÖDE	274	-116	-80
Likvida medel vid periodens början	532	612	612
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	806	496	532

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

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 upprättats enligt samma redovisningsprinciper som Årsredovisningen för 2016. För redovisningsprinciper i detalj, se Årsredovisning 2016 not 2 sid 15.

Kommande regelverksförändringar;

IFRS 9 Finansiella instrument, som ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: redovisning och värdering, har antagits för tillämnning av EU. Den nya standarden kommer att träda i kraft för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2018. Standarden omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning samt allmän säkringsredovisning. De kommande reglerna om nedskrivning baseras på förväntade kreditförluster och inte på inträffade kreditförluster, som enligt gällande regler i IAS 39. För Erik Penser Banks redovisning kommer den nya standarden att få begränsad effekt på bankens eget kapital och kapitaltäckning.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder har också antagits för tillämnning av EU. Även denna standard kommer att gälla från och med räkenskapsåret 2018. Den nya standarden introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när intäkter ska ske. IFRS 15 innehåller även utökade upplysningskrav avseende intäkter.

Erik Penser Banks bedömning är att den nya standarden inte kommer att få någon väsentlig inverkan på bankens eget kapital och kapitaltäckning.

NOT 2: INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING, MKR

	Erik Penser Bank			Konsoliderad situation ³		
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
KAPITALBAS						
Eget kapital	421	356	361	452	365	383
Avdrag för ej verifierat resultat	-20	-5	-10	-18	-5	-10
Avdrag för förväntade koncernbidrag	0	-	-	-	-	-
Kärnprimärkapital före avdragsposter	400	351	351	434	360	373
Avdrag för minoritetsintresse	-	-	-	-14	-	-
Avdrag för immateriella tillgångar	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Avdrag för uppsjuten skattefordran	-10	-	-	-10	-	-
Avdrag för försiktig värdering	0	-	0	0	-	0
Kärnprimärkapital	389	350	350	409	360	372
Primärkapital	389	350	350	409	360	372
Supplementärt kapital	-	-	-	-	-	-
KAPITALBAS	389	350	350	409	360	372

	Erik Penser Bank		Erik Penser Bank		Erik Penser Bank	
	2017-06-30		2016-06-30		2016-12-31	
	Riskvägt exponeringsbelopp ¹	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp ¹	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp ¹	Kapitalkrav
Kreditrisk	1 332	107	844	68	1 084	87
Exponering mot institut	181	15	139	11	157	13
Exponering mot företag	803	64	504	40	594	47
Exponering mot hushåll	30	2	48	4	48	4
Exponering säkrad genom panträtt i fastighet	237	19	86	7	212	17
Övriga poster	81	6	68	5	73	6
Marknadsrisk	75	6	83	7	98	8
Valutarisk	13	1	10	1	9	1
Avvecklingsrisk	0	0	0	0	0	0
Rävarurisk	-	-	0	-	0	0
Positionsrisk i handelslager i ränteknutna instrument	37	3	58	5	42	3
Positionsrisk i handelslager i aktieknutna instrument	24	2	15	1	47	4
Operativ risk	374	30	377	30	374	30
Totalt minimikapitalkrav	1 781	142	1 304	104	1 556	124

	Erik Penser Bank		
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR			
Kärnprimärkapitalrelation	21,9%	26,9%	22,5%
Primärkapitalrelation	21,9%	26,9%	22,5%
Total kapitalrelation	21,9%	26,9%	22,5%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	9,0%	8,5%	8,5%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
-varav krav på kontracyklisk buffert	2,0%	1,5%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert ²⁾	12,9%	18,4%	14,0%

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

²⁾ Kärnprimärkapitalrelation 21,9 % minus Institutspecifikt buffertkrav.

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

FORTS. NOT 2: INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING, MKR

KAPITALKRAV	Konsoliderad situation ³					
	2017-06-30		2016-06-30		2016-12-31	
	Riskvägt exponeringsbelopp ¹	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp ¹	Kapitalkrav	Riskvägt exponeringsbelopp ¹	Kapitalkrav
Kreditrisk	1 355	108	853	68	1 092	87
Exponering mot institut	181	15	139	11	157	13
Exponering mot företag	803	64	504	40	594	47
Exponering mot hushåll	30	2	48	4	48	4
Exponering säkrad genom panträtt i fastighet	237	19	86	7	212	17
Övriga poster	104	8	77	6	81	6
Marknadsrisk	75	6	83	7	98	8
Valutarisk	13	1	10	1	9	1
Avvecklingsrisk	0	0	0	0	0	0
Råvarurisk	-	-	0	0	0	0
Positionsrisk i handelslager i ränteknutna instrument	37	3	58	5	42	3
Positionsrisk i handelslager i aktieknutna instrument	24	2	15	1	47	4
Operativ risk	374	30	377	30	374	30
Totalt minimikapitalkrav	1 803	144	1 313	105	1 563	125

KAPITALRELATIONER OCH KAPITALBUFFERTAR	Konsoliderad situation ³		
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Kärnprimärkapitalrelation	22,7%	27,4%	23,8%
Primärkapitalrelation	22,7%	27,4%	23,8%
Total kapitalrelation	22,7%	27,4%	23,8%
Totalt kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	9,0%	8,5%	8,5%
-varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
-varav kontacyklisk buffert	2,0%	1,5%	1,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	13,7%	18,9%	15,3%

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

²⁾ Kärnprimärkapitalrelation 22,7 % minus Institutspecifikt buffertkrav.

³⁾ Erik Penser Bank ingår i den konsoliderade situation där Yggdrasil 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.

	2017-06-30			2016-06-30			2016-12-31		
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	6	10	10	7	10	10	8	10
Kredit- och koncentrationsrisk	66	107	107	73	68	73	101	87	101
Operativa risker	38	30	38	38	30	38	38	30	38
Övriga risker	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	114	142	154	121	104	121	149	124	149

*¹) Avser bedömning 2017-06-30

**²) Avser bedömning 2016-06-30

***³) Avser bedömning 2016-12-31

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 2017-08-30

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